



**PannErgy Nyrt. és leányvállalatai
IFRS-ek szerint készített Konszolidált
pénzügyi kimutatások és Éves jelentés
2021.**

Független könyvvizsgálói jelentéssel együtt

A mellékelt pdf formátumú jelentés nem a Társaság hivatalos jelentése, azt a vonatkozó jogszabályok alapján XHTML-XBRL formátumban készíti el és teszi közzé a Társaság. A mellékelt pdf jelentés tartalmilag teljesen megegyezik az XHTML-XBRL formátumban publikált jelentés tartalmával.

TARTALOMJEGYZÉK

I.	Független könyvvizsgálói jelentés	3
II.	Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatások	9
	Konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás	10
	Konszolidált eredménykimutatás	11
	Konszolidált egyéb átfogó jövedelemkimutatás	12
	Konszolidált kimutatás a saját tőke változásáról	13
	Konszolidált cash flow kimutatás	14
	Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz	16
III.	A PannErgy Csoport Üzleti és Vezetőségi jelentése	98
IV.	A Társaság nyilatkozata a 24/2008. (VIII.15.) PM rendelet 1. sz. mellékletének 2.4. és 3.4. pontja alapján	128

Független Könyvvizsgálói Jelentés

A PannErgy Nyrt. részvényeseinek

Jelentés a konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáról

Vélemény

Elvégeztük a PannErgy Nyrt. (a továbbiakban „a Társaság”) és leányvállalatai (együtt „a Csoport”) PannErgy Nyrt_Konszolidalt_HU-2021-12-31.xhtml digitális fájlban 2021. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatások a 2021. december 31-i fordulónapra készített konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásból – melyben az eszközök összesen 26.883 millió Ft –, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatásból, konszolidált egyéb átfogó jövedelemkimutatásból – melyben a tárgyévi nettó eredmény 897 millió Ft nyereség –, konszolidált saját tőke változás kimutatásból és konszolidált cash-flow kimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó konszolidált megjegyzésekből (jegyzetekből) állnak.

Véleményünk szerint a mellékelt konszolidált pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak a Csoport 2021. december 31-én fennálló konszolidált pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó konszolidált pénzügyi teljesítményéről és konszolidált cash-flow-iról az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (az „EU IFRS”) összhangban, valamint azokat minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénynek (a „számviteli törvény”) az EU IFRS-ek szerint konszolidált éves beszámolót készítő gazdálkodókra vonatkozó előírásaival összhangban készítették el.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk a Társaságtól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a legjelentősebbek voltak a tárgyidőszaki konszolidált pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálata során. Ezeket a kérdéseket a konszolidált pénzügyi kimutatások egésze általunk végzett könyvvizsgálatának összefüggésében és az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön véleményt.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdés	Kapcsolódó könyvvizsgálati eljárások
Fejlesztésre kapott támogatások elszámolása	
<p>(Részletek a konszolidált pénzügyi kimutatás 4.27., 11., 29.4., 29.5. és 30.1. jegyzeteiben)</p> <p>A Csoport a fejlesztésre kapott támogatásokból 2021-ben 283 millió Ft -ot számolt el egyéb bevételként és 2021. december 31-én 3.989 millió Ft-ot mutat ki halasztott bevételként.</p> <p>A vezetés részéről jelentős megítélést igényel annak eldöntése, hogy pontos összeg került-e elszámolásra egyéb bevételként, valamint, hogy maradéktalanul teljesülnek-e a fejlesztésre kapott támogatások bevételként történő elszámolásának feltételei, illetve hogy a nem teljesülés következményeként keletkező esetleges kötelezettségekre megfelelő fedezetet nyújt-e a halasztott bevétel értéke.</p> <p>Mivel ez jelentős megítélést igényel a vezetéstől, úgy értékeltük, hogy a terület kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdés.</p>	<p>Az általunk végrehajtott könyvvizsgálati eljárások a következőket tartalmazzák:</p> <ul style="list-style-type: none"> - a vezetés és az irányítással megbízott személyek kikérdezését, - a bevételek elszámolásával kapcsolatos alapvető belső kontrollok ellenőrzését, - az egyéb bevételként elszámolt fejlesztésre kapott támogatások összepárosítását a tárgyi eszköz analitikus nyilvántartásban támogatás igénybevételével megvalósított fejlesztésekkel, - az egyéb bevételként elszámolt fejlesztésre kapott támogatások újrakalkulációját a tárgyi eszköz analitikus nyilvántartásban támogatás igénybevételével megvalósított fejlesztésekre elszámolt értékcsökkenési leírás alapján, - fordulónap utáni események vizsgálatát.
Árbevétel elszámolása	
<p>(Részletek a konszolidált pénzügyi kimutatás 4.23. és 6. jegyzeteiben)</p> <p>A Csoport konszolidált árbevétele 2021-ben 6.439 millió Ft. A Csoport nagy hangsúlyt fektet az árbevételre, mint kulcs teljesítménymutatóra, mely arra ösztönözhet, hogy a szokásostól eltérő szerződéses feltételekkel rendelkező tranzakciókba lépjen a Csoport.</p> <p>Ez alapján úgy értékeltük, hogy a terület kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdés.</p>	<p>Az általunk végrehajtott könyvvizsgálati eljárások a következőket tartalmazzák:</p> <ul style="list-style-type: none"> - az árbevételre vonatkozó számviteli politika megfelelőségének vizsgálatát, - a vezetés és az irányítással megbízott személyek kikérdezését, - a bevételek elszámolásával kapcsolatos alapvető belső kontrollok ellenőrzését, - egyenlegközlő levelek bekérését és kiértékelését a vevőkövetelésekre vonatkozóan, - fordulónap utáni események vizsgálatát.

Egyéb kérdések

A Társaság vezetése felelős a Bizottság (EU) 2019/815. (2018. december 17.) rendelete („ESEF-rendelet”) 3. és 4. cikkében meghatározott követelményeknek megfelelő formátumú konszolidált pénzügyi kimutatások prezentálásáért. Az elvégzett könyvvizsgálatunk a konszolidált pénzügyi kimutatások tartalmazó - jelentésünkben elektronikusan azonosított - digitális fájl ember által olvasható tartalmára terjedt ki, könyvvizsgálatunk hatóköre nem terjedt ki annak vizsgálatára és ennek megfelelően nem mondunk véleményt arról, hogy a digitalizált információ minden lényeges szempontból megfelel-e az ESEF-rendelet követelményeinek.

Egyéb információk

Az egyéb információk a Csoport 2021. évi konszolidált üzleti jelentéséből állnak, amelyeket a könyvvizsgálói jelentés dátuma előtt megkaptunk, valamint konszolidált éves jelentésből állnak, amelyet várhatóan a könyvvizsgálói jelentés dátuma után bocsátanak rendelkezésünkre, de nem tartalmazzák a konszolidált pénzügyi kimutatásokat és az arra vonatkozó független könyvvizsgálói jelentésünket. A vezetés felelős az egyéb információkért, továbbá a konszolidált üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában a konszolidált pénzügyi kimutatásokra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra.

A konszolidált pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk a fent azonosított egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e a konszolidált pénzügyi kimutatásoknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak megítélése, hogy a konszolidált üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, beleértve, hogy a konszolidált üzleti jelentés megfelel-e a számviteli törvény 95/B. § (2) bekezdés e) és f) pontjában foglalt követelményeknek, és erről, valamint a konszolidált üzleti jelentés és a konszolidált pénzügyi kimutatások összhangjáról vélemény nyilvánítása. A számviteli törvény alapján nyilatkoznunk kell továbbá arról, hogy a konszolidált üzleti jelentésben rendelkezésre bocsátották-e a számviteli törvény 95/B. § (2) bekezdés a)-d), g) és h) pontjában meghatározott információkat.

Véleményünk szerint a Csoport 2021. évi konszolidált üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Csoport 2021. évi konszolidált pénzügyi kimutatásaival és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. A konszolidált üzleti jelentésben rendelkezésre bocsátották a számviteli törvény 95/B. § (2) bekezdés a)-d), g) és h) pontjában meghatározott információkat. Mivel egyéb más jogszabály a Csoport számára nem ír elő további tartalmi követelményeket a konszolidált üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

A fentiekén túl a Csoportról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) a konszolidált üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

Amikor átolvassuk a konszolidált éves jelentést, ha arra a következtetésre jutunk, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz, kötelességünk az adott kérdést kommunikálni az irányítással megbízott személyek felé.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a konszolidált pénzügyi kimutatásokért

A vezetés felelős a konszolidált pénzügyi kimutatásoknak az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése.

A konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Csoportnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közlétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel konszolidált pénzügyi kimutatásokban való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni a Csoportot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

Az irányítással megbízott személyek felelősek a Csoport pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatások egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott konszolidált pénzügyi kimutatások alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- ✓ Azonosítjuk és felmérjük a konszolidált pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- ✓ Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Csoport belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- ✓ Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- ✓ Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel

kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Csoport vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet a konszolidált pénzügyi kimutatásokban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Csoport nem tudja a vállalkozást folytatni.

- ✓ Értékeljük a konszolidált pénzügyi kimutatások átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a konszolidált megjegyzésekben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatásokban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- ✓ A konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozó vélemény nyilvánításához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk a Csoporton belüli gazdálkodó egységek vagy üzleti tevékenységek pénzügyi információiról. Felelősek vagyunk a csoportaudit irányításáért, felügyeletéért és elvégzéséért. Továbbra is kizárólagos felelősséggel tartozunk a könyvvizsgálói véleményünkért.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Csoport által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Nyilatkozunk az irányítással megbízott személyeknek arról, hogy megfelelünk a függetlenségre vonatkozó releváns etikai követelményeknek, és kommunikáljuk feléjük mindazon kapcsolatokat és egyéb kérdéseket, amelyekről észszerűen feltételezhető, hogy befolyásolják a függetlenségünket, valamint adott esetben a kapcsolódó biztosítékokat.

Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat a kérdéseket, amelyek a tárgyidőszaki konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálata során a legjelentősebb kérdések, és ennél fogva a kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdések voltak. Könyvvizsgálói jelentésünkben ismertetjük ezeket a kérdéseket, kivéve, ha jogszabály vagy szabályozás kizárja az adott kérdés nyilvános közzétételét, vagy ha – rendkívül ritka körülmények között – azt állapítjuk meg, hogy egy adott kérdést a könyvvizsgálói jelentésben nem lehet kommunikálnunk, mert észszerű várakozások alapján annak hátrányos következményei súlyosabbak lennének, mint a kommunikáció közérdekű hasznai.

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

Az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU rendelete 10. cikkének (2) bekezdésével összhangban az alábbi nyilatkozatokat tesszük a független könyvvizsgálói jelentésünkben a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok által előírt jelentéstételi kötelezettségeken felül:

A könyvvizsgáló kijelölése és a megbízás időtartama

A PannErgy Nyrt. részvényesei a 2021. április 16. napi közgyűlésen határozattal jelölte ki cégünket a PannErgy Nyrt. könyvvizsgálójának. Megbízásunk a megválasztásunk 2017. április 28. óta tart megszakítás nélkül.

A könyvvizsgálói jelentés és az auditbizottsághoz címzett kiegészítő jelentés összhangja

Megerősítjük, hogy a jelen könyvvizsgálói jelentésben foglalt, a konszolidált pénzügyi kimutatásokkal kapcsolatos könyvvizsgálói véleményünk összhangban van a PannErgy Nyrt. auditbizottságához

címzett kiegészítő jelentéssel, amelyet 2022. március 17-én adtunk ki az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU rendelete 11. cikkével összhangban.

Nem könyvvizsgálati szolgáltatások nyújtása

Kijelentjük, hogy a Csoport részére nem nyújtottunk semmilyen, az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU rendelete 5. cikkének (1) bekezdésében ismertetett tiltott, nem könyvvizsgálói szolgáltatást. Ezen túlmenően kijelentjük, hogy a PannErgy Nyrt. és az általa kontrollált vállalkozások részére nem nyújtottunk olyan egyéb, nem könyvvizsgálati szolgáltatásokat, amelyek nem szerepelnek a konszolidált pénzügyi kimutatásokban vagy a konszolidált üzleti jelentésben.

A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező könyvvizsgálat megbízásért felelős partnerének a jelentés aláírója minősül.

Budapest, 2022. március 22.



Venilia Vellum Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft.

Cgjsz: 01-09-566797

Nyilvántartási szám: 000340

IFRS minősítés: IFRS000115

Kibocsátói minősítés: K000045

Címe: 1026 Budapest, Szilágyi Erzsébet fasor 79.

A képviseletre jogosult neve: Bukri Rózsa

a Venilia Vellum Kft. képviseletében illetve kamarai tag könyvvizsgáló

Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 001130

IFRS minősítés: IFRS000042

Kibocsátói minősítés: K000002



PannErgy Nyrt. és leányvállalatai

IFRS standardok szerint készített
konzolidált pénzügyi kimutatások

2021. december 31.

Budapest, 2022. március 22.

A mellékelt pdf formátumú jelentés nem a Társaság hivatalos jelentése, azt a vonatkozó jogszabályok alapján XHTML-XBRL formátumban készíti el és teszi közzé a Társaság. A mellékelt pdf jelentés tartalmilag teljesen megegyezik az XHTML-XBRL formátumban publikált jelentés tartalmával.



KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁS

	Jegyzet száma	2021. dec. 31. mFt	2020. dec. 31. mFt
Goodwill	15	678	678
Egyéb immateriális javak	15	1.779	1.790
Tárgyi eszközök	16	18.992	19.054
Befektetési célú ingatlanok	16	113	159
Értékesítési célú ingatlanok	16	-	-
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök	17	103	575
Pénzügyi eszközök (koncessziós eszközök)	18	1.085	1.136
Halasztott adó követelés	33	183	240
Hosszú lejáratú követelések	19	-	2
Befektetett eszközök összesen		22.933	23.634
Készletek	21	7	29
Vevők	22	1.414	1.717
Egyéb követelések	23	704	417
Előre fizetett nyereségadók	33	23	10
Értékpapírok	24	526	260
Pénzeszközök	35	1.276	666
Forgóeszközök összesen		3.950	3.099
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		26.883	26.733
Jegyzett tőke	25	421	421
Tartalékok tárgyévi adózott eredmény nélkül	27	13.507	12.274
Tárgyévi nettó eredmény (a Társaság részvényeseire jutó)	34	897	236
Visszavásárolt saját részvények miatti tartalék	26	-4.845	-3.184
Kisebbségi részesedés	28	-	-
Saját tőke összesen		9.980	9.747
Hosszú lejáratú hitelek, lízingek	29	10.000	10.453
Egyéb hosszú lejáratú, halasztott bevétel	29.4	3.704	3.987
Céltartalék	31	-	-
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen		13.704	14.440
Szállítók	36	704	815
Rövid lejáratú hitelek	30	363	107
Hosszú lejáratú hitelek éven belüli része	30	1.233	1.133
Egyéb hosszú lejáratú, halasztott bevétel éven belüli része	30.1	285	240
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	32	614	251
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen		3.199	2.546
KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN		26.883	26.733

KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS

	Jegyzet száma	2021. mFt	2020. mFt
Értékesítés árbevétele	6	6.439	5.923
Értékesítés költsége	8	-4.859	-4.479
Bruttó fedezet		1.580	1.444
Bruttó fedezet hányad %		25%	24%
Bruttó cash-flow		3.174	3.059
Bruttó cash-flow hányad %		49%	52%
Igazgatási és általános költségek	7	-512	-501
Egyéb bevételek	11	434	379
Egyéb ráfordítások	10	-219	-247
Működési eredmény		1.283	1.075
Működési eredmény hányad %		20%	18%
EBITDA		2.878	2.735
EBITDA hányad %		45%	46%
Pénzügyi műveletek eredménye	12-13	-319	-813
Adózás előtti eredmény		964	262
Nyereségadó	33	-67	-25
Tárgyévi nettó eredmény		897	237
ebből:		897	236
A Társaság részvényeire jutó tárgyévi nettó eredmény		897	236
ebből: A kisebbségi (külső) tulajdonosok részesedése a tárgyévi nettó eredményből	28	-	1
Egy törzsrészvényre jutó eredmény (Ft)			
Alap	34	54,71	14,01
Hígított	34	54,71	14,01

KONSZOLIDÁLT EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS

	2021.	2020.
	mFt	mFt
Tárgyévi nettó eredmény	897	237
<i>Egyéb átfogó jövedelem</i>		
Külföldi leányvállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet	-	-
Társult- és közös vezetésű vállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet	-	-
Értékesíthető pénzügyi eszközök halasztott adóval együtt	-	-
Cash flow fedezeti ügyletek halasztott adóval együtt	-	-
Részesedés a társult vállalkozások átfogó jövedelméből	-	-
<i>Időszaki egyéb átfogó jövedelem adóhatással együtt</i>	-	-
Tárgyévi teljes egyéb átfogó jövedelem	897	237
ebből: A Társaság részvényeseire jutó teljes egyéb átfogó jövedelem	897	236
ebből: A kisebbségi (külső) tulajdonosok részesedése a teljes egyéb átfogó jövedelemből	-	1

KONSZOLIDÁLT KIMUTATÁS A SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁSÁRÓL

Megnevezés	Jegyzett tőke	Tartalékok	Visszavásárolt saját részvények	Külső tagok részesedés	Saját tőke
Egyenleg 2019. december 31-én	421	12.116	-2.355	32	10.214
2020. évi eredmény	-	236	-	1	237
Külső tagok részesedésének változása	-	-	-	-32	-32
Konszolidációhoz, átalakításokhoz kapcsolódó különbözet	-	7	-	-	7
Részvényopciós program	-	-	-	-	-
Visszavásárolt saját részvények	-	151	-829	-	-678
Saját részvény csökkenés, értékelés	-	-	-	-	-
Osztalékfizetés	-	-	-	-	-
Egyenleg 2020. december 31-én	421	12.510	-3.184	-	9.747
2021. évi eredmény	-	897	-	-	897
Külső tagok részesedésének változása	-	-	-	-	-
Konszolidációhoz, átalakításokhoz kapcsolódó különbözet	-	-16	-	-	-16
Részvényopciós program	-	-	-	-	-
Visszavásárolt saját részvények	-	1.266	-1.661	-	-395
Saját részvény csökkenés, értékelés	-	-	-	-	-
Osztalékfizetés	-	-253	-	-	-253
Egyenleg 2021. december 31-én	421	14.404	-4.845	-	9.980

KONSZOLIDÁLT CASH-FLOW KIMUTATÁS

	Jegyzet száma	2021.	2020.
Működésből származó pénzeszközök		mFt	mFt
Adózás előtti eredmény		964	262
<i>Kiigazítások az adózás előtti eredmény és az üzleti tevékenység pénzforgalma érdekében</i>			
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékcsökkenése	15-16.	1.595	1.616
Halasztott adó hatása	33	57	3
Nyereségadó ráfordítás	33	-67	-25
Hitelek árfolyamvesztesége/nyeresége	14	33	453
Tárgyi eszközök, goodwill terven felüli leírása	10,16	-	43
Készletek értékvesztése és hiánya	10,21	-	-
Követelések értékvesztése	10,39	1	-
Céltartalék átsorolás hatása	31	-	-
Ingatlanok valós érték változás	11,16	-	-
Fizetendő/kapott kamatok	12-13	293	285
Tárgyi eszközök értékesítésének eredménye	11	-	-
Kisebbségi részesedések változása	28	-	-32
<i>Változás a működő tőke elemekben</i>			
Készletek csökkenése/növekedése	21	21	-2
Fizetett nyereségadó	23	-	-
Követelések csökkenése/növekedése	22,23	15	-712
Kötelezettségek csökkenése/növekedése	32,36	252	-358
Előre fizetett nyereségadók csökkenése/növekedése	23	-12	-11
Kapott kamatok	12	2	1
Fizetett kamatok	13	-295	-285
Működési tevékenységből származó/ felhasznált nettó pénzeszközök		2.859	1.238
Befektetésből származó pénzeszközök			
Befektetések vásárlása nem nyilvános társaságban	16	-	-
Meglévő befektetések növelése/ csökkenése	16	-	-160
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	15-16	-1.273	-1.462
Pénzügyi eszközök (koncessziós eszközök) növekedése	18	-	-
Tárgyi eszközök és immateriális javak eladása	15-16	34	4
Egyéb hosszú és rövidlejáratú halasztott bevétel	29,4	-238	-24
Hosszú lejáratú követelések változása	19	2	3
Befektetési tevékenységből származó pénzeszközök		-1.475	-1.639

	Jegyzet száma	2021.	2020.
Pénzügyi tevékenység			
Hosszú lejáratú hitelek csökkenése/felvétele	14,29	-559	2.122
Rövid lejáratú hitelek csökkenése/növekedése	30	233	-967
Konzolidálásból, egyéb tartalék változásból eredő különbözet	27	-6	7
Saját részvény beszerzése	26	-394	-679
Osztalékfizetés	27	-253	-
Értékpapír-állomány csökkenése/növekedése	24	205	-761
Pénzügyi tevékenységre felhasznált pénzeszközök		-774	-278
Pénz és pénzegyenértékesek nettó csökkenése/növekedése		610	-679
Pénz és pénzegyenértékesek január 1-én		666	1.345
Pénz és pénzegyenértékesek december 31-én		1.276	666

Tartalomjegyzék

1.	ÁLTALÁNOS HÁTTÉR ÉS A TEVÉKENYSÉG JELLEGE	19
2.	A BESZÁMOLÓ ÖSSZEÁLLÍTÁSÁNAK ALAPJA	19
3.	PANDÉMIA (COVID-19) HATÁSA A TÁRSASÁG BESZÁMOLÓJÁRA	20
4.	A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA	22
4.1.	Általános ismertetés	22
4.2.	A konszolidálás alapja	22
4.3.	Az IFRS standardok 2021. január 1-jétől érvényes módosuló szabályainak, illetve új standardok bevezetésének hatása a pénzügyi kimutatásra	22
4.4.	Funkcionális pénznem	24
4.5.	Külföldi pénznemek átváltása, deviza tranzakciók és egyenlegek	24
4.6.	Valós értékelés	24
4.7.	Immateriális javak	24
4.8.	Nem pénzügyi eszközök értékvesztése	25
4.9.	Kutatás-Fejlesztés elszámolása	26
4.10.	Ingatlanok, gépek és berendezések	27
4.11.	Befektetések	31
4.12.	Goodwill	31
4.13.	Pénzügyi eszközök koncessziós szerződéshez kapcsolódóan (IFRIC 12)	32
4.14.	Készletek	33
4.15.	Pénzügyi instrumentumok	34
4.16.	Pénz és pénzeszköz egyenértékesek	39
4.17.	Saját tőke, jegyzett tőke	39
4.18.	Visszavásárolt saját részvény	40
4.19.	Az egy részvényre jutó nyereség	40
4.20.	Tényleges és halasztott nyereségadó	41
4.21.	Céltartalék képzés	43
4.22.	Részvényopciós program, részvényalapú kifizetések	44
4.23.	Árbevétel elszámolása	45
4.24.	Kamatbevétel és osztalékbevétel	47
4.25.	Lízingek	47
4.26.	Osztalékfizetés	49
4.27.	Állami támogatások, kapcsolódó halasztott bevétel elszámolások	49
4.28.	Összehasonlító időszaki információk	49
4.29.	Szegmens jelentések	50
4.30.	Bruttó cash-flow és EBITDA definíció	51
5.	LÉNYEGES/KRITIKUS SZÁMVITELI FELTÉTELEZÉSEK ÉS BECSLÉSEK A SZÁMVITELI POLITIKA ALKALMAZÁSÁKOR	52
5.1.	Pénzügyi kimutatások fordulónapja utáni események	52
5.2.	Lényeges hiba	53
5.3.	Kritikus számviteli becslések és feltételezések	53
6.	ÉRTÉKESÍTÉS ÁRBEVÉTELE	54
6.1.	Az árbevétel megoszlása fő tevékenységként	54
6.2.	Az árbevétel földrajzi megoszlása	54
6.3.	Az árbevétel tevékenységek-szolgáltatások szerinti részletezése	54
6.4.	Az árbevételhez kapcsolódó befektetett eszközök földrajzi szegmensenkénti megoszlása	55
6.5.	Az árbevétel koncentrációja, a főbb vevőkre vonatkozó információk	55
7.	IGAZGATÁSI ÉS ÁLTALÁNOS KÖLTSÉGEK (KÖZVETETT KÖLTSÉGEK)	56
8.	ÉRTÉKESÍTÉSI KÖLTSÉGEK (KÖZVETLEN KÖLTSÉGEK)	57
9.	LÉTSZÁM ÉS BÉRKÖLTSÉG ALAKULÁSA	58
10.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	59
11.	EGYÉB BEVÉTELEK	59
12.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELE	60
13.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	60
14.	PÉNZÜGYI MŰVELETEKHEZ KAPCSOLÓDÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK	61
15.	IMMATERIÁLIS JAVAK	62
16.	TÁRGYI ESZKÖZÖK	64
16.1.	Nagy értékű tárgyi eszközök év végi értékelése	66
17.	EGYÉB BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	67
18.	PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (KONCESSZIÓS ESZKÖZÖK)	67
19.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖVETELÉSEK	67

20.	LÍZINGKÖVETELÉSEK	68
21.	KÉSZLETEK	68
22.	VEVŐKÖVETELÉSEK	68
23.	EGYÉB KÖVETELÉSEK	69
24.	ÉRTÉKPAPÍROK	69
25.	JEGYZETT TŐKE	69
26.	VISSZAVÁSÁROLT SAJÁT RÉSZVÉNY	70
27.	TARTALÉKOK	70
28.	KISEBBSÉGI RÉSZESEDÉS	71
28.1.	A kisebbségi részesedéseket érintő egyéb tárgyévi mozgások	72
29.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	72
29.1.	Hosszú lejáratú hitelek súlyozott átlagos kamatlába	72
29.2.	Hosszú lejáratú hitelek lejáratú dátumai	72
29.3.	A hosszú lejáratú kötelezettségek között szereplő lízing kötelezettségek	73
29.4.	Egyéb hosszú lejáratú, halasztott bevétel	73
29.5.	A halasztott bevételhez kapcsolódó támogatások részletei	74
30.	RÖVID LEJÁRATÚ HITELEK	75
30.1.	Egyéb hosszúlejáratú, halasztott bevétel éven belüli része	75
31.	CÉLTARTALÉKOK	75
32.	EGYÉB RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	76
33.	ADÓZÁS, NYERESÉGADÓ	76
33.1.	Tárgyévet érintő jövedelemadó	76
33.2.	Halasztott adó követelés	77
33.3.	Effektív nyereségadó levezetés	78
34.	AZ EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ NYERESÉG	78
35.	PÉNZESZKÖZÖK ÉS PÉNZ EGYENÉRTÉKESEK	79
36.	SZÁLLÍTÓK	79
37.	PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK	80
38.	RÉSZVÉNY ALAPÚ JUTTATÁSOK	81
39.	ÉRTÉKVESZTÉSEK	81
40.	MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK ÉS KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK	82
40.1.	Szerződéses és beruházási kötelezettségek	82
40.2.	Egyéb függő kötelezettségek	82
41.	PÉNZÜGYI KOCKÁZATKEZELÉS	83
41.1.	Pénzügyi kockázati tényezők	83
41.2.	Piaci kockázat	83
41.3.	Hitelezési kockázat	85
41.4.	Likviditási kockázat	87
41.5.	A tőke kezelése	88
41.6.	Pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek nettósítása	88
41.7.	Szabályozási kockázat	88
41.8.	Technológiai kockázat	89
41.9.	Járványkockázat	89
41.10.	Orosz-ukrán háborúhoz kapcsolódó kockázat	89
42.	RÉSZESEDÉSEK	90
42.1.	A társaság konszolidációba bevont leányvállalatai	90
42.2.	A befektetéseket, részesedéseket érintő tárgyévi mozgások	90
43.	SZEGMENS BESZÁMOLÓ	90
43.1.	Működési szegmensek definiálása, beazonosítása	90
43.2.	Területi szegmensek	92
44.	BÁZIS IDŐSZAKI BESZÁMOLÓHOZ KÉPEST TÖRTÉNT ÁTSOROLÁSOK ÉS TÁRGYIDŐSZAKI ÁTSOROLÁSOK MAGYARÁZATA	94
45.	TRANZAKCIÓK KAPCSOLT FELEKKEL	94
45.1.	A Társaság vezetésének tagjaival történt tranzakciók	94
45.2.	Kapcsolt felekkel bonyolított tranzakciók	94
45.3.	Kapcsolt feleknek nyújtott kölcsönök	94
45.4.	Csoporton belüli, konszolidált / kiszűrt forgalmak és állományok alakulása	95
45.5.	A vezetőség kompenzációja	95
46.	A KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁS FORDULÓNAPJA UTÁNI ESEMÉNYEK	96
47.	A KÖZZÉTÉTELRE TÖRTÉNŐ ENGEDÉLYEZÉS NAPJA	97
1.	Vezetői összefoglaló	99
2.	A PannErgy Csoport 2021. évi eredménye, gazdálkodásának legfőbb mutatói	104

3.	A társaság bemutatása	111
3.1.	A PannErgy Csoport főtevékenysége	111
3.2.	Hatósági távhő értékesítési árak	111
3.3.	Hőértékesítés ipari és nem önkormányzati partnerek részére	111
3.4.	Ingtatlanok hasznosítása	112
4.	A PannErgy 2021. évi fő céljainak teljesítése és kockázatok	113
4.1.	Győri Geotermikus Projekt (DD Energy Kft., Arrabona Koncessziós Kft.)	113
4.2.	Miskolci Geotermikus Projekt (Miskolci Geotermia Kft., Kuala Kft.)	114
4.3.	Szentlőrinci geotermikus fűtő létesítmény (Szentlőrinci Geotermia Zrt.)	115
4.4.	Berekfürdői geotermikus metánhasznosító létesítmény (Berekfürdő Energia Kft.)	116
5.	A Fő tevékenységet jelentő energetika áttekintése	116
6.	A PannErgy csoport stratégiája, környezetvédelmi célok	118
6.1.	Fenntarthatóság menedzsment és környezetvédelmi, társadalmi és társaságirányítási (ESG) teljesítmény-összefoglaló, jelentés	118
6.2.	PannErgy a klímaváltozás megakadályozásának szolgálatában, karbonmegtakarítás jellegű működés	118
7.	A PannErgy Csoport Leányvállalatai	120
7.1.	A PannErgy Csoport leányvállalatai, részesedési, konszolidációs arányok	120
7.2.	A PannErgy konszolidációba bevont leányvállalatainak 2021. évi főbb adatai, az egyedi, nem konszolidált beszámolók alapján (millió Ft-ban)	120
8.	A Társaság tulajdonosi struktúrája, Vezetői állású személyei	121
8.1.	A Társaság tulajdonosi struktúrája 2021. december 31-i állapotnak megfelelően	121
8.2.	A Társaságban 5% feletti tulajdonosai 2021. december 31-i állapot szerint	121
8.3.	A Társaság saját tulajdonban lévő részvény mennyiségeinek alakulása tárgyévben	121
8.4.	A Társaság vezető állású személyei	122
9.	Létszámra vonatkozó információk	122
10.	Osztalékfizetés	122
11.	Tárgyidőszaki saját részvény vásárlások, visszavásárlási programok	123
12.	A Társaság főbb kockázata, ezekkel kapcsolatos bizonytalanságok	124
13.	Nyilvánosság	125
14.	A konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás időszakában bekövetkezett főbb események	125
15.	A közzétételre történő engedélyezés napja	127

1. ÁLTALÁNOS HÁTTÉR ÉS A TEVÉKENYSÉG JELLEGE

A PannErgy Nyrt. (a továbbiakban PannErgy Nyrt., PannErgy vagy a Társaság) a Pannonplast Nyrt. jogutódjaként majdnem egy évszázados múlttal rendelkező Társaság. A Társaság 1991. május 31-én nyilvános részvénytársasággá alakult a gazdasági szervezetek átalakulásáról szóló 1989. évi XII. törvény előírásai szerint. A PannErgy 2007-ben azt a célt tűzte ki maga elé, hogy a régóta ismert magyar geotermikus források felhasználásával jelentős mennyiségű hő- és akár elektromos energiát állítson elő, értéket teremtve Magyarország lakossága és intézményi szereplői, továbbá a PannErgy részvényesei számára. Ennek a stratégiaváltásnak megfelelően a korábbi műanyagipari gyártás helyett 2007-től fő tevékenysége a megújuló-, azon belül a geotermikus energia hasznosítása. A PannErgy Nyrt. leányvállalatai 2021. december 31-i állapot szerint Miskolcon, Győrben, Szentlőrincen és Berekfürdőn üzemeltetnek geotermikus forrásokat hasznosító projektet.

A leányvállalatok felsorolása a 42. jegyzetben található.

A Társaság székhelye Magyarországon, a 1117 Budapest, Budafoki út 56. címen található.

2. A BESZÁMOLÓ ÖSSZEÁLLÍTÁSÁNAK ALAPJA

A PannErgy Nyrt. és konszolidációba bevont leányvállalatai által alkotott PannErgy Csoport (a továbbiakban PannErgy Csoport vagy Csoport) konszolidált pénzügyi beszámolóit az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (továbbiakban: „IFRS” vagy „EU IFRS”) összhangban kerültek összeállításra. A konszolidált pénzügyi kimutatásokat a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény az EU IFRS-ek szerint konszolidált beszámolóra vonatkozó előírásaival összhangban készítették el.

A konszolidált pénzügyi kimutatások a bekerülési érték elve alapján készültek, a pénzügyi instrumentumokat, bizonyos pénzügyi eszközöket, forrásokat, valamint értékesítésre tartott eszközöket kivéve, amelyek valós értéken szerepelnek a pénzügyi helyzet kimutatásban. A PannErgy Nyrt. a konszolidált pénzügyi kimutatásokat magyar forintban, millió forintba kerekítette, a kivételek a kimutatásokban külön jelzésre kerülnek.

A PannErgy Csoport tagvállalatainak számviteli és egyéb nyilvántartásainak vezetése a mindenkor hatályos magyarországi törvényeknek és számviteli jogszabályoknak megfelelően történik. A PannErgy Csoport tagjai a magyar beszámolási előírások (2000. évi C. törvény a Számvitelről) szerint összeállított beszámolókat az IFRS-nek való megfelelés érdekében módosítják.

A PannErgy Nyrt. számára, mint az Európai Gazdasági Térség bármely szabályozott piacán jegyzett társaság 2017. január 1-től kötelező jelleggel elő van írva az EU IFRS-ek egyedi beszámolási célokra történő alkalmazása. Az előírás alapján a PannErgy Nyrt., mint anyavállalat az EU IFRS-ek szerint összeállított konszolidált beszámolója mellett az egyedi beszámolóját is IFRS-ek szerint állította össze 2021. december 31-i dátummal.

A PannErgy Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásai a Csoport konszolidált pénzügyi helyzetét és tevékenységének, valamint pénzforgalmának eredményét, illetve a saját tőke változását mutatják be.

Az Európai Értékpapír-piaci Hatóság (ESMA) beszámolási célokra új Európai Egységes Elektronikus Formátumot (ESEF) vezetett be a 2020. január 1-től kezdődő pénzügyi évre. Ennek az új szabályozásnak köszönhetően jelentősen változik a pénzügyi beszámolás az Európai Unió által szabályozott tőzsdén jegyzett társaságok, így a PannErgy Nyrt. esetében is. A konszolidált jelentés új elkészítési formátuma az XHTML, amely lehetővé teszi az „inline” XBRL (iXBRL) használatát, melyben az IFRS szabályai szerint konszolidált adatokat rögzíteni kell. A vonatkozó magyar jogszabályi környezet 2021. február 27-én megváltozott, a Magyar Kormány 1078/2021. (II. 27.) határozatával a szabályozott piacra bevezetett értékpapírokra vonatkozó éves pénzügyi jelentés egységes elektronikus beszámolási formátumban való közzétételének feltételes halasztásáról döntött, amely szerint Magyarország is élt azzal a lehetőséggel, hogy az éves pénzügyi jelentés egységes elektronikus beszámolási formátumban (ESEF) való elkészítésére vonatkozó előírásokat a 2021. január 1-jén kezdődő pénzügyi évekre alkalmazzák a kibocsátók. Ettől függetlenül a PannErgy Nyrt. a 2020. évi konszolidált pénzügyi kimutatását iXBRL-eket tartalmazó XHTML formátumban is eljuttatta a szabályozó hatóságoknak. Ehhez hasonlóan a 2021. évre vonatkozó konszolidált pénzügyi kimutatások is elkészülnek iXBRL-eket tartalmazó XHTML formátumban és megküldésre kerülnek a szabályozó hatóság felé az előírt formátumban és tartalommal.

3. PANDÉMIA (COVID-19) HATÁSA A TÁRSASÁG BESZÁMOLÓJÁRA

A PannErgy Nyrt. az előző időszakhoz hasonlóan a tárgyidőszakban is az Európai Értékpapír-piaci Hatóság (ESMA) ajánlásainak megfelelően járt el a COVID-19 vírus okozta világjárvány Társaságra, a pénzügyi kimutatásokra gyakorolt hatásainak bemutatására vonatkozóan. Ez alapján a Társaság nagy hangsúlyt fektet az üzleti folytonosság tervezésére, minden kritikus működési területen rendelkezik vészhelyzeti tervvel. A Társaság készen áll arra, hogy szükség esetén alkalmazza vészhelyzeti tervét, ideértve az üzletmenet-folytonossági intézkedések meghozatalát és implementálását a társaságok működési folyamatosságának biztosítása érdekében, a jogszabályi kötelezettségeknek való megfeleléssel összhangban.

Az ESMA nyilvánosságra hozatalra vonatkozó ajánlásaival összhangban a Társaság, mint nyilvános értékpapír-piaci kibocsátó a piaci visszaélésről szóló rendeletek szerinti átláthatósági kötelezettségekkel összhangban a lehető leghamarabb közzétesz minden olyan lényeges információt, amely a pandémia által okozott, a Társaság vagyoni, jövedelmi, pénzügyi helyzetére, működési tevékenységére és kilátásaira, terveire vonatkozik.

A Társaság biztosítja a piaci szereplők felé a COVID-19 vírus okozta világjárvány társaságra gyakorolt, legjobb becslés szerinti tényleges és lehetséges hatásaira vonatkozó információkat, az üzleti tevékenység, pénzügyi helyzet és gazdasági teljesítmény kvalitatív és mennyiségi értékelése alapján.

A PannErgy Nyrt. az ESMA ajánlásának megfelelően az alábbi információkat publikálja a 2021. évre vonatkozó konszolidált pénzügyi kimutatásában:

A COVID-19 vírus okozta világjárvány a Társaság 2021. évi konszolidált pénzügyi kimutatásában szereplő adatokat materiálisan nem befolyásolja. Ezt alátámasztja az a tény, hogy a tárgyidőszak egészére jellemző, világjárvány okozta bizonytalan és nehezített gazdasági és egyéb körülmények között a Társaság sikerrel vette a kihívásokat. Egyrészt a jelzett időszakban is magas

üzembiztonsággal szolgáltatott a hőátvevő partnerek felé, másrészt az operatív működés egyik legfőbb mérőszámának tekintett EBITDA szintjét sikerült megőrizni, sőt terveit meghaladóan növelni az előző évi értékkel összehasonlítva.

A Társaság a COVID-19 vírus magyarországi megjelenése óta számos vészhelyzeti intézkedést léptetett életbe az aktuális információk alapján, az üzletmenet-folytonosság érdekében. A járványfejlemények folyamatos monitoringja mellett intézkedési terveket készít és aktualizál a járványhelyzet aktuális szintjéhez igazodva, arra reagálva. Ennek is köszönhetően sikerült mind a fűtési szezonban, mind a fűtési szezonon kívül elkerülni a pandémia helyzet negatív hatásait.

A Társaság főtevékenysége, a geotermikus hőtermelés és hőértékesítés árbevételtermelő képessége az alábbi szempontok mentén kitett a COVID-19 negatív hatásainak:

A Társaság kis számú vevő partner felé végez értékesítési tevékenységet. Közvetlen partnerei távhőszolgáltatók, illetve ipari termelő társaságok. A tárgyidőszakban nem történt olyan esemény a hőátvevő partnereknél, amely a COVID-19 járvány miatt a 2021. évi árbevétel szint materiális csökkenését eredményezte volna.

A fenti, Csoport szintű hatásokon túl elmondható, hogy a COVID_19 vírus okozta világjárvány a PannErgy Nyrt., mint egyedi társaság 2021. évi egyedi pénzügyi kimutatásaiban szereplő adatokat sem befolyásolta materiálisan.

4. A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA

4.1. Általános ismertetés

A konszolidált pénzügyi kimutatások összeállítása során alkalmazott legfontosabb számviteli politikák az alábbiakban kerülnek bemutatásra. A PannErgy Csoport az itt bemutatott és részletezett számviteli elveket valamennyi bemutatott üzleti évre vonatkozóan következetesen alkalmazta, a korábbi üzleti évekhez képest a számviteli elvekben történt módosítások, eltérések külön jelzésre kerülnek.

4.2. A konszolidálás alapja

A konszolidált pénzügyi kimutatások magában foglalják a PannErgy Csoport összes többségi tulajdonú leányvállalatának eszközeit, forrásait, bevételeit és ráfordításait. A tagvállalatok közötti ügyletek és elszámolási egyenlegek a konszolidáció révén kiszűródnék.

A konszolidált leányvállalatok nettó eszközeiben lévő kisebbségi (külső) részesedések (kivéve a goodwillt) elkülönülten jelennek meg a PannErgy Csoport saját tőkéjén belül. A kisebbségi részesedések ezeknek a részesedéseknek az értékét tartalmazzák a bekerülés, az eredeti üzleti kombináció időpontjában, valamint a kisebbségi részesedés mértékében bekövetkezett változások értékét a bekerülés után. A leányvállalatban lévő kisebbségi részesedést meghaladó, a kisebbségi részesedéshez kapcsolható veszteségek elszámolása a Csoport részesedése terhére történik, kivételt képez, ha a kisebbségi (külső) tulajdonosnak kötelezettsége és lehetősége van további befektetéseket végrehajtani a veszteségek fedezésére.

4.3. Az IFRS standardok 2021. január 1-jétől érvényes módosuló szabályainak, illetve új standardok bevezetésének hatása a pénzügyi kimutatásra

A jelen beszámolási időszaktól hatályba lépő, az IASB által közzétett és az EU által elfogadott új és módosított standardok és értelmezések:

IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 és IFRS 16 standardok módosításai – kamatláb benchmark reform – 2. fázis – az EU által elfogadva 2021. január 13-tól (hatályba lép a 2021. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),

IFRS 4 „Biztosítási szerződések” standard módosításai IFRS 9 halasztással - az EU által elfogadva 2020. december 15-től (hatályba lép a 2021. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),

IFRS 16 „Lízingek” – 2021. június 30-án túli Covid-19-cel kapcsolatos bérleti koncessziók (hatályba lép a 2021. április 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

A Csoport úgy véli, hogy jelen standardoknak elfogadása és a meglévő standardok módosítása nem lesz jelentős hatással a Csoport pénzügyi kimutatásaira.

Az IASB által kibocsátott és az EU által elfogadott, de még nem hatályos új és módosított standardok és értelmezések:

IFRS 3 “Üzleti kombinációk”; IAS 16 “Ingatlanok, gépek és berendezések”; IAS 37 “Céltartalékok, függő kötelezettségek és függő követelések” standardok módosításai – Éves fejlesztések (hatályba lép 2022. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),

IFRS 17 “Biztosítási szerződések” standard, beleértve az IFRS 17 standard módosításait (hatályba lép a 2023. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

Az IASB által kibocsátott és az EU által nem elfogadott standardok és értelmezések:

Az EU által elfogadott IFRS-ek jelenleg nem különböznek jelentősen a Nemzetközi Számviteli Standard Testület (IASB) által elfogadott rendeletektől, kivéve az alábbi új standardokat, a meglévő standardok módosításait és új értelmezéseket, amelyeket az EU-ban még nem fogadtak be a pénzügyi kimutatások közzétételének napjával.

IAS 1 „Pénzügyi kimutatások prezentálása” standard módosításai – A rövid és hosszú lejáratú kötelezettségek besorolása (hatályba lép a 2023. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),

IAS 1 „Pénzügyi kimutatások prezentálása” standard módosításai és IFRS Practice Statement 2 – Számviteli politikák közzététele (hatályba lép a 2023. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),

IAS 8 “Számviteli politikák, a számviteli becslések változásai és hibák” standardok módosításai – Számviteli becslések definíciója (hatályba lép a 2023. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),

IAS 12 „Nyereségadó” standard módosításai - Egyetlen ügyletből származó eszközökhöz és kötelezettségekhez kapcsolódó halasztott adó (hatályba lép a 2023. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),

IFRS 17 “Biztosítási szerződések” standard módosításai – az IFRS 17 és az IFRS 9 kezdeti alkalmazása – Összehasonlító információk (hatályba lép a 2023. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),

IFRS 10 “Konszolidált pénzügyi kimutatások” és IAS 28 “Társult vállalkozásokban és közös vállalkozásokban lévő befektetések” standardok módosításai – Eszközök eladása, illetve átadása a befektető és annak társult vagy közös vezetésű vállalkozása között (a hatálybalépés időpontját bizonytalan időre elhalasztották, amíg a kutatási projekt konklúzióra jut a tőke módszerrel kapcsolatban),

IFRS 14 “Szabályozói elhatárolások” standard (hatályba lép a 2016. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban) – az Európai Bizottság döntést hozott, mely értelmében a jóváhagyás folyamatot a jelenlegi köztes standardra nem fogja alkalmazni, és megvárja a végső standardot.

Ezek a módosítások, új standardok és értelmezések implementációja nem befolyásolná számottevően a Csoport konszolidált/egyedi pénzügyi kimutatásait.

4.4. *Funkcionális pénznem*

A funkcionális pénznem az IAS 21 „Átváltási árfolyamok változásainak hatásai” standard szerinti pénznem, amely annak az elsődleges gazdasági környezetnek a pénzneme, amelyben a gazdálkodó működik, és amely eltérhet a prezentálás pénznemétől.

A Társaság funkcionális pénzneme a magyar forint, ami az elsődleges működési környezet pénzneme. A Társaság nem folytat gazdasági tevékenységet olyan környezetben, ami alapján indokolt lenne a magyar forinttól eltérő funkcionális pénznem használata. Ennek megfelelően az átváltási árfolyamok változásának hatása a konszolidált pénzügyi kimutatásokban nem kerül kifejtésre.

4.5. *Külföldi pénznemek átváltása, deviza tranzakciók és egyenlegek*

A devizaműveletek a tranzakció, illetve átértékelés esetén az értékelés napján érvényes árfolyamon kerülnek átszámításra magyar forintra. Az ilyen tranzakciók rendezéséből származó, illetve a devizában nyilvántartott pénzügyi eszközök és kötelezettségek év végén esedékes átértékeléséből adódó árfolyamnyereségek és veszteségek az eredménykimutatásban kerülnek megjelenítésre. Az árfolyamnyereségek és veszteségek az eredménykimutatás „Pénzügyi tevékenység bevétele” vagy „Pénzügyi tevékenység ráfordítása” sorában kerülnek bemutatásra.

A Társaság a devizatételeket MNB árfolyamon váltja át és azon is értékeli az időszak végén.

4.6. *Valós értékelés*

Valós értékelést a „Held to collect” jellegű pénzügyi eszközök esetében alkalmaz a Társaság. A valós érték megállapításához az alábbi hierarchiát kell alkalmazni:

- level 1: szabályozott piacon jegyzett árfolyam,
- level 2: számított árfolyam lényegében szabályozott piacon elérhető input adatok alapján,
- level 3: számított árfolyam jelentős szabályozott piacon nem elérhető input adatok felhasználásával

A Társaság konszolidált pénzügyi kimutatásaiban csak „level 1” jellegű értékpapírt szerepeltet.

A Társaság a valós érték változását az egyéb átfogó jövedelemben mutatja ki, pénzügyi eszközöknél a pénzügyi ráfordítások/bevételek között, az értékesítési célú befektetett eszközöknél az egyéb ráfordítások/bevételek között.

4.7. *Immateriális javak*

A pénzügyi beszámolás koncepcionális keretelvei szerinti eszköz fogalom, illetve az IAS 38 „Immateriális javak” standard alapján a Társaság immateriális eszközként mutatja ki azokat a múltbeli események eredményeképpen a Társaság ellenőrzése alatt álló erőforrásokat, amelyek révén a Társaság várhatóan jövőbeni gazdasági haszonra tesz szert, továbbá a bekerülési értékük megbízhatóan mérhető, azonosítható forrásból származnak (szerződéses vagy egyéb jogon alapul, vagy elkülöníthető), és fizikai megjelenését tekintve nem létező, nem monetáris eszközök.

Az immateriális javakat a konszolidált pénzügyi kimutatásban bekerülési értéken tartja nyilván a PannErgy Csoport (a goodwill kivételével), mivel ezeknek az eszközöknek a speciális jellege miatt az aktív piac nem értelmezhető. Ez a bekerülési érték kerül csökkentésre a halmozott, hasznos élettartamnak megfelelően elszámolt amortizációval és esetleges értékvesztéssel.

A Társaságnál az immateriális javak között a működéshez használt szoftverek, valamint a geotermikus tevékenységhez kapcsolódó vagyoni értékű jogok, know-how-k találhatók.

A szoftverek alapvetően külső, harmadik fél által fejlesztett szoftverek, a Társaság saját szoftverfejlesztési tevékenységet nem folytat.

A vásárolt számítógépes szoftverek a beszerzéshez és üzembe helyezéshez kapcsolódó költségek alapján számított bekerülési értéken kerülnek aktiválásra. A bekerülési érték 3-5 éves becsült hasznos élettartam alatt kerül leírásra, a szoftver jellegének megfelelően.

A védjegyek, licencek, vásárolt vagy saját előállítású know-how-k határozott hasznos élettartammal rendelkeznek és halmozott amortizációval csökkentett bekerülési értéken kerülnek kimutatásra. A védjegyek és licencek bekerülési értéke lineáris módszerrel kerül amortizálásra 15-25 éves becsült hasznos élettartam alatt.

A Társaságnál előfordulhat, hogy egy adott immateriális eszköz a hasznos élettartam végén nulla értéken szerepel a Társaság kimutatásaiban és kivezetésre kellene kerüljön, ugyanakkor a hasznos élettartam becslés alapfelvetéseiben bekövetkezett változások miatt továbbra is használja a Társaság. Ennek az elkerülésére a hasznos élettartam és értékcsökkenés újrabecslését végzi el a Társaság évente, minden fordulónapon. Az újrabecslést követő esetleges hasznos élettartam módosításkor a fordulónapig elszámolt amortizáció és az újrakalkulált hasznos élettartamnak megfelelő amortizáció közötti különbség az eredményben vagy tőkében kerül elszámolásra, annak függvényében, hogy az újrabecslés hatása tárgyidőszakot vagy azt megelőző értékcsökkenést érint.

Ez a hasznos élettartam újrabecslés nem vonatkozik a 100 ezer forint alatti bekerülési értékkel rendelkező immateriális eszköz beszerzésekre, az ilyen összeghatár alatti beszerzéseket a Társaság nem tekinti materiálisnak, ezen összeghatár alatti beszerzések nem kerülnek aktiválásra. Az ilyen beszerzések értéke értékcsökkenésként jelenik meg a tárgyévi eredménykimutatásban, asset management szempontokat figyelembevéve külön nyilvántartást vezet róluk a Társaság.

4.8. Nem pénzügyi eszközök értékvesztése

A határozatlan hasznos élettartamú vagy a használatra még nem alkalmas immateriális eszközökre a Társaság nem számol el amortizációt, de azokat értékvesztés szempontjából évente felülvizsgálja.

Azok az eszközök, amelyekre a Társaság amortizációt számolt el, szintén felülvizsgálatra kerülnek értékvesztés szempontjából minden olyan esetben, amikor az események vagy a megváltozott körülmények azt jelzik, hogy lehetséges, hogy a könyv szerinti érték nem teljesen fog megtérülni.

Amennyiben a Társaság olyan jeleket tapasztal, amely alapján esély mutatkozik arra, hogy a tárgyi eszközök és immateriális javak realizálható értéke a könyv szerinti érték alá kerülhet, akkor értékvesztés felülvizsgálatra kerül sor. Amennyiben a realizálható érték a könyv szerinti érték alá kerül, a bekerülési

értéken kezelt eszközök vonatkozásában értékvesztést kell az eredmény terhére elszámolni. A realizálható érték az eszköz használati értéke és piaci értéke közül a magasabb. A piaci érték az az összeg, amely független felek közötti tranzakció során az eszközért megkapható, míg a használati érték az eszköz folyamatos használatból és hasznos élettartamának végén történő értékesítésből származó cash flow-k nettó jelenértéke.

A PannErgy Csoport geotermikus projektjeihez kapcsolódó egyedileg nem, csak geotermikus rendszer szintén értelmezhető eszközeinek az *IAS 36 standard* fogalmi meghatározása között szereplő aktív piaca nincsen, így piaci érték hiányában a realizálható érték ezeknél az eszközöknél az eszközök folyamatos használatból eredő, a pénztermelő egységnél keletkező jövőbeni cash flow-k nettó jelenértéke.

A realizálható érték meghatározása – mivel az eszközönként egyedileg nem lehetséges - pénztermelő egységenként történik. A PannErgy Csoport minden fordulónapon megvizsgálja, hogy a korábban elszámolt értékvesztés okai fennállnak-e még. A korábban elszámolt értékvesztés visszaírására csak akkor van lehetőség, ha az utolsó értékvesztés megállapítása során figyelembe vett körülményekben változás következett be. Az értékvesztés visszaírására csak olyan szintig van lehetőség, hogy az eszköz könyv szerinti értéke nem haladhatja meg annak megtérülési értékét, vagy az eszköz értékcsökkenéssel csökkentett könyv szerinti értékét, ami akkor lett volna, ha az értékvesztés elszámolására nem kerül sor.

4.9. Kutatás-Fejlesztés elszámolása

A saját előállítású immateriális eszközök megjelenítésének vizsgálata során a Társaság az eszköz előállításának folyamatát felosztja kutatási és fejlesztési szakaszra. Amennyiben az immateriális eszköz saját előállítására irányuló projekten belül a Társaság nem tudja a kutatási szakaszt megkülönböztetni a fejlesztési szakasztól, a projekthez kapcsolódó ráfordítást úgy kezeli, mintha az kizárólag a kutatási szakaszban keletkezett volna. A kutatásból (vagy egy belső projekt kutatási szakaszából) származó immateriális eszközt nem lehet kimutatni, így a kutatáshoz felmerülő ráfordítást a Társaság annak felmerülésekor ráfordításként számolja el.

A fejlesztésből vagy belső projekt fejlesztési szakaszából származó immateriális eszközt a Társaság a befektetett eszközök között mutatja ki, amennyiben bizonyítani tudja a következőket:

- az immateriális eszköz előállításának olyan műszaki kivitelezhetőségét, hogy az felhasználásra vagy értékesítésre alkalmas lesz;
- az egység szándékát az immateriális eszköz befejezésére, és felhasználására vagy értékesítésére;
- az egység képességét az immateriális eszköz felhasználására vagy értékesítésére;
- azt, hogy hogyan fog az immateriális eszköz jövőbeni gazdasági hasznokat keletkeztetni;
- egyebek mellett, az egységnek bizonyítania kell az immateriális eszközökből származó terméknek, vagy magának az immateriális eszköz piacának a létezését, vagy amennyiben az belsőleg kerül felhasználásra, az immateriális eszköz hasznosságát;
- megfelelő műszaki, pénzügyi és egyéb források elérhetőségét a fejlesztés befejezéséhez, és az immateriális eszköz felhasználásához vagy értékesítéséhez;
- az egység képességét az immateriális eszköz fejlesztése során az eszköznek tulajdonítható ráfordítás megbízható mérésére.

4.10. Ingatlanok, gépek és berendezések

A PannErgy Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásban ingatlanként a geotermikus hőtermeléshez és hőértékesítéshez kapcsolódó épület jellegű tárgyi eszközök (hőközpontok, hőfogyasztó csatlakozási pont funkciójú épületek), valamint egyéb építmény jelleggel geotermikus távvezeték rendszerek, illetve termelő- és visszasajtoló termáلكutak szerepelnek. Ezen túlmenően a Társaság a főtevékenységhez nem kapcsolódó, befektetési célú eszközként nyilvántartott ipari ingatlanokkal is rendelkezik.

A Társaság a tárgyi eszközök minősítése kapcsán élesen elkülöníti az értékesítésre szánt, tartott befektetett eszközöket, a befektetési célú ingatlanokat és az ezeknek a speciális minősítési kategóriáknak nem megfelelő, IAS 16 alá tartozó ingatlanokat, gépeket, berendezéseket.

4.10.1 Befektetési célú ingatlanok

Az IAS 40 „Befektetési célú ingatlanok” standard alapján ingatlanoknak számítanak a telkek, épületek (épületrészek), építmények. A Társaság befektetési célú ingatlanként kezel és tart nyilván minden olyan ingatlant, amelyet bérbeadás céljából vagy értéknövekedésre spekulálva tartanak és amelyet nem áruk/szolgáltatások előállításával vagy nyújtásával kapcsolatos felhasználásra vagy igazgatási célokra, illetve a szokásos üzletmenet keretében történő értékesítés céljaira tartanak.

A Társaság a tulajdonában lévő, még a PannErgy Csoport szintű stratégiai profilváltást megelőző műanyagipari gyártás főtevékenységhez kapcsolódó időszakban beszerzett, csepeli és debreceni telephelyen nyilvántartott ingatlanokat (telkek, épületek, építmények) befektetési célú ingatlanokként tartja nyilván az eszközök között, mivel ezeket a PannErgy Csoport fő tevékenységéhez, a geotermiához nem kapcsolódó ingatlanokat bérbeadással hasznosítja, a meglévő szerződéses háttér alapján valószínűsíthető, hogy a befektetési célú ingatlanhoz kapcsolódó jövőbeni gazdasági hasznok befolyhatnak a Társasághoz és a befektetési célú ingatlanok bekerülési értéke megbízhatóan mérhető.

A Társaság tulajdonában álló befektetési célú ingatlanok mindegyike vásárolt befektetési célú ingatlan, ahol a bekerülési érték részei a bekerülési ár, az ingatlan vételnek tulajdonítható, ahhoz kapcsolódó ráfordítás.

A Társaság a befektetési célú ingatlanokat az IAS 16 szerinti bekerülési érték modell alapján értékeli, ez alapján az IAS 16 standard előírásai szerint kerül sor a Társaság hasznos élettartamának megfelelő értékcsökkentés elszámolására és az értékvesztésre utaló jelek esetén az értékvesztés elszámolására. A bekerülési érték modell választásától függetlenül is szükséges valós értékének közzététele.

A befektetési célú ingatlanok az IFRS-ek szerint összeállított pénzügyi kimutatásban külön soron szerepelnek. Az ilyen jellegű ingatlanok értékesítésekor vagy a végleges használatból kivonáskor a befektetési célú ingatlan kivezetésre kerül az IFRS-ek szerint összeállított pénzügyi kimutatásból, azzal összhangban, hogy már nem várhatóak jövőbeni hasznok. A kivezetéskor a könyv szerinti érték és az értékesítés nettó árbevételének különbözetét nettó elszámolással vagy bevételként az értékesítés árbevétele, vagy ráfordításként az értékesítés költsége eredménykimutatás soron kell megjeleníteni.

4.10.2 Értékesítésre tartott befektetett eszközök

A Társaság abban az esetben minősít egy befektetett eszközt értékesítésre tartottnak, amennyiben az eszköz könyv szerinti értéke annak értékesítése során fog megtérülni, nem pedig folyamatos használata során. Az eszköznek az IFRS 5 standard előírásaival összhangban olyan állapotban kell lennie, amely alapján kijelenthető, hogy készen áll az értékesítésre, illetve az értékesítés valószínűségének nagynak kell lennie. A Társaság az értékesítés valószínűségét nagynak minősíti, és ezáltal értékesítési célú eszközként történő nyilvántartás alapfeltételének tekinti:

- ha a Társaság legfőbb szerve, vezetősége igazoltan elkötelezett az értékesítés terve mellett, és az elkötelezettség alapján igazolt a konkrét vevő megtalálására vonatkozó terv;
 - ha a Társaság a dokumentált elköteleződést követően aktív marketing tevékenységet folytat reális, az eszköz értékével összhangban lévő áron, a minél rövidebb időtávon és minél kedvezőbb feltételekkel történő értékesítés céljából;
 - ha nem valószínű, hogy az értékesítési terven jelentős változtatásokat hajtanak végre, vagy annak visszavonására valószínűleg nem kerül sor;
 - ha az értékesítés a tervek alapján a minősítés időpontját követő egy éven belül várható.
- Bizonyos esetekben előfordulhat, hogy az értékesítés egy évnél hosszabb időszakra kerül kiterjesztésre. Ilyen eset, amikor a Társaság ellenőrzési körén kívül eső események vagy körülmények késedelmet okoznak az értékesítés befejezésében és elegendő bizonyíték áll rendelkezésre arra vonatkozóan, hogy a gazdálkodó egység továbbra is elkötelezett az eszköz eladásának terve mellett.

A Társaság abban az esetben, ha a fentiek alapján értékesítésre tartott, értékesítési célú befektetési eszközzé minősít egy eszközt, az átminősítés pillanatával leállítja az eszköz értékcsökkenését, a minősítéskori értékelés alapján az értékesítési költségekkel csökkentett valós értéken történik az átértékelés, ez az elv a későbbi értékelésekre is vonatkozik.

A Társaság az értékesítésre tartottnak minősített befektetett eszközöket a többi eszköztől elkülönítetten mutatja be az IFRS-ek szerint összeállított pénzügyi kimutatásaiban. Az átminősítéshez, későbbi értékelésekhez kapcsolódó, az egyéb átfogó jövedelemmel szemben elszámolt halmozott bevételek vagy ráfordítások összegét elkülönítetten mutatja be a Társaság.

4.10.3 Az IAS 16 Ingatlanok, gépek és berendezések alá tartozó tárgyi eszközök

A Társaság az IAS 16 „Ingatlanok, gépek és berendezések” standard előírásaival összhangban kezel minden olyan tartós eszközt, amely nem tartozik a befektetési célú ingatlanok, vagy az értékesítésre tartott befektetett eszközök kategóriába. Ezek olyan tartós (több, mint egy üzleti perióduson át használt) tárgyasult eszközök, amelyek a múltbeli események eredményeképpen a Társaság ellenőrzése alatt álló erőforrások, amelyek révén a Társaság várhatóan jövőbeni gazdasági haszonra tesz szert, a bekerülési értékük megbízhatóan mérhető, és amelyeket a termelés vagy szolgáltatás nyújtása érdekében, vagy adminisztratív célokra használ a Társaság.

Az ingatlanok, gépek és berendezések az értékcsökkenéssel csökkentett eredeti bekerülési értéken kerülnek kimutatásra. A tárgyi eszközök bekerülési értéke az előállítás, bekerülés módjától függ. Egyedi beszerzés esetén a beszerzési költség a bekerülési érték, üzleti kombináció során történő akvizíció esetén a valós érték, saját előállítású eszközknél a fejlesztési szakaszban felmerült ráfordítások.

Az eredeti bekerülési érték a tételek megszerzéséhez közvetlenül kapcsolódó költségeket foglalja magában. A kezdeti aktiválás után a későbbi költségek csak akkor kerülnek az eszköz könyv szerinti értékét növelő vagy külön eszközként megjelenítésre, ha a Társaság valószínűleg részesül a tételből származó jövőbeni gazdasági hasznokból és a tétel költsége megbízhatóan mérhető. Az eszközök kicserélt komponenseinek könyv szerinti értéke kivezetésre kerül. A tárgyi eszköz üzembe helyezése után felmerült költségeket, mint például a javítási és karbantartási költségeket az eredmény terhére számolja el a Társaság, abban az időszakban, amelyikben felmerültek.

A bekerülési érték modell segítségével értékelt tárgyi eszközöknél a bekerülési érték és a hasznos élettartam alapján megállapításra kerül az értékcsökkenés és a maradványérték, ez alapján maradványértékkel csökkentett bekerülési érték értékcsökkenése történik a hasznos élettartam alatt, amely a tárgyévi IFRS-ek szerint összeállított eredménykimutatásban kerül kimutatásra. A Társaság maradványértékként veszi figyelembe azt az összeget, amelyet az eszköz hasznos élettartamának a végén, a várható elidegenítési költségek levonása után várhatóan realizál.

Minden tárgyi eszköz esetén a maradványérték és a hasznos élettartam (ezáltal az alkalmazott értékcsökkenési kulcs) évenkénti felülvizsgálata, szükség esetén újrabecslése szükséges.

A Társaságnál előfordulhat, hogy egy adott tárgyi eszköz a hasznos élettartam végén nulla értéken szerepel a Társaság kimutatásaiban és kivezetésre kellene kerüljön, ugyanakkor a hasznos élettartam becslés alapfelvetéseiben bekövetkezett változások miatt továbbra is használja a Társaság. Ennek az elkerülésére a hasznos élettartam és értékcsökkenés újrabecslését végzi el a Társaság évente, minden fordulónapon. Az újrabecslést követő esetleges hasznos élettartam módosításkor a fordulónapig elszámolt értékcsökkenés és az újrakalkulált hasznos élettartamnak megfelelő értékcsökkenés közötti különbség az eredményben vagy tőkében kerül elszámolásra, annak függvényében, hogy az újrabecslés hatása tárgyidőszakot vagy azt megelőző értékcsökkenést érint.

Ez a hasznos élettartam újrabecslés nem vonatkozik a 100 ezer forint alatti bekerülési értékkel rendelkező immateriális eszköz beszerzésekre, az ilyen összeghatár alatti beszerzéseket a Társaság nem tekinti materiálisnak, ezen összeghatár alatti beszerzések nem kerülnek aktiválásra. Az ilyen beszerzések értéke értékcsökkenésként jelenik meg a tárgyévi eredménykimutatásban, asset management szempontokat figyelembevéve külön nyilvántartást vezet róluk a Társaság.

A PannErgy Csoport a telkekre értékcsökkenést nem számol el. A Társaság az ingatlanok, gépek és berendezések értékcsökkenését lineáris módszerrel számítja ki, melynek során az eszközök bekerülési értékét vagy átértékelt összegeit az alábbi becsült hasznos élettartamok alatt a maradványértékig csökkenti:

Ingatlanok	20 – 50 év
Termelő gépek, berendezések	3 – 25 év
Egyéb berendezések	2 – 8 év
Járművek	5 év

Egy eszköz könyv szerinti értéke azonnal leírásra kerül a megtérülő értékre, ha a könyv szerinti értéke meghaladja a becsült megtérülő értékét.

A pénzügyi lízing keretében beszerzett tárgyi eszközöket a saját tulajdonú tárgyi eszközökkel azonos módon a várható hasznos élettartam alatt értékcsökkenti a Társaság, de csak abban az esetben, ha ésszerű bizonyosság van a tulajdonjog átszállására a futamidő végén.

Az eszközök értékesítésekor keletkező nyereség vagy veszteség, amely a könyv szerinti érték és az értékesítési ár figyelembevételével kerül megállapításra, az egyéb ráfordítások és bevételek között kerül elszámolásra.

A határozatlan hasznos élettartamú vagy a használatra még nem alkalmas tárgyi eszközökre a Társaság nem számol el amortizációt, de azokat értékvesztés szempontjából évente felülvizsgálja. Azok a tárgyi eszközök, amelyekre a Társaság értékcsökkenést számolt el, szintén felülvizsgálatra kerülnek értékvesztés szempontjából minden olyan esetben, amikor az események vagy a megváltozott körülmények azt jelzik, hogy a könyv szerinti érték teljes megtérülése nem biztos, hogy bekövetkezik. Amennyiben a megtérülő érték a könyv szerinti érték alá kerül, a bekerülési értéken kezelt eszközök vonatkozásában értékvesztést kell az eredmény terhére elszámolni. A megtérülő érték az eszköz használati értéke és értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke közül a magasabb. Az értékesítési költségekkel csökkentett valós érték az az összeg, amely független felek közötti tranzakció során az eszközért megkapható, csökkentve az elidegenítés költségeivel, míg a használati érték az eszköz folyamatos használatából és hasznos élettartamának végén történő értékesítésből származó cash flow-k nettó jelenértéke. A megtérülő érték meghatározása eszközönként egyedileg, illetve amennyiben ez nem lehetséges, pénztermelő egységenként történik.

A Társaság a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás fordulónapján megvizsgálja, hogy a korábban elszámolt értékvesztés okai fennállnak-e még. Az értékvesztés visszaírására csak akkor van lehetőség, ha az utolsó értékvesztés megállapítása során figyelembe vett körülményekben változás következett be. Az értékvesztés visszaírására csak olyan szintig van lehetőség, hogy az eszköz könyv szerinti értéke nem haladhatja meg annak megtérülő értékét, vagy – amennyiben ez kisebb – az eszköz értékcsökkenéssel csökkentett könyv szerinti értékét, ami akkor lett volna, ha az értékvesztés elszámolására nem kerül sor.

4.10.4 Beruházások, geotermikus projektek

A beszámolóban a tárgyi eszközök értéke tartalmazza a beruházások értékét is, ezek a folyamatban lévő geotermikus energetikai és egyéb jellegű tárgyi eszköz beruházások aktuális bekerülési értékei, az értékcsökkenés elszámolása a beruházás üzembehelyezését követően történik.

A geotermikus projektek megvalósítása során tipikusan egy előkészítő, tervezési-engedélyeztetési szakaszt követően egy termelő kút, egy a kitermelt geotermikus fluidum földrétegbe történő visszajuttatását szolgáló visszasajtoló kút, egy hőcserélőt és az egész rendszerre vonatkozó irányítástechnikát tartalmazó hőközpont, a fogyasztói csatlakozási, hőátadási pontok, valamint a komplett geotermikus rendszer fent felsorolt elemeit összekötő távvezeték rendszer kerül kialakításra.

Az IAS 11 „Beruházási szerződések” standard előírásait figyelembe veszi a PannErgy Csoport a több beszámolási időszakot érintő projekteknél, a szerződéses ütemezések úgy kerülnek megállapításra, hogy az összhangban legyen a megvalósítás költségeinek felmerülésével és a számlázás ütemezésével.

4.10.5 Komponens számvitel alkalmazása

A Társaság nem alkalmazza az IAS 16 standard komponens számvitelre vonatkozó elemeit. A standard előírásai szerint a jelentős értékű eszközöknél, ha főbb összetevői, gazdasági jellemzői nagyon eltérők, akkor a fő komponensek külön kerülnek nyilvántartásba vételre, külön amortizációs időtartamokkal.

A Társaság a geotermia speciális jellemzői miatt az egyes tárgyi eszközeit egységnek tekinti, a tárgyi eszköz összetevőinek gazdasági jellemzőit, élettartamát műszaki szempontok mentén azonosnak ítéli meg. A „major overhaul”, jelentős átvizsgálás költségei sem kerülnek külön komponensként meghatározásra és elkülönítetten számviteli üzembehelyezésre, mivel a geotermiára jellemző, hasznos élettartamot befolyásoló műszaki tényezők (például geodéziai viszonyok, vízminőség hosszú távú hatásai) miatt az üzembehelyezéskor ezek a költségek nem egyértelműen becsülhetők. A Társaság ezeket az előre nem becsülhető, jövőben felmerülő jelentős átvizsgálási, kapacitásnövelő költségeket ráaktiválás jelleggel, elkülönítve tartja nyilván.

4.11. Befektetések

A Társaság az IAS 27 „Egyedi pénzügyi kimutatások” standard által a befektetések értékelésére vonatkozóan meghatározott módszerek közül a bekerülési érték módszert alkalmazza valamennyi részesedésére vonatkozóan.

A részesedések értékelésének fontos eleme a meghatározott időszakonként történő értékvesztés vizsgálat, a Társaság az IAS 36 standard előírásai alapján évente elvégzi az IFRS-ek szerinti pénzügyi kimutatások, éves beszámoló összeállításakor a részesedések értékvesztésének vizsgálatát. Amennyiben arra utaló jel mutatkozik, hogy az adott részesedés értékvesztett, meg kell határozni a részesedés megtérülő értékét. A megtérülő érték a használati érték (jellemzően a Társaság jövőre vonatkozó, részletes pénzügyi tervei alapján diszkontált cash-flow módszerrel meghatározott érték), illetve az elidegenítés költségeivel csökkentett valós érték (ha ez egzakt módon meghatározható piaci benchmark információk alapján) közül a magasabb érték. Amennyiben a megtérülő érték alacsonyabb, mint az eszköz bekerülési értéke, értékvesztést kell elszámolni, a tárgyévi eredménykimutatás egyéb ráfordítások sorában kerül bemutatásra.

A részesedéseknél értékvesztést akkor kell elszámolni a fentiekkel összhangban, ha az IFRS-ek szerint összeállított pénzügyi kimutatások fordulónapján a könyv szerinti érték a várhatóan megtérülő értéket meghaladja. A Társaság értékvesztésre utaló jelként definiálja, ha birtokába kerül olyan információ, amely a leányvállalat pénzügyi nehézségeiről, bevételszerző képességének bázisául szolgáló vevői szerződések megszűnéséről, a leányvállalat számára előnytelen átalakításáról, a külső finanszírozási struktúra a leányvállalat számára előnytelen átalakításáról, egyéb csőd veszélyről szól.

4.12. Goodwill

A Társaság goodwillként tartja nyilván az olyan immateriális eszközöket, amelyek valamilyen eszköz vásárláshoz kapcsolódnak, oly módon, hogy a goodwillt a megvásárolt eszközökből származó jövőbeni gazdasági hasznokra vonatkozó várakozásai miatt fizetett meg, és amelyek egyedileg nem azonosíthatók, azaz nem köthetőek egyértelműen, közvetlenül a meglévő, eszköz vásárlással érintett tárgyi eszközök, immateriális eszközök közül egyre sem.

A goodwill bekerülési értéke az az összeg, amennyivel az üzleti kombinációért fizetett összeg meghaladja az azonosítható eszközök, kötelezettségek és függő kötelezettségek valós értékéből a Társaságra, mint felvásárlóra jutó részt.

A goodwill értékét évente értékvesztés tesztnek kell alávetni, amely során a Társaság megvizsgálja a goodwill értékének megtérülését, a Csoport goodwill-lal érintett, a goodwill biztosította kombinációkból eredő szinergiákból részesedő pénztermelő egységeinek jövőbeni diszkontált pénzáramainak a pénztermelő egységekhez kapcsolódó eszközökön felüli része és a goodwill értéke kerül összehasonlításra.

4.13. Pénzügyi eszközök koncessziós szerződéshez kapcsolódóan (IFRIC 12)

2006. november 30-án a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Értelmezési Bizottság (IFRIC) közzétette az *IFRIC 12 „Szolgáltatási koncessziós megállapodások”* értelmezést, amely a szolgáltatási koncessziós megállapodásokra vonatkozik, egyértelműsíti, hogy a koncesszió üzemeltetőjének miként kell megjelenítenie a beszámolóban a szolgáltatási koncessziós megállapodásba tartozó infrastruktúrát, azok építési és üzemeltetési szakaszait, hogyan kell elszámolni a bevételeket és ráfordításokat. Az *IFRIC 12* két módszert különböztet meg ez utóbbiak elszámolására, a pénzügyi eszköz és immateriális eszköz modellt, a koncesszió üzemeltetőjének jövőbeni bevételeinek bizonytalanságai faktorai alapján.

A PannErgy Nyrt. konszolidációba bevont, geotermikus projektek üzemeltetésével foglalkozó társasági szerződéses kapcsolatban állnak olyan önkormányzati tulajdonú távhőszolgáltató társasággal, amely az adott város lakossága és a távhő hálózatba bevont közintézmények, illetve ipari fogyasztók számára nyújt távhő szolgáltatást, ugyanakkor ezeknek a szerződéses kapcsolatnak a jellege, az ügylet jogi és gazdasági tartalma alapján nem koncessziós szerződések, ezért a Társaság nem alkalmazza az *IFRIC 12* értelmezést, ezek az ügyletek nem tartoznak az értelmezés hatáskörébe az alábbi indokok mentén:

- Bár a Társaság hőenergia szolgáltatása, mint „beszállító” érinti a közszolgáltatási infrastruktúrát, de a Társaság tulajdonában nem áll a közszolgáltatás nyújtásához szükséges infrastruktúra, illetve semmilyen befolyással nem bír a közszolgáltatási infrastruktúra felett. A Társaság nem építette ki, illetve nem vett át semmilyen közszolgáltatás nyújtásához szükséges infrastruktúrát, szolgáltatást csak a távhőszolgáltatók felé nyújt;
- A Társaság és az érintett távhőszolgáltató társaságok közötti szerződésai hőátvételtől és annak feltételeiről rendelkeznek, közszolgáltatás nyújtására vonatkozó jogokat és kötelezettségeket nem tartalmaz, a jogi feltételek hiányán túl a közszolgáltatás nyújtása fizikailag sem lehetséges;
- A Társaság még részben sem felelős az érintett távhőszolgáltató társaságok infrastruktúrájának és szolgáltatásának üzemeltetéséért, teljesen függetlenek egymástól;
- A Társaság semmilyen ráhatással nem bír a közszolgáltatás áráira;
- A Társaság eszközei felett kizárólag a Társaság gyakorol ellenőrzési jogokat;
- Az *IFRIC 12* értelmezés alá tartozó megállapodásokban jellemzően az üzemeltető a megállapodás időszakának végén köteles az infrastruktúrát meghatározott állapotban egy csekély ellenérték fejében átadni az átengedőnek, a Társaság és az érintett távhőszolgáltató társaságok közötti megállapodások nem tartalmaznak ilyen előírásokat.

A fentiek alapján a Társaság tulajdonában lévő, a közzsférához tartozó távhőszolgáltató társaságok számára történő hőértékesítést biztosító tárgyi eszközeinek IFRS kezelésére vonatkozóan az IAS 16 standard rendelkezései az irányadóak. Ezek az eszközök nem közszolgáltatás nyújtására használt infrastruktúrák, nincsenek a közvetlen közszolgáltatásra közvetlen hatással. Az ezekkel az eszközökkel realizált bevételt a Társaság az IFRS 15 „Vevői szerződésekből származó árbevétel” standard előírásai szerint számolják el, nincs olyan építési és fejlesztési szolgáltatás jellegű megállapodás és aktivitás a partnerek között, amely alapján pénzügyi eszközként vagy immateriális eszközként kellene kimutatni a hőszolgáltatásból származó bevétel egy részét.

A fentiek alól egy kivétel van, a Társaság Győri Geotermikus Projekthez kapcsolódó koncessziós projektje. A Társaság leányvállalata, a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. Győr terület vonatkozásában geotermikus energia kutatására és kinyerésére, továbbá hasznosítására 35 éves határozott időtartamra szóló (amely egy alkalommal 17 és félévvel meghosszabbítható) koncessziós szerződést írt alá a Magyar Állammal. A koncessziós szerződés hatálya alatt, szerződéses feltételei mentén megvalósításra kerülő projekt jogi és számviteli minősítését tekintve megfelel az IFRIC 12 értelmezésnek, ez alapján a projekt keretében eddig megvalósított beruházás értéke a befektetett eszközök között, mint pénzügyi eszköz kerül a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban bemutatásra, ahol a bemutatott beruházási érték megfelel, azaz fedezve van a beruházás készülségi fokával arányos, a koncessziós szerződés 35 éves időtartama alatt várható diszkontált cash-flow-k értékével.

4.14. Készletek

A konszolidált pénzügyi kimutatásokban kimutatott készletek döntő többsége a geotermikus projektek kivitelezéshez kapcsolódó áru, illetve befejezetlen termelés és félkész termék, valamint a geotermikus projektek üzemeltetési szakaszában felhasználni tervezett fenntartási anyag jellegű készlet. A készletek bekerülési értéken, vagy nettó realizálható értéken kerülnek bemutatásra, a kettő közül az alacsonyabb értéken.

A készletek bekerülési értéke a beszerzés költségeit, a konverzió költségeit és azokat a költségeket foglalja magában, amelyek a készletek jelenlegi helyükre és állapotukba kerüléséhez szükségesek. A bekerülési értéknek nem lehet része a raktározási költség, reklám és marketing költség, értékesítés költségei. A beszerzés költségei azok a költségek, amelyek a készlet beszerzőjénél annak érdekében merültek fel, hogy a készletet megszerezze. A Társaság ide érti magát a készletért fizetett ellenértéket, az importhoz kapcsolódó terheket, a vissza nem igényelhető adókat, a szállítási és kezelési költségeket, minden egyéb kifizetést, amely közvetlenül az adott készlet beszerzéséhez köthető. A beszerzési költséget csökkentik a kapott engedmények és rabattok. A nettó realizálható érték alatt a várható – normál üzleti körülmények közötti – eladási árat definiálja a Társaság, csökkentve az értékesítésig még felmerülő befejezési és értékesítési költségekkel. A nettó realizálható értéket minden fordulónapon újra kell becsülni és a leírást évente újra meg kell határozni. Ha a készlet nettó realizálható értékében olyan változás áll be, amely alapján a korábban elszámolt készlet értékvesztés visszairása szükséges, az a Társaságnál megvalósítható, de csak a korábban elszámolt értékvesztés mértékéig. A leírást és visszairást is az egyéb ráfordítások között kell megjeleníteni. A készlet leírását (visszairását) abban az időszakban kell elszámolni, amelyben azt megállapították.

A Társaság a készletek értékeléséhez az IAS 2 „Készletek” standard előírásai által felsorolt értékelési módszerek közül a súlyozott átlagos bekerülési értéket alkalmazza.

4.15. Pénzügyi instrumentumok

Az Európai Unió 2016/2067. számú rendeletével 2016. november 22-án adoptálta, befogadta az *IFRS 9 „Pénzügyi instrumentumok”* standardot, amelynek alkalmazása 2018. január 1-jén és ezt követően kezdődő üzleti évekre hatályos. A PannErgy Csoport a standard korai alkalmazásával nem élt, 2018. január 1-től alkalmazza.

Az *IFRS 9 „Pénzügyi instrumentumok” standard* a pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek besorolásával, értékelésével és megjelenítésével foglalkozik, a korábbi *IAS 39* standard pénzügyi instrumentumok besorolására és értékelésére vonatkozó részeit váltja fel. Az *IFRS 9* standard a pénzügyi eszközök valós értéken értékelt és amortizált bekerülési értéken értékelt kategóriákba történő besorolását írja elő. A pénzügyi eszközöket a kezdeti megjelenítéskor kell ezekbe a kategóriákba besorolni.

Az *IFRS 9* standard bevezetése nem okozott változást a Társaság által alkalmazott besorolási elvekben, így a tárgyidőszakban sem. Azokat a pénzügyi instrumentumokat, amelyek eddig is valós értéken szerepeltek a Társaság pénzügyi kimutatásaiban, továbbra is így kerülnek bemutatásra, és ugyanez igaz az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi instrumentumokra is. A "Held to collect" kategóriába sorolt eszközökből a Társaság amortizált bekerülési értékű kategóriát alakított ki, alapvetően azért, mert a Társaság üzleti modelljében nincs értékesítésre tartott, értékesítési célú követelés. Az "Available for sale" kategória alapvetően csak értékpapírokra vonatkozik és a "Held for trading" kategória pedig csak a származékos ügyletekre.

A Társaságnál a követelések kizárólag „Held to collect” kategóriába tartoznak.

Pénzügyi instrumentumnak minősülnek a Társaság *IFRS*-ek szerint összeállított konszolidált pénzügyi kimutatásaiban kimutatott adott kölcsönök, kapott kölcsönök, vásárolt, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, részesedések más Társaságban, vevők, szállítók, határidős ügyletek és swap ügyletek.

A pénzügyi instrumentumok (beleértve az összetett pénzügyi instrumentumokat) az alapul szolgáló szerződéses kötelezettségek valós tartalma alapján válnak eszköz-, forrás- vagy tőkeelemmé, kezdetben valós értéken értékeli az ilyen eszközöket a Társaság. A pénzügyi instrumentum valós értéke az az ár, amelyet az eszköz értékesítésekor kapna a Társaság, illetve a kötelezettség átruházásakor kifizetne a Társaság normál piaci szereplői viszonyokat, normál üzletmenetben létrejött ügyletet feltételezve az értékelés időpontjában.

A valós érték meghatározása történhet egzakt piaci árak alapján vagy, ennek hiányában, értékelési modellekkel. A modellek kiválasztása és kialakítása során az instrumentum jellemzőinek megfelelő modellt kell alkalmazni és a valós érték meghatározásának általános alapelveit kell figyelembe venni.

4.15.1. Kezdeti megjelenítés valós értéken

A Társaság az *IFRS 9* standard alapján minden pénzügyi instrumentumot valós értéken jelenít meg kezdetben, az ügyletkötés időpontjában, vagyis azon a napon, amikor a Társaság kötelezettséget vállal az eszköz megvásárlására vagy értékesítésére. Ebbe az értékbe a Társaság beleveszi azokat a tranzakciós költségeket is, amelyek közvetlenül a pénzügyi instrumentum megszerzéséhez vagy kibocsátásához kapcsolódnak. Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök

kezdetben valós értéken kerülnek megjelenítésre, a tranzakciós költségek az eredménykimutatásban kerülnek elszámolásra.

A pénzügyi instrumentumok besorolását a pénzügyi eszközök beszerzésének célja, a pénzügyi instrumentumok jellemzői és az *IFRS 9* pénzügyi instrumentum kategóriákra vonatkozó definíciói határozzák meg. A pénzügyi eszközök besorolását a Társaság a kezdeti megjelenítéskor határozza meg. A későbbi megjelenítés szempontjából a pénzügyi instrumentumokat a következő kategóriákba lehet sorolni:

4.15.2. Követelések

A PannErgy Csoport az értékvesztés elszámolására bevezette az *IFRS 9* konform, várható hitelezési veszteségeken alapuló modelljét, felváltva az *IAS 39* standard felmerült veszteség modelljét. Ez az *IFRS 9* standard változás az értékvesztés területén a tárgyidőszakban nem gyakorolt hatást a Társaság pénzügyi kimutatásaira a követelések értékvesztése terén, a Társaság követelés portfóliója és tevékenységének, szerződéses kapcsolatainak jellege miatt.

A vevőkövetelések a vevőktől a szokásos üzletmenet során eladott árukért vagy nyújtott szolgáltatásokért járó összegeket tartalmazzák. Ha az összegek várhatóan egy éven belül befolyznak, akkor a forgóeszközök közé kerülnek besorolásra, egyéb esetben a befektetett eszközök között kerülnek bemutatásra a lejáráttal összhangban.

A Társaság vevőkövetelései szinte kizárólag belföldi vállalkozásokkal állnak fenn, hosszú távú szerződéses kapcsolat alapján. A 2021-es üzleti évre vonatkozó minősítésnél megállapításra került, hogy a Társaság vevői követelései kapcsolatban nincs szükség standard beszédési folyamatra, mivel a vevő partnerek a fizetési határidőt figyelembe véve, minden esetben határidőben, fizetési késedelem nélkül utalnak. Ettől függetlenül, a Társaság a „várható hitelezési veszteség” modell alapján határozza meg a tárgyidőszakban a várható értékvesztést, azaz a jövőbe tekintő információkat is figyelembe vevő múltbeli adatok alapján felépített értékvesztés mátrixot alkalmaz, külön vevő típusonként, a vevő partnerrel meglévő kapcsolat jellege (szerződés hossza, szerződés stratégiai jellege) alapján. A Társaság által választott értékvesztés módszertan a Staging módszertan, amely során egyértelműen meghatározásra kerülnek a stage minősítések (1-3) portfólió értékvesztési szempontok figyelembevételével, a minősítés mögötti egzakt indokok. Ezen túlmenően a Társaság mérete, kis számú vevő partnere lehetővé teszi az egyedi minősítés szabályrendszerének alkalmazását.

A Társaság nem folytat retail tevékenységet, amely indokolná a szegmensenkénti SPPI tesztek alkalmazását. Ugyanakkor a Társaság alkalmazza a portfólió értékvesztési modult, amely során külön kategóriában kezeli a geotermikus projekteket üzemeltető társaságokkal hosszú távú üzleti kapcsolatban lévő távhőszolgáltató társaságok (MIHŐ Miskolci Hőszolgáltató Kft., GYŐR-SZOL Zrt., Szentlőrinci Közüzemi Nonprofit Kft.), továbbá kiemelt stratégiai üzleti partner (Audi Hungaria Zrt.) felé fennálló követelések minősítését, illetve az ezen portfólión felüli követelések minősítését.

A Társaság a gyakorlatban nem alkalmazza a faktorálás intézményét, ha előfordulna ilyen, akkor valós értékeléssel történne az ilyen követelések bemutatása.

4.15.3. Adott kölcsönök

A Társaság csak eseti jelleggel nyújt kölcsönt más vállalkozásnak, amelyek szinte minden esetben kapcsolt konszolidációs körbe bevont vállalkozások. A kapcsolt jelleg miatt, és mivel ezeknek a kölcsönöknek a visszafizetése a csoport szintű cash-flow tervezéstől függ, a Társaság ezekre az adott kölcsönökre nem számolt el értékvesztést. Ezeket a lejáratig tartandó pénzügyi eszközöket amortizált bekerülési értéken értékeli a konszolidált pénzügyi kimutatásokban. A Társaság elvégezte és dokumentálta az ún. SPPI besorolási teszteket/ benchmark teszteket a nem kapcsolt, konszolidációs körbe nem bevont félnek nyújtott kölcsönökre, figyelembe véve, hogy a hitelek változó kamatozásúak-e. A tesztek során a kölcsönök amortizált bekerülési értéke megfelelő volt.

A Társaság az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott adott kölcsönöket, hiteleket a várható hitelezési veszteség modell alapján 1-től 3-ig terjedő kategóriákba sorolja, és ennek megfelelően kerül megállapításra az értékvesztés. A Társaság az értékvesztés vizsgálat során nem veszi figyelembe egyedi minősítésként az egyes kitétségeket, egyben kezeli, mivel a kapcsolt vállalkozásoknak nyújtott kölcsönöknél a kitétségek külön kezelésének értékelésre gyakorolt hatása nem releváns. A teljeskörű dokumentálási kötelezettség miatt a kapcsolt, konszolidációs körbe bevont társaságra is elvégzésre kerültek az SPPI tesztek, ezekben azonban a kapcsolt jelleg miatt a további vizsgálat és hatáselemzés nélkül is 1-es kategória kerül meghatározásra, azaz értékvesztéssel nem érintett kategória.

A hitelkeret rendelkezésre tartási díjai tranzakciós költségként kerülnek megjelenítésre (és így a hitel amortizált bekerülési értékének és effektív kamatlábának számításakor figyelembe kell őket venni), amennyiben valószínűsíthető, hogy a rendelkezésre álló hitel adott része lehívásra kerül. Ebben az esetben a már kifizetett díj a lehívásig elhatárolásra kerül. Ezzel szemben, amennyiben nem valószínű, hogy a hitel adott része lehívásra kerül, a díj a hitelkeret rendelkezésre tartásának időszaka alatt kerül elszámolásra, a tárgyévi eredmények terhére.

Az olyan általános és egyedi hitelfelvételi költségek aktiválásra kerülnek, melyek közvetlenül olyan minősített eszköz beszerzéséhez, megépítéséhez vagy előállításához kapcsolódnak, amely eszköz esetében jelentős idő szükséges ahhoz, hogy az a tervezett célnak megfelelően használható vagy értékesíthető legyen. Az ilyen hitelfelvételi költségek mindaddig növelik az adott eszköz bekerülési értékét, amíg az a tervezett célnak megfelelően használható vagy értékesíthető nem lesz. A minősített eszközhöz kapcsolódóan még felnem használt egyedi hitelek átmeneti befektetéséből származó bevétel levonásra kerül az aktiválható hitelfelvételi költségek összegéből. Minden egyéb hitelfelvételi költség a felmerülés időszakában az eredményben kerül megjelenítésre.

4.15.4. Fedezeti- és származékos ügyletek

A Társaság alkalmazza az IFRS 9 standard által a fedezeti ügyletekre és származékos ügyletekre vonatkozó szabályokat, valós értéken szerepelteti az ilyen jellegű ügyleteket, külön dokumentálva és adminisztrálva.

A PannErgy Csoport az IFRS-ek szerint összeállított konszolidált pénzügyi kimutatások összeállítása során alkalmazza a fedezeti számvitelt. A cégcsoport egyes társaságai eseti jelleggel kötnek olyan határidős deviza ügyleteket, amelyek fedezeti jellegűnek minősíthetők, mivel direkt kapcsolat van a határidős ügylet és a társaságok jövőbeni deviza vásárlása között. Ezeket az eseti jellegű ügyleteket a Társaság a jelentős értékű, egyedi devizás beszerzései esetén alkalmazza az eszközbeszerzésre

vonatkozó szerződésben szereplő konkrét fizetési határidőre, mint határidőre vonatkozóan. Nem fedezeti jellegű határidős devizaügyleteket nem köt a cégcsoport. A cégcsoport alkalmazza az ilyen ügyletekre az *IFRS 9* fedezeti elszámolását, azaz december 31-én, a beszámoló fordulónapján a nyitott határidős ügylet várható nyeresége/vesztesége a valós értékelésnek megfelelően meghatározásra kerül és a pénzügyi instrumentumokkal (eszközökkel) szemben egyéb pénzügyi bevételként/veszteségként elszámolásra kerül. Az ügylet következő évi zárásakor ennek a fordulónapi értéknek a figyelembevételével történik a tényleges realizált eredmény és a december 31-én elszámolt eredmény különbözetének könyvelése.

A határidős deviza ügyleteken kívül a Társaság hosszú távra rögzített, beruházási hiteleihez kapcsolódó kamat swap ügyletekkel rendelkezik, itt a beszámoló fordulónapján nyitott ügyletekre vonatkozóan szintén elszámolásra kerül az adott kamatperiódus végén rögzített várható veszteség összege, a pénzügyi igazolás alapján. Ezekben az esetekben a fedezeti ügylet és fedezett ügylet közötti gazdasági kapcsolat egyértelmű, fedezeti arányként az eddigi, a kockázatkezelés során használt arányszám alkalmazandó, az eddigiekhez hasonlóan továbbra is valós értéken szerepelteti majd ezeket az ügyleteket.

A fentiekben túl elmondható, hogy devizakockázat fedezésére a Társaság természetes fedezés (natural hedge) stratégiát céloz meg, azaz devizában (jellemzően euróban) felmerült bevételei szinte teljes egészében fedezik az adott időszakban devizában felmerülő szállítói kötelezettségeit, devizás beruházási hiteleihez kapcsolódó adósságszolgálatát.

A Társaság kötelezettségein belül legjelentősebb tételt jelentő devizahitelek refinanszírozásra kerültek forintban nominált hitelekkel és emiatt jelentősen lecsökkent a kapcsolódó kamatcsere ügyletek volumene is.

4.15.5. Pénzeszközök

Mivel a pénzeszközök megfelelnek az amortizált bekerülési értéken való megjelenítés kritériumainak, ezért a "várható hitelezési veszteség" modell alapján a Társaság nem alkalmazza az értékvesztés elszámolását, mivel alap kritérium, hogy csak magas hitelminősítű, azaz kockázatmentes pénzügyi eszközök tartja pénzeszközeit.

4.15.6. „Held to collect” pénzügyi eszközök

A Társaság „Held to collect” pénzügyi eszközként tartja nyilván a tőzsdén és tőzsdén nem jegyzett társaságban fennálló, értékesítési célú részesedéseit, értékpapírokat, ezeket valós értéken értékeli a pénzügyi kimutatásokban. A tőzsdén nem jegyzett társaságban fennálló részesedések értékelésénél a valós érték meghatározásához független szakértőt von be a Társaság.

A Társaság a valós érték változásából eredő különbözeteket az eredménykimutatásban jeleníti meg.

4.15.7. Hitelek

A Társaság csak finanszírozó pénzügyi intézet által folyósított beruházási célú hitelekkel, illetve forgóeszköz hitelekkel rendelkezik. A hitelek a rövid lejáratú kötelezettségek között kerülnek besorolásra, ha törlesztésük egy éven belül esedékes. Egyéb esetben a hosszú lejáratú kötelezettségek közé kerülnek

bemutatásra. A hitelek kezdetben valós értéken kerülnek megjelenítésre, a későbbiekben pedig az effektív kamatláb módszerével meghatározott amortizált bekerülési értéken kerülnek értékelésre.

4.15.8. *Halasztott bevételek*

Az eszköz beszerzéshez kapcsolódó állami támogatásokat halasztott bevételként mutatja ki a Társaság, és az eszköz hasznos élettartama alatt egyenlő részletekben számolja el az eredménnyel szemben.

Egy visszafizetendővé váló állami támogatást a számviteli becslés módosításaként kell elszámolni. Ez alapján a Társaság konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásában külön soron szereplő hosszú lejáratú halasztott bevételek a geotermikus projektekhez pályázat útján elnyert vissza nem térítendő támogatások éven túli részét tartalmazzák Társaság szinten. A halasztott bevételek rövid lejáratú, éven belül felmerülő része a rövid lejáratú kötelezettségek között szerepel, szintén külön soron megjelenítve.

Az egyes pályázati projekthez, az ennek keretében kapott támogatásokhoz kapcsolódó fenntartási időszak lejáratára nem befolyásolja a halasztott bevételként nyilvántartott támogatás visszaírások ütemét, mert azok a támogatott eszközök hasznos élettartamához kapcsolódnak, a hasznos élettartam alatt a támogatott eszközök tárgyidőszakot érintő értékcsökkenése és a támogatás intenzitása alapján kerül meghatározásra a halasztott bevétel tárgyidőszaki, a konszolidált eredménykimutatásban az egyéb bevételek között elszámolt visszaírása.

4.15.9. *Szállítói kötelezettségek*

A szállítói kötelezettségek a szokásos üzletmenet során a szállítóktól kapott árukért és szolgáltatásokért fizetendő összegeket foglalják magukban. A szállítói kötelezettségek a rövid lejáratú kötelezettségek közé kerülnek besorolásra, ha teljesítésük egy éven belül esedékes. Egyéb esetben a hosszú lejáratú kötelezettségek közé kerülnek bemutatásra. A szállítói kötelezettségek kezdetben valós értéken kerülnek megjelenítésre, a későbbiekben pedig az effektív kamatláb módszerével meghatározott amortizált bekerülési értéken kerülnek értékelésre.

4.15.10. *Egyéb pénzügyi kötelezettségek*

A Társaság egyéb pénzügyi kötelezettségként tart nyilván minden más, nem az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettséget. Az egyéb pénzügyi kötelezettségek értékét a Társaság amortizált bekerülési értéken mutatja be az IFRS-ek szerint összeállított pénzügyi kimutatásokban. A valós érték változását csak a konszolidált pénzügyi kimutatások jegyzeteiben kell bemutatni. Az egyéb pénzügyi kötelezettségek jellegű pénzügyi instrumentumoknál a Társaság alkalmazza az effektív kamatlábbal történő érték meghatározást.

A kötelezettségek közé sorolt pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó kamatok, osztalékok, nyereségek és veszteségek felmerüléskor az eredménykimutatásban kerülnek elszámolásra a pénzügyi műveletek ráfordítása soron. Az összetett pénzügyi instrumentumok esetében először azok kötelezettség része kerül értékelésre, a tőkerész maradványértékként kerül meghatározásra.

4.15.11. *Effektív kamatláb meghatározása*

A Társaság effektív kamatlábként, amellyel a jövőbeli, várható cash-flow-k diszkontálásra kerülnek – azt a szerződéses forint és euró alapú fix kamatlábat tartja, amelyre társaságai kamat csere ügylet körében

lecserélték változó kamat terheiket. Az effektív kamatláb jelentős változása az eredeti bekerülési érték változását eredményezi, ilyen változásra nem került sor.

A Társaság effektív kamatlábként, amellyel a jövőbeli, várható cash-flow-k diszkontálásra kerülnek – azt a szerződéses forint és euró alapú fix kamatlábat tartja, amelyre társasági kamat csere ügylet körében lecserélték változó kamat terheiket. Az effektív kamatláb jelentős változása az eredeti bekerülési érték változását eredményezi, ilyen változásra nem került sor. A PannErgy Csoport esetében a tárgyidőszakban alkalmazott effektív kamatláb 2,4%, ami a Társaság hosszú lejáratú beruházási, forintban nominált hiteleinek tényleges kamatlábjával és az euróban nominált hiteleknél a kamatcsere ügyletekkel elért kamatlábjával egyezik meg. A Társaság ezt az effektív kamatlábat használja diszkontrátaként azokban az esetekben, amikor diszkontált cash-flow számítás végez, pl. immateriális javak, tárgyi eszközök, goodwill értékelésénél. A Társaságnál nincs olyan eszköz, amely esetében diszkontálásra van szükség. A hosszú hitelek esetében az effektív kamatláb megegyezik a szerződés szerinti kamatlájjal, ezért nem szükséges a diszkontálás. A támogatáshoz kapcsolódó, hosszú lejáratú halasztott bevételeket azért nem szükséges diszkontálni, mert ezekhez minden esetben már megtörtént pénzügyi rendezés kapcsolódik és csak a támogatással érintett eszközök hasznos élettartamára való szétterítés miatt szerepelnek kötelezettségként előírva.

4.15.12. Pénzügyi instrumentumok nettósítása

A pénzügyi eszközök és kötelezettségek akkor kerülnek kötelezően nettósításra és a konszolidált pénzügyi kimutatásban nettó összegként szerepeltetésre, ha a megjelenített összegek nettó elszámolása jogilag megengedett és a Társaság az összegeket nettó módon kívánja rendezni, vagy egyidejűleg kívánja az eszközt realizálni és a kötelezettséget rendezni.

4.16. Pénz és pénzeszköz egyenértékesek

A Társaság IFRS-ek szerint összeállított konszolidált pénzügyi kimutatásában és cash-flow kimutatásában a pénz és pénzeszköz-egyenértékesek a Társaság forint és valuta pénztáiraiban fordulónapon található pénzeszköz állományt, a Társaság által pénzügyintézeteknél vezetett elektronikus számlákon található szabadon felhasználható bankszámla egyenlegeket, a Társaság által pénzügyintézeteknél elkülönített számlákon vezetett, korlátozottan felhasználható bankszámla egyenlegeket, a pénzügyintézeteknél lekötött betétszámlán található egyenlegeket, valamint a látra szóló bankbetéteket jelentik. Az IFRS-ek szerint összeállított konszolidált pénzügyi kimutatásban és cash-flow kimutatásban a pénzügyintézeteknél vezetett folyószámlákon található negatív egyenlegek, azaz folyószámlahitelek a rövid lejáratú kötelezettségek között, a rövid lejáratú hitelek soron jelennek meg.

4.17. Saját tőke, jegyzett tőke

A Társaság IFRS-ek szerinti konszolidált pénzügyi kimutatásának saját tőkéje az eszközök és kötelezettségek különbözete.

Az IFRS-ek szerinti jegyzett tőke a létesítő okiratban meghatározott jegyzett tőke, amennyiben az tőkeinstrumentumnak minősül. A Társaság cégjogi formája nyilvános részvénytársaság, a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett PannErgy törzsrésvényeket IFRS-ek szerinti jegyzett tőkeként tartja nyilván. Az új törzsrésvények kibocsátásához közvetlenül hozzárendelhető járulékos költségek a saját tőkét csökkentő tételként jelennek meg.

A tőketartalék a saját tőke minden olyan elemének összege, amely nem felel meg az IFRS-ek szerinti jegyzett tőke, a jegyzett, de be nem fizetett tőke, az eredménytartalék, az értékelési tartalék, az adózott eredmény vagy a lekötött tartalék fogalmának.

Az eredménytartalék az IFRS-ek szerinti éves beszámolóban kimutatott, korábbi évek halmozott - és a tulajdonosok részére még ki nem osztott - adózott eredmény, ideértve az IFRS-ek szerint a felhalmozott eredmény javára vagy terhére elszámolt összegeket is, amely az *IAS 1 „Pénzügyi kimutatások prezentálása”* standard szerinti egyéb átfogó jövedelmet - az átsorolási módosítások kivételével - nem tartalmazhat. Az így keletkezett összeget csökkenteni kell a fizetett pótbefizetés IFRS-ek szerint eszközként kimutatott összegével, és a fel nem használt fejlesztési tartaléknak a kapcsolódó, az *IAS 12 „Nyereségadók”* című standard alapján számított halasztott adóval csökkentett összegével.

Az értékelési tartalék az *IAS 1 „Pénzügyi kimutatások prezentálása”* standard szerinti átfogó jövedelem kimutatásban szereplő egyéb átfogó jövedelem halmozott és tárgyévi egyéb átfogó jövedelmet is tartalmazó összege.

Az adózott eredmény az *IAS 1* standard szerinti egyéb átfogó jövedelemkimutatás eredmény szakaszában vagy a különálló eredménykimutatásban szereplő, a folytatódó és a megszűnt tevékenységekre bemutatott adózás utáni nettó eredmény együttes összege.

A lekötött tartalék a kapott pótbefizetés IFRS-ek szerint kötelezettségként kimutatott összege, növelve a fel nem használt fejlesztési tartaléknak a kapcsolódó, az *IAS 12 „Nyereségadók”* standard alapján számított halasztott adóval csökkentett összegével.

4.18. Visszavásárolt saját részvény

A Társaság visszavásárolt saját részvényeket a tőzsdén vásárolhat az aktuális közgyűlési felhatalmazással összhangban és az IFRS-ek szerint összeállított pénzügyi kimutatásokban, éves beszámolóban saját tőkét csökkentő tételként, elkülönítetten mutatja be.

A visszavásárolt saját részvények értékesítésének eredménye, illetve valós értékre történő fordulónapi értékelésének hatása közvetlenül a saját tőkében, a visszavásárolt saját részvények miatti tartalék soron kerül elszámásra.

A fentiek biztosítják, hogy a saját részvényekkel kapcsolatban nem kerül megjelenítésre sem nyereség, sem veszteség a Társaság eredményében, a saját részvények bármilyen változása (vásárlása, értékesítése, kibocsátása vagy törlése vagy fordulónapi átértékelése) esetén.

4.19. Az egy részvényre jutó nyereség

A Társaság az egy részvényre jutó nyereség meghatározásához az adott időszakra vonatkozó eredményt és az adott időszak záró, az időszak utolsó napján a Társaság tulajdonát képező visszavásárolt saját részvennyel csökkentett részvény darabszám hányadosát használta.

A hígított egy részvényre jutó nyereség meghatározásánál minden hígító tényezőt figyelembe vesz. A Társaság hígított részvénytárcsáknak a Társaság kibocsátott részvényeinek számát jelenti, kibővítve a warrantokkal (a Társaság által kibocsátott opciókkal), menedzsmentopciókkal és átváltoztatható kötvényekkel, az azokban foglalt, érintett részvény darabszámmal.

Ezen túlmenően a Társaság a hígított, egy részvényre jutó nyereség meghatározásánál a tárgyidőszakban aktuális részvényopciós programban szereplő részvények darabszámát is figyelembe veszi, mint saját részvényt csökkentő tétel, abban az esetben, ha részvényopciós programban meghatározott opció lehívási feltételrendszer a beszámoló készítésének időpontjában teljesül, és az adott saját részvények még nem kerültek lehívásra.

A hígított egy részvényre jutó nyereség a fent említett korrekcióknak köszönhetően figyelembe veszi a részvénytartó dokumentumokon alapuló, prognosztizálható felhígulását, ezáltal csökkenti az egy részvényre jutó részvényesi vagyont értékét.

4.20. Tényleges és halasztott nyereségadó

Az IAS 12 „Halasztott adó” standard előírásai alapján a jövedelemadók tényleges és halasztott adókból állnak. A konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő nyereségadó ráfordítás a tényleges adófizetési kötelezettség és a halasztott adó ráfordítás összege. Ennek megfelelően a Társaság IFRS-ek szerint összeállított konszolidált pénzügyi kimutatásában az évente fizetendő társasági adó mértéke a magyarországi jogszabályok alapján meghatározott adófizetési kötelezettségen alapul, amely korrigálásra kerül a halasztott adó ráfordítás összegével.

A tényleges adó, az adott időszakra vonatkozó adóköteles nyereséggel (negatív adóalappal) kapcsolatban fizetendő (realizálható) nyereségadó összege. A jövedelemadók közé minden olyan hazai és külföldi adó beletartozik, amely az adóköteles nyereségen alapul. A tárgyidőszakra és korábbi időszakokra vonatkozóan a Társaság a tényleges adókötelezettségeket (adóköveteléseket) az adóhatóság felé várhatóan fizetendő (vagy az adóhatóságtól várhatóan visszatérülő) mértékben értékeli, azon adókulcsok és adójogszabályok felhasználásával, amelyeket a beszámolási időszak végéig jogszabályba foglaltak.

A tényleges adó (kötelezettség/eszköz) a fizetendő/levonható adó összegével egyezik meg. A ténylegesen fizetendő/levonható adóösszegek különbözhetnek a tényleges adók között kimutatott összegektől. Ezek a módosítások a becsült fizetendő/levonható adóösszegek változásait tükrözik. Hacsak nincs arra utaló jel, hogy a módosítás hibából fakad, ezek a tényleges adó változtatások számviteli becslésben bekövetkezett változásként kezelendők. Ezek a módosítások az adóráfordítások/bevételek között kerülnek kimutatásra, abban az időszakban, amikor a módosítás történik.

A tényleges adó megjelenítése annak megfelelően történik az eredményben vagy az egyéb átfogó jövedelemben (saját tőkében), hogy a mögöttes ügylet, esemény megjelenítése hol történik.

A Társaság a vonatkozó adójogszabályok szerint helyi iparűzési adó és innovációs járulék fizetésére is kötelezett, amely jelentős hatással van a Társaság eredményére. A Társaság az IAS 12 standard adóköteles nyereség definíciójának értelmezése alapján a helyi iparűzési adó és innovációs járulék adónemek kapcsán fizetendő adókat nem nyereségadóként kezeli, hanem működési ráfordításként, az egyéb ráfordítások között kimutatva.

A Társaság halasztott adóként az *IAS 12* standard előírásaival összhangban a jövőbeni időszakok vonatkozásában fizetendő/megtérülő nyereségadókat mutatja ki, melyek megtérülése biztosított és felmerülésük múltbeli ügyletekhez és eseményekhez kapcsolódik. Egy adott eszköz adóalapja az eszközhöz adó szempontjából hozzárendelt összeg, amely az eszköz megtérülésekor levonható. Amennyiben a gazdasági hasznok nem adókötelesek, az adóalap megegyezik a könyv szerinti értékkel.

Egy adott kötelezettség adóalapja a kötelezettséghez adó szempontjából hozzárendelt összeg, azaz a kötelezettség könyv szerinti értéke csökkentve az adó szempontjából a későbbiekben levont bármilyen összeggel. A halasztott bevétel adóalapja annak könyv szerinti értéke csökkentve a jövőbeni nem adóköteles bevétellel. Az *IAS 12* standard alapján az átmeneti különbség a számviteli könyv szerinti érték és az adóalap különbsége, mely vagy adóköteles vagy levonható összeg a megtérülést, rendezést követően. Amennyiben adóköteles az átmeneti különbség halasztott adókötelezettségről, míg levonható átmeneti különbség esetén halasztott adókövetelésről beszélünk.

A halasztott adókövetelés forrásai a levonható átmeneti különbségek, a fel nem használt negatív adóalapok és fel nem használt adójóváírások lehetnek. A halasztott adó megtérülésének forrásai a jövőbeni adóköteles nyereség és az adóköteles átmeneti különbségek.

Halasztott adókötelezettség esetében teljes egészében szükséges a halasztott adót megjeleníteni. Ezzel szemben halasztott adókövetelések esetében a megjelenítés csak abban az esetben lehetséges, ha rendelkezésre áll majd olyan jövőbeni adóköteles nyereség, amellyel szemben a levonható átmeneti különbségek felhasználhatók. A halasztott adó megjelenítése ugyanott történik, ahol a mögöttes ügylet vagy eseményé (vagyis tételé), amelyre vonatkozik.

A halasztott adókövetelés és halasztott adókötelezettség egymással szembeni beszámítása kötelező, ha kikényszeríthető joga van a Társaságnak a tényleges adókövetelések és kötelezettségek beszámítására és ugyanarra az adóhatóságra vonatkozó nyereségadókról van szó.

A fentiek alapján halasztott adó azokban az esetekben jelentkezik, amikor egy tétel számviteli- és adótörvény szerinti elszámolása között időbeli különbség jelentkezik. A halasztott adó követelés és kötelezettség megállapítása azon évek adóköteles bevételére vonatkozó adókulcsok felhasználásával történik, amikor az időbeli különbség miatti eltérések várhatóan visszafordulnak. A halasztott adó követelés és kötelezettség tükrözi a Társaság által megállapított, az eszközök és kötelezettségek a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás fordulónapján fennálló adóvonzatát. Halasztott adó követelés csak akkor szerepeltethető a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban, ha valószínűsíthető, hogy a Társaság jövőbeni tevékenysége során adóalapot képező nyereséget produkál, amellyel szemben a halasztott adó eszköz érvényesítést fog nyerni.

A konszolidált pénzügyi kimutatások fordulónapján a Társaság számba veszi a meg nem térült halasztott adó követelését és kötelezettségét, valamint ezek megtérülését jövőbeni nyereségeire vonatkozó diszkontált cash-flow számítással ellenőrzi.

A halasztott adók számításánál a Társaság az *IAS 12* standard előírásaival összhangban nem alkalmaz diszkontálást.

4.21. Céltartalék képzés

A Társaság céltartalékként azokat a bizonytalan ütemezésű, vagy összegű kötelezettséget mutatja ki, amelyeknél:

- a kapcsolódó kötelelem múltbeli eseményből ered;
- a pénzügyi helyzet kimutatás fordulónapján fennáll;
- jogi vagy vélelmezett kötelelem;
- várhatóan gazdasági hasznossággal bíró javak kiáramlásával jár a rendezése és;
- a kötelelem nagysága megbízhatóan becsülhető.

A Társaság függő kötelezettséget mutat ki abban az esetben, amennyiben:

- olyan kötelelem létezik, amely múltbeli eseményekből származik, és amelynek létezését csak egy vagy több, nem teljesen a Társaság ellenőrzése alatt álló, bizonytalan jövőbeli esemény bekövetkezése vagy be nem következése fogja megerősíteni vagy;
- olyan kötelelem létezik, amely múltbeli eseményekből származik, de amelyet nem jelenítenek meg, mert nem valószínű, hogy a kötelelem kiegyenlítése gazdasági hasznot megtestesítő erőforrások kiáramlását fogja igényelni; vagy a kötelelem összege nem mérhető megfelelő megbízhatósággal.

A pénzügyi helyzet kimutatás fordulónapján történő fennállás és múltbeli eseményhez kapcsolódás fontos szempont, céltartalék nem képezhető olyan költségekre, amelyek a jövőbeni működés érdekében merülnek fel.

Egy múltbeli esemény akkor keletkeztet kötelmet a Társaság számára, ha az esemény rendezésére vonatkozóan nincs más reális alternatíva, mint teljesíteni azt. Ez jogi kötelelem esetén azt feltételezi, hogy a kötelelem egy szerződésből, jogszabályból vagy egyéb jogi műveletből származik. Vélelmezett kötelelem esetén pedig a Társaság cselekedeteiből ered a kötelelem, amikor egy bevett múltbeli gyakorlat, nyilvánosságra hozott politikák vagy egy megfelelően részletezett tárgyidőszaki bejelentés által a Társaság jelezte más felek felé, hogy bizonyos felelősségeket vállalni fog és ily módon olyan jogos várakozásokat ébreszt harmadik félben, amelyek alapján a Társaság rendezi kötelmét.

Annak eldöntésére, hogy a céltartalék potenciális alapját képező esemény, kötelelem teljesítése járhat-e gazdasági hasznokat megtestesítő erőforrások kiáramlásával a Társaság a bekövetkezés valószínűségét vizsgálja. Valószínűnek a Társaság azt az eseményt tekinti, ahol a bekövetkezés valószínűsége nagyobb, mint a be nem következése, azaz meghaladja az 50%-ot. Amennyiben nem valószínű, hogy az esemény bekövetkezik, akkor a Társaság függő kötelezettségként tartja nyilván az adott kötelmet és függő kötelezettségként teszi közé a jegyzetekben, de a pénzügyi helyzet kimutatásban nem szerepelteti.

A Társaság a céltartalékokat a kapcsolódó összes kötelelem rendezéséhez szükséges összegben mutatja ki, ez az összeg a szükséges összes ráfordítás fordulónapi információk alapján megállapított legjobb becslése, figyelembe véve minden kockázatot, illetve bizonytalanságot, ami a kötelelemmel kapcsolatban felmerülhet.

Amennyiben a pénz időértéke jelentősen befolyásolja a kapcsolódó kötelelem rendezéséhez szükséges összeget, akkor a céltartalékokat a kötelezettség rendezéséhez szükséges kiadások jelenértékének összegében mutatja ki a Társaság. Az idő múlását jelentő diszkontfeloldással a céltartalék értéke évről

évre nő a diszkonthatással, a növekmény pedig a tárgyévi eredmény terhére, kamatráfordításként kerül elszámolásra az egyéb ráfordítások soron.

Előfordulhat, hogy a céltartalék rendezéséhez szükséges ráfordítás vagy annak egy része megtérül. Ezt figyelembe véve kizárólag akkor lehet megjeleníteni a megtérülést, ha lényegileg biztos, hogy megkapja a Társaság a térítést, amennyiben rendezte a céltartalékkal érintett kötelmet. A megtérülésként kapott összeg nem haladhatja meg a céltartalék összegét. A megtérülést elkülönített eszközként kell megjeleníteni, a céltartalékkal kapcsolatos ráfordítás az eredménykimutatásban a megtérülés összegével nettósítva is kimutatható.

A Társaságot a jelenleg már működő, üzemelő geotermikus projektjei kapcsán nem terheli rekultivációs, környezetvédelmi kötelezettség, ezzel kapcsolatban céltartalék képzésére nem kerül sor.

4.22. Részvényopciós program, részvényalapú kifizetések

A Társaság részvényopciós programot működtethet, közgyűlési felhatalmazás alapján, amely többéves ciklusra meghirdetett programban a PannErgy részvény tőzsdei árfolyam meghatározott szintjeinek elérése esetén a részvényopciós program jogosultja meghatározott darabszámú részvények megvásárlására jogosult a szintén meghatározott opciós áron.

A Társaság a részvényopciós program értékelésének összegét rövid lejáratú kötelezettségként mutatja ki a tőketartalékkal szemben, az adott fordulónapon a PannErgy részvény aktuális piaci árfolyama, volatilitása és a részvényopciós programban meghatározott részvény árfolyam szintek elérésének valószínűsége alapján, Black-Scholes módszerrel történő értékelés eredményétől függően.

A részvényopciós program értékelése során történt tényleges részvényalapú kifizetések elszámolására vonatkozóan a Társaság az *IFRS 2 „Részvény alapú kifizetések”* standard előírásait alkalmazza. Abban az esetben, ha a részvényalapú kifizetések tőkeinstrumentumban történnek, akkor a kifizetésekkel kapcsolatban felmerült költségek a saját tőkével szemben, míg pénzeszközben történő teljesítés esetén, a pénzügyi kötelezettségekkel szemben kerülnek elszámolásra, személyi jellegű ráfordításként.

A részvényopciós programon túli egyéb részvényalapú kifizetésekre is az *IFRS 2 „Részvény alapú kifizetések”* standard előírásait alkalmazza a Társaság, bár ezek nem jellemzők a Társaság gyakorlatában, és nem fordult elő jelen konszolidált pénzügyi kimutatások időszakában ilyen jellegű részvényalapú kifizetés. Ez alapján amennyiben választási lehetőség biztosított a teljesítés módjáról a Társaság részéről, akkor, ha a szerződés megkötésekor keletkezik kötelelem pénzeszközben történő rendezésre, akkor pénzeszközben teljesítendő tranzakcióként kezelendő. Ha a szerződés megkötésekor nem keletkezik kötelelem pénzeszközben történő rendezésre, akkor a megállapodás tőkeinstrumentumban rendezendő tranzakcióként kezelendő.

Ha a választási lehetőség a másik fél (jellemzően a Társaság munkavállalója lehet) részére biztosított, akkor a Társaság részéről összetett pénzügyi instrumentum kerül kibocsátásra, amely szétválasztandó tőkeinstrumentumban teljesítendő, illetve pénzeszközben teljesítendő részre, és ennek megfelelően jelenítendő meg a konszolidált eredménykimutatásban és pénzügyi helyzet kimutatásban.

A munkavállalók számára nyújtott részvényalapú juttatások nem azonnal keletkeztetnek kötelmet a Társaság számára, hanem a juttatások követeléséhez kapcsolódó jog egy meghatározott időszak (ún. megszolgálati időszak) alatt teljesített megszolgálati és esetleges nem megszolgálati feltételek teljesítése után lép életbe. A megszolgálati időszak általában több éves periódus, ennek megfelelően a várhatóan felmerülő költségeket időarányosan kell elszámolni a megszolgálati időszak alatt.

A részvényalapú kifizetések értékének meghatározása direkt és indirekt módszerrel történhet. A direkt módszer esetén a Társaság által beszerzett termék/igénybe vett szolgáltatás valós értéke alapján kerül meghatározásra a részvényalapú kifizetés összege. Az indirekt módszer használata esetén a nyújtott tőkeinstrumentum valós értéke szolgálhat alapul a kifizetés összegének meghatározásához. A tőkeinstrumentumban teljesített részvényalapú kifizetéseknél a részvényalapú juttatás nyújtásának időpontjában érvényes tőkeinstrumentum valós értékének használata a teljes megszolgálati időszak alatt, a valós érték változások elszámolása a saját tőkével szemben történik. A pénzeszközben teljesített részvényalapú kifizetések a részvényalapú juttatás nyújtásának időpontjában érvényes tőkeinstrumentum valós értékének újraértékelése minden fordulónapon, a valós érték változások elszámolása az eredménnyel szemben történik.

A részvény alapú kifizetésekhez kapcsolódó költségek minden esetben annak a Társaságnak az eredményében kerülnek elszámolásra, amely Társaság a juttatásra jogosult munkavállalókkal munkáltatói jogviszonyban áll. A Társaság olyan partnerekkel is köthet részvényalapú juttatásról szóló szerződést, amely partnerek nem a Társaság munkavállalói. A megjelenítési és értékelési elvek ebben az esetben is megegyeznek a munkavállalói, részvényalapú juttatások esetében alkalmazott elvekkel.

A Társaságnál a tárgyidőszakban nincs érvényben lévő részvényopciós program, az előző a bázis időszakban befejeződött.

4.23. Árbevétel elszámolása

A pénzügyi kimutatások elkészítésére és bemutatására vonatkozó keretelvek alapján a bevétel a gazdasági hasznokban a beszámolási időszakban eszközök befolyása, növekedése vagy kötelezettségek csökkenése formájában bekövetkezett növekedése, amely azt eredményezi, hogy a saját tőke a tulajdonosok hozzájárulásától eltérő okból nő, a gazdálkodó egység szokásos üzletmenetéből (áru értékesítéséből, szolgáltatás nyújtásából, egyéb eszköz használatból) származik, a jövőbeli gazdasági hasznok beáramlása valószínű, a bevétel megbízhatóan mérhető, a (felmerült és várható) költségek megbízhatóan azonosíthatók és mérhetők.

Az Európai Unió 2016/1905. számú rendeletével 2016. szeptember 22-án adoptálta, befogadta az IFRS 15 „Ügyfelektől származó bevételek” standardot, amelynek alkalmazása 2018. január 1-jén és ezt követően kezdődő üzleti évekre hatályos, korai alkalmazása megengedett. A Társaság nem élt a standard korai alkalmazásával, konszolidált pénzügyi kimutatásaira 2018. január 1-től alkalmazza.

A standard szerint az árbevétel akkor jeleníthető meg, ha a javak vagy szolgáltatások feletti kontroll átszáll a vevőre, azaz a vevő képes a felhasználás irányítására, illetve jogosult a javakból vagy szolgáltatásokból eredő hasznokra.

A standard alapján a Társaság öt lépéses modellt alakított ki a bevételek megjelenítésére vonatkozóan:

- Értékesítési szerződés azonosítása

- A teljesítési kötelezettségek azonosítása
- Tranzakciós ár meghatározása
- Tranzakciós ár allokációja
- Bevétel megjelenítése

Az *IFRS 15* standard fokozottabb iránymutatást ad a termékek vagy szolgáltatások elkülönítésére vonatkozóan, egy termék vagy szolgáltatás akkor tekinthető elkülöníthetőnek, ha az önmagában hasznot hajt, illetve, ha nem elválasztható más tételektől. Valós értékelés helyett az ellenérték úgy kerül meghatározásra, mint az az összeg, amelyre a Társaság várakozásai szerint jogosult lesz. A változó ellenérték hatását a Társaság számításba veszi a tranzakciós ár meghatározásakor. Emellett amennyiben jelentős finanszírozása komponense van a bevételnek, a pénz időértéke is figyelembevételre kerül.

A kockázat és haszon alapú bevétel megjelenítési modell helyett a bevétel akkor jelenik meg a Társaságnál, amikor a vevő megszerzi az ellenőrzés jogát, kontrollt a szolgáltatás/eszköz felett. A kontroll időarányosan, a feltételek teljesülésével, illetve egy időpontban kerül át, ha a feltételek nem teljesültek.

A Társaság azokat a tárgyi eszköz eladásait és egyéb bevételeit, amelyek nem a szokásos üzletmenet során realizálódnak, nem mutatja ki árbevételeként.

A PannErgy Csoport nem rendelkezik olyan vevői szerződésekkel a jelen konszolidált pénzügyi kimutatások vonatkozó időszakában, amire az *IFRS 15* standard elszámolását kellene alkalmazni, az alábbi indokok mentén:

- 1) nincsenek olyan vevői szerződések, amelyek megkötésével kapcsolatban olyan jelentős összegű költségek merülnének fel, ami ezen költségek önálló eszközként történő aktiválását és későbbi amortizálását indokolná;
- 2) minden vevői szerződés megfelel annak a standard előírásnak, hogy az eladó az árbevételt csak akkor számolhatja el, amikor az árut vagy szolgáltatást átadja a vevőnek és olyan összegben, amennyit az adott áruért vagy szolgáltatásnyújtásért jogosnak tart. A Társaság vevői számlázásai hosszútávú szerződéseken alapulnak, amelyekben az átadott termék/szolgáltatás ára, jellege, átvételi pontja is egyértelműen definiálásra kerül. Ezekkel a szerződésekkel kapcsolatban az elmúlt öt évben jelentős késedelem nem merült fel, egyetlen, elhanyagolható árbevételt generáló üzleti kapcsolattól eltekintve értékvesztés képzése nem volt indokolt;
- 3) az árbevételek elszámolása megfelel az 5 lépéses modellnek, azaz a vevői szerződések minden esetben írásbeliek, üzleti tartalommal bírnak, azaz gazdasági hasznot tartalmaznak a PannErgy Csoport számára, érvényesíthető jogokat és kötelezettségeket tartalmaznak egyértelműen, a felek elfogadták a szerződést és elkötelezték a teljesítésre, nagy a valószínűsége, hogy a Társaság megkapja az átadott áru/teljesített szolgáltatás ellenértékét;
- 4) a PannErgy Csoport a szerződés teljesítésével kapcsolatos köteleket külön kezeli, az esetleges kedvezményeket (előre vagy utólag meghatározott) külön kötelemként kezeli. A teljesítési kötelelem minden esetben megállapítható egyértelműen a szerződésben, az így számlázott árbevétel elszámolható;
- 5) az ügylet ára a PannErgy Csoport vevői szerződéseiben egyértelműen definiált, konkrét teljesítési időszakhoz/időponthoz rendelt, a bevétel elszámolás így egyenletes. A Társaság

teljesítményi ösztönzöt alkalmaz egyes hűszállítási szerződéseinél a vevő partner hűátvétel növelési vállalásához kapcsolódóan, itt a kedvezménnyel érintett időszak árbevétele kerül csökkentésre minden esetben az adott időszakra vonatkozó kedvezménnyel. Az ügyletek árbevétele minden esetben megegyezik a számlázott összeggel, nincs eltérés. Az említett kedvezménynél egyértelműen meghatározásra kerül a felek között szerződésben rögzített számítási formula alapján az adott időszak árbevételét csökkentő, így ott elszámolt (helyesbítő számlával a tárgyidőszakot követően elszámolt) kedvezmény összege, becslésekre, valószínűsítészámításokra nincs szükség;

- 6) a PannErgy Csoport vevői szerződéseiben egyértelmű hozzárendelés van az ügylet ára és az ügylet között, nincsenek olyan részteljesítések az ügyleten belül, ahol az árak megosztására lenne szükség. Ha a Társaság esetleg utólagosan általános kedvezményt adna, akkor az *IFRS 15* előírásaival összhangban, szétallokálná a kedvezménnyel érintett időszak teljesítéseire, ügyleteire;
- 7) az árbevételt akkor számolják el a PannErgy Csoport társaságai, amikor az eladott eszköz vagy nyújtott szolgáltatás feletti kontroll átszáll a vevőre, és a vevő partner képes irányítani az eszköz használatát, jogosult hasznai szedésére;
- 8) a PannErgy Csoport nem értékesít visszavásárlási joggal eladott termékeket, nem nyújt ezekhez kapcsolódóan garanciákat, nem alkalmaz vevői opciókat, ügynöki díjazásokat.

4.24. Kamatbevétel és osztalékbevétel

A Társaság a holding működéséhez, irányításához kapcsolódóan nyújtott kölcsönei után kamatbevételt is realizálhat, illetve a tulajdonosi befektetése után osztalék bevételt is realizálhat, ezek azonban konszolidáció során kiszűrésre kerülnek. A Társaság a nem kapcsolt féltől származó kamat és osztalék bevételeit nem a szokásos üzletmenetből származó bevételnek minősíti, nem árbevételként kezeli, a pénzügyi műveletek bevételei között kerülnek kimutatásra.

A kamatbevétel az effektív kamatláb módszerrel kerül megjelenítésre. A kölcsönök és követelések értékvesztése esetén a Társaság a könyv szerinti értéket a megtérülő értékre csökkenti, ami az instrumentum eredeti effektív kamatlábjával diszkontált, becsült jövőbeli cash flow-k jelenértéke. A továbbiakban a diszkont visszafordulásából adódó különbözet kamatbevételként jelenik meg.

Az értékvesztett kölcsönökből és követelésekből származó kamatbevétel az értékvesztés számításához használt effektív kamatláb alkalmazásával kerül megjelenítésre, a pénzügyi eszköz nettó értékére számítva.

Az osztalékbevétel akkor kerül megjelenítésre, amikor a Társaság jogosulttá válik az osztaléokra.

4.25. Lízingek

A konszolidált pénzügyi kimutatások készítésekor a Társaság az *IFRS 16* „Lízing” standard korai alkalmazásával nem élt, az új lízing standard előírásait 2019. január 1-i hatállyal alkalmazza. Az *IFRS 1* előírásaival összhangban már az előző évre vonatkozó összehasonlító időszakot is úgy kell bemutatni, mintha a Társaság mindig is *IFRS 16* standardot alkalmazta volna, figyelembe véve az *IFRS 1* által lehetővé tett mentességeket.

A Társaság nem végez lízingbeadói tevékenységet, így az *IFRS 16* standard rendelkezéseit kizárólag, mint lízingbevevő kell alkalmaznia. Az *IFRS 16* standard alkalmazásával, az operatív és pénzügyi lízingek

közötti különbségtétel a Társaság, mint lízingbevevő esetén megszűnt, ehelyett minden esetben egy a lízinghez kapcsolódó, az eszköz használati jogát megtestesítő eszközt és egy lízingdíjak fizetésére vonatkozó kötelmet megtestesítő lízingkötelezettséget kell megjeleníteni a beszámolóban. *IFRS 16* rendelkezései alapján egy szerződés lízingnek minősül, vagy lízinget tartalmaz, ha egy időszak tekintetében ellenérték fejében átadja a jogot egy azonosított eszköz használatának ellenőrzése felett.

Az eszköz használatához kapcsolódó költségek – amelyek magyar számviteli szabályok, valamint a korábbi *IAS 17* lízing standard szerint operatív bérleti díjként jelentek meg – az *IFRS 16*, új lízing standard alkalmazását követően a használati jog eszköz értékcsökkenéseként és a lízingkötelezettség kamat jellegű ráfordításaként kerülnek kimutatásra. A lízingbevevőnek emellett bizonyos események (például a lízing futamidejének változása, a lízingfizetéseket meghatározó indexek vagy kamatlábak változása miatt a jövőbeli lízingfizetések változása) bekövetkezése esetén újra kell értékelnie a lízingkötelezettséget. A lízingbevevő a lízingkötelezettség átértékelésének összegét a használati jog eszköz módosításaként jeleníti meg. A standard megjelenítési kivételeket fogalmaz meg a rövid futamidejű lízingekre és olyan lízingekre vonatkozóan, amelyek esetében a mögöttes eszköz kisértékű. A Társaság nem rendelkezik allízing, visszlízing ügyletekkel, illetve nem rendelkezik beruházási célú ingatlanok minősülő használati jog eszközökkel.

A Társaság élt az *IFRS 1* standard által biztosított alábbi mentességekkel:

- A lízingkötelezettséget a hátralévő lízingdíjak jelenértékén értékeli, az *IFRS* áttérés időpontjában, 2018. január 1-én, érvényes járulékos lízingbevevői kamatlábbal diszkontálva;
- Az első alkalmazás időpontjában megjelenített használati jog-eszközt a lízingkötelezettséggel azonos értéken értékeli, kiigazítva az adott lízing kapcsán a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban közvetlenül az első alkalmazás időpontját megelőzően megjelenített előre kifizetett vagy elhatárolt lízingdíjak értékével;
- A Társaság a meglehetősen hasonló jellemzőkkel (például hasonló fennmaradó lízingfutamidővel, hasonló kategóriájú mögöttes eszközzel, hasonló gazdasági környezettel) rendelkező lízingek portfóliójára egyetlen diszkontrátát alkalmaz;
- A Társaság alkalmazza a standard által megengedett egyszerűsítést azon lízingek esetében, melyek hátralévő futamideje az áttérés napján, 2018. január 1-én, kevesebb, mint 12 hónap. Ezen lízingeket a Társaság úgy számolja el, mint rövid futamidejű lízingek;
- A Társaság alkalmazza a standard által megengedett egyszerűsítést azon lízingek esetében, melyek esetében a mögöttes eszköz kis értékű;
- A Társaság az első alkalmazás időpontjában a használati jog-eszköz értékelésénél nem veszi figyelembe a kezdeti közvetlen költségeket;
- A Társaság visszatekintést alkalmaz, például a lízingfutamidő meghatározásakor, ha a szerződés a lízing meghosszabbítását vagy megszüntetését lehetővé tevő opciókat tartalmaz.

A Társaság az áttérés során a *IFRS 16* standard alkalmazásának halmozott hatását a felhalmozott eredmény nyitóegyenlegének kiigazításaként jelentette volna meg az első alkalmazás időpontjában, ha keletkezett volna ilyen hatás.

4.26. Osztalékfizetés

A Társaság részvényeseinek fizetendő osztalék a konszolidált pénzügyi kimutatásokban kötelezettségként kerül bemutatásra abban az időszakban, amelyben a tulajdonosok az osztalékot jóváhagyták. A fizetendő osztalék a saját tőke közvetlen csökkentéseként kerül elszámolásra.

4.27. Állami támogatások, kapcsolódó halasztott bevétel elszámolások

Az állami támogatások valós értéken kerülnek elszámolásra, ha ésszerűen biztos, hogy a Társaság megkapja a támogatást, mivel teljesíteni fogja a támogatáshoz kapcsolódó feltételeket.

A jövedelem-megközelítés elszámolási módszer alapján a Társaság a támogatást bevételként azokra az időszakra számolja el az összemérés elve alapján, amelyben a kapcsolódó ráfordítások is felmerültek.

Ez alól egyetlen kivétel van, ha a támogatás utólagos elszámoláson alapul, azaz a támogatás célja a már felmerült ráfordítások vagy veszteségek kompenzálása, illetve a jövőbeli, kapcsolódó költség nélkül adott azonnali pénzügyi támogatások. Ezeket a támogatásokat a Társaság akkor számolja el bevételként, amikor lehívhatóvá válnak.

Az eszköz beszerzéshez kapcsolódó állami támogatásokat halasztott bevételként mutatja ki a Társaság, és az eszköz hasznos élettartama alatt egyenlő részletekben számolja el az eredménnyel szemben.

Egy visszafizetendővé váló állami támogatást a számviteli becslés módosításaként kell elszámolni.

Ez alapján a Társaság konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásában külön soron szereplő hosszú lejáratú halasztott bevételek a geotermikus projektekhez pályázat útján elnyert vissza nem térítendő támogatások éven túli részét tartalmazzák PannErgy Csoport szinten. A halasztott bevételek rövid lejáratú, éven belül felmerülő része a rövid lejáratú kötelezettségek között szerepel, szintén külön soron megjelenítve. Az egyes pályázati projekthez, az ennek keretében kapott támogatásokhoz kapcsolódó fenntartási időszak lejáratára nem befolyásolja a halasztott bevételként nyilvántartott támogatás visszaírások ütemét, mert azok a támogatott eszközök hasznos élettartamához kapcsolódnak, a hasznos élettartam alatt a támogatott eszközök tárgyidőszakot érintő értékcsökkenése és a támogatás intenzitása alapján kerül meghatározásra a halasztott bevétel tárgyidőszaki, a konszolidált eredménykimutatásban az egyéb bevételek között elszámolt visszaírása.

4.28. Összehasonlító időszaki információk

A bázis és tárgyévi adatok a konszolidált pénzügyi kimutatásokban azonos értékeléssel történtek, kivéve a bázis adatokban történt átsorolásokat, amelyek a 44. jegyzetben kerültek kifejtésre. Annak érdekében, hogy a Társaság IFRS-ek szerint összeállított konszolidált pénzügyi kimutatásai megfeleljenek az IAS 1 standardnak, a Társaság pénzügyi kimutatásai minden esetben tartalmaznak egy összehasonlító időszakot.

Összehasonlító időszak alatt a Társaság az adott üzleti év pénzügyi kimutatásához kapcsolódóan az üzleti évet megelőző üzleti évre vonatkozóan készített pénzügyi kimutatások tárgyidőszaki adatait érti. Ezeket az összehasonlításokat kellő részletezettséggel kell közölni, hogy a pénzügyi kimutatások felhasználói képesek legyenek értelmezni a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatást és konszolidált eredménykimutatást érintő fontosabb módosításokat.

4.29. Szegmens jelentések

Szegmensek definiálása

A Társaságnak az IFRS-ekkel összhangban működési szegmenseket kell bemutatnia. A tárgyidőszakban a bázis időszakhoz hasonlóan a Társaság egyetlen működési szegmenst, az Energetikát azonosította. Az Energetika működési szegmens alá a Társaság a fő működési tevékenysége, azaz a geotermikus hő termelése és értékesítése, valamint az ezekhez kapcsolódó beruházási és egyéb tevékenységek végzése tartozik.

A PannErgy Csoport a Pannonplast Nyrt. jogutódjaként, a korábban Pannonplast Nyrt. által műanyag gyártási célt szolgáló ipari létesítmények és kapcsolódó irodahelyiségek ingatlan hasznosítását, mint vagyonkezelést nem definiálja önálló működési szegmensként az alábbiakban részletezett, *IFRS 8* standard elvek alapján:

A működési szegmensek bemutatása, a szegmens felülvizsgálat megalapozása

Az *IFRS 8* „Működési szegmens” standard alapelve, hogy a gazdálkodó egységeknek olyan mélységű információt kell közzétenniük, amely lehetővé teszi pénzügyi kimutatásaik felhasználói számára, hogy értékeljék a gazdálkodó egység által folytatott üzleti tevékenység jellegét és pénzügyi hatásait, valamint működésének gazdasági környezetét [IFRS 8.1]. A standard alkalmazandó azon anyavállalatnál a vállalatcsoport konszolidált pénzügyi kimutatásaira, illetve azon gazdálkodó egység egyedi vagy különálló pénzügyi kimutatásaira, amelynek adósság- vagy tőkeinstrumentumai nyíltpiaci forgalomban vannak [IFRS 8.2]. Ebből kifolyólag a PannErgy Nyrt. köteles működési szegmenseket bemutatni.

A működési szegmensek bemutatása a gyakorlatban az alábbi öt lépésen keresztül történhet meg:

- A legfőbb működési döntéshozók azonosítása;
- A működési szegmensek azonosítása;
- A működési szegmensek összevonása;
- A bemutatható szegmensek meghatározása;
- A szegmens információk közzététele.

A szegmens definiálás felülvizsgálata során a PannErgy Csoport a fenti öt lépésen keresztül vizsgálta a potenciális működési szegmenseket. A működési szegmens a gazdálkodó egység olyan komponense, amely árbevételrel és ráfordításokkal (ide értve az ugyanazon gazdálkodó egység más komponenseivel folytatott ügyletekhez kapcsolódó árbevételt és ráfordításokat is) járó üzleti tevékenységet folytat, amelynek működési eredményei a gazdálkodó egység legfőbb működési döntéshozója rendszeresen áttekinti annak érdekében, hogy döntést hozzon a szegmenshez rendelő erőforrásokról és hogy értékelje annak teljesítményét különböző szempontok alapján.

A Társaság konszolidált pénzügyi kimutatásai alapján megállapítható, hogy az Energetika, mint működési szegmens egyértelműen beazonosítható a PannErgy Csoport esetében. A Társaság vezetői megközelítése a PannErgy Csoport működésével kapcsolatban, hogy teljes erőforrásával – összhangban a befektetői elvárásokkal – az Energetika szegmens minél hatékonyabb működésére fókuszál, a Társaság tulajdonában álló ingatlanok hasznosítása minden szempontból jelentéktelen részét képezi a működésnek, vezetői megközelítés alapján nem tekinthető működési szegmensnek.

Szegmensek felülvizsgálatához kapcsolódó határértékek vizsgálata

A korábban Vagyonkezelés működési szegmenseként bemutatott szegmens nem képezi központi elemét a PannErgy Csoport stratégia képzésének, az említett ingatlanok hasznosítását jelentő tevékenység teljesítményértékelése elhanyagolható mértékű a Társaság operatív vezetésének és legfőbb szerveinek munkájában, a kapcsolódó belső kontrolling jelentési rendszerben nincsenek külön kiemelve az ingatlanok hasznosítására vonatkozó információk, mivel ezek állandó bevétel (továbbszámlázott közmű díjak és bérleti díj) és költség (közmű díjak) oldallal rendelkező ügyletek, a tevékenység döntő hányada „átfolyó jellegű tételekből” áll.

A PannErgy Csoport vezetői megközelítése alapján, illetve a működési szegmensek bemutatására vonatkozó kritériumok alapján egy működési szegmens, az Energetika azonosítható a Társaságnál, így a bemutatható szegmensek kritériumainak vizsgálata nem releváns, de ettől függetlenül a Társaság megvizsgálta ezeknek a határértékeknek a teljesülését (43. Szegmensek jegyzet).

A társaságnak a gazdálkodó egység egészére vonatkozó közzétételi követelményeknek szükséges megfelelnie, ez azt jelenti, hogy az Energetika szegmens tárgyévi és előző évi adatai megegyeznek a gazdálkodó egység egészére vonatkozó pénzügyi információkkal, amelyek jelen konszolidált pénzügyi kimutatásokban megfelelően bemutatásra kerülnek.

Területi szegmensek bemutatása

A Társaság tevékenységét kizárólag Magyarország területén végzi, hasonló jogszabályi, technikai, gazdasági és demográfiai környezetben, ezért területi szegmentálás sem indokolt.

A Társaságnál definiált egy működési szegmensen, az Energetikán belül területi/projekt helyszínenkénti szegmensek kerültek a tárgyidőszakban beazonosításra, nagyságrend alapján. A Társaság ezek eredményességét finanszírozási és egyéb szempontok mellett külön is vizsgálja, a működésükre vonatkozóan külön terveket készít. A projekteknek megfelelő területi szegmensek bemutatására a 43.2. jegyzetben kerül sor.

4.30. Bruttó cash-flow és EBITDA definíció

A Társaság a korábbi időszakokhoz hasonlóan a működési teljesítmény mérésére az alábbi főbb mennyiségi és minőségi mutatókat, alternatív teljesítmény-mérőszámokat definiálja:

Értékesített konszolidált hőmennyiség (GJ), Bruttó cash-flow, EBITDA.

Ezen mutatószámok közül az értékesített konszolidált hőmennyiséget a Társaság mennyiségi és legfőbb minőségi mutatóként is beazonosítja, mivel a geotermikus hőtermelés, majd az ezt követő, az értékesítést előkészítő működési folyamatok minőségét a hőértékesítés mennyisége megfelelően reprezentálja. A Társaság más teljesítmény minőségi mutatót nem prezentál.

A konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő bruttó cash-flow és EBITDA kategóriákat a Társaság a következők szerint definiálja:

A bruttó cash-flow az értékesítés árbevételének és értékesítés közvetlen költségeinek különbségként számolt bruttó fedezet és a pénzmozgással nem járó, értékesítés közvetlen költségei között kimutatott értékcsökkenés összege. Ezt az alternatív teljesítmény-mérőszámot azért alkalmazza a Társaság, mert megfelelően kifejezi a közvetlenül az árbevétel termelőtevékenységhez kapcsolódóan keletkezett

pénzáramot és így reprezentatív a Társaság működésére vonatkozóan, hasznos információként szolgál a befektetők számára.

Az EBITDA (kamatok, adózás és értékcsökkenési leírás előtti eredmény) a működési eredmény, a közvetett értékcsökkenés összege (Igazgatási és általános költségek között), a közvetlen értékcsökkenés összege (Értékesítés közvetlen költségei között) és a tárgyi eszközök, immateriális javak terven felüli selejtezése, értékvesztése összege (Egyéb ráfordítások között).

Ezt az alternatív teljesítmény-mérőszámot azért alkalmazza a Társaság, mert az eltérő adózásból, finanszírozási háttérből (kamatfizetésből) és beruházásokból származó különbségek kiszűrésével megfelelő képet ad a Társaság pénztermelő képességéről, cégértékéről, illetve összehasonlíttóvá teszi a működést az Energetika szektor más vállalkozásaival. Az EBITDA ez alapján kiemelten reprezentatív mérőszám a Társaság működésére vonatkozóan a nyilvánosság számára.

Mind a bruttó cash flow, mind az EBITDA, mint alternatív teljesítmény-mérőszám számítása során hipotézisek, feltételezések alkalmazására nem kerül sor, a mérőszámok egyik eleme sem kapcsolódik múltbeli vagy jövőbeli beszámolási időszak (várt) teljesítményéhez, nem tartalmaz jövőre vonatkozó becsléseket, extrapolációkat.

A fent említett alternatív teljesítmény-mérőszámok (APM) alkalmazása során a Társaság maradéktalanul figyelembe veszi a Magyar Nemzeti Bank 5/2017. (V.24.) vonatkozó ajánlását, amely biztosítja az ESMA (Európai Értékpapír-piaci Hatóság) által az APM-ekről szóló iránymutatásnak (ESMA/2015/1415) történő megfelelést.

5. LÉNYEGES/KRITIKUS SZÁMVITELI FELTÉTELEZÉSEK ÉS BECSLÉSEK A SZÁMVITELI POLITIKA ALKALMAZÁSAKOR

Az IFRS követelményeinek megfelelően a Társaság IFRS-ek szerint összeállított konszolidált pénzügyi kimutatásainak készítése megköveteli adott becslések és feltételezések alkalmazását, melyek befolyásolják a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegeket. A Társaság a becsléseket és megítéléseket múltbeli tapasztalatok és egyéb tényezők, így az adott körülmények között ésszerűnek gondolt jövőbeli eseményekkel kapcsolatos várakozások alapján folyamatosan értékeli.

A Társaság az IAS 8 „Számvetési Politika, a számvetési becslések változásai és hibák” standard, valamint az IAS 10 „Mérlegfordulónap utáni események” standard előírásainak megfelelően alkalmazza a korábbi időszaki lényeges hibákra, a számvetési becslések módosítására, illetve a fordulónap utáni események kezelésére vonatkozóan.

5.1. Pénzügyi kimutatások fordulónapja utáni események

A pénzügyi helyzet kimutatás fordulónapja és a pénzügyi kimutatások jóváhagyásának időpontja közötti események kapcsán a Társaság megvizsgálja, hogy az érintett esemény a fordulónapon fennállt körülményeket igazol-e, ebben az esetben a pénzügyi kimutatás módosítására van szükség. Ha az esemény a fordulónap után felmerült követelményekre utal, akkor csak közzétételre van szükség, de csak lényeges esetekben.

5.2. *Lényeges hiba*

A konszolidált pénzügyi kimutatások készítése során hiba a számviteli politika alkalmazása során elkövetett matematikai hibákból, tények figyelmen kívül hagyásából vagy helytelen értelmezéséből adódhat. A Társaság fő elvként ezen hibák javítására vonatkozóan azt vallja, hogy amennyiben lehetséges, technikailag nem kivitelezhetetlen, akkor a korábbi időszaki lényeges hibákat visszamenőleg kell helyesbíteni a hiba feltárását követő első, közzétételre jóváhagyott pénzügyi kimutatásban, éves beszámolóban. A Társaság a kivitelezhetetlen fogalmán azt érti, ha akkor sem tudja alkalmazni, ha minden tőle ésszerűen elvárható megtesz az alkalmazás érdekében.

A Társaság a lényeges hiba fogalmát a következők szerint definiálja: a tételek kihagyásai vagy téves bemutatásai akkor lényegesek, ha azok egyenként vagy együttesen képesek a felhasználóknak a pénzügyi kimutatások alapján hozott döntéseit befolyásolni. A lényegesség a kihagyás vagy téves bemutatás mértékének és jellegének adott körülmények közötti megítélésétől függ. A megítélésnél az adott tétel nagysága és jellege, vagy a kettő kombinációja a döntő tényező, általános elvként az IFRS-ek szerint összeállított konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás főösszegének 1%-át meghaladó összegű hibákat definiálja a Társaság lényeges hibaként.

5.3. *Kritikus számviteli becslések és feltételezések*

Az IFRS-ek szerint összeállított számviteli politika alkalmazása során a Társaság a jövőre vonatkozóan bizonyos becslésekkel és feltételezésekkel él. Az ebből eredő számviteli becslések, bár a Társaság jelenlegi eseményekre vonatkozó legjobb ismeretein alapulnak, – a definícióból adódóan – csak ritkán egyeznek meg a tényleges eredményekkel, a tényleges eredmények eltérhetnek azoktól. Azok a becslések és feltételezések, amelyek miatt jelentős mértékben módosulhat az eszközök és források konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban szereplő értéke a következő pénzügyi év során, az alábbiakban kerülnek bemutatásra. Ezen feltételezések a megfelelő megjegyzésekben részletesen kifejtésre kerülnek, de a leglényegesebbek az alábbiakra vonatkoznak:

- Adókedvezmények a jövőben, illetve megfelelő mértékű adóalapot képző jövőbeni nyereség realizálása, amellyel szemben a halasztott adóeszközök érvényesíthetők;
- Bizonyos függő kötelezettségek kimenetele;
- Pénzügyi instrumentumok valós értékének meghatározása;
- Tárgyi eszközök hasznos élettartamának megállapítása;
- A tárgyi eszközök és a goodwill értékvesztésének meghatározása;
- A céltartalék értékének a meghatározása.

A számviteli becslések módszertanában változás állhat be, a Társaság a számviteli becslések változása alatt azt érti, amikor valamely eszköz vagy kötelezettség könyv szerinti értékének, vagy az eszköz időszaki felhasználása összegének módosítása szükséges. A számviteli becslés megváltoztatása az eszközök és kötelezettségek jelenlegi helyzetének értékelése, valamint az azokhoz kapcsolódó várható jövőbeni hasznok és kötelek mérlegelése alapján történik. A számviteli becslések változtatásait valamely új információ vagy új fejlemény okozza, így ennek megfelelően ezek nem minősülnek hibajavításnak.

6. ÉRTÉKESÍTÉS ÁRBEVÉTELE**6.1. Az árbevétel megoszlása fő tevékenységenként**

	2021. mFt	2020. mFt
Energetika	5.583	5.070
Ingalankezelés ¹	856	853
Összesen	6.439	5.923

¹ Önálló szegmensenként nem definiálva, lásd 43. Szegmensek fejezet.

6.2. Az árbevétel földrajzi megoszlása

	2021. mFt	2020. mFt
Belföldi értékesítés árbevétele	6.280	5.921
EU-n belüli értékesítés árbevétele	159	2
EU-n kívüli értékesítés árbevétele	-	-
Összesen	6.439	5.923

6.3. Az árbevétel tevékenységek-szolgáltatások szerinti részletezése

	2021. mFt	2020. mFt
Hőértékesítés	5.323	4.906
Villamos energia értékesítés	841	818
Közvetített és továbbszámlázott szolgáltatás	91	90
Termék, áru értékesítés	159	84
Épületek és tárgyi eszközök bérleti díja	25	25
Összesen	6.439	5.923

A tárgyidőszakban a Társaság konszolidált árbevétele 516 millió forinttal növekedett az előző időszakhoz képest, ami 9%-os emelkedést jelent. Az árbevétel tevékenységek-szolgáltatások szerinti részletezése alapján megállapítható, hogy a hőértékesítésből származó árbevétel 8%-kal növekedett az előző évhez képest, ez 417 millió forint árbevétel növekményt jelent. Ennek oka mindenképp a tárgyidőszak hőtermelés szempontjából, az előző évvel összehasonlítva kedvezőbb időjárás

körülményei, illetve az előző évben és a tárgyidőszakban végrehajtott hatékonyságjavító- és kapacitásnövelő beruházások hatása.

A villamos energia értékesítés 3%-kal növekedett a tárgyidőszakban, ezen belül 804 millió forint nem a Csoport főtevékenységét jelentő Energetikához kapcsolódik. Ez az árbevétel a PannErgy Nyrt. debreceni ingatlanjainak üzemeltetéséhez kapcsolódó, az érintett osztatlan közös tulajdonú ingatlan további tulajdonságainak történő villamos energia továbbszámlázásából származik. A jelentős növekedést egyrészt az euró forinthez viszonyított árfolyamának változása okozta, mivel a villamos energia továbbszámlázás döntő hányada euró alapú. A másik ok a tárgyidőszaki jelentős energia díj emelkedés, a továbbszámlázásnál ennek a növelő hatása is jelentkezett. A villamos energia értékesítésből ezen felül jelentkező 37 millió forint árbevétel összeg a Társaság berekfürdői projektjéhez kapcsolódó villamos energia értékesítés.

A fentiekben túlmenően a Társaság 158 millió forint értékben realizált árbevételt értékesítési hasznosítási céllal is nyilvántartott immateriális javak értékesítéséből.

Az épületek és tárgyi eszközök tárgyidőszaki bérleti díja a Társaság debreceni ingatlanjainak hasznosításához kapcsolódik, a bérleti díj árbevétel megegyezik az előző évi összeggel.

6.4. Az árbevételhez kapcsolódó befektetett eszközök földrajzi szegmensenkénti megoszlása

	2021. dec. 31. mFt	2020. dec. 31. mFt
Belföldi termelésben használt eszközök	22.933	23.634
EU-n belüli termelésben használt eszközök	-	-
EU-n kívüli termelésben használt eszközök	-	-
Összesen	22.933	23.634

6.5. Az árbevétel koncentrációja, a főbb vevőkre vonatkozó információk

A PannErgy Csoport három olyan vevő partnerrel rendelkezik, amelyektől a Társaság összes árbevételének legalább 10%-a származik:

	2021.	2021. összes árbevételhez viszonyítva	2020.	2020. összes árbevételhez viszonyítva
Jelentős vevőktől származó árbevétel összesen	5.194	81%	4.785	81%
Értékesítés árbevétele	6.439	100%	5.923	100%

7. IGAZGATÁSI ÉS ÁLTALÁNOS KÖLTSÉGEK (KÖZVETETT KÖLTSÉGEK)

	2021. mFt	2020. mFt
Közvetett személyi jellegű ráfordítások	145	122
Szakértői díjak, könyvelés, könyvvizsgálat díjai	117	115
Irodai és üzemeltetési költségek	110	108
Nyilvános és tőzsdei jelenléttel, ill. társadalmi szerepvállalással kapcsolatos költségek	97	87
Banki költségek	23	52
Biztosítási díjak	14	12
Egyéb hatósági díjak, illetékek	5	4
Közvetett értékcsökkenés (ingatlanok, gépek, berendezések)	1	1
Összesen	512	501

A PannErgy Csoport tárgyidőszakai közvetett működési költségei 2% növekedést mutatnak az előző időszakhoz képest.

A közvetett személyi jellegű ráfordítások 19%-kal emelkedtek az előző időszakhoz képest, a munkaerőpiaci folyamatokkal és a tárgyidőszakban történt jelentősebb fluktuációval összhangban. A Társaságnál a tárgyidőszakban 6 fő belépésére és 3 fő kilépésére került sor. Az előző évhez képest – 1 fő belépő, 3 fő kilépő – ez intenzívebb fluktuációnak mondható.

A PannErgy Csoport tárgyidőszak végi munkavállalói létszáma csökkent az előző év azonos időszakához képest, 2021. december 31-én a munkavállalói létszám 18 fő, szemben a 2020. december 31-i állapotnak megfelelő 19 fővel. Az egész évre vetített átlagos statisztikai létszám a tárgyidőszakban 23 fő, ez csökkenést jelent a bázis időszaki 27 fős adathoz képest. A bér jellegű kifizetések összesítését a *9. Létszám és bérköltség alakulása jegyzet* tartalmazza.

A tárgyidőszakban felmerült szakértői költségek a geotermikus projektek banki finanszírozásához és számviteli projektekhez kapcsolódó ügyvédi, tanácsadói költségek, illetve pályázatokhoz kapcsolódó szakértői költségek, továbbá általános, az operatív működést támogató tanácsadói, illetve ügyvédi költségek. A szakértői költségeknél a tárgyidőszakban 2%-os emelkedés jelentkezett. A szakértői költségeken belül a PannErgy Csoport könyvvizsgálati költségei 17 millió forintos értékben jelentkeztek, éves beszámolók és átalakuláshoz kapcsolódó vagyonmérlegek ellenőrzéséhez kapcsolódóan. Ebből 7 millió forint a PannErgy Nyrt.-nél, mint a Csoport anyavállalatánál keletkezett, az egyedi beszámoló, a konszolidált pénzügyi jelentés könyvvizsgálata és ezek minőségbiztosító könyvvizsgálata kapcsán.

Az irodai és üzemeltetési költségeknél tapasztalható 3%-os emelkedés többek között a COVID-19 vírus okozta járványhoz kapcsolódik, a biztonságos munkavégzési körülményekhez, megelőzéshez kapcsolódó beszerzések költsége okozta.

A tárgyidőszakban a közvetett költségek között szereplő nyilvános és tőzsdei jelenléti költségeknél 12%-os növekedés történt. Ezt a növekedést a 2021-es osztalékfizetéshez kapcsolódóan igénybevett megfeleltetési, osztalékfizetési és bérszámfejtési szolgáltatások igénybevétele okozta.

A nyilvános és tőzsdei jelenléti költségekkel kapcsolatban megjegyezhető, hogy a PannErgy Csoport továbbra is fontosnak tartja társadalmi felelősségvállalási szempontból a működő projektek helyszínéül szolgáló városok és vonzáskörzete sportéletének, illetve egyéb társadalmi kezdeményezéseinek, így a geotermikus energia végfogyasztóinak támogatását.

A banki költségek jelentős, 57%-os tárgyidőszaki csökkenése a magasabb bázis adathoz köthető, amelyben az előző évi átfogó refinanszírozás banki költségeknél jelentkező egyszeri hatásai szerepeltek.

8. ÉRTÉKESÍTÉSI KÖLTSÉGEK (KÖZVETLEN KÖLTSÉGEK)

	2021. mFt	2020. mFt
Közvetlen értékcsökkenés (geotermikus eszközök)	1.594	1.615
Karbantartási, üzemeltetési költségek	1.014	896
Eladott áruk beszerzési értéke, közvetített szolgáltatások	849	840
Villamos energia költségek	844	689
Létesítmény fenntartási költségek, bérleti költségek	387	374
Termeléshez kapcsolódó kutatás-fejlesztési költségek	109	-
Biztosítási költségek (közvetlenül termeléshez kapcsolódó)	44	34
Fenntartási anyagok	-	1
Egyéb közvetlen költségek	18	30
Összesen	4.859	4.479

A tárgyidőszakban az értékesítés közvetlen költségei az előző évhez képest 8%-kal növekedtek. A közvetlen értékcsökkenés szintje szinte megegyezik az előző évvel, 1.615 millió forint helyett 1.594 millió forint értékben számolt el a Társaság a geotermikus hőtermelést közvetlenül szolgáló eszközök tárgyidőszaki amortizációja kapcsán közvetlen költséget.

A karbantartási és üzemeltetési költségeknél továbbá a létesítménygazdálkodási költségeknél tapasztalható növekedés a geotermikus projektek bővülő eszközparkjához, a hatékonyság- és kapacitásnövelő beruházásokhoz kapcsolódó üzemeltetési és karbantartási többletfeladatokhoz, a magasabb üzemeltetés-hatékonysági elvárásokhoz, továbbá többek közt a járvány helyzet következtében megemelt üzemeltetésbiztonsági szintekhez köthető.

Az „Eladott áruk beszerzési értéke, közvetített szolgáltatások” kategórián belül 849 millió forint a nem geotermiához kapcsolódó értékesítési költség, ezek döntően a Társaság tulajdonában lévő debreceni ingatlanok hasznosításához kapcsolódó („átfolyó”) továbbszámlázások. Ezek a bevételek között kimutatott villamos energia értékesítés 841 millió forintos értékéhez, illetve a közvetített és továbbszámlázott szolgáltatások 91 millió forintos értékéhez kapcsolódó költségek.

A hőtermeléshez és hőértékesítéshez szükséges villamos energia költségek jelentős, 22%-os növekedése a tárgyidőszakban a villamosenergia piacon történt jelentős áremelkedésnek köszönhető. Az előző évi 689 millió forintról a közvetlen villamosenergia költségek 844 millió forintra emelkedtek. A negatív piaci folyamatok hatását a Társaság a spot és határidős villamosenergia piac folyamatos monitorozásával és hatékony szerződéses aktivitással igyekszik mérsékelni.

A Társaságnál a tárgyidőszakban 109 millió forint értékben került sor a geotermikus termeléshez kapcsolódóan kutatás-fejlesztésre, amelynek költségei a közvetlen költségek között szerepelnek.

9. LÉTSZÁM ÉS BÉRKÖLTSÉG ALAKULÁSA

	2021.	2020.
Átlagos statisztikai létszám (fő)	23	27
Bérköltség (mFt)	117	98
Személyi jellegű egyéb kifizetés (mFt)	8	6
Bérráulékok (mFt)	20	18
Összesen	145	122

A PannErgy Csoport 2021-re vonatkozó átlagos állományi létszáma 23 fő, ami jelentős csökkenést jelent a 2020. évi 27 főhöz képest. 2021. december 31-én a PannErgy Csoport munkavállalói létszáma 18 fő, ami 1 fő létszám csökkenést jelent a 2020. december 31-i 19 fős munkavállalói létszámhoz képest. Az átlagos statisztikai állományi létszám és a munkavállalói létszám közötti különbség az egyes tagvállalatok közötti részmunkaidős foglalkoztatásokból, illetve az évközi magasabb foglalkoztatási szintből ered.

A PannErgy Csoport az előző évhez hasonlóan 2021-ben sem fizetett önkéntes nyugdíjpénztári hozzájárulást nyugdíjalapoknak munkavállalói után.

10. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK

	2021. mFt	2020. mFt
Helyi adók, illetékek, bírságok	124	123
Bányajáradék	74	70
Fizetett bírság, kötbér, késedelmi kamat, kártérítés	3	2
Költségek ellentételezésére adott támogatás	3	1
Káreseménnyel kapcsolatos költség	2	2
Immateriális és tárgyi eszközök terven felüli selejtezése	-	43
Követelésekre képzett értékvesztés	1	-
Egyéb	12	6
Összesen	219	247

Az egyéb ráfordítások tárgyévi 219 millió forintos értékén belül kiemelhető, hogy a legjelentősebb tétel 124 millió forintos értékben a Társaság által a geotermikus projektek működési helyszínein az önkormányzatoknak fizetett helyi adók, elsősorban iparüzési adó. Ezen túlmenően jelentős tétel a geotermikus hőtermeléshez kapcsolódóan fizetendő bányajáradék, ezen a jogcímen 74 millió forint ráfordítása merült fel a Társaságnak a tárgyidőszakban.

A tárgyidőszakban céltartalék képzésre nem került sor.

11. EGYÉB BEVÉTELEK

	2021. mFt	2020. mFt
Fejlesztési célra kapott támogatás	283	274
Utólag kapott engedmények	59	-
Kapott bírság, kártérítés	41	31
Tárgyi eszköz értékesítés nyeresége	26	-
Káreseménnyel kapcsolatos bevételek	5	62
Egyéb	20	12
Összesen	434	379

Az egyéb bevételek tárgyévi 434 millió forintos értékén belül a legjelentősebb a kapott fejlesztési támogatások elszámolásának 283 millió forintos értéke, amely a kapott vissza nem térítendő beruházási és fejlesztési támogatások halasztott bevételek tárgyévi értékcsökkenéssel arányos visszairását tartalmazza.

Az egyéb bevételeken belül a korábbi időszakok kivitelezési projektjeihez, illetve káreseményekhez kapcsolódó kártérítési és kötbér összegek, káreseménnyel kapcsolatos bevételek, utólagosan kapott kedvezmények a bázisidőszaknál meghaladva együttesen 105 millió forint összegben jelentkeztek a tárgyidőszakban. Ezek gép meghibásodáshoz és üzemszünethez kapcsolódó, kapott vagy elismert

kötbérek, kártérítések, továbbá káreseményhez, illetve megállapodásokon alapuló utólagos kedvezményekhez köthető egyéb bevétel jellegű tételek.

A Társaság a tárgyidőszakban 26 millió forint nyereséget realizált tárgyi eszközök értékesítéséhez kapcsolódóan, mely a PannErgy Nyrt. debreceni ingatlanjaihoz kapcsolódó adásvételi ügylet eredménye.

12. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELE

	2021. mFt	2020. mFt
Követelésekkel kapcsolatos árfolyamnyereség	67	54
Kötelezettségekkel kapcsolatos árfolyamnyereség	14	14
Forgatási célú értékpapírok árfolyamnyeresége	13	1
Deviza hitelek, kölcsönök árfolyamnyeresége	10	-
Deviza számlákkal kapcsolatos árfolyamnyereség	3	23
Származékos ügyletek nyeresége	3	3
Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	2	1
Értékpapírok valós értékeléséből adódó nyereség	-	9
Összesen	112	105

A pénzügyi műveletek bevételei között 94 millió forint értékben jelentkezett a különböző követelésekhez és kötelezettségekhez kapcsolódó, realizált és nem realizált árfolyamnyereség. A származékos ügyletek 3 millió forint tárgyevi árfolyamnyeresége határidős deviza ügyleteken keletkezett, amelyeket a PannErgy Csoport devizában felmerült szállítói kötelezettségeivel összhangban kötött.

13. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

	2021. mFt	2020. mFt
Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások	295	285
Kötelezettségekkel kapcsolatos árfolyamveszteség	47	44
Deviza hitelek, kölcsönök árfolyamvesztesége	43	453
Követelésekkel kapcsolatos árfolyamveszteség	31	8
Deviza számlákkal kapcsolatos árfolyamveszteség	8	0
Értékpapírok valós értékeléséből adódó veszteség	5	0
Származékos ügyletek vesztesége	-	128
Egyéb pénzügyi ráfordítások	2	-
Összesen	431	918

A pénzügyi műveletek ráfordítása 431 millió forint volt a tárgyidőszakban, ami jelentősen, 487 millió forinttal kedvezőbb az előző időszak pénzügyi műveletek ráfordításaihoz képest.

A pénzügyi ráfordítások között a legjelentősebb tétel a hitel és kölcsön kötelezettségekhez kapcsolódó kamat, a tárgyidőszakban 295 millió forint fizetett kamat ráfordítás elszámolására került sor. A különböző devizás tételekhez kapcsolódóan 129 millió forint árfolyamveszteség elszámolására került sor.

A PannErgy Csoport tárgyidőszaki, árfolyameltérésekből eredő pénzügyi eredményéből az időszak végi, nem realizált devizás átértékelés teljes hatása 20 millió forint veszteség, valamennyi eszköz és kötelezettség típusra vonatkozóan, az árfolyamveszteségeket és -nyereségeket kumulálva. A PannErgy Csoport a forinttól, mint funkcionális pénznemtől különböző devizában nyilvántartott monetáris tételei az IFRS előírásoknak megfelelően az időszaki végi árfolyamon átszámításra kerülnek forintra, az átszámításból eredő (pénzügyileg nem realizált) árfolyamkülönbség az eredménykimutatásban a pénzügyi műveletek soron kerül bemutatásra. Az időszak végi átértékelés vesztesége a forint euróhoz viszonyított deviza árfolyamának előző időszakokhoz képest történt csökkenésének a következménye.

A Társaság a fenti átértékelés pillanatnyi, nem realizált vagy finanszírozási tranzakciós hatásától függetlenül ténylegesen nincs kitéve jelentős, hosszútávú árfolyamkockázatnak a működése során, mivel természetes fedezeti pozícióval rendelkezik tekintettel arra, hogy éves szinten a devizában felmerült bevételei megfelelő mértékben fedezik a devizában felmerült költségeit (jellemzően villamos energia költségek), illetve a beruházási hiteleket folyósító finanszírozó pénzügyi intézetek felé vállalt szerződéses, idegen devizában felmerülő adósságszolgálatát. A Társaság esetében a fent említett idegen devizás tételeknél a pénznem minden esetben euró.

A fentiek következményeként a tárgyidőszakban a PannErgy Csoport 319 millió forint veszteséget mutat ki a pénzügyi műveletek eredményeként.

14. PÉNZÜGYI MŰVELETEKHEZ KAPCSOLÓDÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK

	2021.	2020.
Nyitó EUR/HUF árfolyam	365,13	330,52
EUR/HUF árfolyam december 31-én	369,00	365,13
EUR/HUF éves árfolyam változás	3,87	34,61

15. IMMATERIÁLIS JAVAK**Bruttó érték**

adatok millió Ft-ban

	Goodwill	Know-how	Vagyoni értékű jogok	Vásárolt szoftver	Összesen
2020. január 1.	518	2.261	105	42	2.926
Beszerezés	160	37	3	7	207
Értékesítés	-	-25	-	-	-25
Értékvesztés, selejtezés	-	-	-	-	-
Átsorolás	-	-	-	-	-
2020. december 31.	678	2.273	108	49	3.108
Beszerezés	-	151	-	-	151
Értékesítés	-	-	-	-	-
Értékvesztés, selejtezés	-	-	-	-	-
Átsorolás	-	-	-	-	-
2021. december 31.	678	2.424	108	49	3.259

Halmozott értékcsökkenés

	Goodwill	Know-how	Vagyoni értékű jogok	Vásárolt szoftver	Összesen
2020. január 1.	-	374	83	33	490
Növekedés	-	154	6	15	175
Értékesítés	-	-25	-	-	-25
Értékvesztés, selejtezés	-	-	-	-	-
Átsorolás	-	-	-	-	-
2020. december 31.	-	503	89	48	640
Növekedés	-	211	1	1	213
Értékesítés	-	-	-	-	-
Értékvesztés, selejtezés	-	-	-	-	-
Átsorolás	-	-52	-	-	-52
2021. december 31.	-	662	90	49	801

Nettó érték

2021. január 1.	678	1.771	19	1	2.468
2021. december 31.	678	1.761	18	-	2.457

A goodwill 678 millió forintos összegéből 517 millió forint a korábbi időszakokban megvásárolt 7% PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. kisebbségi részesedéshez kapcsolódik.

A 2021-ben jelentkező 160 millió forint goodwill növekedés a Társaság két miskolci projekt társaságához kapcsolódik, annál az üzleti tranzakciónál keletkezett, amikor a Társaság megvásárolta a MIHŐ Miskolci Hőszolgáltató Kft. tulajdonában lévő Miskolci Geotermia Zrt. és Kuala Kft. 10-10%-os kisebbségi tulajdont. A fentiekén túl 1 millió forint goodwill keletkezett a Szentlőrinci Geotermia Zrt. kisebbségi részesedésének korábbi években történt megvásárlása kapcsán.

A goodwill értékére vonatkozóan a Társaság 2021. december 31-én elvégezte a kapcsolódó pénztermelő egységek jövőbeni diszkontált cash-flow előrejelzéseire épülő értékvesztés tesztet, melynek eredménye alapján értékvesztés elszámolása nem indokolt.

A goodwill értékén kívül a Csoport több geotermikus know-how-t szerepeltet az immateriális javak között, melyek a nagy mélységű geotermikus feltárásokhoz, fúrásokhoz, illetve a hatékony geotermikus rendszerek kiépítéséhez és üzemeltetéshez kapcsolódó speciális ismeretanyagot takarnak. Ezeknek a nagyértékű immateriális eszközöknek a beszámolóban való szerepeltetése indokolt, mivel konkrét, az adott eszközöknek tulajdonítható jövőbeni hasznok kapcsolhatók hozzá. A Csoport vezetésének legjobb becslése mellett készített év végi kalkulációk alapján számszerűsíthetők a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban szereplő fejlesztések hasznosításából származó jövőbeni pénzáramok. Ezek a pénztermelő egységekre lebontott pénzáramok diszkontálást követően összehasonlításra kerültek a pénztermelő egységek tárgyi eszközein és goodwill-en túl a Csoport által birtokolt geotermikus know-how könyv szerinti értékeivel, mely ez alapján a tárgyidőszakban nem indokolt értékvesztés elszámolása az immateriális javak között nyilvántartott eszközökre vonatkozóan.



16. TÁRGYI ESZKÖZÖK

adatok millió Ft-ban

Bruttó érték	Ért. célú ingatlanok	Befekt. célú ingatlanok	Ingatlanok	Gépek és járművek	Beruházás	Összesen
2020. január 1.	3	115	16.933	8.617	36	25.704
Beszerezés	-	51	140	1.101	142	1.434
Aktiválás	-	-	-	-	-6	-6
Értékesítés	-3	-	-	-221	-	-224
Valós értékelés hatása	-	-	-	-	-	-
Átsorolás immat. javak vagy pénzügyi eszközök közé	-	-	-	-	-	-
Átsorolás értékesítési célú ingatlanba/ból	-	-	-	-	-	-
Egyéb mozgások, selejtezés	-	-	-	-40	-28	-68
2020. december 31.	-	166	17.073	9.457	144	26.840
Beszerezés	-	-	-	-	1.103	1.103
Aktiválás	-	-	125	961	-1.086	-
Értékesítés	-	-33	-	-20	-	-53
Valós értékelés hatása	-	-	-	-	-	-
Átsorolás immat. javak vagy pénzügyi eszközök közé	-	-	-	-	-	-
Átsorolás értékesítési célú ingatlanba/ból	-	-	-	-	-	-
Egyéb mozgások, selejtezés	-	-	-	242	-	242
2021. december 31.	-	133	17.198	10.640	161	28.132
Halmozott értékcsökkenés	Ért. célú ingatlanok	Befekt. célú ingatlanok	Ingatlanok	Gépek és járművek	Beruházás	Összesen
2020. január 1.	-	1	2.266	4.199	-	6.466
Növekedés	-	6	506	901	-	1.413
Értékesítés	-	-	-	-227	-	-227
Átsorolás, selejtezés	-	-	-	-25	-	-25
2020. december 31.	-	7	2.772	4.848	-	7.627
Növekedés	-	12	705	664	-	1.381
Értékesítés	-	-	-	-19	-	-19
Átsorolás, selejtezés	-	-	-45	83	-	38
2021. december 31.	-	19	3.432	5.576	-	9.027
Nettó érték	Ért. célú ingatlanok	Befekt. célú ingatlanok	Ingatlanok	Gépek és járművek	Beruházás	Összesen
2021. január 1.	-	159	14.301	4.609	144	19.213
2021. december 31.	-	113	13.766	5.065	161	19.105

A főtevékenységet jelentő geotermikus hőtermelésen és értékesítésen (Energetika) kívül a Társaság Debrecen területén rendelkezik a „Pannonplast - PannErgy” stratégiaváltás előtti időkből származó ipari ingatlanokkal, irodákkal. Ezeket az ingatlanokat a Társaság befektetési célú ingatlannak minősíti, bérbeadással hasznosítja. A konszolidált pénzügyi kimutatásokban a befektetési célú ingatlanok a Számviteli Politikával összhangban - az IAS 40 standardban szereplő választási lehetőségek alapján – bekerülési értéken kerülnek nyilvántartásra. A befektetési célú ingatlanok a tárgyidőszak végén 113 millió forint, amortizációval csökkentett könyv szerinti értéken szerepelnek a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban. Valós értékük a tárgyidőszak végén 121 millió forint.

A PannErgy Csoport tárgyidőszaki értékcsökkenése 1.595 millió forint, ebből 213 millió forint immateriális eszközökhöz, 1.370 millió forint tárgyi eszközökhöz, 12 millió forint befektetési célú ingatlanokhoz kapcsolódik. A tárgyi eszközök bekerülési értékénél az egyéb mozgások, selejtezéseknél szereplő 242 millió forint az IFRS 16 standarddal összhangban lévő lízingek tárgyidőszaki növekményéhez kapcsolódik. Az értékcsökkenésnél található „átsorolás, selejtezés” soron 38 millió került kimutatásra, ez szintén az említett, az IFRS 16 standard alapján lízingként beazonosított és felvett tárgyi eszközök tárgyidőszaki értékcsökkenésének, illetve a tárgyidőszakban történt átalakulási tranzakciók során történt közbeső eredményének kiszűrése hatása.

Egyes ingatlanok és gépek a fennálló beruházási hitelek biztosítékául szolgálnak. Ehhez kapcsolódóan az alábbi materiálisabb jogcímkorlátozások, elzálogosítások érvényesek 2021. december 31-én:

PannErgy Társaság	Finanszírozó	Tárgyi eszközöket terhelő biztosíték összege	Biztosítékok
Miskolci Geotermia Kft. és Kuala Kft.	UniCredit Bank Hungary Zrt. és CIB Bank Zrt.	11.368 millió forint	Együttes, vagyont terhelő keretbiztosítéki jelzálog valamennyi ingatlanra és legalább 50 millió forint értékű ingóságra (Miskolci Geotermikus Projekthez kapcsolódó refinanszírozott beruházási hitelek)
Arrabona Koncessziós Kft. és DD Energy Kft.	Unicredit Bank Hungary Zrt. és CIB Bank Zrt.	12.368 millió forint	Együttes, vagyont terhelő keretbiztosítéki jelzálog valamennyi ingatlanra és legalább 50 millió forint értékű ingóságra (Győri Geotermikus Projekthez kapcsolódó refinanszírozott beruházási hitelek)
Arrabona Koncessziós Kft., DD Energy Kft., Kuala Kft., Miskolci Geotermia Kft.	Unicredit Bank Hungary Zrt. és CIB Bank Zrt.	2.892 millió forint	Együttes, vagyont terhelő keretbiztosítéki jelzálog valamennyi, a beruházási hitelkeretmegállapodással érintett fejlesztési és bővítési beruházás eszközeire (ingatlan és ingóság)
DoverDrill Mélyfúró Kft.	Budapest Bank Zrt.	250 millió forint	Vagyont terhelő jelzálog a PannErgy Csoport Debrecenben található ipari ingatlanjára, valamint a GINOP pályázat keretében beszerzett ingóságokra

Szentlőrinci Geotermia Kft.	Széchenyi Bank Zrt.	540 millió forint	Vagyont terhelő keretbiztosítéki jelzálog (valamennyi ingatlanra és ingóságra)
PannErgy Nyrt.	Budapest Bank Zrt.	300 millió forint	Értékpapír óvadék

A biztosítékok értéke a hitellel érintett társaságok szinte teljes tárgyi eszköz állományát lefedik, így nagyságrendjük a konszolidált pénzügyi kimutatások tárgyi eszköz adataival összhangban van. A kapcsolódó hosszú és rövid lejáratú hitel kötelezettségek a biztosítékoktól kisebb összegben jelentkeznek a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban.

A tárgyidőszakban nem került sor tárgyi eszközök átértékelésére.

16.1. Nagy értékű tárgyi eszközök év végi értékelése

A PannErgy Csoport a geotermikus projektek speciális jellege miatt több leányvállalatában is nagyértékű eszközökkel (termelő és visszasajtoló kutak, mint ingatlanok, hőközpontok, távvezetékek, egyéb eszközök) rendelkezik, amelyek pénztermelő képessége a projekt jelleg miatt csakis az adott projekthez kapcsolódó, összes tárgyi eszközre, mint pénztermelő egységre vetítve értelmezhető. Ezt alátámasztandó az egyes projektek külön gazdasági egységekbe szervezettek, egy adott eszközcsoport csak egy piacon kerül felhasználásra.

Az értékvesztési teszt minden olyan PannErgy tagvállalatnál megtörtént 2021. december 31-én, ahol a Társaságok eszközeinek döntő hányada termelésben résztvevő, vagy ahhoz közvetlenül kapcsolódó tárgyi eszköz, függetlenül attól, hogy a Társaság értékvesztési jelt észlelt-e vagy sem.

Értékvesztési jelként a PannErgy Csoport azt értelmezte, ahol az előző években és a tárgyévben veszteségek keletkeztek, ami lehet annak a jele, hogy az eszközök gazdasági teljesítménye gyengébb az üzembehelyezéskor megfogalmazott elvárási szinttől.

A geotermikus tevékenység speciális jellege miatt a piaci összehasonlítás, illetve költségalapú értékelés, valamint reziduális cégérték módszer helyett a jövedelemtermelő képességen alapuló értékelés került alkalmazásra a nagy értékű eszközök év végi értékelésénél, értékvesztés tesztjénél. A módszer során számszerűsítésre került, hogy a nagyértékű eszközök tulajdonlásából milyen előnyök származhatnak a jövőben a PannErgy Csoport számára, ezeknek a számszerűsített előnyöknek, mint jövőbeni cash flow-nak a jelenérték becslése történt meg. Előnyként a jövedelemtermelő képesség került alapként meghatározásra, azaz a következő évekre vonatkozó részletes modell alapján jelzett pénzáramok diszkontált jelenértéke került kalkulálásra. Az értékvesztés teszt során az így kalkulált érték, mint megtérülési érték került összehasonlításra a tárgyi eszközök és immateriális javak összesített 2021. december 31-i könyv szerinti értékével.

A megtérülő érték számítására vonatkozó modell tartalmazza:

- az egyes pénztermelő egységként definiált Társaságok számára az eszközökből származó jövőbeni cash flow-k tervezett mértékére vonatkozó becslését;
- ezeknek a jövőbeni cash flow-k összegét és időbeli teljesülését;
- a pénz időértékét és egyéb, iparági sajátosságokon alapuló tényezőket.

Az elvégzett értékvesztési tesztek alapján az IAS 36 standard előírásaival összhangban a Csoport eszközei a megtérülő értéküket meg nem haladó értéken vannak nyilvántartva, azaz a könyv szerinti

értékük nem haladja meg az eszköz használatának vagy értékesítésének révén megtérülő összeget, értékvesztés elszámolására nem került sor.

17. EGYÉB BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK

	2021. dec. 31. mFt	2020. dec. 31. mFt
Állampapírok	103	575
Összesen	103	575

A tárgyidőszakban - a tárgyidőszakot megelőző évhez hasonlóan - a Társaság az elkülönített, finanszírozó pénzügyi intézet engedélyezéséhez kötött felhasználású pénzeszközök egy részét, 103 millió forint értékben befektetési céllal állampapírokba fektette, amit a finanszírozó pénzügyi intézet óvadéki zárolás alá vont. A hosszú lejáratú beruházási hitelek refinanszírozásához kapcsolódóan megvásárolt, tárgyidőszakban lejárt államkötvények helyett az újabb lekötéskor a Társaság rövid lejáratú állampapírokat, diszkont kincstárjegyeket vásárolt, ez az átcsoportosítás okozta a tárgyidőszaki csökkenést.

18. PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (KONCESSZIÓS ESZKÖZÖK)

	2021. dec. 31. mFt	2020. dec. 31. mFt
Arrabona Koncessziós Kft. győri beruházása	1.085	1.136

A PannErgy Csoport 1.085 millió forint értékben tart nyilván koncessziós szerződéshez kapcsolódó pénzügyi eszközt 2021. december 31-én a konszolidált pénzügyi kimutatásokban, az *IFRIC 12* értelmezés előírásaival összhangban. Ez a pénzügyi eszköz a Társaságnak a Győri Geotermikus Projektkezelő Kft.-vel kapcsolódóan megvalósított koncessziós beruházásának keretében kialakított termelői kút megvalósításának költségeit (köztük a koncessziós pályázat költségét) tartalmazza, a tárgyidőszaki érték az eszközök megtérülési számításán alapul.

A Társaság 2017-ben koncessziós szerződést írt alá a Magyar Állammal, amely megállapodás Győr terület vonatkozásában geotermikus energia kutatására és kinyerésére, továbbá hasznosítására vonatkozott, 35 éves határozott időtartamra, amely egy alkalommal 17 és félévvel meghosszabbítható. A Társaság ennek a koncessziós projektnek a keretében alakította ki a Bőnyben található, BON-PE-03 jelzésű termelői kútját.

19. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖVETELÉSEK

	2021. dec. 31. mFt	2020. dec. 31. mFt
Egyéb követelések	-	2

A PannErgy Csoport nem tart nyilván hosszú lejáratú követeléseket a konszolidált pénzügyi kimutatásaiban 2021. december 31-én. Az előző évben ebben az eszköz kategóriában amortizált bekerülési értéken nyilvántartott követelések szerepeltek, amelyek olyan adásvételi ügyletekhez kapcsolódnak, ahol a vételár egy részére hosszú lejáratú, egy éven túli fizetési ütemezésben állapodott meg a vevő partnerrel a Társaság.

20. LÍZINGKÖVETELÉSEK

A tárgyidőszakban és a bázis időszakban a PannErgy Csoportnak lízing követelése nem áll fenn.

21. KÉSZLETEK

	2021. dec. 31. mFt	2020. dec. 31. mFt
Anyagok	7	29
Összesen	7	29

A 2021. évi konszolidált pénzügyi kimutatásokban kimutatott készletek a geotermikus projektek hatékony, biztonságos üzemeltetéséhez kapcsolódó, tartalék jelleggel beszerzett fenntartási anyagok.

22. VEVŐKÖVETELÉSEK

	2021. dec. 31. mFt	2020. dec. 31. mFt
Vevőkövetelések	1.415	1.719
Kétes követelésekre képzett értékvesztés és visszaírás	-1	-2
Összesen	1.414	1.717

A vevőkövetelések a bázis időszakkal összehasonlítva 18%-os csökkenést jeleznek. A PannErgy Csoport tagvállalatai koncentrált, kisszámú vevő partner felé végeznek értékesítési tevékenységet, általában hosszú távú szerződéses háttéren alapulva. A vevőkövetelések nem kamatozóak, és általában 30 napos futamidejűek. A vevői kapcsolatok stabil jellege alapján a tárgyidőszakban egyetlen partner kapcsán sem került sor számottevő értékvesztés képzésére. A tárgyidőszakban 2 millió forint értékvesztés visszaírására, illetve egy másik vevőpartnernél 1 millió forint értékvesztés képzésére került sor.

23. EGYÉB KÖVETELÉSEK

	2021. dec. 31. mFt	2020. dec. 31. mFt
Egyéb követelések szállítókkal szemben	339	-
Egyéb adó követelések	210	237
Következő időszak elhatárolt tételei	62	97
Jóváhagyott, fordulónapig nem rendezett állami támogatás	50	-
Engedményezéshez kapcsolódó egyéb követelés	25	59
Adott előlegek	12	16
Származékos ügyletekhez kapcsolódó követelés	4	-
Káreseményekhez kapcsolódó követelések	-	5
Egyéb adott kölcsönök	2	3
Összesen	704	417

A Társaság az időszak végén 339 millió forintot tart nyilván szállítókkal szemben egyéb követelésként, a követelések jogcímei kártérítések, utólagos kedvezmények, egyéb elszámolások. Az egyéb adó követelések összegét részletezve az állapítható meg, hogy az adóhatósággal szemben nyilvántartott általános forgalmi adó követelés a legjelentősebb tétel 201 millió forint összegben, illetve az társasági adóval kapcsolatos követelések 23 millió forintos értékben. A jelentős általános forgalmi adó követelés a tárgyidőszak negyedik negyedévének intenzívebb beruházási tevékenységéhez kapcsolódik. A következő időszak elhatárolt tételeinek összegéből 3 millió forint árbevételhez, 59 millió forint költségekhez kapcsolódik.

24. ÉRTÉKPAPÍROK

	2021. dec. 31. mFt	2020. dec. 31. mFt
Lejáratig tartandó értékpapírok	526	260

A Társaság a tárgyidőszakban jelentősen növelte rövid lejáratú értékpapír állományát, ugyanakkor ez elsősorban a hosszú lejáratú értékpapírok közül történő átstrukturálást jelentett elsősorban, a 17. *Egyéb befektetett pénzügyi eszközök fejezetben* részletezettek szerint. A finanszírozó pénzügyi intézet engedélyezéséhez kötött felhasználású pénzeszközök egy részét rövid lejáratú állampapírokba, diszkont kincstárjegyekbe fektette. Ezeket a finanszírozó pénzügyi intézet óvadéki zárolás alá vonta.

25. JEGYZETT TŐKE

	2021. dec. 31. mFt	2020. dec. 31. mFt
Jegyzett tőke	421	421

2021. december 31-én a jegyzett tőke 421 millió forint, amely az előző évhez képest nem változott. A pénzügyi beszámolóknak a jegyzett tőke a teljes kibocsátásnak megfelelően, míg a részvény darabszám a visszavásárolt saját részvények mennyiségével csökkentve kerül kimutatásra.

A jegyzett tőke 21.054.655 darab, egyenként 20 forint névértékű szavazati jogot biztosító részvényből áll, a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett részvények ISIN azonosítója: HU0000089867.

2007. november 21. előtt a Társaság (akkor még PannonPlast Műanyagipari Nyrt.) HU0000073440 ISIN azonosítójú, 100 forint névértékű törzsrészvényekkel rendelkezett, ezt követően történt névérték darabolási eljárás.

26. VISSZAVÁSÁROLT SAJÁT RÉSZVÉNY

	2021. dec. 31.	2020. dec. 31.
Visszavásárolt saját részvény (db)	4.658.644	4.189.970
Névérték (mFt)	93	84
Bekerülési érték (mFt)	4.845	3.184

2021. december 31-én 4.658.644 darab PannErgy Nyrt. saját részvény volt a Társaság birtokában, amely 468.674 darabbal több, mint a 2020. december 31-i saját részvény állomány. A változás teljes egészében saját részvény növekedés, saját részvény csökkenés nem történt a tárgyidőszakban.

A tárgyidőszaki saját részvény növekedés a Társaság tárgyidőszakban érvényes saját részvény visszavásárlási programjaihoz kapcsolódik, amelynek keretében 2021. első félévében 188.313 darab, míg 2021. második félévében 280.361 darab saját részvény visszavásárlására került sor.

A saját részvény tranzakciók tekintetében nyilvános közzétételek adnak bővebb információt, illetve jelen konszolidált pénzügyi kimutatások alapján készített Üzleti és Vezetőségi jelentés 11. *Saját részvény vásárlás* fejezetében kerülnek részletezésre a tárgyidőszakban befejeződött, illetve indult saját részvény visszavásárlási programok részletei.

27. TARTALÉKOK

A PannErgy Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásaiban a Tartalékok részletei a következők:

	2021. dec. 31. mFt	2020. dec. 31. mFt
Tőketartalék	10.516	10.516
Eredménytartalék	3.947	2.714
Egyéb tartalék	-956	-956
Összesen	13.507	12.274

A tőketartalék két múltbeli eseményhez köthető, egyrészt a részvénytársasági formává történő átalakulásnál történt jegyzett tőke leszállításból, másrészt a részvénykibocsátásból származó árfolyam nyereségből tevődik össze. A tőketartalékként nyilvántartott összeg a 2021-es és 2020-as üzleti évek között nem változott.

Az eredménytartalék soron kimutatott összeg a PannErgy Csoport korábbi évek felhalmozott eredményeinek a tulajdonosoknak kifizetett osztalékkal csökkentett értékét tartalmazza.

2021-ben a 2020. évre vonatkozóan a Társaság úgy határozott, hogy az osztalékra jogosult részvényesek részére részvényenként ténylegesen bruttó 15,15 forintot fizet, azaz a részvényeseknek összesen 253 millió forint osztalék fizetésére került sor 2021. július 14-i kezdő időponttal. 2021. december 31-ig 53.912 forint kivételével az előírt 253 millió forint teljes egészében kifizetésre került. A tárgyévben történt osztalékfizetésnek köszönhetően a Társaság eredménytartaléka 253 millió forinttal csökkent. Az osztalék tekintetében a nyilvános közzétételek adnak bővebb információt, illetve jelen konszolidált pénzügyi kimutatások alapján készített Üzleti és Vezetőségi jelentés 10. *Osztalékfizetés* fejezetében kerülnek bemutatásra a tárgyidőszakban történt osztalékfizetés részletei.

A tárgyidőszaki, leányvállalatot érintő átalakulások kapcsán -16 millió forint konszolidációból eredő különbözet kerül kimutatásra a tartalékok között, az Eredménytartaléknál.

Az egyéb tartalékon a korábbi években értékesített külföldi leányvállalatok konszolidálásából adódó árfolyamkülönbözeteket, valamint a saját részvény eladásából keletkező árfolyam veszteségeket mutatja ki a Társaság.

A PannErgy Csoport konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásában külön soron szerepel a visszavásárolt saját részvények miatti tartalék és az általános tartalékok összevont összege. Az elszámolás és a bemutatás módja az IAS 32 „Pénzügyi instrumentumok: Bemutatás” standard és IAS 33 „Egy részvényre jutó eredmény” standard előírásoknak felel meg. A saját tőke változásairól készült konszolidált kimutatás „Visszavásárolt saját részvények” oszlopa az aktuális saját részvény állományok és mozgások könyv szerinti, bekerülési értékét mutatja, míg a „Saját részvény eladás” sor „Tartalék” oszlopához tartozó összeg az értékesítéshez tartozó – könyv szerinti értékhez képest elszámolt – árfolyam különbözetet tartalmazza. Saját részvény vásárlás esetén eredmény nem merül fel, így a saját tőkén belül a tartalékok közé nem kerül érték.

28. KISEBBSÉGI RÉSZESEDÉS

	2021. dec. 31. mFt	2020. dec. 31. mFt
Egyenleg január 1-jén	-	32
Leányvállalatok tárgyévi eredményéből a kisebbségi (leányvállalati külső) tulajdonosokra jutó rész	-	-
Leányvállalati üzletrész eladása/ vásárlása miatti kisebbségi részesedés csökkenése/ növekedése	-	-32
Egyenleg december 31-én	-	-

28.1. A kisebbségi részesedéseket érintő egyéb tárgyévi mozgások

A tárgyidőszakban nem történtek kisebbségi részesedést érintő tranzakciók, 2021. december 31-én a Társaság nem tart nyilván kisebbségi részesedéseket.

29. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	2021. dec. 31. mFt	2020. dec. 31. mFt
Biztosítékkal fedezett forint alapú hitel	8.609	8.879
Biztosítékkal fedezett euró alapú hitel	2.541	2.703
Pénzügyi lízing kötelezettség	83	4
Rövid lejáratú hitelek közé átsorolt éven belüli rész	-1.233	-1.133
Hosszú lejáratú hitelek, lízingek összesen	10.000	10.453

A hosszú lejáratú hitelek csökkenését, ezen belül az euró alapú hitelek és forint alapú hitelek csökkenését a tárgyidőszaki törlesztések okozták.

29.1. Hosszú lejáratú hitelek súlyozott átlagos kamatlába

Az euróban fennálló hitelek kamatlábának alapja valamennyi érintett projekt társaságnál, függetlenül a finanszírozó pénzintézettől 6 havi EURIBOR. Ezt és a szerződéses kamatfelárat figyelembe véve a biztosítékkal fedezett euró alapú hitelek súlyozott átlagos kamatlába 2021. december 31-i állapotnak megfelelő hitelösszegeket figyelembe véve 2,56%, amely megfelel az előző év azonos adatának, figyelembe véve a kamatcsere ügyletek kamatrögzítő hatását is. A kamatcsere ügyletek nélkül az euró alapú hitelek súlyozott átlagos kamatlába 2,13% lett volna a fordulónapon, ugyanakkor a beruházási hitelkamatok kamatcsere ügyletekkel történő rögzítése jelentős kiszámíthatóságot és kamatlábkockázat mérséklést nyújt a Társaságnak. A biztosítékkal fedezett forint alapú hitelek döntően fix 2,40% és 2,50%, néhány esetben 2,00% és 1 havi BUBOR + 1,85% -2,00% kamatozásúak. Ezek súlyozott átlagos kamatlába 2,48%, 2021. december 31-i állapotnak megfelelő hitelösszegeket figyelembevéve, ami a tárgyidőszaki kamatváltozásokkal összhangban magasabb, mint az előző pénzügyi év december 31-i állapotnak megfelelő 2,39%.

29.2. Hosszú lejáratú hitelek lejárat dátumai

A hosszú lejáratú hitelek, lízingek 10.000 millió forintos összegéből 5.236 millió forint 1-5 év közötti lejáratú, míg 4.764 millió forint 5 éven túli lejáratú rendelkező kötelezettség. Ezen belül a biztosítékkal fedezett forint és euró alapú hitelek 11.150 millió forint összegéből 5.153 millió forint 1-5 év közötti lejáratú, míg 4.764 millió forint 5 éven túli lejáratú rendelkező kötelezettség. A pénzügyi lízing kötelezettségeknél a teljes 83 millió forint 1-5 év közötti lejáratú rendelkező kötelezettség.

29.3. A hosszú lejáratú kötelezettségek között szereplő lízing kötelezettségek

A lízing kötelezettség jelentős növekedése a Társaság geotermikus projektjeinél használt speciális geotermikus berendezések, eszközök hosszú távú bérleti szerződéséhez kapcsolódik. Ezeket az eszközöket hosszú távra bérlti a Társaság, a bérleti megállapodás tartalma alapján az IFRS 16 Lízingek standard előírásaival összhangban a bérleti időszak alatt a Társaság által várhatóan kifizetett bérleti díjak jelenértéke alapján került meghatározásra a lízingelt eszközök bekerülési értékével szemben a hosszú távú lízing kötelezettség. Ezekhez a geotermikus hőtermelésnél használt, bérelt berendezésekhez kapcsolódóan 2021. december 31-én 73 millió forint hosszú lejáratú lízing kötelezettséget tart nyilván a Társaság, a Hosszú lejáratú hitelek, lízingek között. A Társaságnál ezen kívül gépjárművek bérletéhez kapcsolódóan 10 millió forint hosszú lejáratú lízing kötelezettség merült fel a tárgyidőszak végén.

29.4. Egyéb hosszú lejáratú, halasztott bevétel

	2021. mFt	2020. mFt
Egyéb hosszúlejáratú halasztott bevétel	3.989	4.227
Hosszú lejáratú bevételek éven belüli része	-285	-240
Egyéb hosszúlejáratú halasztott bevétel összesen	3.704	3.987

A Társaság energetikai projektjeihez kapcsolódóan az egyéb hosszú lejáratú halasztott bevételek között mutatja ki a projektekhez pályázat útján elnyert vissza nem térítendő támogatások éven túli részét, míg a rövid lejáratú rész a rövid lejáratú kötelezettségek között szerepel, ez utóbbi a konszolidált eredménykimutatásban az egyéb bevételek között kerül elszámolásra a pályázattal érintett eszközök amortizációval arányos visszaírása következtében.

A hosszú lejáratú halasztott bevételek a geotermikus projektekhez pályázat útján elnyert vissza nem térítendő támogatások éven túli részét tartalmazzák PannErgy Csoport szinten, az egyedi mérlegekben az átmenő passzívák között szerepelnek. A rövid lejáratú rész a rövid lejáratú kötelezettségek között szerepel.

29.5. A halasztott bevételhez kapcsolódó támogatások részletei

adatok millió forintban

Tagvállalat	Projekt azonosító	Elszámolható beruházási költség	Elnyert támogatás	Lehívott támogatás	Támogatás halasztott bevétel (kötelezettség)
Szentlőrinci Geotermia Kft.	KEOP-4.2.0/B-09-2009-0026	883	442	427	320
Berekfürdő Energia Kft.	KEOP 4.4.0/A/09-2009-0009	250	125	125	36
DoverDrill Mélyfúró Kft.	GINOP-2.1.2-8-1-4-16-2017-00166	1.250	500	450	395
Miskolci Geotermia Kft.	KEOP 4.7.0-2010-0001	632	316	314	221
Miskolci Geotermia Kft.	KEOP 4.2.0/B-11-2011-0007	2.856	1.000	1.000	687
Miskolci Geotermia Kft.	GOP-1.2.1/B-12-2012-0005	323	162	148	24
Kuala Kft.	KEOP 4.7.0/11-2011-0003	619	309	309	254
Kuala Kft.	KEOP-4.10.0/B-12-2013-0012	2.836	1.000	1.000	689
DD Energy Kft.	KEOP-4.10/B-12-2013-0010	3.997	1.000	1.000	674
Arrabona Koncessziós Kft.	KEOP-4.10/B-12-2013-0011	3.509	1.000	992	689
Támogatások a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban 2021. december 31-én, hosszú lejáratú és rövid lejáratú (éven belüli rész) halasztott bevételként (millió forint):					3.989

Valamennyi fenti projekt jellege projekt megvalósítás, a projekt célok pedig a KEOP pályázatok esetében geotermikus energiahasznosítás, a GOP pályázatoknál eszközbeszerzés vagy rendszerfejlesztés, a GINOP pályázatnál pedig kutatás-fejlesztési tevékenység.

Az egyes pályázati projekthez kapcsolódó fenntartási időszak lejárta nem érinti a támogatás visszairásokat, mert azok a támogatott eszközök hasznos élettartamához kapcsolódnak.

A pályázatokhoz kapcsolódóan a PannErgy Csoport nem tart nyilván támogatási előleget. A tárgyidőszak végén a Társaság a DoverDrill Mélyfúró Kft. GINOP pályázatához kapcsolódóan tartott nyilván 50 millió értékben egyéb követelést, a támogatási szerződésen alapuló, de még nem folyósított támogatási összeghez kapcsolódóan, mely a beszámoló készítés dátumáig pénzügyileg rendezésre került.

30. RÖVID LEJÁRATÚ HITELEK

	2021. dec. 31. mFt	2020. dec. 31. mFt
Hosszú lejáratú hitelek éven belüli része	1.233	1.133
Egyéb rövid lejáratú hitel	230	100
Hosszú lejáratú lízing kötelezettség éven belüli része	133	7
Összesen	1.596	1.240

30.1. Egyéb hosszúlejáratú, halasztott bevétel éven belüli része

	2021. dec. 31. mFt	2020. dec. 31. mFt
Egyéb hosszú lejáratú halasztott bevétel éven belüli része	285	240
Összesen	285	240

A geotermikus projektekhez pályázat útján elnyert támogatások egy éven belül felhasználható része, mely az eredmény kimutatásban az egyéb bevételek között kerül elszámolásra a pályázattal közvetlenül érintett immateriális javak és tárgyi eszközök amortizációval arányosan.

31. CÉLTARTALÉKOK

	2021. dec. 31. mFt	2020. dec. 31. mFt
Nyitó egyenleg január 1-jén	-	-
Céltartalék képzés	-	-
Céltartalék átsorolás	-	-
Céltartalék feloldás	-	-
Záró egyenleg december 31-én	-	-

A Társaság a tárgyidőszakban nem képzett és nem szabadított fel céltartalékot szerződéses kötelemből várható kötelezettségekre, illetve peres ügyekből várható pénzügyi kötelezettségekre.

A PannErgy Csoport tárgyévi és megelőző évi konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásában nem szerepeltet céltartalékot környezetvédelmi, rekultivációs jellegű kötelezettségekre, továbbá létszámleépítéshez kapcsolódó költségekre, a munkavállalók nyugdíjára, nincs ilyen kötelezettsége az állami nyugdíjrendszerbe befizetett járulékon felül.

32. EGYÉB RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	2021. dec. 31. mFt	2020. dec. 31. mFt
Következő időszak elhatárolt tételei	392	23
Adó- és járulék kötelezettségek	206	213
Bérek és társadalombiztosítás	11	9
Egyéb kötelezettség	5	6
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség összesen	614	251

A 392 millió forint értékű következő időszak elhatárolt tételei között 260 millió forint bevételekhez kapcsolódik, míg 132 millió forint a következő időszakhoz kapcsolódó költségek összege, ez utóbbi értékből 131 millió forint következő időszakra vonatkozó fizetendő kamatokat jelent.

A Társaság a tárgyidőszak végén 206 millió forint összegben tart nyilván adó- és járulék kötelezettségeket, ezek közül a legjelentősebb az időszaki elszámolású ügyletekhez kapcsolódó áfa fizetési kötelezettségek 173 millió forint értéke és a geotermikus hőtermeléssel foglalkozó projekt társaságok bányajáradék 24 millió forintos fizetési kötelezettségei.

Az egyéb kötelezettségek a legjelentősebb tétel, 4 millió forint értékben a részvények korábbi, dematerializált értékpapírrá történő átalakításakor keletkező kötelezettség.

33. ADÓZÁS, NYERESÉGADÓ**33.1. Tárgyévet érintő jövedelemadó**

	2021. mFt	2020. mFt
Tárgyévi adókötelezettség	10	22
Halasztott adó hatása	57	3
Összesen	67	25

A csoportszintű tárgyévi társasági adófizetési kötelezettség az egyes társaságok magyarországi szabályok szerint megállapított adózandó nyeresége alapján került meghatározásra. Az alkalmazott társasági nyereségadó kulcs a PannErgy Csoport valamennyi tagvállalata számára 9%, hasonlóan az előző időszakhoz.

A Társaság az önkormányzatok felé fizetendő helyi iparüzési adót a számviteli politikájával összhangban nem a nyereségadók között, hanem az egyéb ráfordítások között mutatja ki.

33.2. Halasztott adó követelés

A halasztott adó eszközök és kötelezettségek értékelése során az eszközök között kimutatott halasztott adó követelés a következők szerint került meghatározásra:

	2021. mFt	2020. mFt
Elhatárolt veszteségek miatti megtérülés	75	40
Számviteli törvény és adótörvény szerinti értékcsökkenésből eredő eltérés	-6	22
Tárgyi eszközök értékcsökkenés differencia konszolidációból	185	201
<i>Halasztott adó követelés (bruttó)</i>	<i>254</i>	<i>263</i>
<i>Halasztott adó kötelezettség (bruttó)</i>	<i>-71</i>	<i>-23</i>
Elszámolandó halasztott adó (nettó)	183	240
Előző évben elszámolt halasztott adó	240	243
Halasztott adó elszámolás/visszaírás	-57	-3
Halasztott adó követelés december 31-én	183	240

A befektetett eszközök között kimutatott 183 millió forint halasztott adókövetelés egyrészt a PannErgy Csoporthoz tartozó leányvállalatok fel nem használt negatív adóalapjaira, másrészt egyéb IFRS halasztott adó módosító tételekre vonatkozó 9% Társasági adó vonzatát foglalja magában.

Az elhatárolt veszteségek miatti halasztott adó követelés az érintett leányvállalatok ellenőrzött halasztott adó megtérülésén alapul. A Társaság döntése alapján az elhatárolt veszteségek megtérülésénél a korábban alkalmazott tíz éves időtartam helyett öt éves időtartamot vesz figyelembe, az IAS 12 standard ajánlásaival összhangban.

A bruttó halasztott adó követelés összege 254 millió forint, ezt további 71 millió forinttal csökkenti a fejlesztési tartalékokhoz kapcsolódó tárgyévi halasztott adó kötelezettség összege.

Mivel ezek a halasztott adó követelések és kötelezettségek ugyanazzal az adóhatósággal szemben merülnek fel, ezért az IFRS-ek előírásaival összhangban nettósításra kerülnek, így 183 millió forint halasztott adókövetelés szerepel a konszolidált pénzügyi kimutatásokban.



33.3. Effektív nyereségadó levezetés

A PannErgy Csoport Társaságainak eredménykimutatásaiban szereplő egyedi adózás előtti eredmények és a Társaságokra vonatkozó érvényes nyereségadókulcsok szorzataként számított elvárt nyereségadó, valamint az eredménykimutatásban ténylegesen kimutatott társasági nyereségadó közötti különbség levezetése a következő:

	2021. mFt	2020. mFt
Adózás előtti eredmények (egyedi társaságok)	1.005	253
Tagvállalatok eredményére jutó, érvényben lévő adókulcs (9%) alapján számított adó	90	23
Eltérő adókulcsok hatása (nyereségminimum adó)	1	4
Nem levonható ráfordítások adóhatása, értékcsökkenés különbségek, egyéb adó csökkentő tételek hatása	-67	26
Adókedvezmények	-11	-22
Korábbi évek negatív adóalapjának tárgyévi felhasználása	-3	-9
Tárgyévi adó kötelezettség	10	22
Negatív adóalapokra korábban megképzett halasztott adókövetelés leírása	57	3
Nyereségadó (eredménykimutatás szerint)	67	25

34. AZ EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ NYERESÉG

	2021.	2020.
A Társaság részvényeseire jutó tárgyévi nettó eredmény (mFt)	897	236
A kibocsátott, saját részvények darabszámával csökkentett részvények darabszáma	16.396.011	16.864.685
Az egy részvényre jutó nyereség/veszteség (Ft)	54,71	14,01
Hígított egy részvényre jutó nyereség/veszteség (Ft)	54,71	14,01

Az egy részvényre jutó nyereség/veszteség és a hígított egy részvényre jutó nyereség/veszteség között a tárgyidőszak végén nincs eltérés, mivel a Társaság a hígított, egy részvényre jutó nyereség meghatározásánál a bázisidőszaktól eltérően nem vesz figyelembe korrekciós tényezőket.

35. PÉNZESZKÖZÖK ÉS PÉNZ EGYENÉRTÉKESEK

A PannErgy Csoport 2021. december 31-i pénz és pénzegyenértékes állománya az alábbi volt:

	2021. dec. 31. mFt	2020. dec. 31. mFt
Bankszámla és pénztár	1.061	496
Elkülönített, zárolt pénzeszközök	215	170
Pénz és pénzegyenértékes	1.276	666

A Bankszámla és pénztár soron szerepelnek olyan összegek, ahol a számlatulajdonos saját üzleti tevékenységétől eltérő felhasználás előfeltétele a finanszírozó pénzintézet hozzájárulása.

Az elkülönített, zárolt pénzeszközök olyan, pénzintézeti folyósámlán található összegeket jelentenek, amelyek a hiteltörlesztés biztosítékául szolgálnak, a hitelfelvevők számára nem hozzáférhetők.

A Társaság tulajdonában lévő 103 millió forint értékű állampapír a befektetett eszközök, míg az 526 millió forint értékű diszkont kincstárjegy értékpapír a forgóeszközök között került kimutatásra.

36. SZÁLLÍTÓK

	2021. dec. 31. mFt	2020. dec. 31. mFt
Szállítói kötelezettségek	704	815
Összesen	704	815

A tárgyidőszak végén a Társaság szállítói kötelezettségei 10%-kal alacsonyabbak, mint a bázis időszak végén.

37. PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK

A PannErgy Csoport pénzügyi instrumentumainak a következő kategóriákba sorolhatók:

	2021. dec. 31. mFt	2020. dec. 31. mFt
Pénzügyi eszközök	2.772	2.984
<i>Értékesíthető pénzügyi eszközök (Available for Sale, AFS)</i>	629	835
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök (állampapírok)	103	575
Értékpapírok	526	260
<i>Kölcsönök és követelések (Loans and Receivables, LAR)</i>	2.141	2.147
Adott kölcsönök	2	3
Vevőkövetelések	1.414	1.717
Egyéb rövidlejáratú követelések, előre fizetett nyereségadók	721	427
<i>Lejáratig tartandó pénzügyi eszközök (Held to Collect, HTC)</i>	4	2
Hosszú lejáratú pénzügyi követelések	-	2
<i>Eredményel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok (Fair Value to Profit and Loss, FVTPL)</i>	4	-
Származékos ügyletek	4	-
Pénzügyi kötelezettségek	12.914	12.759
<i>Egyéb pénzügyi kötelezettségek</i>	12.914	12.759
Szállítói kötelezettségek	704	815
Hosszú lejáratú hitelek, lízing kötelezettségek	10.000	10.453
Rövid lejáratú hitelek, lízing kötelezettségek	1.596	1.240
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	614	251
<i>Eredményel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek (Fair Value to Profit and Loss, FVTPL)</i>	-	-
Származékos ügyletek – kötelezettségek	-	-

A Társaság az értékesíthető pénzügyi eszközök között szerepelteti elsődleges jelleggel a vásárolt, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat lejáratától függetlenül és más Társaságban lévő részesedéseket. Az értékesíthető pénzügyi eszközök 50% vagy annál kisebb arányú, illetve konszolidációba egyéb okok miatt be nem vont részesedéseket tartalmaznak, azonban ilyen eszközt a Társaság nem tart nyilván a tárgyidőszak végén. Az egyéb befektetett pénzügyi eszközök között 103 millió forint összegben állampapírokat és 526 millió forint összegben rövid lejáratú, forgatási célú értékpapírokat tart nyilván a Társaság. Az elkülönített, finanszírozó pénzügyi intézet engedélyezéséhez kötött felhasználású pénzeszközök egy részét a Társaság befektetési céllal hosszú lejáratú és rövid lejáratú állampapírokba fektette, 103 millió forint az államkötvényekbe, 526 millió forint a diszkont kincstárjegyekbe fektetett összeg.

A Társaság a kölcsönök és követelések között szerepelteti a vásárolt és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat és jellegének megfelelően itt szerepeltetheti a vevő követeléseket, valamint az adott kölcsönöket. A kölcsönöket a forgóeszközök között tartja nyilván a Társaság. A kölcsönök és követelések értékét kezdetben valós értéken, majd ezt követően amortizált bekerülési értéken mutatja be az IFRS-ek szerint összeállított konszolidált pénzügyi kimutatásokban a Társaság, effektív kamatláb módszerrel. A Társaság lejáratig tartandó pénzügyi instrumentumként tartja nyilván a fix vagy meghatározható kifizetésekkel és fix lejáratú bíró, nem származékos pénzügyi eszközöket, amelyeket a Társaság pozitív szándéka és képessége alapján a lejáratig tervez megtartani. A Társaság lejáratig tartandó pénzügyi instrumentumként szerepelteti az olyan eszköz értékesítéshez kapcsolódó vételárhátralék követelését, amely hosszú távú, meghatározott ütemezésű kifizetéseket jelent a Társaság számára, a követelés a lejáratig megtartott státuszú lesz.

A Társaság eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközként tartja nyilván a határidős ügyletekhez, swap ügyletekhez kapcsolódó követeléseket, míg a hasonló ügyletekhez kapcsolódó kötelezettségeket eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségként tartja nyilván.

A Társaság egyéb pénzügyi kötelezettségként tart nyilván minden más, nem az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettséget, alapvetően szállítói kötelezettségeket, kölcsön és hitel kötelezettségeket, egyéb rövid lejáratú kötelezettségeket. A szállítói kötelezettségek kezdetben valós értéken kerülnek megjelenítésre, a későbbiekben pedig az effektív kamatláb módszerével meghatározott amortizált bekerülési értéken kerülnek értékelésre.

38. RÉSZVÉNY ALAPÚ JUTTATÁSOK

A Társaságnál a bázis- és tárgyidőszakot érintően nincs érvényben lévő részvényopciós program, így ezek értékelése nem merül fel a tárgyidőszak végén. A tárgyidőszakban a Társaságnál semmilyen részvény alapú juttatásra nem került sor.

39. ÉRTÉKVESZTÉSEK

A PannErgy Csoport tárgyidőszaki értékvesztés mozgásai az IAS 36 standard előírásai alapján:

2021	adatok millió forintban			
	Értékvesztés nyitó állomány	Értékvesztés képzés	Értékvesztés visszairás	Értékvesztés záró állomány
Vevők	2	1	2	1
Összes értékvesztés	2	1	2	1
<hr/>				
2020	adatok millió forintban			
	Értékvesztés nyitó állomány	Értékvesztés képzés	Értékvesztés visszairás	Értékvesztés záró állomány
Vevők	2	-	-	2
Összes értékvesztés	2	-	-	2

A tárgyidőszakban tárgyi eszközökkel és készletekkel kapcsolatban sem történt értékvesztés képzés és visszaírás. Vevőkövetelésekkel kapcsolatban a tárgyidőszakban történt kivezetés kapcsán 2 millió forint korábban képzett értékvesztés visszaírása történt, továbbá az egyik projektársaságnál 1 millió forint értékvesztés képzésére került sor az időszak végén egy lejárt vevői követelés minősítés alapján.

40. MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK ÉS KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK

40.1. Szerződéses és beruházási kötelezettségek

A PannErgy Csoportnak a tárgyidőszak végén nincs materiális szerződéses beruházási elköteleződése.

Vagyonkezelői tranzakciókkal kapcsolatos kötelezettségvállalások

A Társaság, a vagyonkezelői jellegű tranzakciók (részesezés-, egyéb eszköz adásvétele) során ésszerű garanciákat vállal a tranzakció gazdasági tartalmának biztosítására. A vállalt garanciákból eredően a Társaság vezetése, legjobb tudása szerint várható jelentős teljesítési kötelezettséget nem valószínűsít.

40.2. Egyéb függő kötelezettségek

40.2.1. Pénzügyi finanszírozáshoz kapcsolódó eszközök jogcímkorlátozások

A tárgyidőszak végén 8.839 millió forint és 6.888 millió euró értékű, PannErgy Csoport tagvállalatai által kötött külső finanszírozási szerződés kapcsán történt különböző típusú biztosítéknyújtás a finanszírozó pénzügyi intézetek felé. Ezek jellegüket tekintve jelzálogjog követeléseken, ingóságokon, vagyontárgyakon, bankszámlákon biztosítékok, illetve kezességvállalások a finanszírozó pénzügyi intézetek felé. Ezek részletezése a 16. *Tárgyi eszközök* jegyzetben található.

40.2.2. Pályázathoz kapcsolódó függő kötelezettségvállalások

A 358/2014 (XII. 29) Kormányrendelet és kapcsolódó jogszabályok alapján az Európai Regionális Fejlesztési Alapból, az Európai Szociális Alapból és a Kohéziós Alapból származó támogatásoknál 2015. január 1-től nem köteles biztosítékot nyújtani az a kedvezményezett, aki rendelkezik legalább egy lezárt, teljes üzleti évvel és szerepel a NAV köztartozásmentes adózói adatbázisában. Ez alapján a PannErgy Csoport mentesül az ilyen, pályázathoz kapcsolódó biztosítéknyújtásoktól valamennyi, projekt fenntartási időszak szakaszában lévő pályázatánál.

40.2.3. Egyéb függő kötelezettségvállalások külső fél felé

A PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt-nek készfizető kezességi kötelezettsége van a Miskolci Geotermikus Projekthez kapcsolódóan az egyik hőátvevő ügyfél felé, az esetleges jövőbeni káreseményekből eredő kötelezettségre; a Miskolci Geotermia Kft. esetében 100 millió forint összeghatárig, a Kuala Kft. esetében értékhatár nélkül. Jövőbeni pénzkiramlás nem valószínű ehhez a függő kötelezettségvállaláshoz kapcsolódóan, ezért nincsen szükség céltartalékképzésre.

40.2.4. *Lízingek*

A fel nem mondható operatív lízingek alapján jövőben minimálisan fizetendő összesített lízing kötelezettség összegét az alábbi táblázat mutatja be lejárat szerinti kategóriánként:

	2021. dec. 31. mFt	2020. dec. 31. mFt
1 éven belül	133	25
1 éven túl, de 5 éven belül	83	28
5 éven túl	-	-
Összesen	216	53

Az operatív lízing kötelezettség jelentős növekedése a Társaság geotermikus projektjeinél használt speciális geotermikus berendezések, eszközök hosszú távú bérleti szerződéseivel kapcsolódik. Ezeket az eszközöket hosszú távra bérlő a Társaság, a bérleti megállapodás tartalma alapján az IFRS 16 Lízingek standard előírásaival összhangban a bérleti időszak alatt a Társaság által várhatóan kifizetett bérleti díjak jelenértéke alapján került meghatározásra a lízingelt eszközök bekerülési értékével szemben a hosszú távú lízing kötelezettség. Ezekhez a geotermikus hőtermelésnél használt, bérelt berendezésekhez kapcsolódóan 2021. december 31-én 73 millió forint hosszú lejáratú lízing kötelezettséget tart nyilván a Társaság, a Hosszú lejáratú hitelek, lízingek között. Az IFRS 16 alapján lízingnek minősített bérleti konstrukcióhoz kapcsolódó rövid lejáratú, éven belül felmerülő kötelezettség értéke 124 millió forint. A Társaságnál ezen kívül gépjárművek bérletéhez kapcsolódóan 9 millió forint rövid lejáratú és 10 millió forint hosszú lejáratú lízing kötelezettség kapcsolódik.

Az IFRS 16 Lízingek standard előírásaival összhangban a Társaság ismételtelen felmérte a tárgyidőszakban fennálló lízing szerződések részleteit. A felmérés során megállapításra került, hogy a fenti lízing díjak nem tartalmaznak megszerzett vagyoni értékű jog értéket, teljes egészében bérleti díj fizetésére irányuló lízing kötelezettségek.

A Társaság nem ad bérbe olyan eszközt, amely lízing jellegű, és ez alapján az IFRS 16 rendelkezéseit kellene alkalmazni rá.

41. PÉNZÜGYI KOCKÁZATKEZELÉS

41.1. *Pénzügyi kockázati tényezők*

A PannErgy Csoport tevékenységei által az alábbi pénzügyi kockázatoknak van kitéve: piaci kockázat, ezen belül árfolyamkockázat, árkockázat, valós érték kamatkockázat, cash flow kamatkockázat, továbbá a hitelezési kockázat, valamint a likviditási kockázat.

41.2. *Piaci kockázat*

41.2.1. *Árfolyam kockázat*

A Társaság külföldi devizában is folytat tevékenységet, vannak olyan szerződéses vevő partnerei, akik felé euróban történik a számlázás a vonatkozó megállapodások alapján. Kötelezettség oldalon szintén

rendelkezik euró alapú kötelezettségekkel, ezek alapvetően a geotermikus projektek megvalósításához igénybe vett, euró alapú hosszú lejáratú beruházási hitelek, illetve ezen túlmenően számos külföldi és belföldi szállító partnerével euró alapú az elszámolás, számlázás. Ezek a külföldi devizanemmel érintett eszközök és kötelezettségek magukban hordozzák a devizaárfolyamok, ezen belül elsősorban az euró árfolyamának változásából adódó kockázatát, amelyet a lehető legnagyobb mértékben próbál a PannErgy Csoport lecsökkenteni, elsősorban azzal, hogy az említett euró alapú bevételek minél nagyobb hányadban fedezzék az euróban felmerülő hitel kötelezettségeket.

A Társaság 2021-ben eseti jelleggel kötött határidős deviza ügyleteket, amellyel mérsékelte a jövőben devizában felmerülő kötelezettségeire vonatkozó pénzügyi teljesítésénél keletkező árfolyamveszteség kockázatát. Ezek az ügyletek nem cash-flow fedezeti ügyletek voltak, a tárgyévben ezeken az ügyleteken keletkezett nyereségek és veszteségek a konszolidált pénzügyi kimutatások pénzügyi bevételeiben, illetve pénzügyi ráfordításaiban kerülnek bemutatásra.

A PannErgy Csoport devizás követelés és kötelezettség állományát figyelembe véve, valamint funkcionális pénznemként szolgáló magyar forint 2021. december 31-én érvényes euróhoz viszonyított árfolyamában történő 10%-os árfolyam növekedést/csökkenést feltételezve, az alábbi táblázatban kerül összesítésre az eredményre gyakorolt növelő/csökkentő hatása:

Megnevezés	EUR		USD	
	2021.	2020.	2021.	2020.
Eredményhatás mFt-ban	-238	-255	-	-

Az euró alapú tételek részletezése a következő (hatás millió forintban):

	10%-os		10%-os	
	EUR érték 2021	árfolyamváltozás eredményhatás	EUR érték 2020	árfolyamváltozás eredményhatás
Vevő követelések	1.265	47	1.561	57
Szállítói tartozások	870	-32	1.149	-42
Deviza hitelállomány	6.888	-253	7.403	-270
Összesen		-238		-255

41.2.2. Árkockázat

A Társaságnak nincs tőzsdei árukkal, illetve pénzügyi instrumentumokkal kapcsolatos árkockázata. Ugyanakkor ide kapcsolódik, bár jellegét tekintve szabályozási kockázat, hogy a PannErgy Csoport geotermikus hőtermeléssel és értékesítéssel foglalkozó társaságainál az értékesített hőenergia meghatározó részének értékesítési ára hatósági ármegállapítás tárgyát képezi, melyet az illetékes ármegállapító szervezet, a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal (MEKH) rendszeresen, évente felülbíráل és akár módosít. Ez befolyásolhatja a jövőbeni értékesítési árakon keresztül a PannErgy Csoport eredményességét. Ennek a kockázatnak a mérséklését a Társaság úgy kezeli, hogy folyamatosan monitoringolja a hatósági ár képzést befolyásoló tényezőket.

41.2.3. Cash flow és valós érték kamatkockázat

A PannErgy Csoport kamatkockázatát elsősorban a beruházási célú hosszú lejáratú hitelek okozzák. A Társaság a változó kamatozású hitelek miatt cash flow kamatkockázatnak van kitéve, amit csak részben ellensúlyoznak a változó kamatozású pénzeszközök, így a Társaság a fix kamatozású hitelek miatt valós érték kamatkockázatnak van kitéve.

A Társaság devizában felvett hosszú lejáratú hitelek állománya 2021. végén 2.542 millió forint (6.888 ezer euró) volt, míg a forintban felvett hitelek összege 8.839 millió forintot tett ki, ezzel szemben 2020. év végén a devizában felvett hitelállomány 2.703 millió forint összegben (7.403 ezer euró) jelentkezett, míg a forintban felvett hitelek összege 8.879 millió forintot tett ki. A deviza hitelek kamatlábai 6 havi EURIBOR alapúak, a forint hitelek kamatlábai között jellemzően rögzített 2,50% és 2,40% kamatlábú hitelek találhatók.

A PannErgy Csoport a kamatkockázati kitettséget dinamikusan elemzi. Ennek során folyamatosan különböző pénzügyi modelleket szimulál a refinanszírozás, a meglévő pozíciók megújítása, az alternatív finanszírozási források lehetőségének figyelembevételével. A Társaság ezen forgatókönyvek alapján számítja ki a meghatározott kamatlábmozgások eredményre gyakorolt hatását. A Társaság az egyes modellekben minden pénznem vonatkozásában azonos kamatlábmozgást vesz figyelembe. A modellek csak a főbb kamatozó pozíciókat képviselő kötelezettségekre kerülnek kidolgozásra.

A Társaság a kamatkockázat csökkentése érdekében a beruházási hitelei tekintetében a 6 havi EURIBOR mértékű kamatlábú, változó kamatozású hitelei kamatbázisait kamatlábcserre (IRS) ügyletekkel, a hitelek teljes hátralevő futamidejére rögzített kamatlábra cserélte, kihasználva a korábbi kedvező kamatkörnyezetet. Az ügyletek következtében rögzítésre került kamatlábak a jövőbeni piaci kamatemelkedések esetén sem változnak, így annak kockázatát nem viselik. A kamat csere ügyletek eredménye a tárgyidőszakban a pénzügyi műveletek bevételei, illetve pénzügyi műveletek ráfordításai között kerülnek bemutatásra.

A Társaság kamaterzékenységét megvizsgálva elmondható, hogy a kamatlábak 1%-os növekedése a csoport eredményére 2021. év végén 112 millió forint többlet jellegű hatást gyakorolna, szemben a 2020. év végén megállapított 117 millió forint többlet költség jellegű hatással, a tárgyidőszaki és bázis időszaki fordulónaphoz képest változatlan tőkeállományt feltételezve. A kamatlábak 1%-os csökkenése esetén fordított hatás jelentkezne. A Társaság a tárgyidőszakot megelőző refinanszírozás során megnövelte a forintban nominált hitelek arányát, amely a teljes hitelállomány 2021. december 31-i összegére vetítve eléri a 78%-ot, így az euróban nominált beruházási hiteleknél meglévő kamatkockázatot jelentősen mérsékelte. A Társaság ugyanakkor a fent említett kamatcsere ügyletével, amely során a beruházási hitelek változó kamatfeltételeit fix kamatozásra cserélte, ezt a mérsékelt kamatkockázatot is kiküszöbölte.

41.3. Hitelezési kockázat

A hitelezési kockázat az abból származó pénzügyi veszteség kockázata, hogy a Társaság vevő partnere nem teljesít valamilyen szerződéses kötelmet, ez elsősorban a vevők esetleges nem fizetéséből eredő kockázatot jelent. Kiemelendő, hogy a Társaság koncentrált, kisszámú ügyfél részére végzi értékesítési tevékenységét, ami alacsony diverzifikációt jelent.

A hitelezési kockázat kezelése csoportszinten történik. A PannErgy Csoport tagvállalatainak feladata, hogy a normál üzletmenetnek megfelelő fizetési és szállítási feltételek felajánlását megelőzően az új ügyfelekkel kapcsolatban felmerülő hitelezési kockázatot kezeljék és elemezzék.

A PannErgy Csoportnál a hitelezési kockázat a pénzeszközökből és pénzeszköz-egyenértékesekből, pénzügyintézeteknél és pénzügyi intézményeknél elhelyezett betétekből, letétekből, valamint az energia értékesítésekből adódó vevőkkel szembeni hitelezési kitételekből származik, beleértve a kintlévőségeket és azokat a tranzakciókat, amelyekre a társaság kötelezettséget vállalt. A Társaság a hitelezési kockázat kezelését részletes és folyamatos vevőminősítés és hatékony kintlévőség monitoring tevékenységgel kezeli. A vevők minősítésénél a vevő hitelképességét, hitelkeretét a pénzügyi helyzete, pénzügyi adatai, a múltbéli tapasztalatok és az egyéb tényezők figyelembevételével a PannErgy Csoport Pénzügy és Treasury csoportja határozza meg. A Társaság a hitelkeretek felhasználását rendszeresen figyelemmel kíséri, a vevők minden esetben átutalással fizetnek vásárlásaikért. A beszámolási időszak alatt hitelkeret-túllépés nem történt és a vezetés szerint ezen felek nem teljesítéséből nem várható veszteség. A vevői tartozások év végi értékelése, az esetleges szükséges intézkedések megtétele egyenként, vevőnként történik.

A vevőkövetelések lejárat szerinti bontását a következő táblázatban foglaltuk össze:

	adatok millió forintban					
	Összesen	Határidőn belüli	1-90 napon belüli	91-180 napon belüli	181-360 napon belüli	360 napon túli
Vevőkövetelések	1.414	1.414	-	-	-	-

A határidőn belüli esedékesség alatt az olyan vevőkövetelések értendők, amelyek számlán vagy fizetési megállapodásban szereplő fizetési határideje még nem lejárt a pénzügyi helyzet kimutatás fordulónapján. A határidőn kívüli tételeknél az 1-90 napon belüli kategória a már lejárt, 1-től 90-ig napig terjedő esedékességgel rendelkező követeléseket tartalmazza, ugyanez az elv igaz az ezt követő korosítási kategóriákra. A határidő minden esetben a számlán szereplő fizetési határidőt jelenti, ez kerül összehasonlításra a beszámoló fordulónapjával, és a különbségnek megfelelő napok számának megfelelő lejáratú kategóriába kerül az egyes vevő, illetve kötelezettség.

A hitelezési kockázathoz kapcsolódóan a PannErgy Csoport 2021. december 31-i pénzeszközei és értékpapírai lejárat szerinti bontásban a következők:

Kondíciók	adatok millió forintban					
	<1 hónap	1-3 hónap	3-12 hónap	1-5 év	>5 év	Összesen
Nem kamatozó vagy látraszóló	1.276	-	-	-	-	1.276
Változó kamatozású	-	-	-	103	-	103
Fix kamatozású	-	506	20	-	-	526
Összesen	1.276	506	20	103	-	1.905

2020.12.31.						adatok millió Ft-ban
Kondíciók	<1 hónap	1-3 hónap	3-12 hónap	1-5 év	>5 év	Összesen
Nem kamatozó vagy látraszóló	666	-	-	-	-	666
Változó kamatozású	-	-	-	-	218	218
Fix kamatozású	-	-	547	69	-	616
Összesen	666	-	547	69	218	1.500

A nem kamatozó vagy látraszóló eszközöknél a Társaság pénzeszközei, a változó és fix kamatozású eszközöknél a Társaság befektetett eszközök és forgóeszközök között található értékpapíriai szerepelnek. Az öt éven túli kategóriában szereplő értékpapírok lejárat nélküli befektetési jegyek vagy öt éven túli lejáráttal rendelkező vállalati kötvények.

41.4. Likviditási kockázat

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy a Társaság apénzügyi kötelezettségeit nem tudja esedékességkor kiegyenlíteni. A likviditás kezelés célja, hogy elegendő erőforrást biztosítson a kötelezettségek kiegyenlítésére akkor, amikor azok esedékessé válnak. A Társaság likviditásmenedzselési megközelítése, hogy amennyire lehetséges, mindig megfelelő likviditást biztosítson kötelezettségei esedékességkor történő teljesítéséhez, mind szokásos, mind feszített körülmények között anélkül, hogy elfogadhatatlan vesztesége merülne fel vagy kockáztatná a Társaság hírnevét. A megfelelő likviditást a finanszírozási források futamidejének a projekt életciklusához igazodó alakítása lévén valósítja meg. A cash flow előrejelzést a PannErgy Csoport Pénzügyi és Treasury csoportja végzi, emellett figyelemmel kísérik a Csoport likviditási követelményeinek teljesítésére vonatkozó gördülő előrejelzéseket a működéshez szükséges megfelelő pénzeszköz állomány biztosítása érdekében, miközben a le nem hívott hitelkeretek vonatkozásában mindenkor elegendő mozgásteret tart fenn annak érdekében, hogy a Társaság ne lépje túl hitelkereteit, illetve teljesíteni tudja a pénzügyi intézetek felé vállalat adósságszolgálati mutatószámokat. Ezek a szállítói tartozások pénzügyi rendezésére, hitel törlesztésekre és szerződéses és egyéb bevételek tervezésére épülő cash flow előrejelzések figyelembe veszik a PannErgy Csoport pénzügyi terveit, a szerződésben rögzített mutatószámok betartását, a külső szabályozói vagy jogi előírásokat.

A pénzügyi kötelezettségek esedékesség szerinti megbontása (adatok millió forintban):

2021.12.31

	Érték	0-6 hó között	6-12 hó között	1-2 év között	3-5 év között	5 éven túl
Nem származékos pénzügyi kötelezettség						
Hitelek	11.596	679	918	1.356	3.879	4.764
Szállítók	704	704	-	-	-	-
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	614	614	-	-	-	-
Származékos pénzügyi kötelezettségek	-	-	-	-	-	-

A fenti táblázat a Csoport pénzügyi kötelezettségeinek amortizált bekerülési értékeit mutatja be lehetséges legkorábbi lejáratok szerint.

A szállítói tartozásokon túl az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek a jellegüknek megfelelő esedékességgel szerepelnek a cash flow előrejelzésekben, azaz adó- és járulékterhek, jövedelem elszámolással kapcsolatos kötelezettségek 30 napon belül, az egyéb jellegű kötelezettségek a mögöttes szerződéses, dokumentációs tartalomnak megfelelő időpontban, de legkésőbb egy éven belül kerülnek pénzügyileg rendezésre.

41.5. A tőke kezelése

A Társaság célja a tőkeszerkezet alakításával, hogy megőrizze a folyamatos működés képességét, annak érdekében, hogy részvényeseinek hasznot biztosítson, és optimális tőkeszerkezetet tartson fenn a tőkeköltség csökkentése érdekében. A Társaság vezetése a tőkeszerkezet fenntartása vagy korrigálása érdekében döntést hoz vagy javaslatot tesz a tulajdonosoknak kifizetendő osztalék összegéről, a tulajdonosoknak történő tőke visszafizetéséről, illetve szintén a tőkeszerkezethez kapcsolódóan meghatározott esetekben a közgyűlés támogatásával dönthet új részvények kibocsátásáról vagy eszközök értékesítéséről. A vezetés megerősíti, hogy a Társaság megfelel a rá érvényes jogszabályi tőkekövetelményeknek. A Társaság ennek értékelése során a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény előírásait követi figyelemmel. A saját tőkét, illetve annak jegyzett tőkéhez viszonyított arányát az alábbi táblázat mutatja. A saját tőke pozitív, a tárgyidőszakban és az azt megelőző évben is jelentősen meghaladja a jegyzett tőkét.

	2021. dec. 31. mFt	2020. dec. 31. mFt
Jegyzett tőke	421	421
Saját tőke összesen	9.980	9.747
Saját tőke / Jegyzett tőke aránya	23,71	23,15

41.6. Pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek nettósítása

A kötelező érvényű nettó elszámolású megállapodás vagy hasonló megállapodás tárgyát képező pénzügyi eszközök és kötelezettségek esetében a Társaság és a másik fél között létrejött megállapodások az adott pénzügyi eszközök és kötelezettségek nettó elszámolását abban az esetben teszik lehetővé, ha mindkét fél a nettó elszámolás mellett dönt. A PannErgy Csoportnál ilyen jellegű megállapodás és döntés nem született, ennek hiányában a pénzügyi eszközök és kötelezettségek elszámolása bruttó alapon történik.

41.7. Szabályozási kockázat

Az általános szabályozási kockázat típusok közül a Társaság szempontjából kiemelendő, hogy egyes, hőtermeléssel és értékesítéssel foglalkozó projektársaságok által értékesített hőenergia meghatározó részének értékesítési ára hatósági ármegállapítás tárgyát képezi, melyet az illetékes ármegállapító szervezet rendszeresen felülbíráل és akár módosít korlátozva a Társaság eredményességét. A jövőbeni

értékesítési árak tekintetében így jelentős bizonytalanság áll fenn, amelyet a Társaság a működési tevékenységre vonatkozó hatékony operatív controlling és stratégiai controlling aktivitással kezel.

41.8. Technológiai kockázat

A geotermikus energia kinyerése előre nem látható kockázatot visel mind a geotermikus energiahordozó közeg kiszámíthatatlan rendelkezésre állása és egyben ezen közeg kezelését végző berendezések nem szokványos működési környezet iránti toleranciája következtében. Ennek a kockázatnak a mérséklésére a Társaság minden geotermikus projektet körültekintően, a megvalósítást befolyásoló, elérhető összes információ megszerzését és részletes kiértékelését követően készíti elő.

41.9. Járványkockázat

A 2019-es évben kitört és 2020-ban világjárvánnyá minősített COVID-19 vírus okozta pandémia különböző variánsai által okozott humán és gazdasági várható hatások a társadalom és gazdasági élet különböző területeire és részvevőire következményekkel járnak, ezeknek a hatása teljes mértékben nem megbecsülhető, így kockázatot hordoz magában. A Társaság tevékenységét - annak jellegéből adódóan - várhatóan korlátozottan befolyásolják a járvány jövőben várható esetleges negatív következményei, ez bővebben a jelen konszolidált pénzügyi kimutatás 3. *Pandémia (Covid-19) hatása a Társaság beszámolójára* fejezetében került kifejtésre.

41.10. Orosz-ukrán háborúhoz kapcsolódó kockázat

2022. február 24-én háború tört ki Oroszország és Ukrajna között. Az Európai Unió és egyéb nemzetközi felek válaszul különböző területeken széleskörű, átfogó gazdasági és egyéb jogi szankciókat léptetett életbe Oroszországgal szemben. Mind a háborúnak, mind az életbe léptetett és a jövőben elrendelt szankcióknak érezhető közvetlen és közvetett gazdasági következményei lehetnek a PannErgy működési környezetére. Ezek meghatározása a jelen konszolidált pénzügyi kimutatások készítésekor még nem megbecsülhető. A Társaság működését – a rendelkezésre álló információk alapján – várhatóan csupán korlátozottan befolyásolják a háború esetleges negatív következményei. A Társaság orosz vagy ukrán vevői, szállítói, finanszírozói kitettséggel nem rendelkezik.

A fentiekén túl fontos kiemelni, hogy a Társaság geotermikus hőtermelő tevékenysége közvetlenül hozzájárul Magyarország külső piaci szereplőknek és körülményeknek kitett energiatartósságra csökkentéséhez.

42. RÉSZESÉDÉSEK**42.1. A társaság konszolidációba bevont leányvállalatai**

	Törzstőke (mFt)	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati jog (%)	Konszolidációba bevonás aránya
PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.	2.072,70	100,00	100,00	100,00
DoverDrill Mélyfúró Kft.	86,00	100,00	100,00	100,00
Arrabona Koncessziós Kft.	6,10	100,00	100,00	100,00
TT Geotermia Zrt.	6,00	100,00	100,00	100,00
Szentlőrinci Geotermia Kft.	5,00	100,00	100,00	100,00
Miskolci Geotermia Kft.	5,00	100,00	100,00	100,00
DD Energy Kft.	3,10	100,00	100,00	100,00
Kuala Kft.	3,00	100,00	100,00	100,00
Berekfürdő Energia Kft.	3,00	100,00	100,00	100,00

A tulajdonosi és szavazati jog arányok a PannErgy Nyrt. és PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. leányvállalatokban fennálló közvetlen tulajdonosi és szavazati jog arányát mutatják. A konszolidációba bevonás aránya és a tulajdonosi arány között nincs eltérés. Az anyavállalat PannErgy Nyrt. 100%-os részesedéssel rendelkezik a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.-ben, a Csoport szakmai irányító társaságában, amely a közvetlen, 100%-os tulajdonosa valamennyi PannErgy projektársaságnak, tagvállalatnak.

42.2. A befektetéseket, részesedéseket érintő tárgyévi mozgások

A tárgyidőszakban az alábbi, befektetéseket és részesedéseket érintő tranzakciók történtek:

A PannErgy Csoport konszolidációba bevont társaságai közül a Well Research Kft. 2021. június 30-i dátummal beolvadt a Miskolci Geotermia Zrt.-be. A beolvadás során a Well Research Kft megszűnt, általános jogutódja a Miskolci Geotermia Zrt. (jelenleg Kft.) lett.

A Berekfürdő Energia Kft-nél a tárgyidőszakban jegyzett tőke leszállítás történt. 2021. szeptember 13-i hatállyal a korábbi 24 millió forintos jegyzett tőke 3 millió forintra leszállításra került.

A Miskolci Geotermia Kft. és Szentlőrinci Geotermia Kft. esetében a tulajdonos PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. döntése alapján a PannErgy Csoport konszolidációs körébe tartozó Miskolci Geotermia Zrt. és Szentlőrinci Geotermia Zrt. 2021. december 31-i dátummal cégformát váltottak oly módon, hogy az addig a zártkörűen működő részvénytársaság helyett korlátolt felelősségű társaságként működnek tovább. A Szentlőrinci Geotermia Kft. esetében az átalakulás cégbírósági bejegyzésére 2022. január 25-i dátummal került sor, a Miskolci Geotermia Kft. esetében 2021. december 31-i dátummal.

43. SZEGMENS BESZÁMOLÓ**43.1. Működési szegmensek definiálása, beazonosítása**

A Társaságnak az IFRS-ekkel összhangban működési szegmenseket kell bemutatnia. A tárgyidőszakban a bázis időszakhoz hasonlóan a Társaság egyetlen működési szegmenst, az Energetikát azonosította. Az Energetika működési szegmens alá a Társaság a fő működési tevékenysége, azaz a geotermikus hő termelése és értékesítése, valamint az ezekhez kapcsolódó beruházási és egyéb tevékenységek végzése tartozik. A PannErgy Csoport a Pannonplast Nyrt. jogutódjaként, a korábban Pannonplast Nyrt. által

műanyag gyártási célt szolgáló ipari létesítmények és kapcsolódó irodahelyiségek ingatlan hasznosítását, mint vagyonekezelést nem definiálja önálló működési szegmensként az alábbi indokok mentén:

- az *IFRS 8 Működési szegmensek* standard előírásai, azon belül is a szegmensekre vonatkozó vezetői megközelítések, illetve a működési szegmensek bemutatására vonatkozó kritériumok alapján az Energetika szegmensen túl végzett vagyonekezelési, ingatlan hasznosítási tevékenység nem alkot teljesen önálló komponenst. Integrált kiegészítő funkciónak tekinthető, amely során villamos energia és egyéb közmű díjak továbbszámlázása és kisebb mértékben irodabérleti díjak beszedése történik, továbbá a Társaság az említett ingatlanokat értékesíteni szándékozik, illetve a legnagyobb értékű ingatlan értékesítésére a tárgyidőszakban sor is került;
- az említett ingatlanok hasznosítását jelentő tevékenység teljesítményértékelése elhanyagolható mértékű a Társaság operatív vezetésének és legfőbb szerveinek munkájában, a belső kontrolling jelentési rendszerben nincsenek külön kiemelve az ingatlanok hasznosítására vonatkozó információk, mivel ezek állandó bevétel és költség oldallal rendelkező „átfolyó jellegű” ügyletek;
- a Társaság tevékenységét kizárólag Magyarország területén végzi, hasonló jogszabályi, technikai, gazdasági és demográfiai környezetben, ezért területi szegmentálás sem indokolt;
- A Társaság a jelen konszolidált pénzügyi kimutatás 4.29. *Szegmens jelentések* fejezetében részletezett elvek mentén megállapítja, hogy az Energetika, mint működési szegmens egyértelműen beazonosítható a PannErgy Csoport esetében. A Társaság vezetői megközelítése a PannErgy Csoport működésével kapcsolatban, hogy teljes erőforrásával – összhangban a befektetői elvárásokkal – az Energetika szegmens minél hatékonyabb működésére fókuszál, a Társaság tulajdonában álló ingatlanok hasznosítása minden szempontból jelentéktelen részét képezi a működésnek, vezetői megközelítés alapján nem tekinthető működési szegmensnek.

A fentiekől függetlenül a Társaság megvizsgálta a vagyonekezelési, ingatlan hasznosítási tevékenység működési szegmensek beazonosításához kapcsolódó határértékeit és a vizsgálat alapján megállapítható, hogy árbevételét tekintve a Debrecenben található ingatlanok hasznosításához kapcsoló árbevétel a tárgyidőszakban 855 millió forintot tett ki, ez a PannErgy Csoport tárgyidőszaki 6.439 millió forintos árbevételének 13%-a. Mivel ennek az árbevételnek jelentős hányada, 96%-a fedezet nélküli, ún. "átfolyó" tétel, közmű díjak bérlők számára történő továbbszámlázása, ezért az ingatlan hasznosítás PannErgy Csoport árbevételében belüli arányáról pontosabb képet ad az ingatlanhasznosításhoz kapcsolódó közmű díjak továbbszámlázásának nyereségtartalma, ami csupán 10 millió forintot tett ki az üzleti évben. Ez az árbevételhez viszonyítva nem éri el az 1%-os arányt. Ezek alapján megállapítható, hogy a vagyonekezelési, ingatlan hasznosítási tevékenység az *IFRS 8 standard* szegmensekre vonatkozó mennyiségi határértéket nem éri el és az Energetika bővülése, valamint az ingatlan vagyonszámának csökkenése miatt a jövőben sem fogja elérni.

A fentieket összefoglalva elmondható, hogy egy működési szegmens (Energetika) azonosítható a Társaságnál. Ebből kifolyólag a Társaságnak a gazdálkodó egység egészére vonatkozó közzétételi követelményeknek szükséges megfelelnie. A Társaság esetében ez azt jelenti, hogy az Energetika szegmens tárgyevi és bázis adatai megegyeznek a gazdálkodó egység egészére vonatkozó pénzügyi információkkal, amelyek jelen konszolidált pénzügyi kimutatásokban megfelelően bemutatásra kerülnek.

43.2. Területi szegmensek

A Társaságnál definiált egy működési szegmensen, az Energetikán belül területi/projekt helyszínenkénti szegmensek kerültek a tárgyidőszakban beazonosításra, árbevétel és befektetett eszköz nagyságrend figyelembevételével. A Társaság ezek eredményességét finanszírozási és egyéb szempontok mellett külön is vizsgálja, a működésükre vonatkozóan külön terveket készít.

Eredménykimutatás 2021 (adatok millió forintban)	Győr	Miskolc	 Holding irányítás, egyéb tevékenység	Összesen
Értékesítés árbevétele	3.263	1.990	1.186	6.439
<i>Szegmensek közötti bevétel</i>	-	-	-	-
Értékesítés költsége	-2.205	-1.414	-1.240	-4.859
Bruttó fedezet	1.058	576	-54	1.580
Bruttó fedezet hányad %	32%	28%	5%	25%
Igazgatási és általános költségek	-91	-137	-284	-512
Egyéb bevételek	138	131	165	434
Egyéb ráfordítások	-116	-98	-5	-219
Működési eredmény	989	472	-178	1.283
Működési eredmény hányad %	30%	24%	-15%	20%
<i>Értékcsökkenés Közvetlen</i>	820	533	241	1.594
<i>Értékcsökkenés Közvetett</i>	1	-	-	1
Összes értékcsökkenés	821	533	241	1.595
Terven felüli értékcsökkenés	-	-	-	-
EBITDA	1.810	1.005	63	2.878
EBITDA hányad %	55%	51%	5%	45%
Pénzügyi műveletek eredménye	-206	-109	-4	-319
Adózás előtti eredmény	783	363	-182	964
Nyereségadó	3	4	60	67
Tárgyévi nettó eredmény	780	359	-242	897
Pénzügyi helyzet kimutatás 2021 (adatok millió forintban)	Győr	Miskolc	 Holding irányítás, egyéb tevékenység	Összesen
Goodwill	264	379	35	678
Egyéb immaterális javak	47	65	1.667	1.779
Tárgyi eszközök	8.851	8.854	1.287	18.992
Befektetési célú ingatlanok	-	-	113	113
Értékesítési célú ingatlanok	-	-	-	-
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök	103	-	-	103
Pénzügyi eszközök (koncessziós eszközök)	1.085	-	-	1.085
Halasztott adó követelés	28	85	70	183
Hosszú lejáratú követelések	-	-	-	-
Befektetett eszközök összesen	10.378	9.383	3.172	22.933

Pénzügyi helyzet kimutatás 2021 (adatok millió forintban)	Győr	Miskolc	Holding irányítás, egyéb tevékenység	Összesen
Készletek	2	-	5	7
Vevők	574	600	240	1.414
Egyéb követelések	340	251	113	704
Előre fizetett nyereségszámok	8	3	12	23
Értékpapírok	335	191	-	526
Pénzeszközök	613	240	423	1.276
Forgóeszközök összesen	1.872	1.285	793	3.950
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	12.250	10.668	3.965	26.883

Pénzügyi helyzet kimutatás 2021 (adatok millió forintban)	Győr	Miskolc	Holding irányítás, egyéb tevékenység	Összesen
Jegyzett tőke	-	-	421	421
Tartalékok tárgyévi eredmény nélkül	2.461	4.286	6.760	13.507
Tárgyévi nettó eredmény	780	359	-242	897
Visszavásárolt saját részvények miatti tartalék	-	-	-4.845	-4.845
Kisebbségi részesedés	-	-	-	-
Saját tőke összesen	3.241	4.645	2.094	9.980
Hosszú lejáratú hitelek, lízingek	6.394	3.359	247	10.000
Egyéb hosszú lejáratú, halasztott bevétel	1.256	1.770	678	3.704
Céltartalék	-	-	-	-
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	7.650	5.129	925	13.704
Szállítók	258	216	230	704
Rövid lejáratú hitelek	71	53	239	363
Hosszú lejáratú hitel éven belüli része	763	396	74	1.233
Egyéb hosszú lejáratú, halasztott bevétel éven belüli része	107	104	74	285
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	160	125	329	614
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	1.359	894	946	3.199
KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN	12.250	10.668	3.965	26.883

44. BÁZIS IDŐSZAKI BESZÁMOLÓHOZ KÉPEST TÖRTÉNT ÁTSOROLÁSOK ÉS TÁRGYIDŐSZAKI ÁTSOROLÁSOK MAGYARÁZATA

A PannErgy Csoport a 2020. évi konszolidált pénzügyi kimutatásaiban szereplő adatokon nem változtatott, a jelen pénzügyi kimutatásokban szereplő bázis adatok megegyeznek a 2020. évi konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő adatokkal.

45. TRANZAKCIÓK KAPCSOLT FELEKKEL

A PannErgy Nyrt. konszolidációs körbe bevont valamennyi leányvállalatánál az egymás közötti elszámolások és tranzakciók hatása a konszolidáció során kiszűrésre került.

45.1. A Társaság vezetésének tagjaival történt tranzakciók

A Csoport menedzsmentje tulajdonosi kapcsolatban áll olyan társaságokkal, amelyek folyamatos, üzletviteli tanácsadás jellegű, illetve gépjármű tartós bérlet jellegű szolgáltatásokat nyújtanak a PannErgy Nyrt.-nek, a szolgáltatások 2021. évi értéke 66 millió forint volt, ebből az üzletviteli tanácsadás szolgáltatások 51 millió forint összegben, míg a gépjármű tartós bérleti szolgáltatások 15 millió forint értékben merültek fel.

45.2. Kapcsolt felekkel bonyolított tranzakciók

A PannErgy Csoportnál a következő kapcsolt, de konszolidációba nem bevont felekkel lebonyolított tranzakcióik történtek a tárgyidőszakban:

Kapcsolt, de konszolidációba nem bevont féllel folytatott tranzakciók adatai a konszolidált pénzügyi kimutatásokban	2021. mFt	2020. mFt
Értékesítésekből származó árbevétel	3	2
Beszerezés, szolgáltatás igénybevétel költsége	66	60
Követelések tárgyidőszak végén	-	-
Kötelezettségek tárgyidőszak végén	4	-

A kapcsolt, de konszolidációba nem bevont féllel folytatott tárgyidőszaki és bázis időszaki tranzakciók minden esetben a Csoport menedzsmentjével tulajdonosi kapcsolatban álló társasággal folytatott tranzakciókat jelentenek.

45.3. Kapcsolt feleknek nyújtott kölcsönök

A PannErgy Csoport 2021-ben és 2020-ban sem nyújtott kapcsolt, konszolidációba nem bevont feleknek kölcsönt, ezenkívül a vezetőség részére sem történt kölcsön folyósítás.

45.4. Csoporton belüli, konszolidált / kiszűrt forgalmak és állományok alakulása

Eredménykimutatás tételek kiszűrése:	2021. mFt	2020. mFt
Értékesítés árbevétele	2.067	2.275
Értékesítés közvetlen költsége	2.044	1.967
Értékesítés közvetett költsége	33	96
Egyéb bevételek	2	122
Egyéb ráfordítások	2	122
Pénzügyi eredmény	438	506
Pénzügyi helyzet kimutatás tételek kiszűrése:	2021. mFt	2020. mFt
Tárgyi eszközök	2.027	2.163
Immateriális javak	36	71
Egyéb követelések között következő időszak tételei	729	668
Egyéb követelések, rövid lejáratú kölcsönök	7.052	7.748
Tartósan adott kölcsön	6.102	7.515
Hosszú lejáratú kötelezettségek	6.102	7.515
Egyéb kötelezettségek között következő időszak tételei	729	668
Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek	7.052	7.748

45.5. A vezetőség kompenzációja

	2021. mFt	2020. mFt
Rövid távú munkavállalói juttatások	13	13
Összesen	13	13

A Társaság 2021.04.16./5. számú Igazgatótanácsi határozatával az Igazgatótanács elnökének tiszteletdíját 195.000 forint/hó összegben, a többi igazgatótanácsi tag díjazását 155.000 forint/hó összegben állapította meg 2021. április 17. napjától kezdődően, azaz nem történt változás az előző évi vezetőségi díjazáshoz képest. Az Igazgatótanács a veszélyhelyzet során a személy- és vagyonegyesítő szervezetek működésére vonatkozó eltérő rendelkezésekről szóló 102/2020. (IV.10.) Kormányrendelet 9. § (2) bekezdése szerinti közgyűlési hatáskörben járt el.

A tiszteletdíjon kívül egyéb hosszú távú juttatás, részvény alapú kifizetés a vezetőség felé nem történt a tárgyidőszakban és az azt megelőző bázis időszakban sem.

46. A KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁS FORDULÓNAPJA UTÁNI ESEMÉNYEK

A konszolidált pénzügyi kimutatások fordulónapja után történt események hivatkozását tartalmazza a táblázat. A hivatkozások alapján a teljes információ hozzáférhető a Társaság hivatalos közzétételi helyein.

Dátum	Hír típusa	Tárgy, rövid tartalom
2022. március 21.	Rendkívüli tájékoztatás	A PannErgy éves rendes közgyűlése napirendjének kiegészítése
2022. március 20.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2022. március 11.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2022. március 11.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési meghívó
2022. március 6.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2022. március 3.	Rendkívüli tájékoztatás	Részvény-visszavásárlási program végrehajtásának módosítása
2022. február 28.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2022. február 25.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2022. február 23.	Egyéb tájékoztatás	Rangos ESG díjat nyert a PannErgy
2022. február 17.	Rendkívüli tájékoztatás	2022-es EBIDTA terv módosítása
2022. január 31.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2022. január 14.	Rendkívüli tájékoztatás	Negyedéves termelési jelentés

47. A KÖZZÉTÉTELRE TÖRTÉNŐ ENGEDÉLYEZÉS NAPJA

A pénzügyi kimutatásokat a Társaság Igazgatótanácsa 2022. március 22-én hagyta jóvá és engedélyezte a közzétételüket.

Gyimóthy Dénes
Igazgatótanács képviselőjében



PannErgy Nyrt. Üzleti és Vezetőségi jelentés 2021

A PannErgy Csoport IFRS-ek szerint
készített konszolidált pénzügyi kimutatása
alapján

Budapest, 2022. március 22.

A mellékelt pdf formátumú jelentés nem a Társaság hivatalos jelentése, azt a vonatkozó jogszabályok alapján XHTML-XBRL formátumban készíti el és teszi közzé a Társaság. A mellékelt pdf jelentés tartalmilag teljesen megegyezik az XHTML-XBRL formátumban publikált jelentés tartalmával.

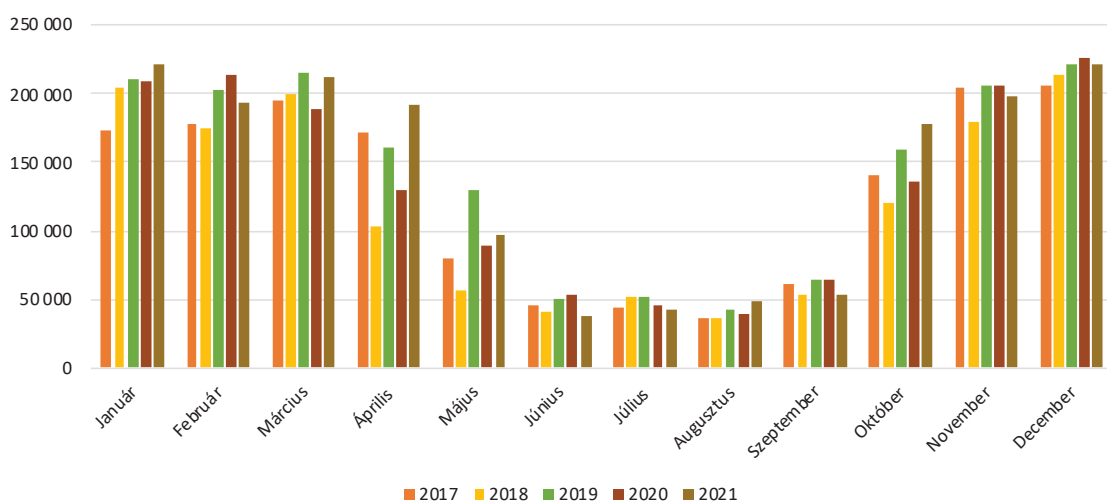


1. VEZETŐI ÖSSZEFOGLALÓ

2021-es EBITDA tervek elérését biztosító tárgydíszaki hőtermelés, további EBITDA növekedést lehetővé tevő operatív és beruházási tevékenység

A 2021-es üzleti év a korábbi évben kitört, de a tárgyévet is döntően meghatározó pandémia miatt jelentősen megváltozott gazdasági és társadalmi környezetet hozott minden piaci szereplő számára. A tárgydíszakban kiélesedett energiapiaci (elsősorban villamosenergia, gáz) áremelkedések és volatilitás nagy kihívást jelent és jelentett szinte minden gazdasági szereplő, de különösen az energetikai társaságok számára. A Társaság a nehezített körülmények közepette is sikerrel vette az akadályokat, teljesítette a geotermikus energiatermelő és hasznosító stratégiájában megfogalmazott célkitűzéseit, amely minden projekthelyszínen a kapacitásai időjárási viszonyokhoz és ügyféligényekhez illeszkedő leghatékonyabb kihasználására, így az ezt legjobban támogató üzemállapot dinamikus kiválasztására irányul. A stratégia teljesítése nem csupán a Társaság üzleti eredményeit támogatja, hanem a károsanyagkibocsátás jelentős csökkentését, így a fenntartható és környezetbarát energiaellátást is.

A zöldhőértékesítés 2021. évi 1.699 TJ éves hőmennyisége 6%-kal meghaladja a bázisidőszak 1.602 TJ-os teljesítményét. Mégis a 2021-es évre vonatkozó, 1.733 TJ-os hőmennyiség értékesítési tervétől a Társaság kismértékben, 2 %-kal elmaradt. A Társaság 6.439 millió forintos konszolidált árbevétele a bázisidőszakhoz viszonyítva 9%-os növekedést jelent, ezen belül a geotermia üzletág árbevétele hasonló mértékű, pozitív változást mutat. A PannErgy Csoport konszolidált EBITDA-ja 2.878 millió forintot ért el, 5%-kal meghaladva az előző év eredményét, lényegében elérve a 2021-es üzleti év EBITDA tervtartományának felső értékét (2.800 – 2.880 millió forint). A terveknek megfelelő, továbbra is magas szintű EBITDA teljesítmény egyrészt a hatékonyságra, fegyelmezettségre törekvő operatív működés és gazdálkodás, másrészt az előző években elkezdett és a tárgyévben folytatott kapacitásbővítő, hatékonyság- és üzembiztonságnövelő beruházások 2021-ben jelentkező pozitív hatásának az eredményeként jelentkezett.



Értékesített konszolidált hőmennyiség GJ-ban

A grafikon a miskolci, győri, szentlőrinci és berekfürdői projektek összesített értékesített hőmennyiségét tartalmazza havi bontásban

	2017	2018	2019	2020	2021	2021 TERV	2022 TERV
Január	172 758	205 199	209 999	209 678	221 966		
Február	177 533	174 300	203 484	213 855	194 173		
Március	194 634	199 090	215 693	189 195	211 762		
1. negyedév	544 925	578 589	629 176	612 728	627 901	660 769	646 020
Április	171 294	104 033	160 548	130 407	192 053		
Május	79 700	56 758	129 300	89 190	96 333		
Június	45 936	41 641	50 780	53 394	38 595		
2. negyedév	296 930	202 432	340 628	272 991	326 981	290 438	315 549
Július	44 865	51 247	52 406	45 297	42 919		
Augusztus	36 709	36 794	42 415	39 205	48 023		
Szeptember	61 502	53 650	63 731	64 096	53 870		
3. negyedév	143 076	141 691	158 552	148 598	144 812	160 683	163 654
Október	141 270	119 652	159 888	136 460	180 427		
November	204 045	180 263	206 686	205 417	197 872		
December	205 251	213 267	221 248	225 688	221 198		
4. negyedév	550 566	513 182	587 822	567 565	599 497	620 679	626 790
ÉV ÖSSZESEN	1 535 497	1 435 894	1 716 178	1 601 882	1 699 190	1 732 569	1 752 012

Értékesített tény és terv konszolidált hőmennyiség GJ-ban

A Társaság konszolidált árbevétele 9%-kal, míg az értékesítés közvetlen költségei 8%-kal növekedtek. A Társaság konszolidált bruttó fedezete és a konszolidált bruttó cash-flow a fentiek eredőjeként egyaránt javult, a konszolidált bruttó cash-flow 4%-ot meghaladóan, nominálisan 115 millió forinttal növekedett.

Az igazgatási és általános költségek, valamint az egyéb bevételek és ráfordítások együttes hatásaként - 297 millió forint közvetett költség keletkezett, alulmúlva a bázisidőszak 369 millió forintos értékét. Ezek eredőjeként 1.283 millió forint összegű, az előző évi szintet 19%-kal meghaladó működési eredményt ért el a Társaság a tárgyidőszakban.

A PannErgy Csoport 2021-es konszolidált EBITDA értéke 2.878 millió forint, mely az előző évi 2.735 millió forintos teljesítményéhez képest 143 millió forintos növekedés. A tárgyidőszaki EBITDA a bázissal közel azonos szintű, 45%-os EBITDA hányad mellett alakult.

A Társaság -319 millió forint pénzügyi veszteséget szenvedett el közel fél milliárd forinttal javítva a bázisidőszakhoz képest, elsősorban a tárgyidőszakban kedvezőbben alakuló euró/forint deviza keresztárfolyamnak köszönhetően. A pénzügyi eredmény elsősorban a külső finanszírozáshoz kapcsolódó fizetett kamat ráfordítások és a devizaárfolyam mozgások pénzügyi helyzet kimutatásban szereplő tételek átértékelő hatását takarják.

A Társaság 897 millió forint konszolidált nettó nyereséget, mint adózott eredményt ért el 2021-ben, jelentősen meghaladva a bázisidőszak 237 millió forintos konszolidált nyereségét.

Főbb eredményadatok (millió forint)	2021.	2020.
Értékesítés árbevétele	6.439	5.923
Értékesítés közvetlen költségei	-4.859	-4.479
Bruttó fedezet	1.580	1.444
Bruttó cash-flow	3.174	3.059
Bruttó cash-flow hányad	49%	52%
Igazgatási és általános költségek	-512	-501
Egyéb bevételek és ráfordítások	215	132
Működési eredmény (EBIT)	1.283	1.075
EBITDA	2.878	2.735
EBITDA hányad	45%	46%
Pénzügyi műveletek eredménye	-319	-813
Adózás előtti eredmény	964	262
Konzolidált, tárgydőszaki nettó eredmény	897	237
<i>Saját tőke arányos nyereség (ROE) %</i>	8,99	2,42
<i>Árbevétel arányos nyereség (ROS) %</i>	13,93	3,99
<i>1 törzsrészesvényre jutó eredmény (Hígított EPS) (forint)</i>	54,71	14,01

A Társaság következő évekre (2022, 2023) vonatkozó EBITDA előrejelzései

A Társaság vezetése a 2022. üzleti évre vonatkozóan, 2022. február 17-én aktualizált és publikált 3.150 – 3.250 millió forintos konszolidált IFRS szerinti EBITDA terv tartományát fenntartja.

A fenti 2022-es terv EBITDA tartomány mintegy 12-13% közötti bővülést képvisel a bázisidőszak céltartományához képest, elsősorban a végrehajtott és folyamatban lévő kapacitásbővítő és hatékonyság növelő beruházások, másodsorban az energiapiaci környezet és kondíciók változásának hatására.

A Társaság a 2023-as év EBITDA előrejelzése tekintetében a 2022-re vonatkozó módosítással összhangban aktualizálja a korábban publikált 3.150 – 3.250 millió forintos konszolidált IFRS szerinti előzetes EBITDA terv tartományát 3.350 – 3.450 millió forintos konszolidált EBITDA terv tartományra. Ennek a módosított 2023-as EBITDA tervnek az elérésénél az egyik lényeges előfeltétel a Miskolci Projekt harmadik termelő kútjának folyó évi lemélyítése és üzembe helyezése. A kút lemélyítésének elmaradása esetén a 2023-as év tekintetében 3.300 – 3.400 millió forintos tervszint jelenleg az irányadó.

Saját részvény visszavásárlási programok

2021. december 31-én 4.658.644 darab PannErgy Nyrt. saját részvény volt a Társaság tulajdonában, amely 468.674 darabbal több, mint a 2020. december 31-én birtokolt 4.189.970 darab saját részvény állomány. A változás a tárgydőszakban érvényben lévő saját részvény visszavásárlási programok keretében történt saját részvény vásárláshoz kapcsolódik.

A fent említett saját részvény visszavásárlási programok keretében 2021. első félévében 188.313 darab, míg 2021. második félévében 280.361 darab saját részvény visszavásárlására került sor. A

tárgyidőszakban saját részvény csökkenésre nem került sor, részvényopciós program nem volt hatályban.

A PannErgy részvény tőzsdei záró árfolyama a tárgyidőszak végén 1.040 forint volt, szemben a 2020. december 31-i 760 forintos tőzsdei záró árfolyammal, azaz a tárgyidőszak utolsó napján az árfolyam 37%-kal meghaladta az előző év végi záró árfolyamot.

Tárgyidőszaki finanszírozási megállapodás

A PannErgy Csoport tagvállalatai 2,85 milliárd forintos beruházási hitelkeretmegállapodást kötöttek 2021. szeptember 27-én a CIB Bank Zrt. és UniCredit Bank Hungary Zrt. alkotta finanszírozói konzorciummal. A hitelkeret részeként, elsősorban a jelenleg folyamatban lévő és az elkövetkezendő közel két éves időszak tervezett kiemelt fejlesztési- és bővítési beruházásai kerülhetnek finanszírozásra.

A hitelkereten belül a Társaság és a finanszírozó felek a Magyar Nemzeti Bank által indított "NHP Hajrá!" hitelprogramja, a Magyar Export-Import Bank Zrt. hitelprogramjai és piaci hitelek közül választhatják ki az adott beruházáshoz legjobban illeszkedő és aktuálisan elérhető hitelterméket. A hitelkeret részeként lehívandó hitelek legkésőbbi lejáratára 2030. A hiteleket a finanszírozók, megfelelő önerő felhasználásával és egyéb szokványos feltételek teljesülését követően bocsáthatják a hitelfelvevők rendelkezésére.

A hitelek javarészt forintban, míg kisebb részt euróban kerülnek denominálásra. A hitelek átlagos effektív rögzített éves kamatlába 2,00% és 2,50% közötti tartományban várható.

Tárgyidőszakban történt, tagvállalatokat érintő átalakulások, jegyzett tőkét érintő tranzakciók

A tárgyidőszakban a PannErgy Csoportban az alábbi, portfólió racionalizálási átalakulások, jegyzett tőkét érintő tranzakciók történtek:

A Well Research Kft. 2021. június 30-i dátummal beolvadt a Miskolci Geotermia Zrt.-be. A beolvadás során a Well Research Kft megszűnt, általános jogutódja a Miskolci Geotermia Zrt. (jelenleg Kft) lett.

A Berekfürdő Energia Kft-nél a tárgyidőszakban jegyzett tőke leszállítás történt. 2021. szeptember 13-i hatállyal a korábbi 24 millió forintos jegyzett tőke 3 millió forintra leszállításra került.

A Miskolci Geotermia Kft. és Szentlőrinci Geotermia Kft. esetében a tulajdonos PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. tárgyidőszaki döntése alapján a PannErgy Csoport konszolidációs körébe tartozó Miskolci Geotermia Zrt. és Szentlőrinci Geotermia Zrt. 2021. december 31-i dátummal cégformát váltottak oly módon, hogy az addig a zártkörűen működő részvénytársaság helyett korlátolt felelősségű társaságként működnek tovább. A Szentlőrinci Geotermia Kft. esetében az átalakulás cégbírósági bejegyzésére 2022. január 25-i dátummal került sor.

A távhőszolgáltatásról szóló 2005. évi XVIII. törvénnyel összhangban, a Miskolci Geotermia Zrt-t és Szentlőrinci Geotermia Zrt-t, mint távhőtermelői engedélyest érintő fenti átalakulások cégbírósági bejegyzéséhez a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal előzetes jóváhagyása kapcsolódott.

Előző üzleti évet lezáró közgyűlés, osztalékfizetés

A Társaság 2021. április 16-án tájékoztatta a befektetőket az Igazgatótanács 2021. április 16. napján – a veszélyhelyzetre vonatkozó felhatalmazás alapján – a Társaság Közgyűlése hatáskörében meghozott határozatokról. Ezek között szerepelt az Igazgatótanács 2021.04.16./1. számú határozata, amellyel - a veszélyhelyzet miatt a Közgyűlés hatáskörében eljárva - tudomásul vette és elfogadta a PannErgy Nyrt. csoport 2020. évi gazdálkodásáról szóló, EU IFRS-ek szerinti konszolidált beszámolóját 26.733 millió forintos eszköz- és forrásértékkel (mérleg-főösszeggel) és 237 millió forintos adózott eredménnyel, azaz nyereséggel.

A Közgyűlés hatáskörében eljárva, az Igazgatótanács elfogadta az Igazgatótanács előterjesztését, miszerint a Társaság Alapszabálya 56.3 és 58. pontja szerint osztalékra jogosult részvényesek részére törzsrészvényenként 15 forint, összesen legfeljebb 253 millió forint osztalékot fizet a tárgyévi adózott eredmény és a korábbi időszakok eredményes gazdálkodása során képződött, pozitív egyenlegű eredménytartalék terhére. A tárgyévi adózott eredmény teljes mértékben felhasználásra kerül az osztalékfizetésre. Az előterjesztés alapján az osztalék kifizetésének első napja 2021. július 14., az osztalékfizetésre vonatkozó tulajdonosi megfeleltetés fordulónapja 2021. június 30.

A Társaság 2021. június 23-i nyilvános, a 2020-as üzleti év után járó osztalék kifizetésének rendjéről szóló közleményében közzétette az osztalékfizetés részleteit. Ezt követően 2021. június 29-én publikálta a tényleges osztalék összegét, amely alapján a Társaság 2020. évi osztalékként részvényenként bruttó 15,15 forintot, azaz a részvényeseknek összesen 253 millió forint osztalékot fizet.

Az osztalékfizetésre 2021. július 14-i kezdő időponttal került sor, 2021. december 31-ig 53.912 forint kivételével az előírt 253 millió forint teljes egészében kifizetésre került.



2. A PANNERGY CSOPORT 2021. ÉVI EREDMÉNYE, GAZDÁLKODÁSÁNAK LEGFŐBB MUTATÓI

A PannErgy Csoport a 2021-es évben tovább folytatta az előző évben megfogalmazott, geotermikus energiatermelő és hasznosító stratégiájára vonatkozó célkitűzések eléréséhez szükséges tevékenységeit, amelynek fókuszában a geotermikus projektek üzemi állapotainak és működésének további hatékonyság javításának és kapacitás növelésének köszönhető hőtermelés növekedés alapú árbevétel és EBITDA célok elérése állt. A célokat teljesítve, a hatékony geotermikus üzemvitelnek és támogató operatív működésnek köszönhetően a PannErgy Csoport tárgyidőszaki konszolidált bruttó fedezet és bruttó cash-flow, valamint a konszolidált EBITDA szintje is növekedni tudott, összhangban a Társaság terveivel.

Főbb eredményadatok (adatok millió forintban)	2021.	2020.
Értékesítés árbevétele	6.439	5.923
Értékesítés közvetlen költségei	-4.859	-4.479
Bruttó fedezet	1.580	1.444
<i>Bruttó fedezet hányad %</i>	25%	24%
Bruttó cash-flow	3.174	3.059
<i>Bruttó cash-flow hányad %</i>	49%	52%
Igazgatási és általános költségek	-512	-501
Egyéb bevételek	434	379
Egyéb ráfordítások	-219	-247
Működési eredmény (EBIT)	1.283	1.075
<i>Működési eredmény hányad %</i>	20%	18%
EBITDA	2.878	2.735
<i>EBITDA hányad %</i>	45%	46%
Pénzügyi műveletek eredménye	-319	-813
Adózás előtti eredmény	964	262
Konszolidált, tárgyévi nettó eredmény, mint adózott eredmény	897	237
Saját tőke arányos nyereség, % (ROE)	8,99	2,42
Árbevétel arányos nyereség, % (ROS)	13,93	3,99
1 részvényre jutó eredmény forintban (EPS)	54,71	14,01

A hígított, egy részvényre jutó nyereség szintén 54,71 forint, az előző időszaktól eltérően nincs eltérés a hígított, egy részvényre jutó nyereség meghatározásánál.

A Társaság 2021. évi gazdálkodásának részletes ismertetése:

A Társaság 6.439 millió forintos konszolidált árbevétele a bázisidőszakhoz viszonyítva 9%-kal növekedett.

A hőértékesítés projektenkénti megoszlását megvizsgálva megállapítható, hogy a Győri Geotermikus Projekt 3.262 millió forint árbevétellel járult hozzá a PannErgy Csoport gazdasági teljesítményéhez, szemben a 2020. évi 2.740 millió forint árbevétellel, ez éves szinten 19%-kal magasabb árbevétel szintet jelent. Ebből az Arrabona Koncessziós Kft. által Győr-Szol Zrt. felé történő értékesítés 1.734 millió forintot, míg a DD Energy Kft. által járműipari ügyfele felé történt értékesítés 1.527 millió forintot tett ki, szemben az előző év 1.508 millió forint, illetve 1.231 millió forint árbevétel adatával. A Miskolci Geotermikus Projekt keretében a hőátvevő partnerek felé történő értékesítés 1.980 millió forintot tett ki a tárgyidőszakban, ebből a MIHŐ Miskolci Hőszolgáltató Kft. felé történt értékesítés 1.933 millió forint volt, amely adatok elsősorban bizonyos ügyféloldali karbantartási munkák és egy novemberi üzemzavar miatt, alulmúlják az előző év 2.092 millió forintos miskolci projekt és 2.046 millió forint MIHŐ Miskolci Hőszolgáltató Kft. felé történő árbevétel értékesítési adatait. A miskolci projekt szintjén ez 5%-os az árbevétel csökkenést jelent az előző évhez képest.

A Társaság két kisebb volumenű, berekfürdői és szentlőrinci projektje az előző időszakhoz képest eltérően teljesített a hőértékesítés árbevétele szempontjából. Szentlőrincen 78 millió forint árbevétel realizálódott a tárgyidőszakban, 10%-kal meghaladva az előző év 70 millió forintos árbevételét. Ezzel szemben Berekfürdőn a hődíjból származó árbevétel jelentősen lecsökkenve 2 millió forintot tett ki, az előző év 3 millió forintos árbevételétől elmaradva, ugyanakkor a projekt nagyságrendje miatt ezek tárgyidőszaki konszolidált árbevételre gyakorolt hatása elhanyagolható volt.

A hőértékesítés mellett a PannErgy Csoportnak 841 millió forint árbevétele keletkezett villamos energia értékesítésből, meghaladva az előző év 818 millió forintos adatát. Ezen belül 804 millió forint a PannErgy Nyrt. debreceni ingatlanjainak üzemeltetéséhez kapcsolódó, a bérlőknek és az érintett osztatlan közös tulajdonú ingatlan további tulajdontársainak továbbszámlázott villamos energia értéke, azaz nem az energetikai főtevékenységhez kapcsolódik. Az ilyen módon csupán „átfolyó” energiaértékesítésnek érezhető fedezettartalma nincs. Az ezen felüli 37 millió forintos villamos energiából származó árbevétel a Társaság berekfürdői projektjéhez kapcsolódó villamos energia értékesítésből származik, ez jelentősen meghaladta az előző évi 22 millió forintos árbevétel szintet.

A nem geotermiához kapcsolódó ingatlanok hasznosítása során 91 millió forint egyéb közmű továbbszámlázásokból eredő bevétel keletkezett a tárgyidőszakban, 10 millió forint nyereség mellett. Az ingatlan bérleti díjak nyereségtartalma 23 millió forint volt. A Társaság debreceni ingatlanjainak hasznosításából származó árbevétel és ezek nyereségtartalma összességében azonos szintet képviselnek, mint a bázisidőszakban.

A fentiekén túlmenően a Társaság 158 millió forint értékben realizált árbevételt értékesítési hasznosítási céllal is nyilvánartartott immateriális javak értékesítéséből.

A Csoport teljes konszolidált árbevételéből az előző időszakhoz hasonlóan három vevő haladta meg az árbevétel értékének 10%-át, amelyek felé számlázott összes árbevétel a PannErgy Csoport konszolidált árbevételének 81%-át teszik ki a tárgyidőszakban, ez a bázisidőszaki aránnyal megegyezik.

A tárgyidőszakban az értékesítés közvetlen költségeinek szintje az előző évhez képest 4.479 millió forintról 8%-kal 4.859 millió forintra növekedett, az arányaiban hasonló szinten növekedett árbevétel tárgyidőszaki változásával összhangban.

A közvetlen értékcsökkenés 1%-kal alacsonyabb értéket mutat az előző évhez képest, 1.615 millió forint helyett 1.594 millió forint értékben számolt el a Társaság a geotermikus hőtermelést közvetlenül szolgáló eszközök tárgyidőszaki amortizációja kapcsán közvetlen költséget.

A karbantartási költségeknél tapasztalható 13%-os növekedés a geotermikus projektek bővülő eszközparkjához, a hatékonyság- és kapacitásnövelő beruházásokhoz kapcsolódó üzemeltetési és karbantartási többletfeladatokhoz, a magasabb üzemeltetés-hatékonysági elvárásokhoz, továbbá a megemelt üzemeltetésbiztonsági szintekhez és elvárásokhoz köthető.

Az „Eladott áruk beszerzési értéke, közvetített szolgáltatások” kategórián belül 849 millió forint a nem geotermiához kapcsolódó értékesítési költsége, ezek döntően a Társaság tulajdonában lévő debreceni ingatlanok hasznosításához kapcsolódó („átfolyó”) továbbszámlázások. Ezek a bevételek között kimutatott villamos energia értékesítés 841 millió forintos értékéhez, illetve a közvetített és továbbszámlázott szolgáltatások 91 millió forintos értékéhez kapcsolódó költségek.

A hőtermeléshez és hőértékesítéshez szükséges villamos energia költségek jelentős, 22%-os növekedése a tárgyidőszakban a villamosenergia piacon történt jelentős áremelkedésnek köszönhető. Az előző évi 689 millió forintról a közvetlen villamosenergia költségek 844 millió forintra emelkedtek. A negatív piaci folyamatok hatását a Társaság a spot és határidős villamosenergia piac folyamatos monitorozásával és hatékony szerződéses aktivitással igyekszik mérsékelni.

A Társaságnál a tárgyidőszakban 109 millió forint értékben került sor a geotermikus termeléshez kapcsolódóan kutatás-fejlesztésre, amelynek költségei a közvetlen költségek között szerepelnek.

A fenti indokok mentén a Csoport bruttó cash-flowként 3.174 millió forintot mutat ki 2021-ben, ami az előző év 3.059 millió forintos értékéhez képest 4%-kal magasabb eredményt jelent.

A PannErgy Csoport tárgyidőszaki igazgatási és általános, azaz közvetett működési költségei 2% növekedést mutatnak az előző időszakhoz képest.

Az irodai és üzemeltetési költségeknél tapasztalható 3%-os emelkedés többek között a COVID-19 vírus okozta járványhoz kapcsolódik, a biztonságos munkavégzési körülményekhez, megelőzéshez kapcsolódó beszerzések költsége okozta.

A tárgyidőszakban 117 millió forintos értékben felmerült szakértői költségek a geotermikus projektek finanszírozásához és számviteli projektekhez kapcsolódó ügyvédi, tanácsadói költségek, illetve pályázatokhoz kapcsolódó szakértői költségek, továbbá általános, az operatív működést támogató tanácsadói, illetve ügyvédi költségek. A szakértői költségeknél a tárgyidőszakban 2%-os emelkedés volt tapasztalható.

A banki költségek jelentős, 57%-os tárgyidőszaki csökkenése a magasabb bázis adathoz köthető, amelyben az előző évi refinanszírozás banki költségeknél jelentkező egyszeri hatásai szerepeltek.

A közvetett személyi jellegű ráfordítások 19%-kal emelkedtek az előző időszakhoz képest, a munkaerőpiaci folyamatokkal és a tárgyidőszakban történt jelentősebb fluktuációval összhangban. A Társaságnál a tárgyidőszakban 6 fő belépésére és 3 fő kilépésére került sor. Az előző évhez képest – 1 fő belépő, 3 fő kilépő – ez intenzívebb fluktuációnak mondható.

A PannErgy Csoport tárgyidőszak végi munkavállalói létszáma csökkent az előző év azonos időszakához képest, 2021. december 31-én a munkavállalói létszám 18 fő, szemben a 2020. december 31-i állapotnak megfelelő 19 fővel. Az az egész évre vetített átlagos statisztikai létszám a tárgyidőszakban 23 fő, ez csökkenést jelent a bázis időszaki 27 fős adathoz képest.

A tárgyidőszakban a közvetett költségek között szereplő nyilvános és tőzsdei jelenléti költségeknél 12%-os növekedés történt. Ezt a növekedést a 2021-es osztalékfizetéshez kapcsolódóan igénybevett megfeleltetési, osztalékfizetési és bérszámfejtési szolgáltatások igénybevétele okozta.

Az egyéb bevételek és ráfordítások egyenlege a tárgyidőszakban 215 millió forint bevétel, szemben a bázisidőszak 132 millió forintos értékével.

Az egyéb ráfordítások tárgyévi 219 millió forintos értékén belül kiemelhető, hogy a legjelentősebb tétel 124 millió forintos értékben a Társaság által a geotermikus projektek működési helyszínein az önkormányzatoknak fizetett helyi adók, elsősorban iparűzési adó. Ezen túlmenően jelentős tétel a geotermikus hőtermeléshez kapcsolódóan fizetendő 74 millió forint bányajáradék ráfordítás.

Az egyéb bevételek tárgyévi 434 millió forintos értékén belül a legjelentősebb a kapott fejlesztési támogatások elszámolásának 283 millió forintos értéke, amely a kapott vissza nem térítendő beruházási és fejlesztési támogatások halasztott bevételek tárgyévi értékcsökkenéssel arányos visszairását tartalmazza.

Az egyéb bevételeken belül a korábbi időszakok kivitelezési projektjeihez, illetve káreseményekhez kapcsolódó kártérítési és kötbér összegek, káreseménnyel kapcsolatos bevételek, valamint utólagos kedvezmények a bázisidőszaki 93 millió forintot meghaladva, együttesen 105 millió forint összegben jelentkeztek a tárgyidőszakban. Ezek gép meghibásodáshoz és üzemszünethez kapcsolódó, kapott vagy elismert kötbérek, kártérítések, káreseményhez köthető egyéb bevétel jellegű tételek, valamint partnerek által, szerződésen alapuló utólagos kedvezmények.

A Társaság a tárgyidőszakban 26 millió forint nyereséget realizált tárgyi eszközök értékesítéséhez kapcsolódóan, ez egy PannErgy Nyrt. debreceni ingatlanjaihoz kapcsolódó adásvételi ügylet eredménye.

A fenti tényezőknek köszönhetően a működési eredmény (EBIT) 1.283 millió forint nyereség a 2021-es üzleti évben, 19%-kal meghaladva a 2020. évi 1.075 millió forintot.

Az üzleti cash-flow (EBITDA) 2.878 millió forint pénzbeáramlás 45% EBITDA hányaddal, mely 143 millió forinttal kedvezőbb az előző év hasonló időszakának 2.735 millió forint értékű EBITDA értékénél.

A tárgyidőszakban 1.595 millió forint terv szerinti és terven felüli értékcsökkenés lett elszámolva összesen, amely 1%-kal alacsonyabb, mint a 2020. évi 1.616 millió forintos értékl. A Társaság az EBITDA meghatározásánál figyelembe veszi az immateriális javaknál és tárgyi eszközöknél elszámolt terven felüli

értékcsökkenés összegét is, a tárgyidőszakban a terven felüli értékcsökkenések értéke nem érte el az egy millió forintot.

A tárgyidőszakban a PannErgy Csoport 319 millió forint veszteséget mutat ki a pénzügyi műveletek eredményeként. Ezen belül a pénzügyi műveletek ráfordítása 431 millió forint volt a tárgyidőszakban, ami jelentősen, 487 millió forinttal kedvezőbb az előző időszak magasabb összegű pénzügyi műveletek ráfordításaihoz képest.

A hitel és kölcsön kötelezettségekhez kapcsolódóan a tárgyidőszakban 295 millió forint fizetett kamat ráfordítás merült fel, amely 4%-kal magasabb az előző évi 285 millió forintos értéktől. Ennek elsődleges oka a PannErgy Csoport tagvállalatainak hitellehívásai elsősorban a 2021. harmadik negyedévében megkötött 2,85 milliárd forintos hitelkeretmegállapodásból, melyet két pénzintézet alkotta finanszírozói konzorciummal kötött a Társaság a folyamatban lévő és az elkövetkezendő közel két éves időszak tervezett kiemelt fejlesztési- és bővítési beruházásainak finanszírozására.

A pénzügyi ráfordításokon belül további jelentős tétel a deviza hitelek, kölcsönök 43 millió forint összegű árfolyamvesztése. Ez jelentősen kedvezőbb, mint a hasonló jogcímen előző évben elszámolt 453 millió forintos veszteség.

A PannErgy Csoport tárgyidőszaki, deviza árfolyamváltozásból eredő időszak végére számított nem realizált pénzügyi eredménye 20 millió forint veszteség, valamennyi eszköz és kötelezettség típusra vonatkozóan, az árfolyamvesztéseket és -nyereségeket nettósítottan összevonva. A PannErgy Csoport a forinttól, mint funkcionális pénznemtől különböző devizában nyilvántartott monetáris tételei az IFRS előírásoknak megfelelően az időszak végi árfolyamon átszámításra kerülnek forintra, az átszámításból eredő (pénzügyileg nem realizált) árfolyamkülönbség az eredménykimutatásban a pénzügyi műveletek soron kerül bemutatásra. Az időszak végi átértékelés vesztesége a forint euróhoz viszonyított deviza árfolyamának előző időszakokhoz képest történt csökkenésének a következménye.

A Társaság a fenti átértékelés pillanatnyi, nem realizált vagy finanszírozási tranzakciós hatásától függetlenül ténylegesen nincs kitéve jelentős, hosszútávú árfolyamkockázatnak a működése során, mivel természetes fedezeti pozícióval rendelkezik tekintettel arra, hogy éves szinten a devizában felmerült bevételei közel teljes mértékben fedezik a devizában felmerült költségeit (jellemzően villamos energia költségek), illetve a beruházási hiteleket folyósító finanszírozó pénzintézetek felé vállalt szerződéses, devizában felmerülő adósságszolgálatát. A Társaság esetében a fent említett idegen devizás tételeknél a pénznem minden esetben euró.

Pénzügyi származékos ügyletekhez 3 millió forint tárgyidőszaki nyereség kapcsolódik. A tárgyidőszakot megelőző évben a refinanszírozás eredményeként a forint banki hitelek fix kamatozásra lettek konvertálva, így a piaci kamatszintek emelkedésének kockázata megszűnt, forint fedezeti kamatswap ügyletek kötésére a korábbi évektől eltérően a tárgyidőszakban nem volt szükség.

A fentiek eredőjeként a PannErgy Csoport 2021. évi adózás előtti eredménye 964 millió forint nyereség, ami jelentősen meghaladja az előző év 262 millió forintos nyereségét, az előzőekben részletezett okoknak köszönhetően.

Társasági adófizetési kötelezettségként a tárgyidőszakban 67 millió forint került elszámolásra, így a **Társaság konszolidált tárgyidőszaki nettó eredménye (adózott eredmény) 897 millió forint nyereség**, szemben az előző évben kimutatott 237 millió forint nyereséggel.

Vagyoni helyzet főbb adatai (adatok millió forintban)	2021.	2020.
Befektetett eszközök	22.933	23.634
Forgóeszközök összesen	3.950	3.099
<i>Ezen belül Pénzeszközök</i>	<i>1.276</i>	<i>666</i>
Eszközök összesen	26.883	26.733
Saját tőke összesen	9.980	9.747

A tárgyidőszak alatt a befektetett eszközök nettó állománya 3%-kal csökkent. Ezen belül az értékesíthető pénzügyi eszközök értéke csökkent a legjelentősebb mértékben. A tárgyidőszakban a Társaság az elkülönített, finanszírozó pénzügyi intézmény engedélyezéséhez kötött felhasználású pénzeszközök egy részét befektetési céllal állampapírokba fektette, 103 millió értékben található a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban ilyen jellegű befektetett eszközök. Ezeket a finanszírozó pénzügyi intézmény óvadéki zárolás alatt tartja a hitelszerződések előírásaival összhangban. A tárgyidőszaki csökkenéseknek a befektetéseknek az átstrukturálásához kapcsolódik, a lejáratot követően a Társaság ezek összegét hosszú lejáratú állampapírok helyett rövid lejáratú állampapírokba, diszkont kincstárjegyekbe fektette.

Az immateriális javak, tárgyi eszközök tárgyidőszaki csökkenése a terv szerinti amortizációnak köszönhető, amely meghaladta a tárgyidőszakban végzett kapacitás- és hatékonyságnövelő projektek, kapcsolódó tárgyi eszköz beszerzések értékét. Az IFRIC 12 előírásai alapján koncessziós pénzügyi eszközként 1.085 millió forint értékben nyilvántartott, győri koncessziós projekt keretében üzembehelyezett eszközök tárgyidőszaki változása az eszközök megtérülési számításán alapul.

A Társaság goodwill-ként 678 millió forintot mutat ki az előző időszakhoz hasonlóan. Ennek döntő része a korábbi időszakokban megszerzett PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. kisebbségi részesedéshez kapcsolódik 517 millió forint értékben. 160 millió forint goodwill növekedés a Társaság miskolci projekt társaságaiban lévő kisebbségi részesedések 2020-as megvásárlásához, 1 millió forint goodwill pedig a Szentlőrinci Geotermia Zrt. kisebbségi részesedésének megvásárlásához kapcsolódik.

Az eszközök között 183 millió forint halasztott adó követelést tart nyilván a Társaság, amelynek értéke 24%-kal csökkent a bázisidőszakhoz képest, a PannErgy Csoport halasztott adó megtérülés számításai alapján.

A forgóeszközök állománya 27%-kal növekedett az előző év hasonló értékéhez képest. Ez elsősorban az értékpapíroknál tapasztalható, a befektetett eszközöknél fent már részletezett növekedésnek és a tárgyidőszaki hatékony cash-flow termelés következményeként megemelkedett pénzeszköz szintjének köszönhető.

A Társaság a tárgyidőszak végén 7 millió forint értékben tart nyilván készleteket, amelyek jellegüket tekintve a geotermikus projektek üzemeltetéséhez kapcsolódó fenntartási anyagok.

A forgóeszközökön belül, az időszak végén a Társaság 1.276 millió forint pénzeszközzel rendelkezett, szemben az előző évi 666 millió forinttal.

A Társaság saját tőkéje a bázishoz képest 2%-kal növekedett, ez a Társaság részvényeseire jutó tárgyévi, nyereség jellegű nettó eredmény saját tőkét növelő és a tárgyidőszaki saját részvények visszavásárlás saját tőkét csökkentő, illetve tárgyévi osztalékfizetés szintén saját tőkét csökkentő együttes hatásának tulajdonítható. Az egy részvényre jutó (saját részvényekkel csökkentett darabszámmal számolva) saját tőke 609 forintra emelkedett, az előző évi 578 forintról.

A hosszú lejáratú hitelállomány az előző évhez képest 4%-kal, 10.000 millió forintra csökkent, mely elsősorban a tárgyidőszaki törlesztések hatását tükrözi.

Az egyéb hosszú lejáratú halasztott bevétel soron a geotermikus projektekhez pályázat útján elnyert vissza nem térítendő támogatások éven túli része kerül bemutatásra. Ehhez kapcsolódóan 3.704 millió forint szerepel a Társaság pénzügyi helyzet kimutatásában, mely 7%-os csökkenést jelent az előző évhez képest, a tárgyidőszakban elszámolt amortizációval arányos visszaírások következtében.

A rövid lejáratú kötelezettségeken belül a szállítók egyenlege 704 millió forint, amely 14%-kal mutat alacsonyabb értéket a bázisidőszaknál.

A rövid lejáratú hitelek állománya a hosszú lejáratú hitelek éven belüli részével együtt 1.596 millió forint a tárgyidőszak végén, ez 29%-kal magasabb az előző év 1.240 millió forintos adatától, összhangban a külső finanszírozás magasabb értékével és a tárgyidőszakot követő egy éves időszakra jutó szerződéses hitel tőketörlesztési ütemezéssel. Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek 614 millió forintot tettek ki a tárgyidőszak végén, ezen belül a következő időszak tételei 392 millió forint, az adó- és járulékkötelezettségek 206 millió forint értékben a legjelentősebb tételek.

Főbb mutatók	2021.	2020.
Jövedelmezőségi mutatók		
Eszközarányos nyereség, % (ROA)	3,34	0,88
Saját tőke arányos nyereség, % (ROE)	8,99	2,43
Árbevétel arányos nyereség, % (ROS)	13,93	3,99
Vagyoni helyzet mutatói		
Befektetett eszközök aránya, %	85,31	88,41
Saját tőke aránya, %	37,12	36,46
Eladósodottság mértéke, %	97,11	104,58
Pénzügyi mutatók		
Likviditási mutató	123,47	121,75
Likviditási gyorsráta	123,26	120,61
1 részvényre jutó eredmény forintban (EPS)	54,71	14,01

A PannErgy Csoport tárgyévi adózott eredménye jelentősen meghaladja az előző évi szintet. Ez alapján a Társaság jövedelmezőségi és pénzügyi mutatói kivétel nélkül javulást mutatnak az előző időszakhoz képest. A vagyoni helyzet mutatói közül a befektetett eszközök aránya csökkent, amely elsősorban a

tárgyévi amortizáció következménye. A saját tőke aránya a tárgyévi osztalékfizetés és saját részvény visszavásárlás ellenére is növekedni tudott, köszönhetően az előző évihez képest jelentősen magasabb nyereségnek. Az eladósodottsági mutató 100 alá került, ami azt jelenti, hogy a hosszú és rövid lejáratú banki adósság készpénzekkel és rövid, valamint hosszú lejáratú értékpapírokkal csökkentett értéke alacsonyabb, mint a saját tőke értéke.

3. A TÁRSASÁG BEMUTATÁSA

3.1. A PannErgy Csoport főtevékenysége

A PannErgy Nyrt. („Társaság” vagy „PannErgy”) a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett Társaság, a BUX kosár tagja, Prémium kategóriába tartozó részvény kibocsátó, amelynek fő tevékenysége Európa egyik legjelentősebb hévízi aktivitásának, azon belül is a megújuló geotermikus energiának az energetikai célú hasznosítása, kitermelése és értékesítése. A geotermikus energetikai tevékenységéhez kapcsolódóan a Társaság Miskolcon, Győrben, Szentlőrincen és Berekfürdőn folytat termelőtevékenységet. A PannErgy Csoport 2021. december 31-én 18 fő munkavállalóval rendelkezik, az éves átlagos statisztikai állományi létszám 2021-ben 23 fő volt.

A PannErgy Nyrt. székhelye Magyarországon, a 1117 Budapest, Budafoki út 56. alatt található. A Társaság holding struktúrában működik. A leányvállalatok adatainak részletes ismertetése a 7. fejezetben található.

3.2. Hatósági távhő értékesítési árak

A PannErgy Csoport bizonyos projektársaságai távhőtermelői engedéllyel rendelkeznek, ezzel összhangban a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal (MEKH) által szabályozott környezetben folytatnak hőértékesítési tevékenységet. Ez alapján a PannErgy Csoport távhőszolgáltató cégek felé történő hőértékesítéseire az Innovációs és Technológiai Miniszter által ITM rendeletben kihirdetett hatósági ár vonatkozik, minden év október 1-től a következő év szeptember 30-ig terjedő egy éves időszakra (szükség esetén időközi ármegállapítás lehetősége mellett). A 2021. október 1-től érvényes értékesítési hődíj a Miskolci Geotermikus Projekt kapcsán a Miskolci Geotermia Zrt. (2022. január 1-től Miskolci Geotermia Kft.) és Kuala Kft. esetében nettó 2.626 Ft/GJ-ről 2.650 Ft/GJ-ra módosult, a két társaság ezen a hatósági áron számlázza az értékesített hőmennyiséget a MIHŐ Miskolci Hőszolgáltató Kft. felé. A Győri Geotermikus Projekthez kapcsolódóan, az Arrabona Koncessziós Kft. Győr-Szol Győri Közszolgáltató és Vagyongazdálkodó Zrt. felé történő értékesítése esetében 3.204 Ft/GJ-ről 3.397 Ft/GJ-ra módosult a hatósági távhő értékesítési ár. A Szentlőrinci Geotermia Zrt. az előző időszakban 3.654 Ft/GJ hatósági áron értékesített a Szentlőrinci Közüzemi Nonprofit Kft. felé, ez a hatósági távhő értékesítési ár 2021. október 1-től 3.791 Ft/GJ-ra nőtt.

3.3. Hőértékesítés ipari és nem önkormányzati partnerek részére

A PannErgy Csoport a hőértékesítés diverzifikáltsága érdekében folyamatosan keresi a lehetőségeket, hogy a hőszolgáltató partnerekkel kötött megállapodásokon túl ipari partnerek felé is növelje a geotermikus hő értékesítését, akár elsődleges, akár másodlagos hőhasznosítás formájában. A Társaság legjelentősebb ipari fogyasztó hőátvevő partnerei a Győri Geotermikus Projektnél az Audi Hungaria Zrt., a Miskolci Geotermikus Projektnél a Joyson Safety Systems Hungary Kft., illetve a GS Yuasa Magyarország

Kft. Ezen túlmenően több, kisebb volumenű ipari fogyasztói szerződéssel is rendelkezik a PannErgy Csoport.

3.4. Ingatlanok hasznosítása

A tárgyidőszak végén a főtevékenységet jelentő geotermikus hőtermelésen és értékesítésen (Energetika) kívül a Társaság már csak Debrecen területén rendelkezett a „Pannonplast - PannErgy” stratégiaváltás előtti időkből származó ipari ingatlanokkal, irodákkal, földterülettel.

A PannErgy Csoport Debrecenben található, a Csoport fő tevékenységéhez, a geotermikus hőtermeléshez és értékesítéshez közvetlenül és közvetve sem kapcsolódó ipari ingatlanokat a befektetési célú ingatlanok között szerepelteti, melyeket a Társaság bérbeadással szándékozik hasznosítani. 2021-ben 23 millió forint árbevételt realizált a Társaság ezeknek az ingatlanoknak a bérbeadáshoz kapcsolódóan.

Az ingatlanok a tárgyidőszak végén 113 millió forint értékben szerepelnek a Társaság konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásában. Az előző időszakhoz képest csökkent ezeknek a befektetési célú ingatlanoknak az értéke, ezt az értékcsökkenésen túl elsősorban az okozza, hogy a Társaság a tárgyidőszakban értékesítette a debreceni ingatlanvagyonhoz tartozó földterületeit.



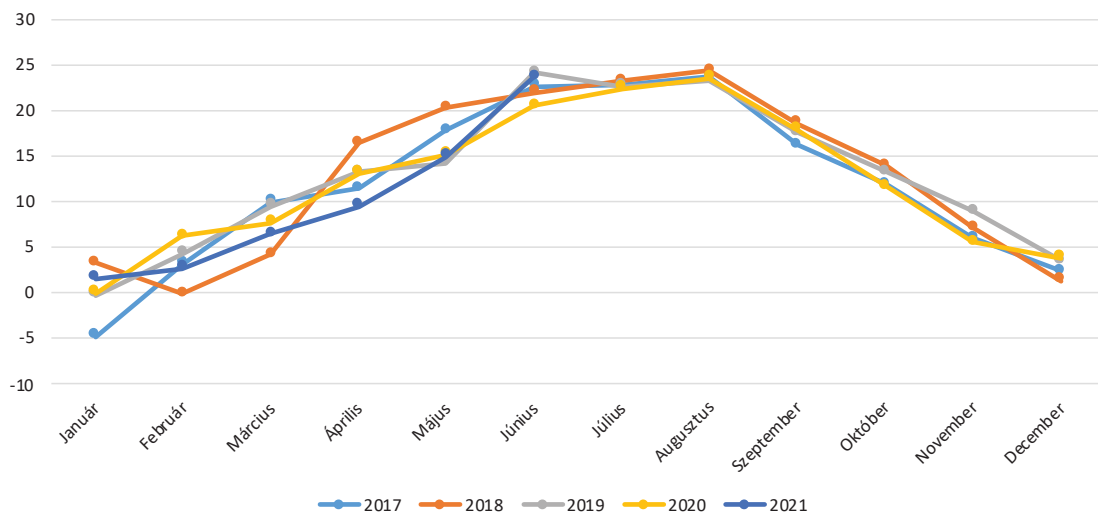
4. A PANNERGY 2021. ÉVI FŐ CÉLJAINAK TELJESÍTÉSE ÉS KOCKÁZATOK

4.1. Győri Geotermikus Projekt (DD Energy Kft., Arrabona Koncessziós Kft.)

A Győri Geotermikus Projekt. 2021. első negyedévében összesen 344.891 GJ hőenergiát értékesített, ami 14%-kal több a 2020. első negyedévéhez képest. Az első negyedéves hőmennyiség értékesítések tekintetében Győrben ez az eredmény, a projekt üzembehelyezése óta teljesített legmagasabb időszakos érték volt. A növekedés elsődleges oka, többek közt a 2020. negyedik negyedéves termelési jelentésében és a PannErgy Csoport közgyűlésre készített és közzétett beszámolóiban bemutatott kapacitás- és hatékonyságnövelő beruházások már a tárgyidőszak első negyedévében érvényesülő pozitív hatása.

A Győri Geotermikus Projekt a tárgyidőszak második negyedévében összesen 161.121 GJ hőenergiát értékesített, ami 20%-kal magasabb 2020. második negyedévéhez képest. Ez elsősorban a második negyedév geotermikus hőbeadás szempontjából kedvező időjárási körülményeknek és az elmúlt időszakok kapacitásnövelő és hatékonyság javító beruházásainak köszönhető.

A 2017 – 2021 közötti években a magyarországi átlaghőmérsékletek a következők szerint alakultak:



Az időjárás a tárgyidőszak második negyedévében a 2020-as hasonló időszakhoz viszonyítva kedvezőbb vállalatcsoport szintű fűtési potenciált képviselt, elsősorban a korábbi éveknél hűvösebb tavasi időjárásnak köszönhetően.

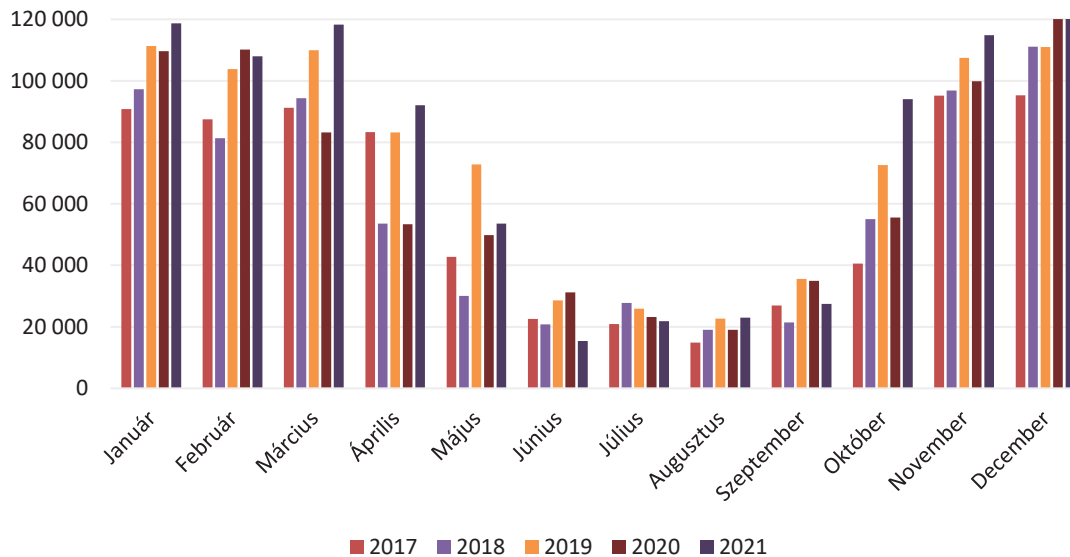
A Győri Geotermikus Projekt 2021. harmadik negyedévében összesen 72.355 GJ hőenergiát értékesített, ami 6%-kal alacsonyabb 2020. harmadik negyedévéhez képest. Az elmaradás oka elsősorban az energia átvevő távhőrendszerek elhúzódó karbantartási és a Társaság fűtési időszakon kívülre időzített beruházási munkálatai okozta kapacitáskorlátozások voltak.

A Győri Geotermikus Projekt 2021. negyedik negyedévében összesen 330.520 GJ hőenergiát értékesített, ami 20%-kal magasabb a 2020-as év negyedik negyedévéhez képest. Az előző év azonos

időszakához képest történt jelentős hőbeadás növekmény oka elsősorban a tárgyidőszakban és megelőző időszakban végrehajtott kapacitásbővítő beruházások pozitív hatása.

Össességében a Társaság a Győri Geotermikus Rendszer 2021. éves kereskedelmi üzemében 908.887 GJ hőértékesítést realizált, ami 15%-kal több az előző év 790.118 GJ hőértékesítési adatához képest.

A tárgyidőszakban Győrben értékesített hőmennyiségek a következőképpen alakultak (GJ):



4.2. Miskolci Geotermikus Projekt (Miskolci Geotermia Kft., Kuala Kft.)

A Miskolci Geotermikus Rendszer 2021. év első negyedében összesen 273.892 GJ hőenergiát értékesített, ami 9%-kal alacsonyabb a 2020. év hasonló időszakában elért hőértékesítéshez képest.

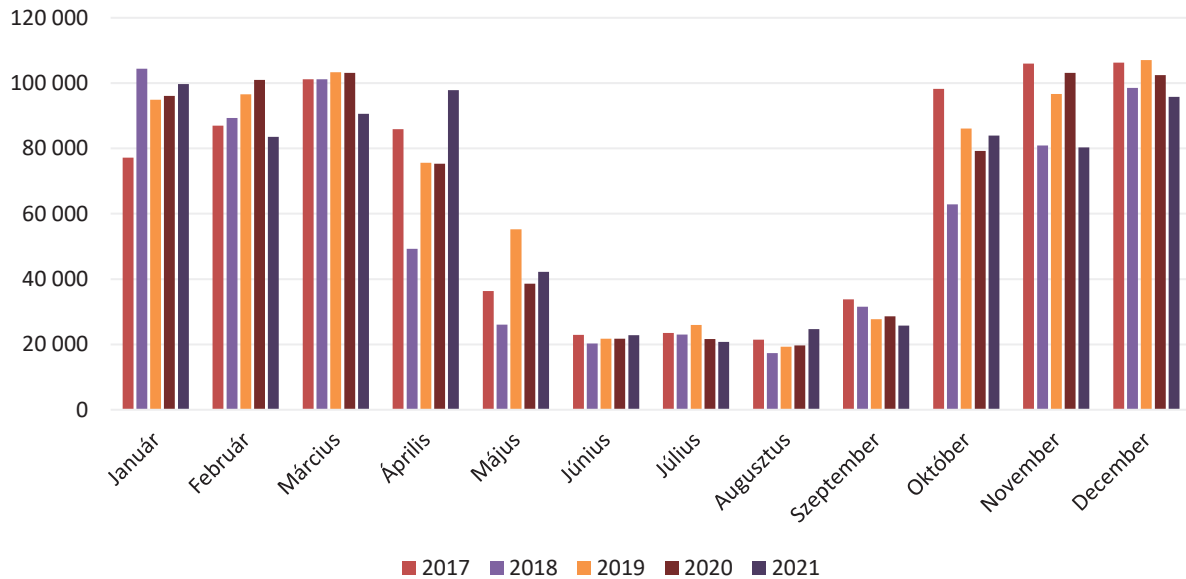
Ezt követően 2021. második negyedében összesen 162.958 GJ hőenergia értékesítésére került sor, ami 20%-kal alacsonyabb a 2020. év hasonló időszakában elért hőértékesítéshez képest, amely elsősorban a geotermikus hőbeadás szempontjából kedvezőtlenebb időjárási körülményeknek a következménye.

A Miskolci Geotermikus Rendszer 2021. év harmadik negyedében összesen 71.287 GJ hőenergiát értékesített, ami 2%-kal magasabb a 2020. év hasonló időszakában elért hőértékesítéshez képest.

A Miskolci Geotermikus Rendszer 2021. év negyedik negyedében összesen 260.127 GJ hőenergiát értékesített, ami 9%-kal elmarad a 2020. év hasonló időszakában elért hőértékesítéstől, elsősorban a 2021. november 2-án fellépett és a Társaság által ezt követően nyilvánosságra hozott üzemzavar következtében. Az üzemzavarral kapcsolatos javítási munkálatok a geotermikus hőtermelés tekintetében 2021. november 11-én sikeresen befejeződtek, a geotermikus hőbetáplálás a MIHŐ Miskolci Hőszolgáltató Kft. távhőrendszeréhez a megfelelő tesztüzemet követően ettől az időponttól kezdődően teljes kapacitással rendelkezésre állt.

Össességében a Társaság a Miskolci Geotermikus Rendszer 2021. éves kereskedelmi üzemében 768.264 GJ hőértékesítést realizált, ami 3%-kal kisebb az előző év 790.835 GJ hőértékesítési adatához képest.

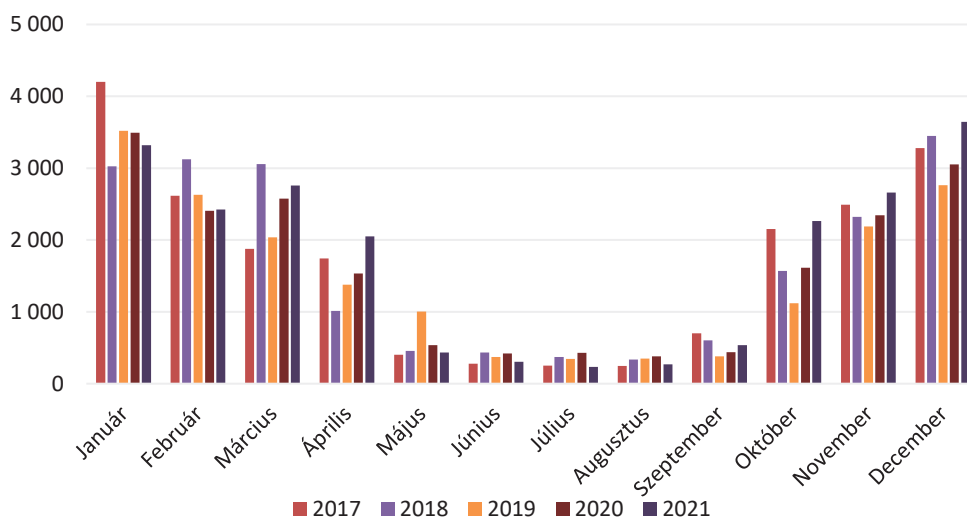
A tárgyidőszakban Miskolcon értékesített hőmennyiségek a következőképpen alakultak (GJ):



4.3. Szentlőrinci geotermikus fűtő létesítmény (Szentlőrinci Geotermia Zrt.)

Szentlőrincen az értékesített hőmennyiség 9%-kal több volt a bázis időszakénál, mennyisége 20.895 GJ volt. A Szentlőrinci Geotermikus Létesítmény a helyi távhőrendszer hőigényét önállóan és teljes mértékben fedezi, így a geotermikus hőbeadás időjárás érzékenysége a komplex hőforrású távhőrendszerekéhez képest nagyobb lehet.

A tárgyidőszakban Szentlőrincen értékesített hőmennyiségek a következőképpen alakultak (GJ):



4.4. *Berekfürdői geotermikus metánhasznosító létesítmény (Berekfürdő Energia Kft.)*

A Berekfürdői Geotermikus Metánhasznosító Kiserőmű tárgyidőszakban elért villamos energia értékesítése 1.017 MWh volt, szemben az előző évi 782 MWh értékesítési mennyiséggel. A jelentős árbevétel növekedést lehető tevő 30%-os mennyiség növekedés az előző év negyedik negyedében és a tárgyidőszak első negyedében történt, a gázmotorok hatékonyságnövelésére irányuló beruházások tették lehetővé. Az értékesített hőmennyiség 2021-ben összesen 1.143 GJ volt, amely alulmúlja az előző évben elért 2.238 GJ mennyiséget, részben a tárgyidőszaki pandémia helyzet berekfürdői hőátvevő partnerekre gyakorolt hatása miatt.

5. A FŐ TEVÉKENYSÉGET JELENTŐ ENERGETIKA ÁTTEKINTÉSE

Napjainkban egyre nagyobb hangsúlyt kap a környezetvédelem, fenntarthatóság kérdésköre, minden szabályozó és piaci szereplő egyre jobban felismeri ezeknek a területeknek kulcs fontosságát, jövőt befolyásoló szerepét. Egyértelműen kijelenthető, hogy a PannErgy korát jelentősen megelőzve, majdnem 15 évvel hamarabb felismerte ennek a területnek a jelentőségét.

2007-ben azt a célt tűzte ki a Társaság menedzsmentje az új vállalati stratégiája részvényesek felé történő megfogalmazásakor, hogy a környezetet terhelőbb műanyagipari gyártási tevékenységet leépítve, a megújuló energiatermelést, mint főtevékenységet helyezi előtérbe stratégiájának fókuszába.

A PannErgy Csoport azóta is elkötelezett a megújuló energiaforrások hasznosítása terén felépített, hosszú távú stratégiája megvalósítására vonatkozóan. A stratégia fókuszában az szerepel, hogy a PannErgy a térség meghatározó geotermikus hő hasznosító társaságává váljon, és ezt a pozíciót fenntartsa, illetve ezzel együtt környezetbarát, geopolitikai kockázatoktól mentes magas üzembiztonságú szolgáltatást nyújtson Magyarország lakossága és ipari, intézményi szereplői felé, a részvényesi értékteremtés mellett.

A Társaság lojális híve annak, hogy Európa egyik legjelentősebb hévizei aktivitását energetikai céllal hasznosítsa. A geotermikus hő hosszú távra a lakossági és ipari felhasználók szolgálatába állítható, a PannErgy környezetkímélő beruházásaival csökkenthetővé válhatnak az az ügyfelek energetikai és üvegházhatású gáz kibocsátási kvóta jellegű kiadásai.

Az energia iránti kereslet növekedése – az időnként tapasztalható átmeneti visszaesés ellenére – hosszútávon megállíthatatlan, viszont mind a hazai, mind a globális források mennyisége vagy elérhetősége korlátozott. A szakszerű és hatékony geotermikus energiatermelés nem csupán egy máig minimálisan kihasznált hatalmas energiaforrás hasznosítása, hanem az egyik legnagyobb mértékben környezetbarát, és legtisztább energia előállítási mód. Az Európai Unió mára nem csak üdvözli az ilyen energiatermelési utakat, hanem szigorú programmal és célrendszerrel orientálja a tagállamokat, így Magyarországot is.

Ugyanakkor azt is szükséges kiemelni, hogy a nagy mélységű geotermikus termál kutakból történő megújuló energia hasznosítás során számtalan szakmai kihívást jelentő feladat merül fel, mind a projektek kialakítása, mind a biztonságos és hatékony üzemeltetés során. A PannErgy-nél komoly versenylőnyt jelent, hogy évtizedes tapasztalattal rendelkezik ezen a speciális szakterületen, számos pénzügyi, üzembiztonsági és környezetvédelmi szempontból sikeres projekt áll mögötte.

A Társaság történetének lényeges mérföldkövei:

Év	Esemény
1922	Megalakul a PannErgy jogelőd
1991	1991. május 31-én a még műanyagipari társaság részvénytársasággá alakul
1994	Részvények bevezetése a Budapesti Értéktőzsdére az első kibocsátók közt
2007	2007. novemberében nevet vált és új stratégiát hirdet már új nevén Társaság, mint PannErgy. Megalapozott számításokra, kutatásokra alapozva egy Magyarországon még kiaknázatlan lehetőségnek számító célt tűzött ki maga elé: Geotermikus forrású energia előállítás és hasznosítás
2010	A Berekfürdő Energia Termelő és Szolgáltató Kft. 100%-os tulajdonrészének megvásárlása. Az akvizícióval a termásvíz erősen környezetromboló metántartalmát égető erőművel és a hozzá kapcsolódó technológiai szaktudással bővítette alternatív energiaportfólióját a PannErgy
2011	Szentlőrincen geotermikus kút mélyítése, felszíni rendszer kiépítése. A meghatározott stratégia mentén az első eredményt 2010-ben érte el a Társaság a geotermikus fejlesztési szempontjából azzal, hogy 2011. január 1-vel éles üzemben elindult Szentlőrincen a geotermikus hőtermelés és energiaértékesítés. A projekttel teljes mértékben kiváltásra került Szentlőrinc korábban pakura, majd földgázalapú távhőellátása
2013	2013. májusában elindulhatott Közép-Európa legnagyobb geotermikus hőerőműve a PannErgy beruházásában. A Miskolci Geotermia Zrt-hez köthető, Miskolc Avas városrészének hőközetét ellátó projektje elnyerte a nemzetközi GeoPower Market „2013. legjobb fűtési projektje” címet
2014	A PannErgy 2014. szeptemberére megvalósította a Miskolci Geotermikus Projekt második ütemét is. Ekkor kezdte meg a Kuala Kft. által kialakított rendszer a hőenergia szolgáltatást Miskolcon, immár a Belvárosi, illetve Egyetemváros hőközetek felé is
2014	Miskolc Város távfűtési rendszere, mint elsődleges hőfogyasztó mellett a Miskolci Geotermikus Rendszer kapacitása lehetővé tette, hogy további fogyasztókat lásson el környezetbarát geotermikus hőenergiával. Így indulhatott meg a hőszolgáltatás a Társaság első ipari fogyasztó partnere, a Joyson (korábban Takata) Safety Systems Hungary Kft. felé
2014	A PannErgy második legnagyobb beruházását, a Győri Geotermikus Projekt megvalósítását 2014. év elején kezdte el a Társaság a Kisalföld régióban, négy geotermikus kút (két termelő- és két visszasajtoló) Bőny és Pér településeken történő lemélyítésével
2015	2015. novemberében átadásra kerül Győr-Moson-Sopron megye legjelentősebb és - nem csak geotermikus szempontból - legfontosabb energetikai beruházása, a Győri Geotermikus Projekt. A projekt révén a fosszilis energiahordozók jelentős mennyiségű károsanyag kibocsátását váltotta ki a PannErgy a Győr-Szol Zrt. és az Audi felé történő hőértékesítéssel
2016	A Társaság 2016-ban sikeresen véghez vitte a már működő geotermikus rendszerekre vonatkozó első nagyobb fejlesztési beruházási programját, amelynek eredményeként a korábbi kompetenciák jelentősen kibővültek. Már ismerve a győri kútrendszert előre nem teljesen tervezhető kémia és fizikai kihívásait, a rendszer ellenállóbbá vált és elvégzésre került mindazon kapacitás fejlesztés, amelyek következtében a Győri Geotermikus rendszer megnövekedett, 960 m ³ /h maximális termásvízhozam kapacitást ér el
2017	A PannErgy 2017. februárban Győr terület vonatkozásában geotermikus energia kutatására, kinyerésére, továbbá hasznosítására 35 éves időtartamra szóló, koncessziós szerződést írt alá a Magyar Állammal. Megalakult a PannErgy Koncessziós Kft., amely a koncessziós szerződés által megszerzett jogok keretein belül megvizsgálta a térség koncessziós, 2.500 méter alatti mélységben rejlő geotermikus adottságait. Ez alapján, a további megtérülő hőkapacitás növelés érdekében egy új geotermikus kút fúrása mellett dönt
2018	Sor került a bőnyi harmadik, a BON-PE-03 jelű termelő kút lemélyítésére a megelőző évben elnyert koncesszió keretein belül. A megnövekedett kapacitásból származó hőmennyiség többlettel a PannErgy a meglévő ügyfelei felé elkezdi többlet zöldenergiát értékesíteni
2019	A Társaság 2019. június 28-án megszerezte a KIS-PE-01B jelű, Kistokajban lemélyített, Miskolci Geotermikus Rendszerhez kapcsolt visszasajtoló kutat tulajdonló Well Research Kft. 100%-os üzletrészét
2020	Üzembiztos, tárgyévi EBITDA tervek elérését biztosító hőtermelés a pandémia alatt, újabb kapacitásbővítő- és hatékonyságnövelő beruházások végrehajtása mellett
2021	Folytatódik a megelőző évben megkezdett kapacitásbővítő- és hatékonyságnövelő beruházási program, mellyel 2022-re már elérhetővé válik a 3.150 – 3.250 millió forintos konszolidált éves EBITDA szint. A PannErgy széndioxidkibocsátás megtakarítói pozícióját túlteljesítve, általános működését semlegesítő széndioxid kvóták vásárlásával tovább növelte megtakarítói pozícióját.

6. A PANNERGY CSOPORT STRATÉGIÁJA, KÖRNYEZETVÉDELMI CÉLOK

A PannErgy Csoport – mint a térség meghatározó, geotermikus hő hasznosító társasága - stratégiájának középpontjában szerepel, hogy környezetbarát, magas üzembiztonságú szolgáltatásaival jelentős szerepet vállaljon a klímaváltozás megakadályozásában, környezetkímélő beruházásaival jelentősen csökkenthetővé válhatnak az energetikai jellegű kiadások. A PannErgy Nyrt. tiszta és megújuló energetikai megoldásokkal a jövőt építi, generációknak ad lehetőséget az értékteremtésre a környezetvédelem és fenntarthatóság elveinek érvényesítése mentén. A Társaság célként tűzte ki, hogy a geotermikus energia hasznosításával olyan piacvezető szerepet töltsön be a közép-kelet-európai régióban, amellyel gazdasági és fenntarthatósági szempontból is jelentős ökológiai értéket képvisel most és a jövőben egyaránt.

6.1. *Fenntarthatóság menedzsment és környezetvédelmi, társadalmi és társaságirányítási (ESG) teljesítmény-összefoglaló, jelentés*

A PannErgy Csoport szerint rendkívül fontos információ, hogy tevékenysége milyen befolyással, hatással van a környezetre, a társadalom egészére. Ennek figyelembevételével a vonatkozó jogszabályi előírásokban szereplő határidőket megelőzve, 2022. első félévében ki fogja bocsátani első ESG jelentését, amely a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő adatokon túl, a PannErgy Csoport tárgyidőszaki működésének környezeti, társadalmi hatásait mutatja be, a Társaság fenntarthatóságra és környezetvédelemre vonatkozó stratégiájának és cselekvéseinek bemutatása mellett. A kibocsátásra kerülő ESG jelentés azt a célt szolgálja, hogy a befektetők, piaci szereplők ezeket az információkat részletesebben megismerhessék, ennek érdekében a Társaság mélyebb, informatívabb közzétételeket eszközöl, a klímaváltozást, klímakockázatot, a fenntartható fejlődést fókuszba állítva.

A Társaság megújuló energia termelőként, jelentős karbon megtakarítóként komoly lehetőségként tekint az ESG-re, mint egy olyan keretrendszerre, amely olyan nem pénzügyi szempontokat is azonosít, amelyek lényeges hatással lehetnek egy adott befektetés teljesítményére, új, nem pénzügyi jellegű kockázatokat is felmérve és bemutatva.

Elismerve a Társaság megújuló energiák és így a fenntarthatóság terén tett törekvéseit, a Budapesti Értéktőzsde BÉT Legek 2021 díjátadója során a "Felelősségvállalás, fenntarthatóság, felelős vállalatirányítás díját" két másik értékpapír kibocsátó mellett a PannErgy Nyrt. nyerte el.

6.2. *PannErgy a klímaváltozás megakadályozásának szolgálatában, karbonmegtakarítás jellegű működés*

A 6.1. pontban hivatkozott ESG jelentésben többek között a PannErgy Csoport üvegházhatású gázok kibocsátásának megtakarítási egyenlege is szerepel.

A PannErgy alaptevékenysége a minimális kibocsátású geotermia alapú megújuló energiatermelés, ezért a Társaság esetében károsanyag kibocsátás helyett károsanyag kibocsátási megtakarítás van jelen.

A Társaság általános, környezetvédelmi stratégiai céljai szempontjából kulcsfontosságú mutatóként a károsanyag éves megtakarítás mennyiségét és a megtakarítási rátát definiálta: A károsanyag éves megtakarítás mennyisége az a tonnában kifejezett mennyiség, amely károsanyag kibocsátás a Társaság az adott üzleti időszakban a zöldenergia termelési főtevékenységének köszönhetően a Társaság

közvetlen és közvetett hőátvevő partnereinél megtakarításra került. A károsanyag megtakarítási ráta az arányszám, amely kifejezi, hogy a megtermelt geotermikus energia előállítása és értékesítése során felhasznált energia üvegházhatású gáz kibocsátása hogyan aránylik ahhoz a kibocsátáshoz, ha ezt a megtermelt energiamennyiség a régióra jellemző alternatív fosszilis energiaforrásból került volna előállításra.

A PannErgy konszolidált üvegházhatású gáz károsanyag megtakarítási rátája a tárgyévben 81% volt, azaz a fosszilis energiával történő károsanyag kibocsátáshoz képest megközelítőleg 4/5 egységet megtakarított környezetvédelmi szempontból.

A Társaság az energiatermelési üvegházhatású gáz kibocsátások alapján, a kiváltásként figyelembe vehető 90% hatásfokú földgáz alapú energiatermelés ÜHG környezet terhelésének kevesebb mint ötödét, csupán 19,4%-át bocsátotta ki a tárgyidőszakra vonatkozóan.

A Társaság 2021-ben megközelítőleg 79 ezer tonna CO₂ egyenértékes ÜHG kibocsátást váltott ki (takarított meg). A geotermikus hőtermelés elektromos áramigényéhez kapcsolódó CO₂ terhelést a Társaság 23.000 MWh elektromos áramtermelést képviselő származási garancia (Scope 2) vásárlásával teljes mértékben közömbösítette (5.7.2. fejezet), így a jelen számítás során az energiatermeléshez kapcsolódó elektromos áram felhasználásból származó ÜHG kibocsátás semleges hatásként lett figyelembe véve. Hasonlóan neutrális tevékenységként vette figyelembe a Társaság a Berekfürdőn működő geotermikus fluidumból leválasztott metángáz elégetésével elektromos áramot és hőt termelő erőmű kibocsátását, annak kis üzemmérete és a metán széndioxidá konvertálásának kedvező ÜHG hatása miatt.

A Társaság büszke rá, hogy a geotermikus stratégiája megvalósítása óta, több mint 500 ezer tonna széndioxid kibocsátását váltotta ki zöld hőtermelésével.



7. A PANNERGY CSOPORT LEÁNYVÁLLALATAI

Az anyavállalat PannErgy Nyrt. 100%-os részesedéssel rendelkezik a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt-ben, a Csoport szakmai irányító társaságában, amely a közvetlen, 100%-os tulajdonosa valamennyi PannErgy projektársaságnak, tagvállalatnak. A PannErgy Csoport csak Magyarországon rendelkezik leányvállalattal, a tagvállalatok Magyarország területén folytatják gazdasági tevékenységüket.

7.1. A PannErgy Csoport leányvállalatai, részesedési, konszolidációs arányok

PannErgy leányvállalatok	Törzstőke (MFt)	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati jog (%)	Konszolidációba bevonás arány (%)
PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.	2.073	100,00	100,00	100,00
DoverDrill Mélyfúró Kft.	86	100,00	100,00	100,00
Arrabona Koncessziós Kft.	6	100,00	100,00	100,00
TT Geotermia Zrt.	6	100,00	100,00	100,00
Szentlőrinci Geotermia Kft. ¹	5	100,00	100,00	100,00
Miskolci Geotermia Kft. ^{1 2}	5	100,00	100,00	100,00
DD Energy Kft.	3	100,00	100,00	100,00
Kuala Kft.	3	100,00	100,00	100,00
Berekfürdő Energia Kft. ³	3	100,00	100,00	100,00

¹ A Miskolci Geotermia Kft. és Szentlőrinci Geotermia Kft. 2021. december 31-i dátummal szervezeti formát váltott, az átalakulás következtében a zártkörűen működő részvénytársaság helyett korlátolt felelősségű társaságként folytatja működését. A Szentlőrinci Geotermia Zrt. esetében az átalakulás cégbírósági bejegyzésére 2022. január 25-i dátummal került sor.

² A Well Research Kft. 2021. június 30-i dátummal beolvadt a Miskolci Geotermia Zrt-be, a beolvadás során megszűnt, általános jogutódja a Miskolci Geotermia Zrt. (jelenleg Kft) lett.

³ A Berekfürdő Energia Kft-nél a tárgyidőszakban jegyzett tőke leszállítás történt. 2021. szeptember 13-i hatállyal a korábbi 24 millió forintos jegyzett tőke 3 millió forintra leszállításra került.

A fentiekén kívül egyéb, a PannErgy csoport-szerkezetében történt jelentős változás, átalakulás nem történt.

7.2. A PannErgy konszolidációba bevont leányvállalatainak 2021. évi főbb adatai, az egyedi, nem konszolidált beszámolók alapján (millió Ft-ban)

PannErgy leányvállalatok	Saját tőke	Jegyzett tőke	Árbevétel	Üzleti eredmény	Adózott eredmény	Létszám
PannErgy Nyrt.	10.633	421	275	34	37	-
PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.	3.231	2.073	80	262	6	8
Arrabona Koncessziós Kft.	2.186	6	2.346	696	588	2
DD Energy Kft.	1.177	3	2.114	249	145	2
DoverDrill Kft.	842	86	288	-3	1	3
Miskolci Geotermia Kft.	410	5	1.414	204	56	6
Kuala Kft.	173	3	1.115	135	69	2
Szentlőrinci Geotermia Kft.	23	5	81	32	12	-
Berekfürdő Energia Kft.	15	3	52	11	6	-
TT- Geotermia Zrt.	59	6	799	56	52	-

8. A TÁRSASÁG TULAJDONOSI STRUKTÚRÁJA, VEZETŐI ÁLLÁSÚ SZEMÉLYEI

8.1. A Társaság tulajdonosi struktúrája 2021. december 31-i állapotnak megfelelően

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke = Bevezetett sorozat					
	2021.01.01.			2021.12.31.		
	%	%	db	%	%	db
Belföldi intézményi	34,70	43,32	7.306.202	29,19	37,49	6.146.577
Külföldi intézményi	8,11	10,13	1.708.161	8,05	10,34	1.695.255
Belföldi magánszemély	27,00	33,70	5.684.997	30,38	39,01	6.395.910
Külföldi magánszemély	0,41	0,51	85.580	0,32	0,41	66.672
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	1,93	2,41	407.000	1,94	2,49	409.505
Saját tulajdon	19,89	0,00	4.186.970	22,13	0,00	4.658.644
Államháztartáshoz tartozó tulajdonos	7,96	9,93	1.675.745	7,96	10,22	1.675.745
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények	-	-	-	-	-	-
Egyéb	-	-	-	0,03	0,04	6.347
Összesen	100,00	100,00	21.054.655	100,00	100,00	21.054.655

8.2. A Társaságban 5% feletti tulajdonosai 2021. december 31-i állapot szerint

Név	Befektetői besorolás		Mennyiség (db)	Részesedés (%)	Szavazati jog (%)
Benji Invest Kft. / FCI Kompozit Kft.	Belföldi	Gazdasági Társaság	3.174.010	15,08	19,36
MVM Energetika Zrt.	Belföldi	Gazdasági Társaság	1.675.745	7,96	10,22
Soltút Kft. / Rencsár Kálmán	Belföldi	Gazdasági Társaság	1.151.240	5,47	7,02

8.3. A Társaság saját tulajdonban lévő részvény mennyiségeinek alakulása tárgyévben

A PannErgy Csoport saját tulajdonban lévő részvény (db) mennyiségének alakulása tárgyévben:

	2021.01.01.	2021.06.30.	2021.12.31
Társasági szinten	3.723.441	3.443.080	3.254.767
Leányvállalatok ¹	935.203	935.203	935.203
Összesen	4.658.644	4.378.283	4.189.970

¹ A Társaság 100%-os tulajdonában lévő PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. tulajdonában lévő PannErgy részvény állomány.

8.4. A Társaság vezető állású személyei

A Társaság vezető állású személyeit az Igazgatótanács tagjai alkotják. Az Igazgatótanács tagjai és a tulajdonukban lévő részvények adatai 2021. december 31-i állapot szerint:

Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/megszűnése	Részvény tulajdon (db)
Bokorovics Balázs	Tag, Elnök	2007.08.31.	határozatlan ideig	-
Gyimóthy Dénes	Tag, alelnök, megbízott vezérigazgató	2007.08.31. (2015.05.05.)	határozatlan ideig	-
Gyimóthy Katalin	Tag	2016.04.28.	határozatlan ideig	-
Martonfalvai Lilla	Tag	2016.04.28.	határozatlan ideig	100.000
Juhász Attila	Tag	2007.08.31.	határozatlan ideig	-
Rencsár Kálmán	Tag	2020.04.30.		307.000
Briglovics Gábor	Tag	2021.04.16.	határozatlan ideig	-
Részvénytulajdon (db) összesen				407.000

A Társaság a működését befolyásoló (stratégiai) alkalmazottal nem rendelkezik.

A PannErgy Csoport nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített Konszolidált pénzügyi kimutatását és Éves jelentését Gyimóthy Dénes megbízott vezérigazgató írja alá az Igazgatótanács felhatalmazása alapján.

9. LÉTSZÁMRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

A PannErgy Csoport tárgyévi átlagos statisztikai állományi létszámadatai a következők:

Saját létszám	2021.12.31.	2020.12.31.	Változás
PannErgy Nyrt.	-	-	-
Kapcsolt vállalatok	23	27	-4
Összesen	23	27	-4

A PannErgy Csoport 2021-re vonatkozó átlagos állományi létszáma 23 fő, ami 4 fővel alacsonyabb, mint az előző évi 27 fős átlagos statisztikai állományi létszám. 2021. december 31-én a PannErgy Csoport munkavállalói létszáma 18 fő, az átlagos statisztikai állományi létszám és az időszak végi munkavállalói létszám közötti különbség az egyes tagvállalatok közötti részmunkaidős foglalkoztatásokból ered, illetve az évközi magasabb foglalkoztatási szintből.

10. OSZTALÉKFIZETÉS

A Társaság 2021. április 16-án tájékoztatta a befektetőket az Igazgatótanács 2021. április 16. napján – a veszélyhelyzet során a személy- és vagyonegyesítő szervezetek működésére vonatkozó eltérő rendelkezések újbóli bevezetéséről szóló 502/2021. (XI.16.) Korm. rendelet 9. § (2) bekezdésében foglalt felhatalmazás alapján – a Társaság Közgyűlése hatáskörében meghozott határozatokról. Ezek közül a 2021.04.16./1. számú PannErgy Nyrt. Igazgatótanácsi határozatával az Igazgatótanács a veszélyhelyzet során a személy- és vagyonegyesítő szervezetek működésére vonatkozó eltérő rendelkezések újbóli bevezetéséről szóló 502/2020. (XI.16.) Korm. rendelet 9. § (2) bekezdése szerinti közgyűlési

hatáskörében eljárva – figyelembe véve az Igazgatótanács jelentését, az Audit Bizottság és a könyvvizsgáló véleményét – elfogadta a Társaság EU IFRS-ek szerinti egyedi (anyavállalati) nem konszolidált 2020. évi mérlegét, eredmény-kimutatását, az előterjesztéssel és a könyvvizsgálói jelentéssel egyezően 11.458 millió forintos egymással egyező eszköz- és forrásértékkel, valamint 3 millió forintos adózott eredménnyel, azaz nyereséggel.

A Közgyűlés hatáskörében eljárva, az Igazgatótanács - figyelembe véve az Igazgatótanács beszámolóját, az Audit Bizottság jelentését és a könyvvizsgálói jelentést - tudomásul vette és elfogadta a PannErgy Nyrt. csoport 2020. évi gazdálkodásáról szóló, EU IFRS-ek szerinti konszolidált beszámolóját 26.733 millió forintos eszköz- és forrásértékkel (mérleg-főösszeggel) és 237 millió forintos adózott eredménnyel, azaz nyereséggel. A Közgyűlés hatáskörében eljárva, az Igazgatótanács elfogadta az Igazgatótanács előterjesztését, miszerint a Társaság Alapszabálya 56.3 és 58. pontja szerint osztalékra jogosult részvényesek részére törzsrészvényenként 15 forint, összesen legfeljebb 253 millió forint osztalékot fizet a tárgyévi adózott eredmény és a korábbi időszakok eredményes gazdálkodása során képződött, pozitív egyenlegű eredménytartalék terhére. A tárgyévi adózott eredmény teljes mértékben felhasználásra kerül az osztalékfizetésre. Az osztalék kifizetésének első napja 2021. július 14. Az osztalékfizetésre vonatkozó tulajdonosi megfeleltetés fordulónapja 2021. június 30. A Társaság 2021. június 23-i nyilvános, a 2020-as üzleti év után járó osztalék kifizetésének rendjéről szóló közleményében közzétette az osztalékfizetés részleteit.

Ezt követően 2021. június 29-én publikálta a tényleges osztalék összegét, amely alapján a Társaság 2020. évi osztalékként részvényenként bruttó 15,15 forintot, azaz a részvényeseknek összesen 253 millió forint osztalékot fizet.

Az osztalékfizetésre 2021. július 14-i kezdő időponttal került sor, 2021. december 31-ig 53.912 forint kivételével az előírt 253 millió forint teljes egészében kifizetésre került.

11. TÁRGYIDŐSZAKI SAJÁT RÉSZVÉNY VÁSÁRLÁSOK, VISSZAVÁSÁRLÁSI PROGRAMOK

2021. december 31-én 4.658.644 darab PannErgy Nyrt. saját részvény volt a Társaság birtokában, amely 468.674 darabbal több, mint a 2020. december 31-i saját részvény állomány. A változás a tárgyidőszakban érvényben lévő saját részvény visszavásárlási programok keretében történt saját részvény vásárláshoz kapcsolódik, saját részvény csökkenés nem történt a tárgyidőszakban.

A fent említett saját részvény visszavásárlási programok keretében 2021. első félévében 188.313 darab, míg 2021. második félévében 280.361 darab saját részvény visszavásárlására került sor. A tárgyidőszakban saját részvény csökkenésre nem került sor, részvényopciós program nem volt hatályban.

A PannErgy részvény tőzsdei záró árfolyama a tárgyidőszak végén 1.040 forint volt, szemben a 2020. december 31-i 760 forintos tőzsdei záró árfolyammal, azaz a tárgyidőszak utolsó napján az árfolyam 37%-kal meghaladta az előző év végi záró árfolyamot.

A tárgyidőszakban befejezett saját részvény visszavásárlási program részletei:

A Társaság Igazgatótanácsa 2020. április 30-án hozott 2020.04.30./5. számú határozatával - a veszélyhelyzet során a személy- és vagyonegyesítő szervezetek működésére vonatkozó eltérő rendelkezésekről szóló 102/2020. (IV. 10.) Korm. rendelet 9. § (2) bekezdése szerinti közgyűlési hatáskörében eljárva – felhatalmazta az Igazgatótanácsot legfeljebb 1.000.000.000,- Ft (azaz egymilliárd

forint) értékben saját részvény vásárlására részvényenként legalább 1,- Ft-os és legfeljebb 750,- Ft-os részvényenkénti árfolyamon. Az elfogadott program keretében az Igazgatótanács annyi saját részvény megszerzésére volt jogosult, hogy a saját részvények állománya a teljes kibocsátott részvényállományra vetítve a 25%-ot a felhatalmazás hatálya alatt egy időpontban se haladja meg. A felhatalmazás a 2020. május 1-jével kezdődő és 2021. április 29-ig terjedő időszakra szól, azzal a kitételrel, hogy a saját részvényeket kizárólag tőzsdei forgalomban lehet megszerezni. A Társaság 2020. augusztus 7-én megtartott közgyűlésén a Közgyűlés 3./2020 (VIII.7.) számú határozatával – a veszélyhelyzet megszűnésével összefüggő átmeneti szabályokról és a járványügyi készületségről szóló 2020. évi LVIII. törvény 113. § (4)-(6) bekezdése alapján – az Igazgatótanács felhatalmazása saját részvény megszerzésére vonatkozó, az Igazgatótanács közgyűlési hatáskörben meghozott 2020.04.30./5. számú igazgatótanácsi határozatát jóváhagyta.

Ennek a saját részvény visszavásárlási programnak a keretében a Társaság 9.813 darab részvényt vásárolt 2021. április 29-ig, a 2020. évben beszerezett 585.537 darabbal együtt ennek a 2020. április 27-én lezárult programnak a keretében 595.350 darab saját részvény vásárlás történt.

A tárgyidőszakban indított saját részvény visszavásárlási program részletei:

Az Igazgatótanács – a veszélyhelyzet során a személy- és vagyonegyesítő szervezetek működésére vonatkozó eltérő rendelkezések újbóli bevezetéséről szóló 502/2020. (XI.16.) Korm. rendelet 9. § (2) bekezdése szerinti közgyűlési hatáskörében eljárva – 2021. április 16-i döntésével felhatalmazta az Igazgatótanácsot legfeljebb 600 millió forint értékben saját részvény vásárlására részvényenként legalább 1 forint és legfeljebb 950 forint részvényenkénti árfolyamon. Az Igazgatótanács a vonatkozó jogszabályi kereten belül, a Ptk. 3:222. § (1) bekezdésében foglaltak figyelembevételével legfeljebb annyi 20 forint névértékű törzsrészvény megszerzésére jogosult, hogy a saját részvények állománya a teljes kibocsátott részvényállományra vetítve a 25%-ot a felhatalmazás hatálya alatt egy időpontban se haladja meg. A saját részvény visszavásárlási program a 2021. április 17-vel kezdődő és 2022. április 14-ig terjedő időszakra szól. A részvényeket kizárólag tőzsdei forgalomban lehet megszerezni.

Ennek a saját részvény visszavásárlási programnak a keretében 2021. első félévében, 2021. április 17. és június 30. között 178.500 darab, 2021. második félévében 280.361 darab saját részvény vásárlás történt, egész évre vonatkozóan 842 forintos részvényenkénti átlagáron.

12. A TÁRSASÁG FŐBB KOCKÁZATAI, EZEKSEL KAPCSOLATOS BIZONYTALANSÁGOK

A geotermikus fejlesztések sajátossága a kiemelten magas geológiai kockázat, melyet a vállalatcsoport a minél szélesebb körű földtani és egyéb szakmai, illetve tudományos információk beszerzésével és integrált feldolgozásával folyamatosan mérsékelni törekszik. Az operatív működéshez kapcsolódó kockázatok hatásainak és a kezelésük módjának bemutatása a 2021. évi konszolidált pénzügyi kimutatások *41. Pénzügyi kockázatkezelés* jegyzetében kerülnek kifejtésre.

Ezeket az előző évben már kifejtett kockázatokat a Társaság kiegészítette az orosz-ukrán háború miatt fellépő kockázatokkal, ennek részletei a 2021. évi konszolidált pénzügyi kimutatások *41.10. Orosz-ukrán háborúhoz kapcsolódó kockázat* jegyzetben kerülnek kifejtésre.

A Társaság Felelős Társaságirányítási Jelentést készít a Budapesti Értéktőzsde Felelős Társaságirányítási Ajánlásainak megfelelően. Ez a jelentés tartalmazza a vállalatirányításra vonatkozó információkat, és az éves konszolidált beszámoló elfogadásával egyidejűleg kerül a Társaság legfőbb szerve által elfogadásra.

13. NYILVÁNOSSÁG

A Társaság honlapján (www.pannergy.com) többek között rendszeres és rendkívüli tájékoztatásokat tesz közzé. A PannErgy Nyrt. által nyújtott publikációk, nyilvános információk jelentősen segíthetik a Társaság működésének és gazdasági helyzetének megértését és megítélését, így azok a jelen beszámolóban közzétett információk lényeges kiegészítései.

14. A KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁS IDŐSZAKÁBAN BEKÖVETKEZETT FŐBB ESEMÉNYEK

A vonatkozó események hivatkozását tartalmazza a táblázat. A hivatkozások alapján a teljes információ hozzáférhető a Társaság hivatalos közzétételi helyein.

Dátum	Hír típusa	Tárgy, rövid tartalom
2022. március 21.	Rendkívüli tájékoztatás	A PannErgy éves rendes közgyűlése napirendjének kiegészítése
2022. március 20.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2022. március 11.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2022. március 11.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési meghívó
2022. március 6.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2022. március 3.	Rendkívüli tájékoztatás	Részvény-visszavásárlási program végrehajtásának módosítása
2022. február 28.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2022. február 25.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2022. február 23.	Egyéb tájékoztatás	Rangos ESG díjat nyert a PannErgy
2022. február 17.	Rendkívüli tájékoztatás	2022-es EBITDA terv módosítása
2022. január 31.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2022. január 14.	Rendkívüli tájékoztatás	Negyedéves termelési jelentés
2021. december 31.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2021. december 31.	Rendkívüli tájékoztatás	Céggogi adatok változása leányvállalati körben
2021. december 30.	Rendkívüli tájékoztatás	Árjegyzői megállapodást kötött a PannErgy
2021. december 22.	Egyéb tájékoztatás	A PannErgy Nyrt. 2022. évre vonatkozó eseménynaptára
2021. december 12.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2021. november 30.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2021. november 11.	Rendkívüli tájékoztatás	A Miskolci Geotermikus Projekt működése helyreállt
2021. november 4.	Rendkívüli tájékoztatás	A Miskolci Geotermikus Projekt üzemzavarával kapcsolatos fejlemények
2021. november 3.	Rendkívüli tájékoztatás	Üzemzavar a Miskolci Geotermikus Projekt rendszerében
2021. november 1.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2021. október 15.	Rendkívüli tájékoztatás	Negyedéves termelési jelentés
2021. október 15.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2021. október 9.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2021. október 3.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2021. október 1.	Rendkívüli tájékoztatás	A 2021-2022. évi távhőszolgáltatási időszakra vonatkozó hatósági hődíjak
2021. szeptember 30.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2021. szeptember 27.	Rendkívüli tájékoztatás	A PannErgy 2,85 milliárd forintos beruházási hitelkeretmegállapodást kötött
2021. szeptember 26.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2021. szeptember 17.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2021. szeptember 12.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2021. szeptember 5.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók

2021. szeptember 3.	Rendkívüli tájékoztatás	Féléves jelentés
2021. augusztus 31.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2021. augusztus 29.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2021. augusztus 22.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2021. augusztus 15.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2021. augusztus 8.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2021. augusztus 1.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2021. augusztus 1.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2021. július 25.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2021. július 23.	Rendkívüli tájékoztatás	Változás a befektetői kapcsolattartó személyében
2021. július 18.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2021. július 15.	Rendkívüli tájékoztatás	Negyedéves termelési jelentés
2021. július 11	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2021. július 4.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2021. június 30.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2021. június 29.	Rendkívüli tájékoztatás	Osztalékfizetés
2021. június 27.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2021. június 23.	Egyéb tájékoztatás	Osztalékfizetés
2021. június 23.	Rendkívüli tájékoztatás	Leányvállalati körben végbemenő vállalati egyesülés
2021. június 20.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2021. június 14.	Rendkívüli tájékoztatás	Alapszabály
2021. június 13.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2021. június 5.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2021. május 31.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2021. május 30.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2021. május 25.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2021. május 14.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2021. május 14.	Rendkívüli tájékoztatás	Részvény-visszavásárlási program részletes bemutatása
2021. május 9.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2021. május 2.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2021. május 1.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2021. április 23.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók a szavazati jog mértékének 20 %-os küszöbérték átlépésével
2021. április 16.	Rendkívüli tájékoztatás	Részvény-visszavásárlási program részletes bemutatása
2021. április 16.	Rendkívüli tájékoztatás	Javadalmazási nyilatkozat
2021. április 16.	Rendkívüli tájékoztatás	Felelős Társaságirányítási Jelentés
2021. április 16.	Rendkívüli tájékoztatás	Éves jelentés
2021. április 16.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési határozatok
2021. április 15.	Rendkívüli tájékoztatás	Negyedéves termelési jelentés
2021. március 31.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2021. március 26.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2021. március 26.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési előterjesztések
2021. március 18.	Egyéb tájékoztatás	Teljes karbonsemleges működés a PannErgy-nél
2021. március 15.	Rendkívüli tájékoztatás	A PannErgy éves rendes közgyűlése napirendjének kiegészítése
2021. március 5.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési meghívó
2021. február 28.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2021. január 31.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2021. január 15.	Rendkívüli tájékoztatás	Negyedéves termelési jelentés és 2021-es EBITDA terv
2021. január 11.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2021. január 4.	Egyéb tájékoztatás	Változás a befektetői kapcsolattartó személyében
2021. január 1.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke

15. A KÖZZÉTÉTELRE TÖRTÉNŐ ENGEDÉLYEZÉS NAPJA

A pénzügyi kimutatásokat a Társaság Igazgatótanácsa 2022. március 22-én hagyta jóvá és engedélyezte a közzétételüket.

Gyimóthy Dénes
Igazgatótanács képviselőjében





PannErgy Nyrt. Kibocsátói nyilatkozat 2021

A 24/2008. (VIII.15.) PM rendelet
1. sz. mellékletének 2.4. és 3.4. pontja alapján

Budapest, 2022. március 22.

A mellékelt pdf formátumú jelentés nem a Társaság hivatalos jelentése, azt a vonatkozó jogszabályok alapján XHTML-XBRL formátumban készíti el és teszi közzé a Társaság. A mellékelt pdf jelentés tartalmilag teljesen megegyezik az XHTML-XBRL formátumban publikált jelentés tartalmával.



NYILATKOZAT

A PannErgy Csoport 2021. évi, IFRS-ek szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz és üzleti és vezetőségi jelentéshez kapcsolódóan, a 24/2008. (VII.15.) PM rendelet 1. sz. mellékletének 2.4. és 3.4. pontjában szereplő jogszabályi előírással összhangban Gyimóthy Dénes megbízott vezérigazgató, az Igazgatótanács képviselőjeként nyilatkozom az alábbiakról:

- az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint elkészített, és a 2021. évi, IFRS-ek szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatások és üzleti és vezetőségi jelentés közzétételével egyidejűleg szintén közzétett PannErgy Nyrt. egyedi, IFRS-ek szerint készített éves beszámoló valós és megbízható képet ad a PannErgy Nyrt., mint nyilvános értékpapírt kibocsátó eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá;
- az éves beszámolóhoz kapcsolódó üzleti jelentés megbízható képet ad a PannErgy Nyrt., mint nyilvános értékpapírt kibocsátó társaság helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket;
- az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint elkészített, a PannErgy Nyrt-re vonatkozó 2021. évi, IFRS-ek szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatások (összevont konszolidált éves beszámoló) valós és megbízható képet ad a PannErgy Nyrt., mint nyilvános értékpapírt kibocsátó társaság és a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá;
- a 2021. évi, IFRS-ek szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz kapcsolódó üzleti és vezetőségi jelentés (összevont, konszolidált vezetőségi jelentés) megbízható képet ad a PannErgy Nyrt., mint nyilvános értékpapírt kibocsátó társaság és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Gyimóthy Dénes
Igazgatótanács képviselőjeként