



**PannErgy Nyrt. és leányvállalatai
IFRS-ek szerint készített Konszolidált
pénzügyi kimutatások és Éves jelentés
2023.**

Független könyvvizsgálói jelentéssel együtt

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

TARTALOMJEGYZÉK

I.	Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatások	3
	Konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás	4
	Konszolidált eredménykimutatás	5
	Konszolidált egyéb átfogó jövedelemkimutatás	6
	Konszolidált kimutatás a saját tőke változásáról	7
	Konszolidált cash flow kimutatás	8
	Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz	9
II.	A PannErgy Csoport Üzleti és Vezetőségi jelentése	104
III.	A Társaság nyilatkozata a 24/2008. (VIII.15.) PM rendelet 1. sz. mellékletének 2.4. és 3.4. pontja alapján	138





Budapest, 2024. március 27.

PannErgy Nyrt. és leányvállalatai

IFRS standardok szerint készített
konzolidált pénzügyi kimutatások

2023. december 31.

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



KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁS

	Jegyzet száma	2023. dec. 31.	2022. dec. 31.
		mFt	mFt
Goodwill	15	678	678
Egyéb immateriális javak	15	1.661	1.724
Tárgyi eszközök	16	19.528	20.053
Befektetési célú ingatlanok	16	89	101
Értékesítési célú ingatlanok	16	-	-
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök	17	-	-
Pénzügyi eszközök (koncessziós eszközök)	18, 44	-	-
Halasztott adó követelés	33	120	139
Hosszú lejáratú követelések	19	-	-
Befektetett eszközök összesen		22.076	22.695
Készletek	21	30	25
Vevők	22	2.058	2.260
Egyéb követelések	23	290	1.305
Előre fizetett nyereségadók	33	-	-
Értékpapírok	24	284	417
Pénzeszközök	35	1.514	629
Forgóeszközök összesen		4.176	4.636
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		26.252	27.331
Jegyzett tőke	25	400	400
Tartalékok tárgyevi adózott eredmény nélkül	27	15.222	14.139
Tárgyevi nettó eredmény	34	1.716	1.310
Visszavásárolt saját részvények miatti tartalék	26	-5.880	-5.315
Kisebbségi részesedés	28	-	-
Saját tőke összesen		11.458	10.534
Hosszú lejáratú hitelek, lízingek	29	8.163	9.086
Egyéb hosszú lejáratú, halasztott bevétel	29.4	3.187	3.439
Céltartalék	31	336	144
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen		11.686	12.669
Szállítók	36	804	779
Rövid lejáratú hitelek	30	9	1.169
Hosszú lejáratú hitelek éven belüli része	30	1.359	1.308
Egyéb hosszú lejáratú, halasztott bevétel éven belüli része	30.1	275	275
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	32	661	597
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen		3.108	4.128
KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN		26.252	27.331

KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS

	<i>Jegyzet száma</i>	2023.	2022.
		mFt	mFt
Értékesítés árbevétele	6	9.668	7.145
Értékesítés költsége	8	-6.625	-5.047
Bruttó fedezet		3.043	2.098
Bruttó fedezet hányad %		31%	29%
Bruttó cash-flow		4.883	3.813
Bruttó cash-flow hányad %		51%	53%
Igazgatási és általános költségek	7	-688	-582
Egyéb bevételek	11	320	748
Egyéb ráfordítások	10	-597	-368
Működési eredmény		2.078	1.896
Működési eredmény hányad %		21%	27%
EBITDA		3.930	3.612
EBITDA hányad %		41%	51%
Pénzügyi műveletek eredménye	12-13	-241	-480
Adózás előtti eredmény		1.837	1.416
Nyereségadó	33	-121	-106
Tárgyévi nettó eredmény		1.716	1.310
A Társaság részvényeire jutó tárgyévi nettó eredmény		1.716	1.310
Kisebbségi tulajdonosokra jutó tárgyévi nettó eredmény	28	-	-
Egy törzsrészvényre jutó eredmény (EPS) – Alap (Ft)		112	82
Egy törzsrészvényre jutó eredmény (EPS) – Hígított (Ft)		112	82

KONSZOLIDÁLT EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS

	2023.	2022.
	mFt	mFt
Tárgyévi nettó eredmény	1.716	1.310
<i>Egyéb átfogó jövedelmek</i>		
Időszaki egyéb átfogó jövedelem adóhatással együtt	-	-
Tárgyévi teljes egyéb átfogó jövedelem	1.716	1.310
A Társaság részvényeseire jutó teljes egyéb átfogó jövedelem	1.716	1.310
Kisebbségi (külső) tulajdonos részesedése a teljes egyéb átfogó jövedelemből	-	-

KONSZOLIDÁLT KIMUTATÁS A SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁSÁRÓL

Megnevezés	Jegyzett tőke	Tartalékok	Visszavásárolt saját részvény	Külső tagok részesedés	Saját tőke
Egyenleg 2021. december 31-én	421	14.404	-4.845	-	9.980
2022. évi eredmény	-	1.310	-	-	1.310
Külső tagok részesedés változása	-	-	-	-	-
Konzolidációhoz, átalakuláshoz kapcsolódó különbözet	-	-3	-	-	-3
Részvényopciós program	-	-	-	-	-
Visszavásárolt saját részvények	-	1.055	-1.514	-	-459
Saját részvény csökkenés, értékelés	-21	-1.023	1.044	-	-
Osztalékfizetés	-	-294	-	-	-294
Számviteli Politika változásai	-	-	-	-	-
Egyenleg 2022. december 31-én	400	15.449	-5.315	-	10.534
2023. évi eredmény	-	1.716	-	-	1.716
Külső tagok részesedés változása	-	-	-	-	-
Konzolidációhoz, átalakuláshoz kapcsolódó különbözet	-	17	-	-	17
Részvényopciós program	-	-	-	-	-
Visszavásárolt saját részvények	-	-	-809	-	-809
Saját részvény csökkenés, értékelés	-	-244	244	-	-
Osztalékfizetés	-	-	-	-	-
Számviteli Politika változásai	-	-	-	-	-
Egyenleg 2023. december 31-én	400	16.938	-5.880	-	11.458

KONSZOLIDÁLT CASH-FLOW KIMUTATÁS

	Jegyzet száma	2023. mFt	2022. mFt
Működésből származó pénzeszközök			
Adózás előtti eredmény		1.837	1.416
<i>Kiigazítások az adózás előtti eredmény és az üzleti tevékenység pénzforgalma érdekében</i>			
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékcsökkenése	15-16.	1.845	1.716
Halasztott adó hatása	33	19	44
Nyereségadó ráfordítás	33	-121	-106
Hitelek árfolyamvesztése/nyeresége	14	-116	37
Tárgyi eszközök, goodwill terven felüli leírása	10,16	6	-
Készletek értékvesztése és hiánya	10,21	-	-
Követelések értékvesztése	10,39	-	1
Céltartalék tárgyévi változása	31	192	144
Ingtatlanok valós érték változás	16	-	-
Tárgyi eszközök értékesítésének eredménye	11	-	-
Kisebbségi részesedések változása	28	-	-
<i>Változás a működő tőke elemekben</i>			
Készletek csökkenése/növekedése	21	-5	-18
Fizetett nyereségadó	23	-	-
Követelések csökkenése/növekedése	22,23	1.217	-1.447
Kötelezettségek csökkenése/növekedése	32,36	89	58
Előre fizetett nyereségadók csökkenése/növekedése	23	-	23
Működési tevékenységből származó/ felhasznált nettó pénzeszközök		4.963	1.868
Befektetésből származó pénzeszközök			
Befektetések vásárlása nem nyilvános társaságban	16	-	-
Meglévő befektetések növelése/ csökkenése	16	-	-
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	15-16	-1.251	-1.715
Pénzügyi eszközök (koncessziós eszközök) változása	18	-	-
Tárgyi eszközök és immateriális javak eladása	15-16	-	90
Hosszú és rövid lejáratú halasztott bevétel változás	29.4	-252	-275
Hosszú lejáratú követelések változása	19	-	-
Befektetési tevékenységből származó pénzeszközök		-1.503	-2.106
Pénzügyi tevékenység			
Hosszú lejáratú hitelek csökkenése/felvétele	14,29	-807	-952
Rövid lejáratú hitelek csökkenése/növekedése	30	-1.109	880
Konzolidálásból, egyéb tartalék változásból eredő különbözet	27	17	-3
Saját részvény beszerzése	26	-809	-459
Osztalékfizetés	27	-	-294
Értékpapír-állomány csökkenése/növekedése	24	133	213
Pénzügyi tevékenységre felhasznált pénzeszközök		-2.575	-615
Pénz és pénzegyenértékesek nettó csökkenése/növekedése		885	-647
Pénz és pénzegyenértékesek január 1-én		629	1.276
Pénz és pénzegyenértékesek december 31-én		1.514	629

Tartalomjegyzék

1.	ÁLTALÁNOS HÁTTÉR ÉS A TEVÉKENYSÉG JELLEGE	12
2.	A BESZÁMOLÓ ÖSSZEÁLLÍTÁSÁNAK ALAPJA	12
3.	ESEF BESZÁMOLÓ KÉSZÍTÉSÉRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK	13
4.	A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA	14
4.1.	Általános ismertetés	14
4.2.	A konszolidálás alapja	14
4.3.	Az IFRS standardok 2023. január 1-jétől érvényes módosuló szabályainak, illetve új standardok bevezetésének hatása a pénzügyi kimutatásra	15
4.4.	Funkcionális pénznem, prezentálási pénznem (LÉNYEGES POLITIKA)	16
4.5.	Külföldi pénznemek átváltása, deviza tranzakciók és egyenlegek (LÉNYEGES POLITIKA)	17
4.6.	Valós értékelés (LÉNYEGES POLITIKA)	17
4.7.	Immateriális javak (LÉNYEGES POLITIKA)	17
4.8.	Nem pénzügyi eszközök értékvesztése (IAS 36) (LÉNYEGES POLITIKA)	18
4.9.	Kutatás-Fejlesztés elszámolása	20
4.10.	Ingtatlanok, gépek és berendezések (LÉNYEGES POLITIKA)	20
4.11.	Befektetések	24
4.12.	Goodwill (LÉNYEGES POLITIKA)	25
4.13.	Számviteli Politika változás - Pénzügyi eszközök koncessziós szerződéshez kapcsolódóan (IFRIC 12) (LÉNYEGES POLITIKA)	25
4.14.	Készletek	28
4.15.	Pénzügyi instrumentumok (LÉNYEGES POLITIKA)	28
4.16.	Pénz és pénzeszköz egyenértékesek (LÉNYEGES POLITIKA)	34
4.17.	Saját tőke, jegyzett tőke (LÉNYEGES POLITIKA)	35
4.18.	Visszavásárolt saját részvény (LÉNYEGES POLITIKA)	35
4.19.	Az egy részvényre jutó nyereség (LÉNYEGES POLITIKA)	36
4.20.	Tényleges és halasztott nyereségadó (LÉNYEGES POLITIKA)	36
4.21.	Céltartalék képzés (LÉNYEGES POLITIKA)	38
4.22.	Részvényopciós program, részvényalapú kifizetések	39
4.23.	Árbevétel elszámolása (LÉNYEGES POLITIKA)	40
4.24.	Kamatbevétel és osztalékbevétel	42
4.25.	Lízingek (LÉNYEGES POLITIKA)	42
4.26.	Osztalékfizetés (LÉNYEGES POLITIKA)	43
4.27.	Állami támogatások, kapcsolódó halasztott bevétel elszámolások (LÉNYEGES POLITIKA)	43
4.28.	Összehasonlító időszaki információk (LÉNYEGES POLITIKA)	44
4.29.	Szegmens jelentések (LÉNYEGES POLITIKA)	44
4.30.	Bruttó cash-flow és EBITDA definíció (LÉNYEGES POLITIKA)	46
5.	LÉNYEGES/KRITIKUS SZÁMVITELI FELTÉTELEZÉSEK ÉS BECSLÉSEK A SZÁMVITELI POLITIKA ALKALMAZÁSÁKOR (LÉNYEGES POLITIKA)	47
5.1.	Pénzügyi kimutatások fordulónapja utáni események	47
5.2.	Lényeges hiba	47
5.3.	Kritikus számviteli becslések és feltételezések	47
6.	ÉRTÉKESÍTÉS ÁRBEVÉTELE	49
6.1.	Az árbevétel megoszlása fő tevékenységként	49
6.2.	Az árbevétel földrajzi megoszlása	49
6.3.	Az árbevétel tevékenységek-szolgáltatások szerinti részletezése	49
6.4.	Az árbevételhez kapcsolódó befektetett eszközök földrajzi szegmensenkénti megoszlása	50
6.5.	Az árbevétel koncentrációja, a főbb vevőkre vonatkozó információk	50
7.	IGAZGATÁSI ÉS ÁLTALÁNOS KÖLTSÉGEK (KÖZVETETT KÖLTSÉGEK)	51
8.	ÉRTÉKESÍTÉSI KÖLTSÉGEK (KÖZVETLEN KÖLTSÉGEK)	52
9.	LÉTSZÁM ÉS BÉRKÖLTSÉG ALAKULÁSA	53
10.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	54
11.	EGYÉB BEVÉTELEK	55
12.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELE	55

13. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	56
14. PÉNZÜGYI MŰVELETEKHEZ KAPCSOLÓDÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK	57
15. IMMATERIÁLIS JAVAK	58
16. TÁRGYI ESZKÖZÖK	60
16.1. Nagy értékű tárgyi eszközök év végi értékelése	62
17. EGYÉB BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	63
18. PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (KONCESSZIÓS ESZKÖZÖK)	63
19. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖVETELÉSEK	64
20. LÍZINGKÖVETELÉSEK	64
21. KÉSZLETEK	64
22. VEVŐKÖVETELÉSEK	65
23. EGYÉB KÖVETELÉSEK	65
24. ÉRTÉKESÍTÉSRE TARTOTT ÉRTÉKPAPÍROK	66
25. JEGYZETT TŐKE	66
26. VISSZAVÁSÁROLT SAJÁT RÉSZVÉNY	67
27. TARTALÉKOK	67
28. KISEBBSÉGI RÉSZESEDÉS	68
29. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	68
29.1. Hosszú lejáratú hitelek súlyozott átlagos kamatlába	69
29.2. Hosszú lejáratú hitelek lejáratú dátumai	69
29.3. A hosszú lejáratú kötelezettségek között szereplő lízing kötelezettségek	69
29.4. Egyéb hosszú lejáratú, halasztott bevétel	69
29.5. A halasztott bevételhez kapcsolódó támogatások részletei	70
30. RÖVID LEJÁRATÚ HITELEK	71
30.1. Egyéb hosszúlejáratú, halasztott bevétel éven belüli része	71
31. CÉLTARTALÉKOK	71
32. EGYÉB RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	72
33. ADÓZÁS, NYERESÉGADÓ	73
33.1. Tárgyvetet érintő jövedelemadó	73
33.2. Halasztott adó követelés	73
33.3. Effektív nyereségadó levezetés	74
34. AZ EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ NYERESÉG	75
35. PÉNZESZKÖZÖK ÉS PÉNZ EGYENÉRTÉKESEK	75
36. SZÁLLÍTÓK	75
37. PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK	76
38. RÉSZVÉNY ALAPÚ JUTTATÁSOK	77
39. ÉRTÉKVESZTÉSEK	78
40. MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK ÉS KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK	79
40.1. Szerződéses és beruházási kötelezettségek	79
40.2. Egyéb függő kötelezettségek	80
41. PÉNZÜGYI KOCKÁZATKEZELÉS	82
41.1. Pénzügyi kockázati tényezők	82
41.2. Piaci kockázat	82
41.3. Hitelezési kockázat	84
41.4. Likviditási kockázat	85
41.5. A tőke kezelése	86
41.6. Pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek nettósítása	87
41.7. Szabályozási kockázat	87
41.8. Technológiai kockázat	87
41.9. Járványkockázat és háborús kockázat	87
41.10. Klímaváltozás negatív hatásainak kockázata	88
41.11. A tárgyidőszak makroökonómiai környezetének bemutatása	89
42. RÉSZESEDÉSEK	92
42.1. A társaság konszolidációba bevont leányvállalatai	92
42.2. A befektetéseket, részesedéseket érintő tárgyévi mozgások	93
43. SZEGMENS BESZÁMOLÓ	93
43.1. Működési szegmensek definiálása, beazonosítása	93

43.2.	Területi szegmensek	94
44.	BÁZIS IDŐSZAKI BESZÁMOLÓHOZ KÉPEST TÖRTÉNT ÁTSOROLÁSOK ÉS TÁRGYIDŐSZAKI ÁTSOROLÁSOK MAGYARÁZATA	96
45.	TRANZAKCIÓK KAPCSOLT FELEKKEL	98
45.1.	A Társaság vezetésének tagjaival történt tranzakciók	98
45.2.	Kapcsolt felekkel bonyolított tranzakciók	98
45.3.	Kapcsolt feleknek nyújtott kölcsönök	98
45.4.	Csoporton belüli, konszolidált / kiszűrt forgalmak és állományok alakulása	99
45.5.	Kulcsfontosságú vezetők díjazása	99
46.	EGYÉB INFORMÁCIÓK	100
46.1.	Tárgyévi eredmény felhasználásra, osztalék jóváhagyásra vonatkozó javaslat	100
46.2.	Könyvvizsgálatra vonatkozó adatok	100
46.3.	A beszámoló készítéséért felelős személy	100
46.4.	A Társaság többségi befolyással rendelkezői tagjai	101
46.5.	A Társaságban cégjogi képviseletét ellátó személyek	101
46.6.	A Társaság egyéb jelentéstételi kötelezettségei	101
46.7.	A Társaság székhelye, internetes honlapjának címe, elérhetősége	101
47.	A KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁS FORDULÓNAPJA UTÁNI ESEMÉNYEK	102
48.	A KÖZZÉTÉTELRE TÖRTÉNŐ ENGEDÉLYEZÉS NAPJA	103
1.	Vezetői összefoglaló	105
2.	A PannErgy Csoport 2023. évi eredménye, gazdálkodásának legfőbb mutatói	110
3.	A társaság bemutatása	118
3.1.	A PannErgy Csoport főtevékenysége	118
3.2.	Hatósági távhő értékesítési árak	118
3.3.	Hőértékesítés ipari és nem önkormányzati partnerek részére	119
3.4.	Ingatlanok hasznosítása	120
4.	A PannErgy 2023. évi fő céljainak teljesítése és kockázatok	121
4.1.	Győri Geotermikus Projekt (DD Energy Kft., Arrabona Koncessziós Kft.)	121
4.2.	Miskolci Geotermikus Projekt (Miskolci Geotermia Kft., Kuala Kft.)	121
4.3.	Szentlőrinci geotermikus fűtő létesítmény (Szentlőrinci Geotermia Kft.)	122
4.4.	Berekfürdői geotermikus metánhasznosító létesítmény (Berekfürdő Energia Kft.)	123
5.	A Fő tevékenységet jelentő energetika áttekintése	123
6.	A PannErgy csoport stratégiája, környezetvédelmi célok	126
6.1.	Fenntarthatóság menedzsment és környezetvédelmi, társadalmi és társaságirányítási (ESG) teljesítmény-összefoglaló, jelentés	126
6.2.	PannErgy a klímaváltozás megakadályozásának szolgálatában, karbonmegtakarítás jellegű működés	126
7.	A PannErgy Csoport Leányvállalatai	128
7.1.	A PannErgy Csoport leányvállalatai, részesedési, konszolidációs arányok	128
7.2.	A PannErgy konszolidációba bevont leányvállalatainak 2023. évi főbb adatai, az egyedi, nem konszolidált beszámolók alapján (millió Ft-ban)	128
8.	A Társaság tulajdonosi struktúrája, Vezetői állású személyei	129
8.1.	A Társaság tulajdonosi struktúrája 2023. december 31-i állapotnak megfelelően	129
8.2.	A Társaságban 5% feletti tulajdonosai 2023. december 31-i állapot szerint	129
8.3.	A Társaság saját tulajdonban lévő részvény mennyiségeinek alakulása tárgyévben	129
8.4.	A Társaság vezető állású személyei	130
9.	Létszámra vonatkozó információk	131
10.	Osztalékfizetés	131
11.	Tárgyidőszaki saját részvény vásárlások, visszavásárlási programok	132
12.	A Társaság főbb kockázata, ezekkel kapcsolatos bizonytalanságok	133
13.	Nyilvánosság	133
14.	A konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás időszakában bekövetkezett főbb események	134
15.	A közzétételre történő engedélyezés napja	137

1. ÁLTALÁNOS HÁTTÉR ÉS A TEVÉKENYSÉG JELLEGE

A PannErgy Nyrt. (a továbbiakban PannErgy Nyrt., PannErgy vagy a Társaság) a több, mint 100 évvel ezelőtt alapított Pannonplast Nyrt. jogutódjaként egy olyan, évszázados múlttal rendelkező, de a modern kor követelményeinek megfelelően hatékonyan és fenntarthatóan működő Társaság, amely tiszta és megújuló energetikai megoldásaival a jövőt építi, lehetőséget biztosítva a geotermikus energia – mint megújuló energia – hasznosítással a fenntartható fejlődésre, értékteremtésre.

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 2023. december 31-i állapot szerint Miskolcon, Győrben, Szentlőrincen és Berekfürdőn üzemeltetnek geotermikus forrásokat hasznosító projektet.

A leányvállalatok felsorolása a 42. jegyzetben található.

A PannErgy Nyrt. a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett Társaság, a BUX kosár tagja, Prémium kategóriába tartozó részvény kibocsátó. 2023. december 31-i állapot szerint a Társaság vonatkozásában a közkezhányad, azaz az 5% alatti tulajdonosok aránya 43%.

A Társaság székhelye Magyarországon, a 1112 Budapest, Boldizsár u. 2. címen található. A tárgyidőszakban székhelyváltás történt, a korábbi 1117 Budapest, Budafoki út 56. cím helyett a fenti helyszínen található a Társaság székhelye.

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 kimutatások a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény az EU IFRS-ek szerint konszolidált beszámolóra vonatkozó előírásaival összhangban kerültek összeállításra.

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-eknek való megfelelés érdekében módosítják.

A PannErgy Nyrt. számára, mint az Európai Gazdasági Térség bármely szabályozott piacán jegyzett társaság 2017. január 1-től kötelező jelleggel előírás az EU IFRS-ek egyedi beszámolási célokra történő alkalmazása. A jogszabályi előírással összhangban a PannErgy Nyrt., mint anyavállalat az EU IFRS-ek szerint összeállított konszolidált beszámolója mellett az egyedi beszámolóját is IFRS-ek szerint állította össze 2023. 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.

3. ESEF BESZÁMOLÓ KÉSZÍTÉSÉRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

Az Európai Értékpapír-piaci Hatóság (ESMA) beszámolási célokra új Európai Egységes Elektronikus Formátumot (ESEF) vezetett be a 2020. január 1-től kezdődő pénzügyi évre az Európai Unió által szabályozott tőzsdén jegyzett társaságok számára, így a PannErgy Nyrt-re vonatkozóan is. A konszolidált jelentés új, hivatalos elkészítési formátuma ettől kezdve az XHTML, amely lehetővé teszi az „inline” XBRL (iXBRL) használatát, melyben az IFRS szabályai szerint konszolidált adatokat rögzíteni kell. **A PannErgy a vonatkozó szabályozással összhangban, az előző évhez hasonlóan a 2023. évi hivatalos konszolidált pénzügyi kimutatásait is az előírt helyeken iXBRL-eket tartalmazó XHTML formátumban készíti el és juttatja el a szabályozó hatóságoknak az előírásoknak megfelelő ZIP formátumban.**

Az 2023. évi hivatalos, ESEF beszámoló készítése során a Társaság a vonatkozó jogszabályokkal összhangban az alábbiak szerint járt el:

- A Társaság az ESEF 2021-es taxonómiát használta a 2023. évi hivatalos, iXBRL-eket tartalmazó XHTML formátumú konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítésénél;
- A konszolidált éves beszámoló kiegészítő melléklete, jegyzetei teljeskörűen lefedésre, megjelölésre kerültek az ESEF szabályozás szerinti block tagekkel;
- Az ESMA által kibocsátott ESEF szabályozásban szerepelnek olyan tag-ek, amelyek többszörös jelentéstartalommal bírnak. A Társaság az ilyen jellegű tag-eket minden olyan esetben alkalmazza az egyszeres jelentéstartalmú taggel egyidejűleg, amennyiben tartalmilag relevánsak lehetnek;
- A Társaság a beszámoló tartalmának taggelése során törekszik arra, hogy ne hozzon létre nem releváns extension tageket, ezek helyett a tartalmilag egyező, a szabályozásban szereplő taxonómiában már szereplő mandatory tageket alkalmazza;
- Amennyiben szükséges extension tag alkalmazása, akkor arra csak alapos mérlegelést és vizsgálatot követően kerül sor és minden esetben a kiterjesztéshez tartalmilag legközelebb álló mandatory tag kerül „horgonyzásra”, rögzítésre;
- A Társaság kiemelten figyel arra, hogy ne használjon számviteli politikára vonatkozó tageket a leíró/számszaki közzétételekre és fordítva;
- A taggelések alkalmazásánál a Társaság ellenőrzi, hogy az elsődleges pénzügyi kimutatásokra és az egyes megjegyzésekre alkalmazott numerikus tagek helyi értékének nagyságrendje megegyezik-e az adott tételre alkalmazott kerekítéssel;
- A Társaság a jegyzetekre vonatkozó kötelező taggelési elemek közül nem szerepeltet információkat az alábbiakra vonatkozóan, mivel ezek nem releváns a Társaság működése szempontjából: IFRS-től eltérő elszámolások, pénzügyintézetekre jellemző eszközök, pénzügyintézeti elszámolások, nem folytatandó tevékenységek, speciális költségek, biztosítókra vonatkozó információk, bányászatra vonatkozó információk, speciális vevői, ügyfélszerzési konstrukciók, származtatott értékpapírok, biológiai eszközök;

- A Társaság az ESEF formátumú beszámoló elkészítése kapcsán kiépítette ellenőrzési folyamatait, beépítette az éves riportálási folyamatába. Ehhez kapcsolódóan a taggeléshez kapcsolódó megfeleltetési információkról (judgementekről) emberi szem számára olvasható összesítő készül, a konszolidált pénzügyi kimutatások jóváhagyói számára;
- A pénzügyi kimutatás taggelését nem külső szolgáltató látja el, a Társaság számviteli csapata végzi az ESEF által minősített, ESEF Certified Software listán szereplő Regnology (korábban InVoke) program/szoftver segítségével, a számviteli vezető irányításával;
- az ESEF beszámoló készítése kapcsán tanácsadóként a RamaSoft Adatszolgáltató és Informatikai Zrt. nyújt szolgáltatásokat (ESEF szoftverhez kapcsolódó helpdesk szolgáltatások) a Társaságnak;
- A Társaság könyvvizsgálója ellenőrzi az ESEF beszámoló taggelési megfelelőségét, szakmai megfelelőségi és teljességi vizsgálati szempontból. A Társaság biztosítja a könyvvizsgáló részére azokat a listákat, kimutatásokat, amelyek ahhoz szükségesek, hogy a könyvvizsgáló meg tudjon győződni a taggelés teljességiéről, megfelelőségéről (minden taggelt adatot, számot ellenőrizni tudjon), a hibás taggelés kockázatáról. Az adatszolgáltatáson túl biztosítja az általa alkalmazott ESEF szoftverhez való lekérdezési jogú hozzáférést, a további ellenőrzések elvégzéséhez;
- **A Társaságok a jogszabályokkal összhangban egyedi beszámolójukat nem készíti el ESEF formátumban.**

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. A pénzügyi kimutatások a vállalkozás folytatásának elve alapján készültek.

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 kiszűrődnek.

A konszolidált leányvállalatok nettó eszközeiben lévő kisebbségi (külső) részesedések (kivéve a goodwillt) elkülönítetten 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.

A PannErgy Nyrt. valamennyi leányvállalatában 100%-os tulajdonrészrel rendelkezik. Ez alapján a konszolidációt végző PannErgy Nyrt., mint anyavállalaton kívül csak leányvállalatok vannak, nincs kisebbségi részesedés, illetve nincs nem tulajdoni viszony alapján keletkezett befolyás más társaságban.

4.3. Az IFRS standardok 2023. 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 3 „Üzleti kombinációk”; IAS 16 „Ingatlanok, gépek és berendezések”; IAS 37 „Céltartalékok, függő kötelezettségek és függő követelések” standardok módosításai – Éves fejlesztések (hatályba lép 2023. január 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 17 „Biztosítási szerződések” standard, beleértve az IFRS 17 standard módosításait (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 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 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 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 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 rendelektől, 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 – A hatálybalépés dátumának elhalasztása (hatályba lép 2023. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban);

IFRS 16 „Lízingek” standard módosításai – Lízingkötelezettség a visszlízing ügyletek esetében (hatályba lép 2024. 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 vezetőségű vállalkozása között (a hatálybalépés időpontját bizonytalan időre elhalasztották, amíg a kutatási projekt konklúzióra jut a tőkemódszerrel kapcsolatban);

IFRS 14 „Szabályozói elhatárolások” standard (hatályba lép 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 Társaság/Csoport egyedi/konszolidált pénzügyi kimutatásait.

Jelentősebb számviteli politikák kiemelése:

Az IAS 1 „Pénzügyi kimutatások prezentálása” standard előírásaival összhangban a Társaság működése szempontjából nem lényeges számviteli politikákat nem szükséges közzétenni. Ha a Társaság mégis közzétesz ilyet, akkor egyértelműen utalni kell arra, hogy ez a számviteli politika nem lényeges.

Lényeges számviteli politikának a Társaság azokat tekinti, amelyek a tárgyidőszakban jelentős hatással voltak tranzakciókra, összecszerúségük materiális, illetve vezetői döntéseket befolyásolt.

Nem lényeges számviteli politikának a Társaság azokat tekinti, amelyek a tárgyidőszakban nem materiális összegekhez, tranzakciókhoz kapcsolódnak, vagy standardizált politikák, a Társaságra jellemző kevés sajátossággal.

A fentiekkel összhangban Társaság a lényeges számviteli politikáknál a fejezet címében feltünteti a „Lényeges politika” megjegyzést.

4.4. Funkcionális pénznem, prezentálási pénznem (LÉNYEGES POLITIKA)

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, **ez alapján prezentálási pénzneme is a magyar forint**. A Társaság bevételeinek és ráfordításainak egy része a funkcionális pénznemtől eltérő devizában (elsősorban euró, amerikai dollár) merül fel, azonban ezek aránya a magyar forintban folytatott tranzakciókhoz képest jelentősen alacsonyabb, így ilyen szempontból sem indokolt 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 (LÉNYEGES POLITIKA)

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 (LÉNYEGES POLITIKA)

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 eredménnyel szemben értékelt (FVTPL) pénzügyi eszközök esetében a pénzügyi ráfordítások/bevételek között, a értékesíthető (AFS) pénzügyi eszközök esetében az egyéb átfogó jövedelemben mutatja ki.

4.7. Immateriális javak (LÉNYEGES POLITIKA)

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 goodwill kivételével a konszolidált pénzügyi kimutatásban bekerülési értéken tartja nyilván a PannErgy Csoport, 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 (IAS 36) (LÉNYEGES POLITIKA)

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, megváltozott körülmények, külső vagy belső információforrások azt jelzik, hogy egy eszköz értékvesztett, azaz annak könyv szerinti értéke meghaladja annak megtérülő értékét.

Ilyen külső információforrások:

- megfigyelhető jelzések vannak arra vonatkozóan, hogy az időszak folyamán az eszköz értéke jelentősen nagyobb mértékben lecsökken, mint ami az idő múlásának okán és a rendeltetésszerű használat mellett várható lett volna;
- a gazdálkodó egységre nézve kedvezőtlen hatású jelentős változások következtek be az időszak folyamán vagy fognak bekövetkezni a közeljövőben a gazdálkodó egység működésének technológiai, piaci, közgazdasági vagy jogi környezetében, vagy azon a piacon, amelyre az eszközt szánták;
- a piaci kamatlábak vagy más piaci befektetési hozamráták az időszak folyamán növekedtek, és a növekedések valószínűleg kihatással lesznek az eszköz használati értékének kiszámításához használt diszkontrátára, és lényegesen csökkenteni fogják az eszköz megtérülő értékét;
- a gazdálkodó egység nettó eszközeinek könyv szerinti értéke magasabb, mint a piaci kapitalizációja.

Belső információforrások:

- bizonyíték van arra, hogy egy eszköz elavult vagy fizikai károsodást szenvedett;
- a gazdálkodó egységre nézve kedvezőtlen hatású jelentős változások következtek be az időszak folyamán, vagy fognak bekövetkezni a közeljövőben az eszköz használatának vagy várható használatának mértékében vagy módjában. E változások magukban foglalják az eszköz használaton kívül helyezését, olyan terveket, amelyek annak a tevékenységnek a megszüntetésére vagy átszervezésére irányulnak, amelynek körében az eszköz működik, vagy arra, hogy az eszközt a korábban várt időpont előtt elidegenítik; továbbá az eszköz hasznos élettartamának a korábbi határozatlanról határozott időtartamra történő változtatását;
- belső jelentések arra utaló bizonyítékot szolgáltatnak, hogy az eszköz gazdasági teljesítménye a vártnál gyengébb, vagy a vártnál gyengébb lesz.

Ha ezeknek a jelzéseknek bármelyike fennáll, a Társaság ilyen jellegű jeleket tapasztal, el kell készítenie a megtérülő érték formális becslését (impairment test), az értékvesztés felülvizsgálatára 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 visszairására akkor van lehetőség, ha az utolsó értékvesztés megállapítása során figyelembe vett körülményekben változás következett be. Az értékvesztés visszairási lehetőségre korlátok vonatkoznak. Egyrészt az eszköz könyv szerinti értéke nem haladhatja meg annak megtérülési értékét, vagy az eszköz értékcsökkenéssel csökkentett könyv szerinti értékét, ez utóbbinál az értékvesztés elszámolás hatását nem figyelembevéve.

A megtérülő érték formális becslésénél (impairment test) a Társaság a *4.15.11. Effektív kamatláb* fejezetben részletesen meghatározott diszkontrátát, effektív kamatlábat alkalmazza.

A PannErgy a fenti elvek mentén állapítja meg az eszközök esetleges értékvesztését (értékvesztési tesztelését). A tárgyidőszakban nem került azonosításra olyan körülmény, ami arra utalna, hogy az értékvesztések elszámolása ne lenne megfelelő. A korábbi időszakokban elszámolt értékvesztések kapcsán nem került azonosításra olyan körülmény, ami arra utalna, hogy a korábbi időszakokban elszámolt értékvesztések elszámolása ne lenne megfelelő, vagy azok a tervek, amik megalapozták az értékvesztési teszteléseket ne lennének megfelelőek.

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 (LÉNYEGES POLITIKA)*

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 termálkutak szerepelnek. Ezen túlmenően a Társaság a főtevékenységhez nem kapcsolódó, befektetési célú eszközként nyilvántartott ipari/kereskedelmi 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 (LÉNYEGES POLITIKA)*

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 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 nagynek kell lennie. A Társaság az értékesítés valószínűségét nagynek 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 (LÉNYEGES POLITIKA)

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 eszköznél 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 eszköznél 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 tárgyi 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:

Ingtatlanok	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 észszerű 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 visszairására csak akkor van lehetőség, ha az utolsó értékvesztés megállapítása során figyelembe vett körülményekben változás következett be. Az értékvesztés visszairására 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 (LÉNYEGES POLITIKA)

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 (LÉNYEGES POLITIKA)

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.

A PannErgy a fenti elvek mentén állapítja meg a goodwill esetleges értékvesztését (értékvesztési tesztelését). A tárgyidőszakban nem került azonosításra olyan körülmény, ami arra utalna, hogy az értékvesztések elszámolása ne lenne megfelelő. A Társaság visszamérte a korábbi időszakokban elszámolt értékvesztéseket, nem azonosított olyan körülményt, ami arra utalna, hogy a korábbi időszakokban elszámolt értékvesztések elszámolása ne lenne megfelelő, vagy azok a tervek, amik megalapozták az értékvesztési teszteléseket ne lennének megfelelőek.

4.13. Számviteli Politika változás - Pénzügyi eszközök koncessziós szerződéshez kapcsolódóan (IFRIC 12) (LÉNYEGES POLITIKA)

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 faktorjai 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 az egyes hőtermeléssel és értékesítéssel foglalkozó projektársaságokra**, 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 szerződesei 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 közsférához 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 – más szempontokat is figyelembe véve – a Társaság Győri Geotermikus Projekthez kapcsolódó koncessziós projektje sem kivétel. A Társaság a tárgyidőszakban egy szakmai felülvizsgálatot követően megváltoztatta értelmezését, számviteli politikáját az ügylettel kapcsolatban. A korábbiakban ennek a projektnek a keretében kialakításra került eszközöket a Társaság az IFRIC 12 értelmezésnek megfelelően pénzügyi eszközként mutatta ki a beszámolóban, azonban a tárgyidőszakban már az IAS 16 standard előírásaival összhangban az immateriális javak és tárgyi eszközök között szerepelnek.

Az összehasonlíthatóság érdekében a fenti Számviteli Politika változásnak megfelelően a bázisidőszaki adatok is változnak. A változás hatása a 44. *Bázis időszaki beszámolóhoz képest történt átsorolások és tárgyidőszaki átsorolások magyarázata* fejezetben kerül részletezésre.

A Magyar Állammal kötött koncessziós megállapodás keretében üzembehelyezett eszközök

A PannErgy 2017. február 1-i dátummal koncessziós szerződést kötött a Magyar Állam képviseletében eljáró nemzeti fejlesztési miniszterrel, mint koncesszióba adóval Győr vonzáskörzetében található terület vonatkozásában, geotermikus energia kutatására, kinyerésére és hasznosítására. A szerződés 35 éves határozott időtartamra szól, amely külön pályázat nélkül 17,5 évvel meghosszabbítható. A PannErgy jogosult és köteles a koncesszióba adó felügyelete alatt a kutatási munkaprogramban foglalt geotermikus erőforrással kapcsolatos bányászati tevékenységet (2.500 méter alatti mélységbe kutatófúrás és ezt követően geotermikus fluidum hasznosítása) a szerződés időtartama alatt a szerződéses területen elvégezni. A szerződés időtartama alatt a koncesszióba adó Magyar Állam biztosítja a szükséges engedélyeket, a szerződés lejártakor a szerződéses területen kiépített eszközök a koncesszióba adó választása szerint ellenérték szolgáltatása nélkül átkerülnek a Magyar Állam tulajdonába, vagy a PannErgy-nek el kell az eszközöket bontania.

A koncessziós szerződés hatálya alatt, szerződéses feltételei mentén megvalósításra kerülő projekt jogi és számviteli minősítését tekintve az IAS 16 rendelkezéseinek felel meg és nem érvényesek rá az IFRIC 12 értelmezések, az alábbiak mentén:

- A Magyar Állam, mint koncesszióba adó a Győr vonzáskörzetében található terület vonatkozásában, geotermikus energia kutatására, kinyerésére és hasznosítására adott jogot a PannErgy-nek (Arrabona Koncessziós Kft.), mint jogosult;
- a PannErgy, mint jogosult a koncesszióba adó felügyelete alatt a kutatási munkaprogramban (2.500 méter alatti mélységben lévő geotermikus fluidum hasznosítása) foglalt geotermikus erőforrással kapcsolatos bányászati tevékenységet a szerződés időtartama alatt jogosult a szerződéses területen elvégezni;
- a PannErgy nem felel meg az IFRIC 12 értelmezésben szereplő „üzemeltető” kategóriának, a koncesszióba adó Magyar Állam fúrási-kitermelési jogot biztosított neki, nem pedig üzemelteti az állami eszközöket, berendezéseket;
- a Magyar Állam koncessziós üzemeltetési ellenértéket nem fizet a PannErgy-nek. A koncessziós mélységben végződő geotermikus termelőktől kinyert geotermikus fluidum következtében kinyert hő kapcsán a PannErgy a normál jogszabályoknak megfelelően bányajáradékot fizet. Ha a kinyert hő távhőszolgáltatónak kerül értékesítésre, azt hatósági hőár szabályozza, de ez semmiképpen sem tekinthető koncessziós eszközök operátori üzemeltetéséért járó koncessziós díjnak, ellenértéknek, mert a hatósági hőár megállapítását az a jogszabályon alapuló tény keletkezteti, hogy távhőszolgáltató rendszerbe történő betáplálás történik;
- ezt megerősíti az a tény, hogy ha a PannErgy a koncessziós mélységből származó geotermikus hőt nem távhőszolgáltató társaságnak, azaz ipari fogyasztónak értékesíti, akkor arra piaci feltételek mellett meghatározott piaci áron kerül sor;
- a koncessziós szerződésben a PannErgy nem vállalt kötelezettséget arra vonatkozóan, hogy távhőszolgáltató társaságnak kell értékesíteni a koncessziós mélységből kinyert geotermikus hőt;
- A szerződés lejártakor (2070.) a szerződéses területen kiépített eszközök a koncesszióba adó választása szerint ellenérték szolgáltatása nélkül átkerülnek a Magyar Állam tulajdonába, vagy a PannErgy-nek el kell az eszközöket bontania.

A fentiek alapján, függetlenül attól a ténytől, hogy koncessziós szerződés alapján koncessziós, 2500 méter alatti mélységre vonatkozó kutatási, termelési jogot kapott a Társaság, a projekt kapcsán kialakított eszközök az IFRIC 12 értelmezés alapján nem koncessziós eszközök, az IAS 16 szerint – jellegüknek megfelelően – tárgyi eszközként vagy immateriális javakként kerülnek bemutatásra.

A fent említett, számviteli politika változással érintett eszközök 2023. december 31-én 984 millió forint amortizált bekerülési értéken szerepelnek a befektetett pénzügyi eszközök között, az IAS 16 előírásai alapján. Jellegüket tekintve 935 millió forint értékben tárgyi eszközök, 49 millió forint értékben immateriális javak (koncessziós kutatáshoz kapcsolódó jogok), bázis időszaki értékük 972 millió forint, illetve 63 millió forint volt.

4.14. Készletek

A konszolidált pénzügyi kimutatásokban kimutatott készletek döntő többsége a geotermikus projektek kivitelezéséhez 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, értékesítési 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 (LÉNYEGES POLITIKA)

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 váltotta 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.

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 (LÉNYEGES POLITIKA)

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 fejezetekben részletezett kategóriákba lehet sorolni.

4.15.2. Követelések (LÉNYEGES POLITIKA)

A PannErgy Csoport az értékvesztés elszámolására az *IFRS 9* konform, várható hitelezési veszteségeken alapuló modelljét alkalmazza.

A vevőkövetelések a vevőktől a szokásos üzletmenet során eladott árukért vagy nyújtott szolgáltatásokért járó összegeket tartalmazzák. Ha az összegek várhatóan egy éven belül befolyanak, 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 2023-es üzleti évre vonatkozó minősítésnél megállapításra került, hogy a Társaság vevői követeléseivel 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 Közütemi 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 a hitelek változó kamatozását. 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 fel nem 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 (LÉNYEGES POLITIKA)

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. A cégcsoport az ilyen ügyletekre az *IFRS 9* fedezeti elszámolását alkalmazza, 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 törekszik arra, hogy a devizában (jellemzően euróban) felmerült bevételei szinte teljes egészében fedezzék az adott időszakban devizában felmerülő szállítói kötelezettségeit, devizás beruházási hiteleihez kapcsolódó adósságszolgálatát.

4.15.5. Pénzeszközök (LÉNYEGES POLITIKA)

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 (LÉNYEGES POLITIKA)

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 különbségeket az eredménykimutatásban jeleníti meg.

4.15.7. Hitelek (LÉNYEGES POLITIKA)

A Társaság csak finanszírozó pénzintézet 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 között 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 (LÉNYEGES POLITIKA)

Az eszköz beszerzéséhez 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 visszairások 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 visszairása.

4.15.9. Szállítói kötelezettségek (LÉNYEGES POLITIKA)

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 között 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 (LÉNYEGES POLITIKA)

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 4.15.11. jegyzetnek megfelelő effektív kamatlábbal történő értékmeghatározást.

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

4.15.11. *Effektív kamatláb meghatározása (LÉNYEGES POLITIKA)*

A Társaság a tárgyidőszakban – a bázisidőszakhoz hasonlóan – effektív kamatlábként 4,5%-ot határozott meg, a jövőbeli, várható cash-flow-k jelenérték számításánál, diszkontálásánál ez került alkalmazásra.

Ennek az effektív kamatláb definiálásnak az alapját a következők jelentik:

A PannErgy Csoport esetében az összes eszköz használatban van, ezek az eszközök megfelelő karbantartás mellett minimális ráfordítással nagyon hosszú ideig használhatóak és a kiépített rendszer működtetése jelentősen költséghatékonyabb más ismert hőenergia előállításához képest, amellet, hogy környezetbarát, megújuló energia. Ezért az egyetlen racionális döntés a Társaság részéről az eszközök továbbműködtetése. A hatósági hőár meghatározásra vonatkozó jogszabály (50/2011 (IX.30.) NFM rendelet 5.§) szerint a hatósági hőárak meghatározása úgy történik, hogy a távhőtermelői társaságok adózás előtti eredménye nem haladhatja meg a bruttó eszközérték 4,5%-át. Azaz a jövedelmezőség hosszú távon jogszabályi oldalról felülről korlátozott, ezért alapvetően nem tud olyan változás történni a külső körülményekben, ami bevételi, jövedelmezőségi oldalról az effektív kamatlábakat befolyásolná. Ezek figyelembevételével az egyetlen változó, ami releváns a PannErgy Csoportnál az effektív kamatláb meghatározásnál az, hogy a piaci kamatlábak vagy más piaci befektetési hozamráták az időszak folyamán növekedtek-e, és ezek a növekedések valószínűleg kihatással lesznek-e az eszköz használati értékének kiszámításához használt diszkontrátára.

A diszkontrátának olyan adózás előtti diszkontrátának kell lennie, amely a piac aktuális értékelését tükrözi:

- a pénz időértékére vonatkozóan; továbbá
- eszközspecifikus kockázatokra vonatkozóan, amelyekre vonatkozóan a jövőbeni cashflow-becsléseket nem módosították.

A diszkontráta becslése elvégzésének kiindulópontjaként a Társaság az alábbi rátákat veheti figyelembe:

- a gazdálkodó egység súlyozott átlagos tőke költsége, amelynek meghatározása olyan eljárásokkal lehetséges, mint például a tőkeeszközök árazási modellje
- a gazdálkodó egység járulékos hitelfelvételi kamatlábai; továbbá
- egyéb piaci hitelfelvételi kamatlábak.

A diszkontráta független a Társaság tőkeszerkezetétől és az eszköz beszerzésének a gazdálkodó egység általi finanszírozási módjától, mert az eszköz által várhatóan generált jövőbeni cash flow-k nem függenek attól, hogy milyen módon finanszírozta a gazdálkodó egység az eszköz beszerzését.

Mivel a fent említett, hatósági hőárak meghatározására vonatkozó jogszabály (50/2011 (IX.30.) NFM rendelet 5.§) előírásai alapján a Társaság projektársaságainál, mint távhőtermelői társaságoknál a hatósági hőárként meghatározott értékesítési árak úgy vannak meghatározva, hogy az adózás előtti eredmény 4,5%-át tartósan nem haladhatják meg, ezért a PannErgy Csoport átlagos adózás előtti tőkeköltsége 4,5%-nak tekinthető.

Ezt a 4,5% adózás előtti tőkeköltséget a tárgyidőszakban a Társaság számára potenciálisan rendelkezésre álló új, hosszú távú fix finanszírozási lehetőségek is alátámasztják, a gyakorlatnak megfelelő 75%-25% forint-euró aránnyal kalkulálva a jövőbeni bevételek finanszírozására vonatkozóan.

A PannErgy a tárgyidőszakban a fenti elvek mentén megállapított 4,5% effektív kamatlábat állapítja meg diszkontrátaként, mint a legjobb becslése a vonatkozó diszkontrátának. Ezt használja többek között az eszközök értékvesztés vizsgálatánál (beleértve az IFRIC 12 szerinti pénzügyi eszközök értékvesztését), az IFRS 16 Lízing standard szerinti használati jog eszközök megjelenítési érték és kapcsolódó lízing kötelezettség meghatározásánál, illetve minden egyéb releváns helyen.

Az effektív kamatláb változása a Társaság lízingelt eszközeinél az eredeti bekerülési érték változását eredményezte, ez az IFRS 16 Lízing standard szerint értékelt és tárgyi eszközök között bemutatott eszközöknél és kapcsolódó lízing kötelezettségeknél jelentett változást, az érintett jegyzetekben a változás hatása részletesen bemutatásra kerül. Más helyen nem okozott változást a módosítás.

A Társaságnál nincs olyan eszköz, amely esetében az érték pénzügyi helyzet kimutatásban történő bemutatásakor diszkontálásra van szükség. A hosszú hitelek esetében az effektív kamatláb megegyezik a szerződés szerinti kamatlábbal, 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 (LÉNYEGES POLITIKA)**

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,

ha kapcsolódik hozzájuk folyószámla hitelszerződés. Ennek hiányában, a szerződéses tartalommal összhangban a pénzeszközök között kerülnek bemutatásra.

4.17. Saját tőke, jegyzett tőke (LÉNYEGES POLITIKA)

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 törzsrészcvényeket IFRS-ek szerinti jegyzett tőkeként tartja nyilván. Az új törzsrészcvények 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 „Nyereségadó”* 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 megszünt 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 „Nyereségadó”* standard alapján számított halasztott adóval csökkentett összegével.

4.18. Visszavásárolt saját részvény (LÉNYEGES POLITIKA)

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 elszámolásra.

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 (LÉNYEGES POLITIKA)

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 részvénnyel csökkentett részvény darabszám hányadosát használta.

A hígított egy részvényre jutó nyereség meghatározásánál minden hígító tényezőt figyelembe vesz. A Társaság hígított részvénytájként 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 részvénytájk dokumentumokon alapuló, prognosztizálható felhígulását, ezáltal csökkenti az egy részvényre jutó részvényesi vagyton mértékét.

4.20. Tényleges és halasztott nyereségadó (LÉNYEGES POLITIKA)

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

számveteli becslésben bekövetkezett változásoként 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 PannErgy esetében az iparűzési adó és innovációs járulék adóalapjának meghatározásakor kevés az árbevétel csökkentő tétel, emiatt ezek az adók inkább árbevétel típusú adók, tehát nem vonatkozik rájuk az IAS 12, a bemutatásuk működési ráfordítás.

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 eszkozhöz 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 számvetési 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 adókövetések 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 (LÉNYEGES POLITIKA)

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 kötelemmel 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 Társaságnál a tárgyidőszakra vonatkozóan nincs érvényben részvényopciós program.

A jövőben lehetséges részvényopciós programok 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 sem jellemzők a Társaság gyakorlatában, 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 kötelem pénzeszközben történő rendezésre, akkor pénzeszközben teljesítendő tranzakcióként kezelendő. Ha a szerződés megkötésekor nem keletkezik kötelem 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.

4.23. Árbevétel elszámolása (LÉNYEGES POLITIKA)

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 IFRS 15 „Ügyfelektől származó bevételek” 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 árbevétekként.

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 hőszállítási szerződéseinél a vevő partner hőátvitel 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 árbevétel 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 befektetéseit után osztalék bevételt is szerezhethet, 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 (LÉNYEGES POLITIKA)

A konszolidált pénzügyi kimutatások készítésekor a Társaság az *IFRS 16* „Lízing” előírásait alkalmazza a lízingbe adott és lízingbe vett eszközeire, szerződéses konstrukcióira vonatkozóan.

A Társaság nem végez az *IFRS 16* szerint lízingbeadásnak minősülő tevékenységet, mivel nincsenek olyan hosszútávú bérleti, bérbeadásra irányuló szerződésai, amelyek lefedik az érintett eszköz hasznos élettartamát vagy más szempontok szerint tartoznának a standard hatálya alá. Ez alapján 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 az *IFRS 16*, új lízing standard alkalmazásával 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.

4.26. Osztalékfizetés (LÉNYEGES POLITIKA)

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 (LÉNYEGES POLITIKA)

Az állami támogatások valós értéken kerülnek elszámolásra, ha észszerűen 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 bevételeként 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 (LÉNYEGES POLITIKA)

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 (LÉNYEGES POLITIKA)

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 szegmenseként az alábbiakban részletezett, IFRS 8 standard elvek alapján:

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 árbevétellel és ráfordításokkal (ide értve az ugyanazon gazdálkodó egység más komponenseivel folytatott ügyletetekhez 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 erőforrással – 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 nem geotermikus hőtermelési célt szolgáló ipari létesítmények és kapcsolódó irodahelyiségek ingatlan hasznosítása, mint vagyonekezelési tevékenység 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 tárgyevi és előző évi adatai megegyeznek a gazdálkodó egység egészére vonatkozó pénzügyi információkkal, amelyek jelen konszolidált pénzügyi kimutatásokban megfelelően bemutatásra kerülnek.

A Társaság tevékenységét kizárólag Magyarország területén végzi, hasonló jogszabályi, technikai, gazdasági és demográfiai környezetben, ezért területi szegmentálás nem lenne indokolt, de az egyetlen működési szegmensen, 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.

A tárgyidőszaktól kezdődően a Társaság a korábbiaktól eltérően nem csak három kategóriát alkalmaz a területi szegmens bemutatásánál. Miskolc, Győr és a Holding irányítás/egyéb tevékenység kategóriák mellé bekerült Szentlőrinc is, kiemelve ennek az adatait a korábbi Holding irányítás/egyéb tevékenység kategóriából. A prezentálás bővítést elsősorban nem nagyságrendi okok, hanem a hőtermelési tevékenység eredményének transzparens bemutatása indokolja.

4.30. Bruttó cash-flow és EBITDA definíció (LÉNYEGES POLITIKA)

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

Értékesített konszolidált hőmennyiség (GJ), Konszolidált bruttó cash-flow, konszolidált 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 különbségeként 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 összehasonlíttá 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 (LÉNYEGES POLITIKA)

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 észszerűnek gondolt jövőbeli eseményekkel kapcsolatos várakozások alapján folyamatosan értékeli.

A Társaság az IAS 8 „Számviteli Politika, a számviteli becslések változásai és hibák” standard, valamint az IAS 10 „Mérlegfordulónap utáni események” standard előírásainak megfelelően alkalmazza a korábbi időszaki lényeges hibákra, a számviteli 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 észszerűen 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**

	2023. mFt	2022. mFt
Energetika	9.632	6.635
Ingatlankezelés ¹	36	510
Összesen	9.668	7.145

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

6.2. Az árbevétel földrajzi megoszlása

	2023. mFt	2022. mFt
Belföldi értékesítés árbevétele	9.667	6.995
EU-n belüli értékesítés árbevétele	1	150
EU-n kívüli értékesítés árbevétele	-	-
Összesen	9.668	7.145

6.3. Az árbevétel tevékenységek-szolgáltatások szerinti részletezése

	2023. mFt	2022. mFt
Hőértékesítés	9.230	6.238
Villamos energia értékesítés	342	631
Közvetített és egyéb szolgáltatás	68	100
Termék, áru értékesítés	1	149
Épületek és tárgyi eszközök bérleti díja	27	27
Összesen	9.668	7.145

A tárgyidőszakban a Társaság konszolidált árbevétele 2.523 millió forinttal növekedett az előző időszakhoz képest, ami 35%-os emelkedést jelent. Az árbevétel tevékenységek-szolgáltatások szerinti részletezése alapján megállapítható, hogy a hőértékesítésből származó árbevétel 48%-kal növekedett az előző évhez képest, ez 2.992 millió forint árbevétel növekményt jelent. Ennek oka mindenképp a bázisidőszakhoz és a tárgyidőszak egyes időszakaihoz köthető – jelentősen megnövekedett - villamosenergia költségek, mint távhőtermeléshez kapcsolódó indokolt költségek hatósági árazáson keresztüli elismerése.

A villamos energia értékesítésből származó bevétel 46%-kal csökkent a tárgyidőszakban a piaci ármozgásokkal összhangban, ugyanakkor növekvő fedezet mellett. A villamos energia értékesítésből 341 millió forint árbevétel összeg a Társaság berekfürdői projektjéhez kapcsolódó villamos energia értékesítés, amely jelentősen meghaladja a bázisidőszak 177 millió forintos árbevételét, egyrészt a hatékonyságnövelő beruházásoknak köszönhető magasabb szintű értékesített mennyiségnek, másrészt a tárgyidőszakra jellemző, jelentősen megnőtt villamosenergia értékesítési áraknak köszönhetően. A szignifikánsan magasabb árbevétel szint jelentős fedezettartalommal járult hozzá a Csoport tárgyidőszaki konszolidált bruttó fedezetéhez.

A 342 millió forintos bevételen belül a berekfürdői villamosenergia bevételen felüli 1 millió forint nem a Csoport főtevékenységét jelentő Energetikához kapcsolódó, érdemi fedezet nélküli átfolyó tétel. Ez az árbevétel a PannErgy Nyrt. debreceni ingatlanjainak üzemeltetéséhez kapcsolódó, az érintett osztatlan közös tulajdonú ingatlan további tulajdontársainak történő villamos energia továbbszámolásából származik. Az előző évi 454 millió forintos összeghez viszonyított jelentős csökkenést ezeknél az átfolyó tételekből származó bevételeknél a debreceni közmű elosztó rendszer 2022-es divesztíciója okozza.

A közvetített és egyéb szolgáltatásokból származó bevételek a bázisidőszaki 100 millió forintról 68 millió forintra csökkenése szintén ehhez köthető. Ezen túlmenően a Társaság 1 millió forint értékben realizált árbevételt értékesítési hasznosítási céllal is nyilvántartott immateriális javak és tárgyi eszközök értékesítéséből.

Az épületek és tárgyi eszközök tárgyidőszaki bérleti díja a Társaság debreceni ingatlanjainak hasznosításához kapcsolódik, a 27 millió forint összegű bérleti díj árbevétel azonos az előző évi szinttel.

6.4. Az árbevételhez kapcsolódó befektetett eszközök földrajzi szegmensenkénti megoszlása

	2023. dec. 31. mFt	2022. dec. 31. mFt
Belföldi termelésben használt eszközök	22.076	22.695
Külföldi (EU, EU-n kívül) termelésben használt eszközök	-	-
Összesen	22.076	22.695

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:

	2023. összes 2023. árbevételhez viszonyítva		2022. összes 2022. árbevételhez viszonyítva	
Jelentős vevőktől származó árbevétel összesen	9.017	93%	5.994	84%
Értékesítés árbevétele	9.668	100%	7.145	100%

7. IGAZGATÁSI ÉS ÁLTALÁNOS KÖLTSÉGEK (KÖZVETETT KÖLTSÉGEK)

	2023.	2022.
	mFt	mFt
Közvetett személyi jellegű ráfordítások	222	167
Szakértői díjak, könyvelés, könyvvizsgálat díjai	180	142
Irodai és üzemeltetési költségek	148	138
Nyilvános és tőzsdei jelenléttel, ill. társadalmi szerepvállalással kapcsolatos költségek	60	85
Banki költségek	35	25
Biztosítási díjak	30	20
Egyéb hatósági díjak, illetékek	8	4
Közvetett értékcsökkenés (ingatlanok, gépek, berendezések)	5	1
Összesen	688	582

A PannErgy Csoport tárgyidőszaki közvetett működési költségei 18% növekedést mutatnak az előző időszakhoz képest, lényegében összhangban a tárgyidőszakra jellemző termelői és szolgáltatási árindex változásoknak.

A közvetett személyi jellegű ráfordítások 33%-kal emelkedtek az előző időszakhoz képest, a tárgyidőszakra általánosan jellemző munkaerőpiaci folyamatokkal, illetve a tárgyidőszaki magasabb létszámmal összhangban. A Társaságnál a tárgyidőszakban 7 fő belépésére és 4 fő kilépésére került sor. Az előző évhez képest, ahol 4 fő kilépésére került sor, ez intenzívebb fluktuációnak mondható, amelynek elsődleges oka a következő időszakok geotermikus projektjeire való felkészülés.

A PannErgy Csoport tárgyidőszak végi munkavállalói létszáma 21%-kal növekedett az előző év azonos időszakához képest, 2023. december 31-én a munkavállalói létszám 17 fő, szemben a 2022. december 31-i állapotnak megfelelő 14 fővel. Az egész évre vetített átlagos statisztikai létszám a tárgyidőszakban 22 fő. Ez megegyezik az előző időszaki adattal. 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 27%-os emelkedés jelentkezett. A szakértői költségeken belül a PannErgy Csoport könyvvizsgálati költségei 19 millió forintos értékben jelentkeztek, éves beszámolók és átalakuláshoz kapcsolódó vagyonmérlegek ellenőrzéséhez kapcsolódóan. Ebből 9 millió forint a PannErgy Nyrt.-nél, mint a Csoport anyavállalatánál keletkezett, az egyedi beszámoló, a konszolidált pénzügyi jelentés könyvvizsgálata kapcsán.

Az irodai és üzemeltetési költségek a tárgyidőszakban 7%-ot emelkedtek az előző időszakhoz képest, a termelői és szolgáltatási árindex növekedést alulmúlva, köszönhetően a tárgyidőszak operációt érintő

energiahatékonysági intézkedéseinek (magas energiahatékonysággal bíró új irodaházba költözés, elektromos gépjárműflottára való áttérés) köszönhetően.

A tárgyidőszakban a közvetett költségek között szereplő nyilvános és tőzsdei jelenléti költségeknél 29%-os csökkenés történt, elsősorban azért, mert a tárgyidőszakban nem történt osztalékfizetés, így az ehhez kapcsolódó járulékos költségek elmaradtak. 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.

8. ÉRTÉKESÍTÉSI KÖLTSÉGEK (KÖZVETLEN KÖLTSÉGEK)

	2023. mFt	2022. mFt
Villamos energia költségek	2.826	1.076
Közvetlen értékcsökkenés (geotermikus eszközök)	1.840	1.715
Karbantartási, üzemeltetési költségek	1.328	1.126
Létesítmény fenntartási költségek, bérleti költségek	501	421
Biztosítási költségek (közvetlenül termeléshez kapcsolódó)	61	54
Eladott áruk beszerzési értéke, közvetített szolgáltatások	22	605
Fenntartási anyagok	2	1
Egyéb közvetlen költségek	45	49
Összesen	6.625	5.047

A tárgyidőszakban az értékesítés közvetlen költségei az előző évhez képest 31%-kal növekedtek.

A hőtermeléshez és hőszállításhoz szükséges villamos energia költségek jelentős, 163%-os növekedése a villamosenergia piacon történt jelentős áremelkedés hatása. A bázisidőszakban ezek a hatások még nem jelentkeztek, mivel ott még a korábbi, „normalizált” piaci körülmények között kötött fix árazású villamos energia beszerzési szerződések szerinti feltételekkel tudott vásárolni a Társaság.

A bázisidőszakhoz képest jelentősen megnövekedett villamosenergia költségek - a többi, távhőtermeléshez kapcsolódó indokolt költséghez hasonlóan - a következő időszakok hatósági árazásában elismerésre kerülnek a termelői hatósági hóáron keresztül, így megtérülve a következő időszakok árbevételében.

A bázis időszakra és a tárgyidőszak egy részére jellemző energiapiaci környezet kiszámíthatatlanságban és a korábbi időszakhoz képest többszörösen magasabb árszintben megtestesülő kockázatokat a Társaság a spot és határidős villamosenergia piac folyamatos monitorozásával és az értékesítési árazási struktúrákhoz illeszkedő, időszakos szerződéses áramlekötésekkel igyekszik mérsékelni.

A közvetlen értékcsökkenés szintje a tárgyévben és megelőző évben történt hatékonyságjavító és üzembiztonságnövelő beruházások magasabb szintjének következményeként 7%-kal növekedett az előző évhez képest, a bázist jelentő 1.715 millió forint helyett 1.840 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 18% illetve 19%-os növekedés, a tárgyidőszakra jellemző - mind a beszerzéseket, mind a szolgáltatásokat egyaránt érintő - árindex változásokat lekövető áremelkedésekhez köthető elsősorban. Ezenkívül a növekedés, a geotermikus projektek bővülő eszközparkjához, a hatékonyság- és kapacitásnövelő beruházásokhoz kapcsolódó üzemeltetési és karbantartási többletfeladatokhoz és a magasabb üzemeltetés-hatékonysági elvárásokhoz kapcsolódnak.

Az eladott áruk beszerzési értékénél, közvetített szolgáltatásoknál tapasztalható jelentős tárgyidőszaki csökkenés az átfolyó tételekhez kapcsolódó közvetített szolgáltatásokat érintette., Az előző évhez viszonyított jelentős csökkenést, a debreceni közmű elosztó rendszer bázis időszakban lefolytatott divesztíciója okozza.

9. LÉTSZÁM ÉS BÉRKÖLTSÉG ALAKULÁSA

	2023.	2022.
Átlagos statisztikai létszám (fő)	22	22
Béreköltség (mFt)	186	140
Személyi jellegű egyéb kifizetés (mFt)	11	8
Bérbírálatok (mFt)	25	19
Összesen	222	167

A közvetett személyi jellegű ráfordítások, ezen belül a béreköltségek 33%-kal emelkedtek az előző időszakhoz képest. Ez a növekedés összhangban volt a tárgyidőszaki magasabb fluktuációval, az év végére megnövekedett munkavállalói létszámmal, illetve a Magyarországot jellemző időszaki munkaerőpiaci bérszint változási folyamatokkal.

2023. december 31-én a PannErgy Csoport munkavállalói létszáma 17 fő, ami 3 fő létszám növekedést, azaz 21%-os növekedést jelent a 2022. december 31-i 14 fős munkavállalói létszámhoz képest. A PannErgy Csoport 2023-ra vonatkozó átlagos állományi létszáma 22 fő, ami megegyezik a 2022. évre vonatkozó létszám adattal. 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 tárgyidőszakban a következő időszakok geotermikus projektjeire való felkészülés intenzívebb fluktuációt okozott a Társaságnál, a tárgyidőszakban 7 fő belépésére és 4 fő kilépésére került sor, míg az előző évben 4 fő kilépésére került sor.

A PannErgy Csoport az előző évhez hasonlóan 2023-ban sem fizetett önkéntes nyugdíjpénztári hozzájárulást nyugdíjalapoknak munkavállalói vagy vezetői beosztású személyek után. A Társaságnak nincs semmilyen – munkavállalókhöz, jelenlegi és múltbeli vezető tisztségviselőkhöz köthető – nyugdíjfizetésre, nyugdíjellátásra vonatkozó kötelezettsége, elköteleződése.

10. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK

	2023. mFt	2022. mFt
Céltartalék képzés	336	144
Helyi adók, illetékek, bírságok	166	140
Bányajáradék	71	74
Költségek ellentételezésére adott támogatás	14	3
Tárgyi eszközök terven felüli értékcsökkenése	6	-
Káreseménnyel kapcsolatos költség	2	2
Egyéb	2	5
Összesen	597	368

Az egyéb ráfordítások tárgyidőszaki 597 millió forintos értékén belül a legjelentősebb tételek 336 millió forint értékkel a képzett céltartalékok, amelyek a következő időszakok távhőtermeléshez kapcsolódó hatósági hőértékesítési árazásához kapcsolódnak, mint olyan tárgyidőszaki hőtermeléshez kapcsolódó (elsősorban villamosenergia) költségek, amelyek a következő időszakban jelentkeznek majd közvetlen elszámolási kötelezettségként.

A fenti, bázisidőszakban nem jelentkező céltartalékképzés magyarázza az egyéb ráfordítások bázis időszakhoz képesti jelentős megemelkedését.

Az egyéb ráfordítások értékén belül rendre az egyik legjelentősebb tétel (tárgyévben 166 millió forintos értékben) a Társaság által a geotermikus projektek működési helyszínein az önkormányzatoknak fizetett helyi adók, döntően iparüzési adó. A Társaság az IAS 12 standard adóköteles nyereség definíciójának értelmezése alapján a helyi iparüzési adó és innovációs járulék adónemek kapcsán fizetendő adókat nem nyereségadóként kezeli, hanem működési ráfordításként, az egyéb ráfordítások között kimutatva. A PannErgy esetében az iparüzési adó és innovációs járulék adóalapjának meghatározásakor kevés az árbevétel csökkentő tétel, emiatt ezek az adók inkább árbevétel típusú adók, tehát nem vonatkozik rájuk az IAS 12, a bemutatásuk működési ráfordítás.

A fentiekén túl jelentős tétel a geotermikus hőtermeléshez kapcsolódóan fizetendő bányajáradék, ezen a jogcímen - az előző időszakhoz hasonlóan - 71 millió forint ráfordítása merült fel a Társaságnak a tárgyidőszakban.

11. EGYÉB BEVÉTELEK

	2023.	2022.
	mFt	mFt
Fejlesztési célra kapott támogatás	252	275
Kapott bírság, kártérítés	33	359
Tárgyi eszköz értékesítés nyeresége	1	90
Egyéb	34	24
Összesen	320	748

Az egyéb bevételek tárgyevi 464 millió forintos értékén belül az egyik legjelentősebb tétel a kapott fejlesztési támogatások elszámolásának 252 millió forintos értéke, amely a kapott vissza nem térítendő beruházási és fejlesztési támogatások halasztott bevételek tárgyevi 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 együttesen 33 millió forint összegben jelentkeztek a tárgyidőszakban, lényegesen kisebb mértékben mint a bázisidőszakban. Ezek gép, berendezés meghibásodáshoz és üzemszünethez kapcsolódó, kapott vagy elismert kötbérek, kártérítések, továbbá káreseményhez, illetve megállapodásokon alapuló utólagos kedvezményekhez köthető egyéb bevétel jellegű tételek.

Az egyéb bevételek bázisidőszakhoz képesti jelentős elmaradásának további oka, hogy a bázisidőszakhoz hasonló egyedi tárgyi eszközértékesítési tranzakció a tárgyidőszakban nem merült fel.

A fentiekkel összhangban megállapítható, hogy a Társaság egyéb bevételei elsősorban a közel 400 millió forintos bázisidőszaki egyszeri tételek felmerülése miatt estek le 2022-höz képest.

12. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELE

	2023.	2022.
	mFt	mFt
Forgatási célú értékpapírok hozama	185	19
Deviza hitelek, kölcsönök árfolyamnyeresége	204	164
Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	95	5
Kötelezettségekkel kapcsolatos árfolyamnyereség	50	48
Követelésekkel kapcsolatos árfolyamnyereség	24	81
Deviza számlákkal kapcsolatos árfolyamnyereség	18	72
Értékpapírok valós értékeléséből adódó nyereség	9	-
Származékos ügyletek nyeresége	2	1
Összesen	587	390

A Társaság a tárgyidőszakban szabad pénzeszközeit rövidlejáratú alacsony kockázatú eszközökbe fektette, összhangban a Csoport cash-flow tervével és kihasználva a tárgyidőszakra jellemző kedvező rövid távú pénzügyi hozamlehetőségeket. Ennek következtében a bázisidőszakhoz képest jelentős, 185 millió forint összegű hozam, illetve 27 millió forint kamat bevételt ért el forgatási célú értékpapírokhoz (diszkont kincstárjegyek, egyéb rövid lejáratú állampapírok) és bankbetétekhez kapcsolódóan.

A kapott kamatok és kamat jellegű bevételeknél kimutatott 95 millió forintból a fent részletezett 27 millió forinton túl 68 millió forint a hosszú lejáratú hitelek kamatcsere ügyleteihez kapcsolódóan keletkezett bevétel.

A pénzügyi műveletek bevételei között 296 millió forint értékben jelentkezett a különböző devizás követelésekhez és kötelezettségekhez kapcsolódó, realizált és nem realizált árfolyamnyereség. A származékos ügyletek 2 millió forint tárgyévi árfolyamnyeresége határidős deviza ügyleteken keletkezett, amelyeket a PannErgy Csoport devizában felmerült szállítói kötelezettségeivel összhangban kötött.

13. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

	2023. mFt	2022. mFt
Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások	402	307
Származékos ügyletek vesztesége	200	74
Kötelezettségekkel kapcsolatos árfolyamveszteség	82	36
Deviza hitelek, kölcsönök árfolyamvesztesége	88	407
Követelésekkel kapcsolatos árfolyamveszteség	46	46
Deviza számlákkal kapcsolatos árfolyamveszteség	10	-
Egyéb pénzügyi ráfordítások	-	-
Összesen	828	870

A pénzügyi műveletek ráfordítása 828 millió forint volt a tárgyidőszakban, ami 42 millió forinttal kedvezőbb az előző időszak pénzügyi ráfordításaihoz képest.

A pénzügyi ráfordítások között az egyik legjelentősebb tétel a hitel és kölcsön kötelezettségekhez kapcsolódó kamat, a tárgyidőszakban 402 millió forint fizetett kamat ráfordítás elszámolására került sor, ami 95 millió forinttal meghaladja a bázisidőszak értékét. A tárgyidőszaki növekedés egyrészt a villamosenergia beszerzésekhez kapcsolódó forgóeszköz hitelezés tárgyidőszak első felében felmerült finanszírozási terheihez kapcsolódik 27 millió forint értékben, másrészt a változó kamatozású hosszú lejáratú hitelek tárgyidőszakra jutó többlet kamatterheit tartalmazza 68 millió forint értékben.

Ezeknél a beruházási hiteleknel a Társaság a kamatkockázat csökkentése érdekében a 6 havi EURIBOR mértékű kamatlábú, változó kamatozású hitelei kamatbázisait kamatlábcserre (IRS) ügyletekkel, a hitelek teljes hátralevő futamidejére rögzített kamatlábra cserélte. Ennek köszönhetően a fenti 68 millió forint többlet pénzügyi ráfordítással szemben 68 millió kamatcsere ügylet bevétel keletkezett a tárgyidőszakban, eliminálva a tárgyévi kamatkörnyezet változás hatását.

A származékos ügyletek 200 millió forintos tárgyévi árfolyamvesztése határidős deviza ügyleteken keletkezett, amelyeket a PannErgy Csoport devizában felmerült szállítói kötelezettségeinek pénzügyi teljesítésének devizakitettsége kezelésére kötött, elsősorban a villamosenergia beszerzésekhez kapcsolódóan (a termelői hatósági ármegállapítás során elfogadott tételként).

A különböző további devizás tételekhez kapcsolódóan, összesen 226 millió forint árfolyamvesztés elszámolására került sor.

A PannErgy Csoport tárgyidőszaki, árfolyameltérésekből eredő pénzügyi eredményéből az időszak végi, nem realizált devizás átértékelés teljes nettó hatása 50 millió forint nyereség, valamennyi eszköz és kötelezettség típusra vonatkozóan, az árfolyamvesztéseket és -nyereségeket kumulálva. 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 hatásán túl csupán mérsékelten van kitéve hosszútávú árfolyamkockázatnak a működése során, mivel jelentős természetes deviza fedezeti pozícióval rendelkezik. Ez abból adódik, hogy a devizában felmerült bevételei nagymértékben fedezik a az azonos devizában felmerült költségeit, illetve a beruházási hiteleket folyósító finanszírozó pénzügyi intézetek felé vállalt szerződéses, idegen devizában felmerülő banki adósságszolgálatát. A Társaság esetében a fent említett idegen devizás tételeknél a pénznem minden esetben euró.

A fentiek következményeként a tárgyidőszakban a PannErgy Csoport 241 millió forint veszteséget mutat ki a pénzügyi műveletek eredményeként, szemben az előző időszak 480 millió forint veszteségével.

14. PÉNZÜGYI MŰVELETEKHEZ KAPCSOLÓDÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK

	<u>2023.</u>	<u>2022.</u>
Nyitó EUR/HUF árfolyam	400,25	369,00
EUR/HUF árfolyam december 31-én	382,78	400,25
EUR/HUF éves árfolyam változás	-17,47	31,25

15. IMMATERIÁLIS JAVAK**Bruttó érték**

adatok millió Ft-ban

	Goodwill	Know-how	Vagyoni értékű jogok	Vásárolt szoftver	Összesen
2022. január 1.	678	2.424	108	49	3.259
Beszerezés	-	148	-	-	148
Értékesítés	-	-	-	-	-
Értékvesztés, selejtezés	-	-	-	-	-
Átsorolás - egyéb	-	-109	-	-	-109
Átsorolás pénzügyi eszközökből Számviteli Politika változás miatt	-	111	-	-	111
2022. december 31.	678	2.574	108	49	3.409
Beszerezés	-	182	-	-	182
Értékesítés	-	-	-	-	-
Értékvesztés, selejtezés	-	-	-	-	-
Átsorolás - egyéb	-	-	-	-	-
Átsorolás pénzügyi eszközökből Számviteli Politika változás miatt	-	-	-	-	-
2023. december 31.	678	2.756	108	49	3.591

Halmozott értékcsökkenés

	Goodwill	Know-how	Vagyoni értékű jogok	Vásárolt szoftver	Összesen
2022. január 1.	-	662	90	49	801
Növekedés	-	180	1	-	181
Értékesítés	-	-	-	-	-
Értékvesztés, selejtezés	-	-	-	-	-
Átsorolás - egyéb	-	-23	-	-	-23
Átsorolás pénzügyi eszközökből Számviteli Politika változás miatt	-	48	-	-	48
2022. december 31.	-	867	91	49	1.007
Növekedés	-	244	1	-	245
Értékesítés	-	-	-	-	-
Értékvesztés, selejtezés	-	-	-	-	-
Átsorolás - egyéb	-	-	-	-	-
Átsorolás pénzügyi eszközökből Számviteli Politika változás miatt	-	-	-	-	-
2023. december 31.	-	1.111	92	49	1.252

Nettó érték

	Goodwill	Know-how	Vagyoni értékű jogok	Vásárolt szoftver	Összesen
2023. január 1.	678	1.707	17	-	2.402
2023. december 31.	678	1.645	16	-	2.339

A Társaság által kimutatott goodwill 678 millió forintos összegéből 517 millió forint a korábbi időszakokban megvásárolt 7% PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. kisebbségi részesedéshez kapcsolódik. További 160 millió forint goodwill a Társaság két miskolci projekt társaságához (Miskolci Geotermia Kft., Kuala Kft.), illetve 1 millió forint a Szentlőrincen működő leányvállalathoz köthető, szintén kisebbségi részesedések korábbi megszerzéséhez.

A goodwill tárgyidőszaki értékére vonatkozóan a Társaság 2023. 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, amely alapján a tárgyidőszakban nem indokolt értékvesztés elszámolása az immateriális javak között nyilvántartott eszközökre vonatkozóan.

Az immateriális eszközökhöz kapcsolódóan a tárgyidőszakban 182 millió forint beszerzésre, illetve 245 millió forint terv szerinti amortizációra került sor.

Ezenkívül a Társaság a 18. Pénzügyi eszközök (koncessziós eszközök) és 44. Bázis időszaki beszámolóhoz képest történt átsorolások és tárgyidőszaki átsorolások magyarázata fejezetekben részletezett Számviteli Politika változásnak megfelelően 111 millió forint bruttó, 48 millió forint kummulált értékcsökkenés, azaz 63 millió forint nettó értékű immateriális eszközt sorolt át a bázis időszakban a pénzügyi eszközök (koncessziós eszközök) közül az egyéb immateriális javak közé. Ezeknek az átsorolt eszközöknek a tárgyidőszaki amortizációja 14 millió forint értékben jelentkezett.

16. TÁRGYI ESZKÖZÖK

adatok millió Ft-ban

Bruttó érték	Ért. célú ingatlanok	Befekt. célú ingatlanok	Ingatlanok	Gépek és járművek	Beruházás	Összesen
2022. január 1.	-	133	17.198	10.640	161	28.132
Beszerzés	-	-	-	-	1.567	1.567
Aktiválás	-	-	95	1.327	-1.422	-
Értékesítés	-	-	-	-	-	-
IFRS 16 Lízing újraértékelés	-	-	-	66	-	66
Átsorolás pénzügyi eszközökből Számviteli Politika változás miatt	-	-	1.085	11	-	1.096
Egyéb mozgások, selejtezés	-	-	-	-	-	-
2022. december 31.	-	133	18.378	12.044	306	30.861
Beszerzés	-	-	-	-	974	974
Aktiválás	-	-	87	687	-774	-
Értékesítés	-	-	-	-	-	-
IFRS 16 Lízing újraértékelés	-	-	-	-	-	-
Átsorolás pénzügyi eszközökből Számviteli Politika változás miatt	-	-	-	-	-	-
Egyéb mozgások, selejtezés	-	-	-7	-41	-	-48
2023. december 31.	-	133	18.458	12.690	506	31.787
<i>Halmazott értékcsökkenés</i>	Ért. célú ingatlanok	Befekt. célú ingatlanok	Ingatlanok	Gépek és járművek	Beruházás	Összesen
2022. január 1.	-	19	3.432	5.576	-	9.027
Növekedés	-	13	727	795	-	1.535
Értékesítés	-	-	-	-	-	-
IFRS 16 Lízing újraértékelés	-	-	-	59	-	59
Átsorolás pénzügyi eszközökből Számviteli Politika változás miatt	-	-	120	4	-	124
Egyéb mozgások, selejtezés	-	-	-36	-1	-	-37
2022. december 31.	-	32	4.243	6.432	-	10.708
Növekedés	-	12	699	889	-	1.600
Értékesítés	-	-	-	-	-	-
IFRS 16 Lízing újraértékelés	-	-	-	-96	-	-96
Átsorolás pénzügyi eszközökből Számviteli Politika változás miatt	-	-	-	-	-	-
Egyéb mozgások, selejtezés	-	-	-5	-36	-	-41
2023. december 31.	-	44	4.937	7.189	-	12.170

Nettó érték	Ért. célú ingatlanok	Befekt. célú ingatlanok	Ingatlanok	Gépek és járművek	Beruházás	Összesen
2023. január 1.	-	101	14.135	5.612	306	20.154
2023. december 31.	-	89	13.521	5.501	506	19.617

A PannErgy Csoport tárgyidőszaki értékcsökkenése 1.845 millió forint, ebből 245 millió forint immateriális eszközökhöz, 699 millió forint ingatlanokhoz, 889 millió forint gépekhez és berendezésekhez, míg 12 millió forint befektetési célú ingatlanokhoz kapcsolódik.

2023-ban a geotermikus hőtermelés főtevékenységhez kapcsolódóan 974 millió forint tárgyi eszköz beszerzésre került sor, a tárgyidőszakban történt üzembehelyezések során a bruttó érték 774 millió forint értékben növekedett. A beruházások hatékonyságjavító és üzembiztonságnövelő beruházások voltak, elsősorban a két fő projekt helyszínt (Győr, Miskolc) érintették. Az időszak végén a Társaság 506 millió forint értékben tartott nyilván befejezetlen beruházásokat, ezek elsősorban a miskolci harmadik termelőkút megvalósításának előkészületi munkálataihoz kapcsolódnak.

A Társaság a 18. Pénzügyi eszközök (koncessziós eszközök) és 44. Bázis időszaki beszámolóhoz képest történt átsorolások és tárgyidőszaki átsorolások magyarázata fejezetekben részletezett Számviteli Politika változásnak megfelelően 1.096 millió forint bruttó, 124 millió forint kumulált értékcsökkenés, azaz 972 millió forint nettó értékű tárgyi eszközt (Ingatlanok, Gépek és járművek) sorolt át a bázis időszakban a pénzügyi eszközök (koncessziós eszközök) közül a tárgyi eszközök közé. Ezeknek az átsorolt eszközöknek a tárgyidőszaki amortizációja 37 millió forint értékben jelentkezett.

A Társaság a győri és miskolci geotermikus projektjeinél egyes speciális geotermikus berendezések, eszközök hosszú távú bérleti szerződés alapján működnek. Ezeket az eszközöket a bérleti megállapodás tartalma alapján az IFRS 16 Lízingek standard előírásaival összhangban a bérleti időszak alatt a Társaság által kifizetésre kerülő bérleti díjak jelenértéke alapján került meghatározásra a lízingelt eszközök bekerülési értékével szemben a hosszú távú lízing kötelezettség. Ezeket a lízing szerződéseket a Társaság a tárgyidőszakban az IFRS 16 standard előírásaival összhangban újraértékelte. A lízingdíjak jelenérték számításánál használt effektív kamat tárgyidőszaki változása, illetve a devizában nominált szerződések eredeti megjelenítéséhez képest a tárgyidőszakban történt árfolyamváltozások alapján a kapcsolódó eszközök gépek, berendezések között szereplő lízingelt eszköz előző időszakokat érintő amortizációja 96 millió forint összegben jelentkezett. Az időszak végén a lízing szerződések alapján a tárgyi eszközök között szereplő eszközök értéke 25 millió forint.

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 a geotermiához nem kapcsolódó ingatlanokat a Társaság befektetési célú ingatlannak minősíti, 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 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 89 millió forint, amortizációval csökkentett könyv

szerinti értéken szerepelnek a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban. Valós értékük a tárgyidőszak végén 121 millió forint.

Ezeknél az ingatlanoknál a külső hasznosítás aránya közelíti a 100%-ot, összhangban azzal, hogy a PannErgy a bérbeadáson kívüli egyéb termelő, szolgáltató tevékenységet nem folytat a debreceni telephelyen.

Egyes ingatlanok és gépek a fennálló beruházási hitelek biztosítékául szolgálnak. Ehhez kapcsolódóan az alábbi materiálisabb jogcímkorlátozások, elzálogosítások érvényesek 2023. december 31-én:

PannErgy Társaság	Finanszírozó	Tárgyi eszközt 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.	1.984 millió forint és 2.460.227 euró	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
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 2023. 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 üzembhelyezéskor 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 2023. 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

A tárgyidőszakban a Társaság nem rendelkezett hosszú lejáratú, egyéb befektetett pénzügyi eszközökkel. Befektetési céllal a tárgyidőszakban kizárólag rövid lejáratú állampapírokat, diszkont kincstárjegyeket vásárolt, összhangban a holding szintű cash-flow tervezéssel, folyamatokkal.

18. PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (KONCESSZIÓS ESZKÖZÖK)

	2023. dec. 31. mFt	2022. dec. 31. mFt
Arrabona Koncessziós Kft. Győr térségbeli beruházása	-	-

A PannErgy Csoport előző időszak végén 1.035 millió forint értékben szerepeltetett koncessziós szerződéshez kapcsolódó pénzügyi eszközt a konszolidált pénzügyi kimutatásokban. A tárgyidőszakban ezeknek az eszközöknek a számviteli kezelésére vonatkozóan felülvizsgálatra került sor az IFRIC 12

értelmezés előírásaival kapcsolatban, amely során megállapításra került, hogy ezek a Győri Geotermikus Projekthez kapcsolódóan megvalósított koncessziós kutatófúrási projektet követően kialakított geotermikus termelő-kút bekerülési értéke az IAS 16 *Ingtatlanok, gépek és berendezések* standard előírásaival összhangban, azaz nem tartozik az IFRIC 12 értelmezés alatt részletezett koncessziós konstrukciók alá.

Ez alapján a győri koncessziós megállapodás keretében a korábbi években megvalósított, Társaság által tulajdonolt eszközök bázisidőszaki, pénzügyi eszközök soron nyilvántartott 1.035 millió forintos érték a Számviteli Politika változással összhangban 1.096 millió forint bruttó-, 124 millió forint kumulált értékcsökkenés, azaz 972 millió forint nettó értékben átsorolásra került a tárgyi eszközök közé, illetve 111 millió forint bruttó-, 48 millió forint kumulált értékcsökkenés, azaz 63 millió forint nettó értékben átsorolásra került az immateriális javak közé.

A bázisidőszaki átsorolás részletei a 15. *Immateriális javak*, 16. *Tárgyi eszközök* és 44. *Bázis időszaki beszámolóhoz képest történt átsorolások és tárgyidőszaki átsorolások magyarázata* fejezetekben szerepelnek.

19. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖVETELÉSEK

A PannErgy Csoport nem tart nyilván hosszú lejáratú követeléseket a konszolidált pénzügyi kimutatásaiban 2023. december 31-én.

20. LÍZINGKÖVETELÉSEK

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

21. KÉSZLETEK

	2023. dec. 31. mFt	2022. dec. 31. mFt
Anyagok	28	12
Áruk	2	13
Összesen	30	25

A 2023. évi konszolidált pénzügyi kimutatásokban kimutatott készletek egyrészt a geotermikus projektek hatékony, biztonságos üzemeltetéséhez kapcsolódó, tartalék jelleggel beszerzett fenntartási anyagok 28 millió forint értékben, másrészt szintén a geotermikus tevékenységhez kapcsolódóan beszerzett, továbbértékesítési célú áruk 2 millió forint értékben.

22. VEVŐKÖVETELÉSEK

	2023. dec. 31. mFt	2022. dec. 31. mFt
Vevőkövetelések	2.058	2.261
Kétes követelésekre képzett értékvesztés és visszaírás	-	-1
Összesen	2.058	2.260

A vevőkövetelések a bázis időszakokkal összehasonlítva 9%-os mértékben csökkentek. A PannErgy Csoport tagvállalatai koncentrált, kisszámú vevő partner felé végeznek értékesítési tevékenységet, általában hosszú távú szerződéses háttérrel alapulva. A vevőkövetelések nem kamatozóak, és általában 30-45 napos fizetési határidővel jellemezhetőek.

A vevői kapcsolatok stabil jellege alapján a tárgyidőszakban egyetlen partner kapcsán sem került sor értékvesztés képzésére, az időszak végén a Társaság nem tartott nyilván kétes követelésekre képzett értékvesztést.

A Társaság tárgyidőszakra vonatkozó értékvesztés-mátrix kimutatása a 39. *Értékvesztések* jegyzetben kerül bemutatásra.

23. EGYÉB KÖVETELÉSEK

	2023. dec. 31. mFt	2022. dec. 31. mFt
Egyéb követelések szállítókkal szemben	143	332
Következő időszak elhatárolt tételei	132	103
Egyéb adó követelések	8	299
Adott előlegek	5	571
Származékos ügyletekhez kapcsolódó követelés	2	-
Összesen	290	1.305

A Csoport 143 millió forintot tart nyilván szállítókkal szemben egyéb követelésként. A követelések jogcímei kártérítések, utólagos kedvezmények, egyéb elszámolások.

A következő időszak elhatárolt tételeinek 132 millió forintos összegéből 35 millió forint árbevételhez, 97 millió forint költségekhez kapcsolódik.

Az adóhatósággal szemben nyilvántartott adó jellegű követelések 8 millió forint értékben szerepelnek.

Az előző időszakhoz képest az Egyéb követelések soron jelentős csökkenés történt. Az egyéb adó követelések 291 millió forintos csökkenése a bázisidőszak utolsó negyedévének intenzívebb beruházási tevékenység következményeként jelentkező általános forgalmi adó követelés pozícióhoz köthető.

Az előző időszak végén a Társaság 571 millió forintot mutatott ki adott előlegként, ezek a követelések a következő időszakok villamosenergia beszerzéseikhez kapcsolódóan a szállítóknak nyújtott előlegek, letétek fizetéséhez kapcsolódtak. A tárgyidőszakban ezek az előlegek elszámolásra kerültek.

24. ÉRTÉKESÍTÉSRE TARTOTT ÉRTÉKPAPÍROK

	2023. dec. 31. mFt	2022. dec. 31. mFt
Értékesítésre tartott értékpapírok	284	417

A tárgyidőszakban a Társaság rövid lejáratú értékpapír állománya 133 millió forinttal csökkent, az értékpapírok lejáratának megfelelően. Ezek az értékesítésre tartott értékpapírok jellegüket tekintve rövid lejáratú diszkont kincstárjegyek, illetve a hosszú lejáratú pénzügyi eszközök közül átsorolt, 2024-ben lejáratú államkötvények. Ezeket az értékesítésre tartott értékpapírokat a finanszírozó pénzintézetek a beruházási hitelszerződésekkel összhangban biztosítéki zárolás alatt tartják.

25. JEGYZETT TŐKE

	2023. dec. 31. mFt	2022. dec. 31. mFt
Jegyzett tőke	400	400

2023. december 31-én a jegyzett tőke 400 millió forint, az előző évhez hasonlóan.

A Társaság konszolidált pénzügyi kimutatásaiban szereplő, IFRS-ek szerinti jegyzett tőke és az illetékes cégbíróságon bejegyzett jegyzett tőke megegyezik, nincs eltérés közöttük.

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 a bázis időszakban történt 1.054.655 db részvényt érintő tőkeleszállítást követően a tárgyidőszakban továbbra is 20.000.000 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

	2023. dec. 31.	2022. dec. 31.
Visszavásárolt saját részvény (db)	4.704.132	4.041.700
Névérték (mFt)	94	81
Nyilvántartási érték (mFt)	5.880	5.315

2023. december 31-én 4.704.132 darab PannErgy Nyrt. saját részvény volt a Társaság birtokában, amely 662.432 darabbal több, mint a 2022. december 31-i saját részvény állomány. A tárgyidőszaki növekedést 662.432 saját részvény visszavásárlása okozta, a Társaság tárgyidőszakban érvényes saját részvény visszavásárlási programjaihoz kapcsolódva. Ezek keretében 2023. első félévében 384.804 darab, míg 2023. második félévében 277.628 darab saját részvény visszavásárlására került sor.

A tárgyidőszaki részvény vásárlások bekerülési értéke 809 millió forint, az időszak végi átértékelés hatása - 244 millió forint, ezek együttes hatásaként a visszavásárolt saját részvények értéke 565 millió forinttal változott.

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:

	2023. dec. 31. mFt	2022. dec. 31. mFt
Tőketartalék	8.098	8.354
Eredménytartalék	8.318	6.912
Egyéb tartalék	-1.194	-1.127
Összesen	15.222	14.139

A tőketartalékként nyilvántartott összeg a tárgyidőszakban 256 millió forinttal csökkent, míg az eredménytartalékok értéke 1.406 millió forinttal nőtt. A változások legfőbb oka az IFRS átforgatási különbözet, a tárgyévvel megelőző év adózott eredményének eredménytartalékba való átvezetésén, a saját részvények tárgyidőszaki változásához kapcsolódó tartalék mozgásokon túl. Az egyéb tartalékok mozgása a fejlesztési tartalékokhoz köthető.

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

A tárgyidőszakban a 2022-es évre vonatkozóan a Társaság közgyűlése úgy határozott, hogy az osztalék kifizetésre nem kerül sor. 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 2000. évi C. törvény a Számvitelről 114/B. § rendelkezéseivel összhangban a Társaság összeállította a PannErgy Nyrt., mint egyedi vállalat 2023. december 31-i állapotú Saját tőke megfeleltetési tábláját, amely az egyedi beszámoló 27. *Tartalékok* jegyzetében kerül bemutatásra, az a Saját tőke megfeleltetési tábla fog alapul szolgálni a 2023-es évre vonatkozóan egy esetleges osztalék maximális összegének meghatározásánál, mint osztalékfizetési korlát.

A tárgyidőszaki, leányvállalatot érintő átalakulások kapcsán 17 millió forint konszolidációból eredő különbség kerül kimutatásra a tartalékok között, az eredménytartalékok között.

Az egyéb tartalék soron a nem saját részvényekhez kapcsolódóan lekötött, eredménytartalékból egyéb jogcímen átsorolt, elkülönített tartalékokat mutatja ki a Társaság, kutatási-fejlesztési projektekhez, illetve fejlesztési tartalékhoz kapcsolódóan.

A PannErgy Csoport konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásában külön soron szerepel a visszavásárolt saját részvények miatti tartalék 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.

28. KISEBBSÉGI RÉSZESEDÉS

A Társaság a tárgyidőszakban és bázisidőszakban nem tart nyilván kisebbségi (leányvállalati külső) részesedést, a bázis időszakhoz hasonlóan, 2023-ban nem történtek kisebbségi részesedést érintő tranzakciók.

29. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	2023. dec. 31. mFt	2022. dec. 31. mFt
Biztosítékkal fedezett forint alapú hitel	7.204	7.657
Biztosítékkal fedezett euró alapú hitel	2.302	2.737
Pénzügyi lízing kötelezettség	16	-
Rövid lejáratú hitelek közé átsorolt éven belüli rész	-1.359	-1.308
Hosszú lejáratú hitelek, lízingek összesen	8.163	9.086

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

29.1. Hosszú lejáratú hitelek súlyozott átlagos kamatlába

A Csoport érintett társaságainál az euróban fennálló hitelek kamatlábjának alapja, függetlenül a finanszírozó pénzintézettől általában 6 havi EURIBOR. Ezt és a szerződéses kamatfeláratat figyelembe véve a biztosítékkal fedezett euró alapú hitelek súlyozott átlagos kamatlába 2023. december 31-i állapotnak megfelelő hitelösszegeket figyelembe véve 2,80%, amely alulmúlja az előző évi 2,99% átlagos kamatlábat, figyelembe véve a kamatcsere ügyletek kamatrögzítő hatását is. A kamatcsere ügyletek nélkül az euró alapú hitelek súlyozott átlagos kamatlába 6,53% lett volna a fordulónapon. A beruházási hitelkamatok kamatcsere ügyletekkel történő rögzítése jelentős kiszámíthatóságot és kamatlábkockázat mérséklést nyújt a Társaságnak. A biztosítékkal fedezett forint alapú hitelek kamatfeltételei döntően fix 2,40% és 2,50%, néhány esetben 2,00%, 6,00% vagy 1 havi BUBOR + 2,00%. Ezek súlyozott átlagos kamatlába 2,69% a 2023. december 31-i állapotnak megfelelő hitelösszegeket figyelembevéve, a bázis időszaki 2,42%-os értéket meghaladva.

A tárgyévben elszámolt kamatráfordítások a hosszú lejáratú hitelek és lízingek – rövid lejáratú hitelek közé átsorolt éven belüli résszel együtt – tárgyidőszak végi értékének 4,2%-át teszik ki, közelítve megfelelve a Társaság számításainál alkalmazott effektív kamatlábnak.

29.2. Hosszú lejáratú hitelek lejárat dátumai

A hosszú lejáratú hitelek, lízingek 8.163 millió forintos összegéből 5.952 millió forint 1-5 év közötti lejáratúval, míg 2.211 millió forint 5 éven túli lejáratúval rendelkező kötelezettség, amely teljes egészében hosszú lejáratú, forintban vagy euróban nominált hitelekhez kapcsolódik.

29.3. A hosszú lejáratú kötelezettségek között szereplő lízing kötelezettségek

A Társaság 2023. december 31-én 16 millió forint értékben tart nyilván lízingekhez kapcsolódóan hosszú lejáratú kötelezettségeket, ezek gépjárművekhez kapcsolódnak.

29.4. Egyéb hosszú lejáratú, halasztott bevétel

	2023. mFt	2022. mFt
Egyéb hosszúlejáratú halasztott bevétel	3.462	3.714
Hosszú lejáratú bevételek éven belüli része	-275	-275
Egyéb hosszúlejáratú halasztott bevétel összesen	3.187	3.439

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	300
Berekfürdő Energia Kft.	KEOP 4.4.0/A/09-2009-0009	250	125	125	25
DoverDrill Mélyfúró Kft.	GINOP-2.1.2-8-1-4-16-2017-00166	1.250	500	450	280
Miskolci Geotermia Kft.	KEOP 4.7.0-2010-0001	632	316	314	203
Miskolci Geotermia Kft.	KEOP 4.2.0/B-11-2011-0007	2.856	1.000	1.000	618
Miskolci Geotermia Kft.	GOP-1.2.1/B-12-2012-0005	323	162	148	8
Kuala Kft.	KEOP 4.7.0/11-2011-0003	619	309	309	234
Kuala Kft.	KEOP-4.10.0/B-12-2013-0012	2.836	1.000	1.000	616
DD Energy Kft.	KEOP-4.10/B-12-2013-0010	3.997	1.000	1.000	574
Arrabona Koncessziós Kft.	KEOP-4.10/B-12-2013-0011	3.509	1.000	992	604
Támogatások a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásában 2023. december 31-én, hosszú lejáratú és rövid lejáratú (éven belüli rész) halasztott bevételként (millió forint):					3.462

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 visszaírásokat, mert azok a támogatott eszközök hasznos élettartamához kapcsolódnak.

A tárgyidőszak végén pályázatokhoz kapcsolódóan a PannErgy Csoport nem tart nyilván támogatási előleget, nem kapott a tárgyidőszakban ilyen jogcímen semmilyen összeget.

30. RÖVID LEJÁRATÚ HITELEK

	2023. dec. 31. mFt	2022. dec. 31. mFt
Hosszú lejáratú hitelek éven belüli része	1.359	1.308
Egyéb rövid lejáratú hitel	-	1.029
Hosszú lejáratú lízing kötelezettség éven belüli része	9	140
Összesen	1.368	2.477

A rövid lejáratú hitelek bázisidőszaki jelentős összegét a PannErgy Csoport devizában történő villamosenergia beszerzéseihez kapcsolódóan a bázisidőszakban történt forgóeszközhitel felvétel okozta, amely rövid lejáratú, átmeneti finanszírozási többlet bevonásra a tárgyidőszakot követő időszakra jellemző magasabb szerződéses szállítói kötelezettségekhez kapcsolódó cash-flow igények miatt került sor. Ezek a kötelezettségek a tárgyidőszakban kifizetésre kerültek.

A Társaságnál gépjárművek bérletéhez kapcsolódóan 9 millió forint rövid lejáratú lízing kötelezettség merült fel a tárgyidőszak végén.

30.1. Egyéb hosszúlejáratú, halasztott bevétel éven belüli része

	2023. dec. 31. mFt	2022. dec. 31. mFt
Egyéb hosszú lejáratú halasztott bevétel éven belüli része	275	275
Összesen	275	275

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

	2023. dec. 31. mFt	2022. dec. 31. mFt
Nyitó egyenleg január 1-jén	144	-
Céltartalék képzés	336	144
Céltartalék feloldás	-144	-
Záró egyenleg december 31-én	336	144

A Társaság a tárgyidőszakban 336 millió forint céltartalékot képzett a következő időszakok távhőtermeléshez kapcsolódó hatósági hőértékesítési árazásához kapcsolódóan, az olyan tárgyidőszaki

hőtermeléshez kapcsolódó (elsősorban villamosenergia) költségekre, amelyek a következő időszakban jelentkeznek majd közvetlen elszámolási kötelezettségként.

A Társaság a bázisidőszakban 144 millió forint céltartalékot képzett egy több évvel ezelőtti, a Társaságnál vissza nem térítendő támogatást nem jelentő pályázathoz kapcsolódó, Társaság által nem elismert szállítói követeléshez kapcsolódó peres eljárás lehetséges következményeként kialakuló kötelezettséghez kapcsolódóan. A tárgyidőszakban a Társaságnál ehhez az ügyszakhoz kapcsolódóan esedékes tartozás jelentkezett és került pénzügyileg teljesítésre. Ezzel az egyéb ráfordítással egyidejűleg az előző évben képzett 144 millió forint céltartalék felszabadításra került, a két tétel elszámolására nettó módon került sor.

A fenti mozgások eredményeként a céltartalékok 2023. december 31-i értéke 336 millió forint.

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

	2023. dec. 31. mFt	2022. dec. 31. mFt
Adó- és járulék kötelezettségek	366	296
Következő időszak elhatárolt tételei	253	219
Bérek és társadalombiztosítás	15	11
Származékos ügyletekkel kapcsolatos kötelezettség	10	60
Egyéb kötelezettség	17	11
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség összesen	661	597

A 253 millió forint értékű következő időszak elhatárolt tételei között 75 millió forint halasztott, következő időszakban megjelenő egyéb, szállítói kártérítés jellegű bevételekhez kapcsolódik, míg 178 millió forint a tárgyidőszakot érintő, költségként, ráfordításként a tárgyidőszakban megjelenő, de következő időszakban számlázott költségek összege.

A Társaság a tárgyidőszak végén 366 millió forint összegben tart nyilván adó- és járulék kötelezettségeket, ezek közül a legjelentősebb tételek az időszaki elszámolás ügyletekhez kapcsolódó áfa fizetési kötelezettségek 239 millió forint értékben, a Csoport tagjainak 64 millió forintos társasági adó kötelezettségei és a geotermikus hőtermeléssel foglalkozó projekt társaságok bányajáradék 23 millió forintos fizetési kötelezettségei.

Az egyéb kötelezettségeken belül 4 millió forinttal a legjelentősebb tétel a részvények korábbi, dematerializált értékpapírrá történő átalakításakor keletkező kötelezettség.

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

	2023. mFt	2022. mFt
Tárgyévi adókötelezettség	102	62
Halasztott adó hatása	19	44
Összesen	121	106

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 az IAS 12 standard előírásaival összhangban lévő számviteli politikája alapján nem a nyereségadók között, hanem az egyéb ráfordítások között mutatja ki.

A Társaságot nem érintik a multinacionális vállalatok globális minimumadóját (GloBE) szabályozó keretelvek, amely alapján 15%-os minimális adókulcsú adót kell fizetni minden olyan országban, ahol a jövedelmük keletkezik. Ez a szabályozás a 750 millió eurót elérő csoportszintű bevétellel rendelkező multinacionális vállalatokra vonatkozik, a PannErgy Csoport konszolidált árbevétele, GloBE szerinti számviteli nettó jövedelme elmarad ettől az adózási tényállást jelentő határértéktől, így kiegészítő adó fizetése nem merül fel.

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:

	2023. mFt	2022. mFt
Elhatárolt veszteségek miatti megtérülés	13	19
Számviteli törvény és adótörvény szerinti értékcsökkenésből eredő eltérés	7	2
Tárgyi eszközök értékcsökkenés differencia konszolidációból	158	170
<i>Halasztott adó követelés (bruttó)</i>	<i>178</i>	<i>191</i>
<i>Halasztott adó kötelezettség (bruttó)</i>	<i>-58</i>	<i>-52</i>
Elszámolandó halasztott adó (nettó)	120	139
Előző évben elszámolt halasztott adó	139	183
Halasztott adó elszámolás/visszairás	-19	-44
Halasztott adó követelés december 31-én	120	139

A befektetett eszközök között kimutatott 120 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 178 millió forint, ezt további 58 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 120 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:

	2023. mFt	2022. mFt
Adózás előtti eredmények (egyedi társaságok)	1 675	1.408
Tagvállalatok eredményére jutó, érvényben lévő adókulcs (9%) alapján számított adó	151	127
Eltérő adókulcsok hatása (nyereségminimum adó)	14	4
Nem levonható ráfordítások adóhatása, értékcsökkenés különbségek, egyéb adó csökkentő tételek hatása	63	7
Adókedvezmények	-44	-25
Korábbi évek negatív adóalapjának tárgyévi felhasználása	-82	-51
Tárgyévi adó kötelezettség	102	62
Negatív adóalapokra korábban megképzett halasztott adókövetelés leírása	19	44
Nyereségadó (eredménykimutatás szerint)	121	106

34. AZ EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ NYERESÉG

	2023.	2022.
A Társaság részvényeseire jutó tárgyévi nettó eredmény (mFt)	1.716	1.310
Saját részvényekkel csökkentett részvény darabszám (db)	15.295.868	15.958.300
Egy részvényre jutó nyereség/veszteség (Ft)	112	82
Hígított egy részvényre jutó nyereség/veszteség (Ft)	112	82

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 bázisidőszakhoz hasonlóan nem vesz figyelembe korrekciós tényezőt.

35. PÉNZESZKÖZÖK ÉS PÉNZ EGYENÉRTÉKESEK

A PannErgy Csoport 2023. december 31-i pénz és pénzegyenértékes állománya az alábbi volt:

	2023. dec. 31. mFt	2022. dec. 31. mFt
Lekötött betétek	1.180	-
Bankszámla és pénztár	308	492
Elkülönített, zárolt pénzeszközök	26	137
Pénz és pénzegyenértékes	1.514	629

A Társaság a tárgyidőszak végén 1.180 millió forint, rövid távra lekötött banki betéttel rendelkezett, összhangban a Csoport cash-flow folyamataival és a tárgyidőszakra jellemző pénzügyi körülményekkel. A Csoport tulajdonában lévő 284 millió forint értékű rövid lejáratú állampapír és diszkont kincstárjegy, mint értékpapír a forgóeszközök között került kimutatásra.

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

Az elkülönített, zárolt pénzeszközök olyan, pénzügyi folyószámlán található összegeket jelentenek, amelyek a hiteltörlesztés biztosítékául szolgálnak, a hitelfelvevők számára korlátozottan hozzáférhetők.

36. SZÁLLÍTÓK

	2023. dec. 31. mFt	2022. dec. 31. mFt
Szállítói kötelezettségek	804	779
Összesen	804	779

A tárgyidőszak végén a Társaság szállítói kötelezettségei 3%-kal magasabbak, mint a bázis időszak végén.

37. PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK

A PannErgy Csoport pénzügyi instrumentumai a következő kategóriákba sorolhatók:

	2023. dec. 31. mFt	2022. dec. 31. mFt
Pénzügyi eszközök	2.632	3.982
<i>Értékesíthető pénzügyi eszközök (Available for Sale, AFS)</i>	-	-
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök (állampapírok)	-	-
Kölcsönök és követelések (Loans and Receivables, LAR)	2.346	3.563
Adott kölcsönök	-	-
Vevőkövetelések	2.058	2.260
Egyéb rövid lejáratú követelés, előre fizetett nyereségadó	288	1.303
<i>Értékesítésre tartott pénzügyi eszközök (Held to Collect, HTC)</i>	-	-
Hosszú lejáratú pénzügyi követelések	-	-
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok (Fair Value to Profit and Loss, FVTPL)	286	419
Értékpapírok (értékesítésre tartott)	284	417
Származékos ügyletek	2	2
Pénzügyi kötelezettségek	10.996	12.939
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	10.986	12.879
Szállítói kötelezettségek	804	779
Hosszú lejáratú hitelek, lízing kötelezettségek	8.163	9.086
Rövid lejáratú hitelek, lízing kötelezettségek	1.368	2.477
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	651	537
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek (Fair Value to Profit and Loss, FVTPL)	10	60
Származékos ügyletek – kötelezettségek (egyéb rövid lejáratú kötelezettségek között)	10	60

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 eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok között 284 millió forint összegben rövid lejáratú, forgatási célú, azaz értékesítésre tartott értékpapírokat tart nyilván a Társaság.

Az elkülönített, finanszírozó pénzügyi intézmény engedélyezéséhez kötött felhasználású pénzeszközök egy részét a Társaság befektetési céllal rövid lejáratú állampapírokba fektette.

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 módszerrel 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:

	2023				adatok millió forintban			
	Értékvesztés nyitó állomány	Értékvesztés képzés	Értékvesztés visszairás	Értékvesztés záró állomány				
Vevők	1	-	1	-				
Összes értékvesztés	1	-	1	-				

	2022				adatok millió forintban			
	Értékvesztés nyitó állomány	Értékvesztés képzés	Értékvesztés visszairás	Értékvesztés záró állomány				
Vevők	1	1	1	1				
Összes értékvesztés	1	1	1	1				

A tárgyidőszakban tárgyi eszközökkel és készletekkel kapcsolatban sem történt értékvesztés képzés és visszairás. Vevőkövetelésekkel kapcsolatban a tárgyidőszakban történt kivezetés kapcsán 1 millió forint korábban képzett értékvesztés visszairására került sor.

A Társaság 2023. évre vonatkozó értékvesztés-mátrix kimutatása, amelynek adatai a tárgyidőszaki értékvesztés elszámolásának alapját képezik:

Értékvesztés-mátrix	adatok millió forintban									
	Vissza nem fizetett összeg 2023 elején	Vissza nem fizetett összeg 2023 végén	Nem vissza fizetésből eredő veszteség 2023	Nem fizető arány 2023	Várható nem fizetési arány 2023	Várható hitelezési veszteség 2023	Stage 1 érték veszteség 0%	Stage 2 érték veszteség 25%	Stage 3 érték veszteség 100%	
Értékesíthető pénzügyi eszközök (Available for Sale, AFS)	-	-	-			-	-	-	-	-
Értékesíthető befektetések	-	-	-	0%	0%	-	-	-	-	-
Tartós befektetések	-	-	-	0%	0%	-	-	-	-	-
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú értékpapír)	-	-	-	0%	0%	-	-	-	-	-
Értékpapírok (rövid lejárat)	-	-	-	0%	0%	-	-	-	-	-

Értékvesztés-mátrix	Vissza nem fizetett összeg 2023 elején	Vissza nem fizetett összeg 2023 végén	Nem vissza fizetésből eredő veszteség 2023	Nem fizető arány 2023	Várható nem fizetési arány 2023	Várható hitelezési veszteség 2023	Stage 1 érték veszteség 0%	Stage 2 érték veszteség 25%	Stage 3 érték veszteség 100%
Kölcsönök és követelések (Loans and Receivables, LAR)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adott kölcsönök	-	-	-	0%	0%	-	-	-	-
Vevőkövetelések	-	-	-	0%	0%	-	-	-	-
Egyéb rövid lej. követelések	-	-	-	0%	0%	-	-	-	-
Lejáratig tartandó pénzügyi eszközök (HTM)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hosszú lejáratú pénzügyi követelések	-	-	-	0%	0%	-	-	-	-
Pénzeszközök	-	-	-	0%	0%	-	-	-	-
Összesen	-	-	-	-	-	-	-	-	-

40. MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK ÉS KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK

40.1. Szerződéses és beruházási kötelezettségek

A PannErgy Csoportnak a tárgyidőszak végén 994 millió forint értékű materiális szerződéses beruházási elköteleződése van folyamatban lévő geotermikus projektekhez kapcsolódóan.

Miskolci Geotermikus Projekt bővítése

A Technológiai és Ipari Minisztérium, mint Támogató legfeljebb **994 millió forint összegű támogatásban részesítette 2022. november 18-án a PannErgy Csoporthoz tartozó Kuala Kft. pályázatát, a támogatás a Miskolci Geotermikus Projekt harmadik geotermikus termelő kutjának lemélyítéséhez kapcsolódik.** A Kuala Kft. a Klíma- és Természetvédelmi Akcióterv keretében meghirdetett, „Geotermikus alapú hőtermelő projektek tevékenységeinek támogatása” c. pályázati kiírásra nyújtotta be a GEOTERM-2022.2-2022-00002 azonosítószámú pályázatát.

A szerződéskötési előkészületi folyamatokat követően az Energiaügyi Minisztérium a fenti támogatás igénybeviteléhez szükséges Támogatói Okiratot a Társaság vonatkozó beruházást megvalósító leányvállalata, a KUALA Kft. részére 2023. augusztus 24-i keltezéssel kibocsátotta.

A beruházás által a rendszer hasznosítható kapacitása akár 15-20%-kal növekedhet, a működési folytonossága jelentősen javul a termelőkutak számának növekedésével, amellyel megvalósul a geotermikus erőművekre nem jellemző tartalék kapacitás rendelkezésre állás is. Ez lehet a Győri geotermikus rendszer után a második helyen kiépülő, tartalék kapacitással rendelkező rendszere a

PannErgy-nek, amely meghibásodás esetén az eddigi legalább 7-12 napos időigényű kútszivattyú csere helyett, pár órás átkapcsolással újra induló hőtermelési lehetőséget teremt meg.

A beruházás tervezett befejezésére a 2024/2025-ös távfűtési idény megkezdéséig kerülhet sor, a tárgyidőszakban és a beszámoló készítés időszakában engedélyezési, előkészületi munkálatok zajlottak.

Ezzel kapcsolatban 2023. december 31-én 382 millió forint értékű befejezetlen beruházás érték szerepel a tárgyi eszközök között, támogatási lehívás nem történt, a támogató okirat jellegének, az abban szereplő, utófinanszírozás jellegű pénzügyi ütemezésnek megfelelően. A projekt hátralévő szerződéses összköltsége a kútfúráshoz és a részben hozzá tartozó felszíni rendszer kialakításához kapcsolódóan a jelenlegi információk alapján meghaladja a 2 milliárd forintot.

Budapest környéki projekt

Szintén a korábbi időszakhoz köthetően, a Társaság sikeres pályázatot nyújtott be egy Budapest közelében létesítendő geotermikus termelőkút lemélyítésével kapcsolatos projektre, amely részletesen fel nem tárt területen létesítendő, ezért jelentős kockázatokkal rendelkezik. Ezzel a pályázati projekttel kapcsolatban a vonatkozó támogatási szerződések még nem kerültek megkötésre és a támogatások lehívásához szükséges feltételek sem teljesültek.

A Társaság 2023. október 4-én tájékoztatta a tőkepiac szereplőit, hogy az Energiaügyi Minisztérium a fenti támogatást, támogatói döntés módosítása keretében elutasította. Az indoklás szerint a projekt támogatásához kötött feltétel nem teljesül, mert a projekt megvalósítási (támogatási) időszaka alatt legalább 1 db visszajuttató kút megvalósítása szükséges, saját forrás terhére.

Ez alapján a korábban 2024-re prognosztizált fúrési előkészületi munkálatok a későbbiekben kerülhetnek megvalósításra, amennyiben a hasonló jellegű pályázatokban szereplő kiírási feltételek, műszaki és pénzügyi elvárások lehetővé teszik a projekt megvalósítását, megtérülését. A Társaság továbbra is elkötelezett a projekttel kapcsolatos további kutatások megvalósítása mellett.

A projekt előkészületekkel, engedélyezésekkel kapcsolatban 2023. december 31-én 55 millió forint értékű befejezetlen beruházás szerepel a tárgyi eszközök között.

A projekt a társaság által nyilvánosságra hozott üzleti eredménytervekben nem került figyelembevételre, így a támogatás első körös elutasítása a korábban a tárgyidőszaki konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő számokat nem befolyásolta.

Vagyonkezelői tranzakciókkal kapcsolatos kötelezettségvállalások

A Társaság, a vagyonkezelői jellegű tranzakciók (részesedés-, egyéb eszköz adásvétele) során észszerű 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 7.205 millió forint és 6.013 ezer euró értékű, PannErgy Csoport tagvállalatai által kötött külső finanszírozási szerződés kapcsán történt különböző típusú biztosítéknyújtás a finanszírozó

pénzintézetek felé. Ezek jellegüket tekintve jelzálogjog követeléseken, ingóságokon, vagyontárgyakon, bankszámlákon biztosítékok, illetve kezességvállalások a finanszírozó pénzintézetek felé. Ezek részletezése a 16. Tárgyi eszközök jegyzetben található.

40.2.2. Pályázathoz, megkötött támogatási szerződéshez 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 pénzkirámlás 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 kategória bontásban:

	2023. dec. 31. mFt	2022. dec. 31. mFt
1 éven belül	9	140
1 éven túl, de 5 éven belül	16	-
5 éven túl	-	-
Összesen	25	140

A lízing kötelezettségek a Társaság geotermikus projektjeinél használt speciális geotermikus berendezések, eszközök hosszú távú bérleti szerződéséhez, valamint gépjárművek lízing tartalmú bérleti szerződéséhez 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 bérelt berendezésekhez kapcsolódóan 2023. december 31-én 25 millió forint hosszú lejáratú lízing kötelezettséget tart nyilván a Társaság, a lejáratú összhangban 9 millió forintot a hosszú lejáratú kötelezettségek, 16 millió forintot a rövid lejáratú kötelezettségek között.

Az IFRS 16 Lízingek standard előírásaival összhangban a Társaság ismételt felmerte 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, cash flow és valós érték kamatkockázat, továbbá a hitelezési kockázat és 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 vannak olyan külföldi és belföldi szállító partnerei, ahol 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 2023-ban, a megváltozott energiapiaci körülmények között folyamatosan kötött határidős deviza ügyleteket olyan céllal, hogy mérsékelje a közeljövőben devizában felmerülő kötelezettségeire vonatkozó pénzügyi teljesítésénél keletkező árfolyamvesztés kockázatát. Ezek az ügyletek nem cash-flow fedezeti ügyletek voltak, a tárgyévben ezeken az ügyleteken keletkezett eredmény a konszolidált pénzügyi kimutatások pénzügyi bevételeiben, illetve ráfordításaiban kerülnek bemutatásra.

A PannErgy Csoport devizás követelés és kötelezettség állományát figyelembe véve, valamint funkcionális pénznemként szolgáló magyar forint 2023. 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	
	2023.	2022.	2022.	2020.
Eredményhatás millió forintban	-95	-328	-	-

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

	EUR érték (ezer) 2023	10%-os árfolyamváltás eredményhatás	EUR érték (ezer) 2022	10%-os árfolyamváltás eredményhatás
Vevő követelések	1.694	65	1.205	48
Szállítói tartozások	1.338	-51	861	-34
Deviza hitelállomány	6.012	-230	8.537	-342
Összesen		-216		-328

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, akár negyedévente felülbírál és módosít. Ez befolyásolhatja a jövőbeni értékesítési árakon keresztül a PannErgy Csoport eredményességét. Ennek a kockázatnak a mérséklését a Társaság úgy kezeli, hogy folyamatos monitoring tevékenységet folytat a hatósági ár képzést befolyásoló tényezők kapcsán és indokolt költségnövekedés esetén mihamarabb értesíti a hatóságot a költségek termelői hatósági árban való érvényesítése céljából. Fontos megjegyezni, hogy a hatósági árazási rendszer elsősorban nem kockázat, hanem egy árkockázat fedezeti struktúra, mivel a MEKH az árképzésen, a távhőtermeléshez kapcsolódó költségek elismerésén keresztül biztosítja az engedélyesek megbízható gazdasági működését.

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 és rövid lejáratú hitelek állománya 2023. végén 2.302 millió forint (6.013 ezer euró) volt, míg a forintban felvett hosszú és rövid lejáratú hitelek összege 7.205 millió forintot tett ki, szemben a 2022. év végi, devizában felvett hitelállomány 3.415 millió forintos összegével (8.537 ezer euró) és a forintban felvett hitelek 8.006 millió forintos összegével.

A kamatokra vonatkozó információk a 29.1. *Hosszú lejáratú hitelek súlyozott átlagos kamatlába* fejezetben találhatóak.

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 effektív kamatlábak a jövőbeni piaci kamatemelkedések esetén sem változnak, így annak kockázatát nem viselik. A kamat csere ügyletek eredménye a tárgyidőszakban a pénzügyi műveletek bevételei között kerülnek bemutatásra 68 millió forint értékben.

A Társaság kamatérzékenységét megvizsgálva elmondható, hogy a kamatlábak 1%-os növekedése a csoport eredményére 2023. év végén minimális 24 millió forint többlet jellegű hatást gyakorolna elméletben, kamatcsere ügyletek hatását nem figyelembevéve., mivel a szerződések döntően fix kamatfeltételeket tartalmaznak. A kamatlábak 1%-os csökkenése esetén fordított hatás jelentkezne. A Társaság a hosszú lejáratú, euró alapú hiteleivel a fent említett kamatcsere ügyleteivel ezt a mérsékelt kamatkockázatot is kiküszöböli, mivel a kamatcsere ügyletekkel a beruházási hitelek változó kamatfeltételeit fix kamatozásra cserélte.

A Társaságnál a tárgyidőszak végén a hosszú és rövid lejáratú hitelek kapcsán 76% a forintban nominált hitelek aránya, szemben az előző év 70%-os arányával. Az euróban nominált hitelek arányának növekedését az okozta, hogy a Társaság a tárgyidőszakban a szerződésekkel összhangban nagyobb arányban törlesztett forintban nominált hiteleket.

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 kitétségekből 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, vevő partnerenként történik.

Vevőkövetelések lejárat szerinti bontása (adatok millió forintban):

	Összesen	Határidőn belüli	1-90 napon belüli	91-180 napon belüli	181-360 napon belüli	360 napon túli
Vevőkövetelések	2.058	2.034	12	11	1	-

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 2023. december 31-i pénzeszközei és értékpapírai lejárat szerinti bontásban a következők (adatok millió forintban):

Kondíciók	<1 hónap	1-3 hónap	3-12 hónap	1-5 év	>5 év	Összesen
Nem kamatozó vagy látraszóló	1.514	-	-	-	-	1.514
Változó kamatozású	-	-	-	-	-	-
Fix kamatozású	-	-	284	-	-	284
Összesen	1.514	-	284	-	-	1.798

A nem kamatozó vagy látraszóló eszközöknél a Társaság pénzeszközei, a változó és fix kamatozású eszközöknél a Társaság forgóeszközök között található értékpapírai szerepelnek.

41.4. Likviditási kockázat

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy a Társaság a pénzügyi 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 felé vállalt 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):

2023.12.31

	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	11.563	1.477	1.001	1.311	4.143	3.632
Szállítók	804	801	3	-	-	-
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	651	651	-	-	-	-
Származékos pénzügyi kötelezettségek	10	10	-	-	-	-

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

A szállítói tartozásokon túl az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek a jellegüknek megfelelő esedékességgel szerepelnek a cash flow előrejelzésekben, azaz adó- és járulék terhek, 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.

	2023. dec. 31. mFt	2022. dec. 31. mFt
Jegyzett tőke	400	400
Saját tőke összesen	11.458	10.534
Saját tőke / Jegyzett tőke aránya	28,65	26,34

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, de egyben biztosítva a Társaság eredményességét. A jövőbeni értékesítési árak tekintetében így jelentős bizonytalanság áll fenn, amelyet a Társaság a működési tevékenységre vonatkozó hatékony operatív kontrolling és stratégiai kontrolling 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 készít elő.

41.9. Járványkockázat és háborús kockázat

A korábbi években világjárványt okozó vírushelyzethez hasonló jövőbeni potenciális pandémiák által okozott humán és gazdasági várható hatások a társadalom és gazdasági élet különböző területeire és résztvevőire következményekkel járhatnak. A 2020-21-ben tapasztalt eseményekhez hasonló esetben azok hatása teljes mértékben nem megbecsülhető, így továbbra is kockázatot hordoz magában. A Társaság tevékenységét - annak jellegéből adódóan - várhatóan korlátozottan befolyásolják jövőbeni járványoknak a jövőben várható esetleges negatív következményei.

A 2022-ben Oroszország és Ukrajna között kitört háború közvetett gazdasági hatásai (elsősorban az energia piacokon okozott jelentős kilengések által) a bázis időszakban és tárgyidőszakban is érintették a Társaságot, azonban csak korlátozott mértékben.

Az Európai Unió és egyéb nemzetközi felek a háború kapcsán különböző területeken széleskörű, átfogó gazdasági és egyéb jogi szankciókat léptetett életbe Oroszországgal szemben az elmúlt években és várhatóan a jövőben is. Mind a háborúnak, mind az életbe léptetett és a jövőben elrendelt szankcióknak érezhető közvetlen és közvetett gazdasági következményei vannak és lehetnek a PannErgy működési környezetére. A jövőbeli következmények, hatások meghatározása a jelen konszolidált pénzügyi kimutatások készítésekor nem megbecsülhető. A Társaság működését – a rendelkezésre álló információk alapján – várhatóan csupán korlátozottan befolyásolják a háború esetleges jövőbeni negatív következményei, mivel

- a Társaság orosz vagy ukrán vevői, szállítói, finanszírozói kitettséggel nem rendelkezik;
- az orosz-ukrán háborúnak a Társaság tárgyidőszaki bevételeire, az eszközök értékelésére, beruházásaira nincs közvetlen, szignifikáns hatása;
- a Társaság által használt geotermikus energiaforrások rendelkezésre állása, független a háborúval érintett felektől.

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

A PannErgy Nyrt. az előző időszakhoz hasonlóan a tárgyidőszakban is az Európai Értékpapír-piaci Hatóság (ESMA) ajánlásainak megfelelően járt el a rendkívüli események (háború és járvány) okozta, a Társaság pénzügyi kimutatásaira gyakorolt hatásainak bemutatására vonatkozóan. Az ajánlásoknak megfelelően a Társaság nagy hangsúlyt fektetett és fektet az üzleti folytonosság tervezésére, minden kritikus működési területen rendelkezik vészhelyzeti tervvel, amely alkalmas a szükséges üzletmenet-folytonossági intézkedések meghozatalára.

Az ESMA nyilvánosságra hozatalra vonatkozó ajánlásaival összhangban a Társaság, mint nyilvános értékpapír-piaci kibocsátó a piaci visszaélésekről szóló rendeletek szerinti átláthatósági kötelezettségekkel összhangban a lehető leghamarabb közlést minden olyan lényeges információt, amely az orosz-ukrán háborús helyzet, pandémia vagy egyéb nem várt esemény okozott, a Társaság vagyoni, jövedelmi, pénzügyi helyzetére, működési tevékenységére és kilátásaira, terveire vonatkozik.

A PannErgy Nyrt. az ESMA ajánlásának megfelelően az alábbi információkat publikálja a 2023. évre vonatkozó konszolidált pénzügyi kimutatásában az orosz-ukrán háború és korábbi járványhelyzet kapcsán:

A Társaság 2023. évi konszolidált pénzügyi kimutatásában szereplő adatokat materiálisan nem befolyásolják sem a jelenleg is tartó ukrán-orosz háborús események, sem a korábbi években kezdődött pandémia események, amely a tárgyidőszakban normál járványos megbetegedéssé változott. A Társaság a tárgyidőszakban is magas üzembiztonsággal, folyamatosan szolgáltatott a hőátvevő partnerei felé, ezenkívül az operatív működés egyik legfőbb mérőszámának tekintett EBITDA szintjét sikerült megőrizni, sőt terveknek megfelelően növelni az előző évi értékkel összehasonlítva.

41.10. Klímaváltozás negatív hatásainak kockázata

A Társaság tevékenységét a klímaváltozás negatív hatásai közvetlenül nem befolyásolják számottevően, nem gyakorolnak jelentős hatást a bevételekre, kockáztatva azok jelenlegi pénzügyi kimutatásokban kimutatott szintjén. Ezenkívül elmondható, hogy a Társaság tevékenysége klímaváltozás semleges abból a szempontból, hogy a főtevékenységet jelentő geotermikus hőtermeléshez és értékesítéshez szükséges eszközök használhatóságát, értékét a klímaváltozás potenciális negatív hatásai semmilyen szempontból nem befolyásolják. A Társaságnál nem szükségesek többlet beruházások a klímaváltozás negatív hatásainak kiküszöbölésére, ezzel kapcsolatban többlet (pl. karbantartási) költségek sem merülnek fel.

Mindezen túl fontos megemlíteni, hogy a PannErgy Csoport – mint a térség meghatározó, geotermikus hőt 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. A PannErgy klímaváltozás negatív hatásait enyhítő, megakadályozó környezetvédelmi stratégiája az Üzleti és Vezetőségi Jelentés 6. *A PannErgy Csoport stratégiája, környezetvédelmi célok* fejezetében kerül kifejtésre.

A Társaság a klímaváltozással és környezetvédelemmel kapcsolatos tevékenységével kapcsolatban az ESMA ajánlása a következő információkat teszi közzé konszolidált pénzügyi kimutatásai részeként:

- **megújuló energiatermelőként karbonmegtakarító tevékenységet folytat;**
- **a tőzsdei társaságokra vonatkozó előírásokkal összhangban önálló ESG/Fenntarthatósági jelentést készít a GRI Global Reporting Initiative, GRI Universal Standards 2021 előírásaival összhangban;**
- **a 2023. évre vonatkozó ESG/Fenntarthatósági jelentés jelen konszolidált pénzügyi kimutatásokkal egyidejűleg kerül közzétételre,**
- **az ESG/Fenntarthatósági jelentésben a karbonmegtakarításra, károsanyag kibocsátásra vonatkozó információk részletesen kifejtésre kerülnek, a feltételezések kiértékelésével és közzétételével;**
- a 2023. évre vonatkozó ESG jelentésben szereplő nem pénzügyi információk összhangban vannak jelen konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő információkkal;
- jelen konszolidált pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak környezetvédelemhez, klímaváltozáshoz kapcsolódóan képzett céltartalékra, függő (contingent) követelésekre, kötelezettségekre, környezetvédelmi célú eszközökre, azok értékvesztésére, környezetvédelmi célú beruházások-befektetések ütemezésére, pénzügyi hatásaira vonatkozó információkat;
- A Társaság nem érintett zöld finanszírozási programban, nem rendelkezik hosszú távú zöldáram vásárlási megállapodásokkal (Power Purchase Agreement);
- A Társaság megújuló energia termelő, karbonmegtakarító jellegű tevékenysége alapján a beszámolóban nem szerepelnek karbonkreditre, megújuló energia tanúsítványra vonatkozó információk, ilyen jellegű károsanyag kibocsátási kompenzációkra a Társaság esetében nincs szükség.

41.11.A tárgyidőszak makroökonómiai környezetének bemutatása

A Társaság az ESMA előírásaival összhangban jelen fejezetben mutatja be a tárgyidőszaki konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz kapcsolódóan a 2023-as év magyarországi makroökonómiai környezetét.

GDP alakulása

A Központi Statisztikai Hivatal 2023-as év éves GDP alakulásának első becslése alapján a magyar gazdaság 0,8 százalékkal mutatott gyengébb teljesítményt, mint 2022-ben. Éven belül az első három negyedévben még csökkenés volt tapasztalható az előző év azonos időszakához képest, viszont a negyedik negyedévre újra növekedési pályára állt a magyar gazdaság. Az éves GDP csökkenése elsősorban a beruházások és a háztartások fogyasztásának visszaesése miatt következett be.

2024-25-ben fokozatos fellendülés prognosztizálható, piaci közgazdasági várakozások alapján a GDP növekedése 2024-ben 2,4%-ra, 2025-ben pedig 3,6%-ra gyorsulhat többek között a csökkenő infláció és finanszírozási kamatlábak hatására.

Tárgyidőszaki inflációs környezet

2023-ban a fogyasztói árak Magyarországon átlagosan 17,6 százalékkal emelkedtek 2022-höz képest. A fogyasztói kosáron belül az élelmiszerárak 25,9 százalékos megugrása tekinthető a legdrasztikusabb tényezőnek. Ezt követték a háztartási energiaárak 22,1 százalékos, az egyéb termékek és üzemanyagok 18,6 százalékos, a szeszes italok és dohánytermékek 15,4 százalékos, a szolgáltatások 13,2 százalékos, a ruházati cikkek 8,3 százalékos, valamint a tartós használati cikkek 5,6 százalékos áremelkedése. Nyugdíjas háztartások esetében a fogyasztói árak átlagosan 18,3 százalékos mértékben emelkedtek.



Forrás: KSH

A Magyar Nemzeti Bank várakozásai alapján a 2024. év első negyedévében a dezinflációs folyamat gyors ütemben folytatódik, azonban az év további részében az erős bázishatások megszűnése, valamint a 2024. év eleji szabályozási és adóváltozások fogyasztói árakra gyakorolt hatása miatt az infláció csökkenése lassulni fog. Jelen piaci várakozások szerint a fogyasztói árindex 2025-re áll be ismét tartósan a központi bank által megcélzott inflációs sávba. 2024-ben 4,0 – 5,5 százalék, míg 2025-től 2,5 – 3,5 százalék között alakulhat az éves infláció mértéke. (forrás: MNB Inflációs jelentése, 2023. december)

Az infláció közvetlen és közvetett természetes hatással van a Társaság működésére, mind a bevételi, mind a költségoldalon, kezelhetően befolyásolva a Társaság operatív és pénzügyi működését is.

Költségoldalon az infláció érezhetően befolyásolja a beszerzési költségek, a karbantartási/üzemeltetési költségek, az energiaárak és a munkaerőköltségek növekedését. A Társaság bevételi oldalon, mind a távhőszolgáltatói és egyben a kereskedelmi ügyfelei felé is folyamatosan képes az áremelkedéseket

beépíteni a hatósági távhőárazáson és a kereskedelmi szerződésai ármegállapítási mechanizmusán keresztül a kitermelt hőértékesítési árazásába, így kivédve az infláció esetleges lényegi negatív hatását a Társaság eredményességére.

Kamatkörnyezet bemutatása

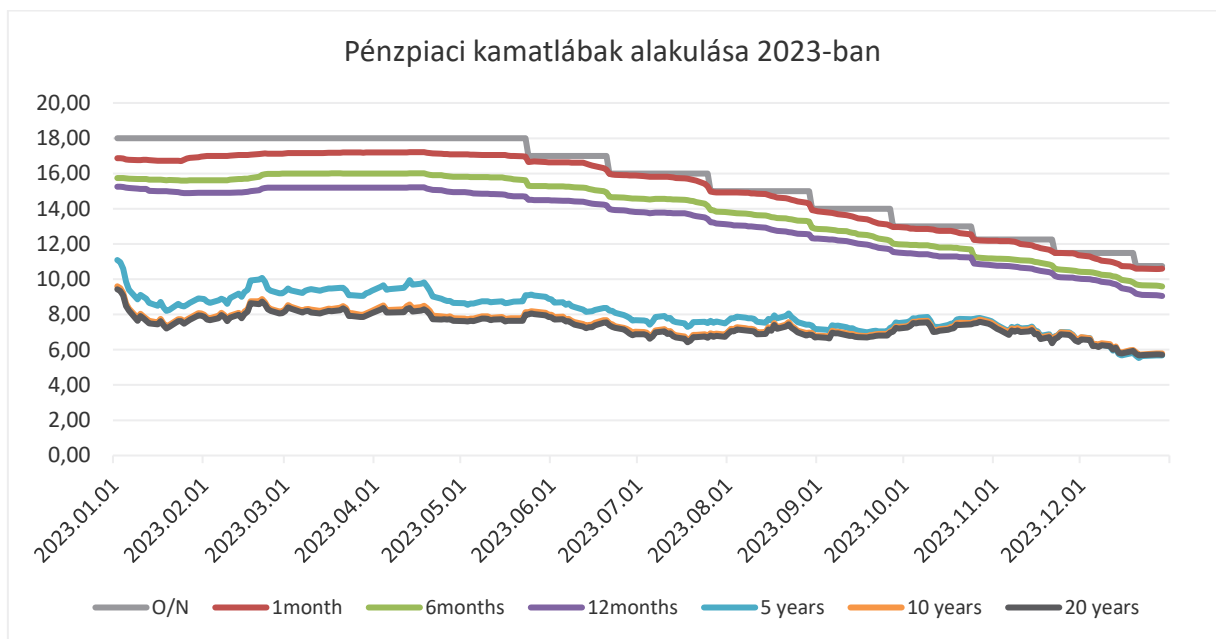
MNB alapkamat alakulása

A magas hazai inflációs környezet, valamint a pénz- és devizapiaci turbulenciák miatt az MNB 2022. folyamán több lépésben emelte meg a jegybanki alapkamatot, 13 százalékra. 2023. IV. negyedévtől kezdve havonta 0,75 százalékos kamatvágásokkal 2023. év végére 10,75 százalékra mérsékelte az alapkamatot. 2024-ben a hazai kamatpolitika terén újabb jelentős lazítások történtek és továbbiakkal lehet számolni.

BUBOR/BIRS alakulása

A Budapesti Bankközi Forint Hitelkamatláb, vagyis a BUBOR, valamint a Budapesti Kamatswap Ügyletek, vagyis a BIRS referenciamutatók jegyzéseinél is a Társaság számára kedvező, csökkenő tendencia volt megfigyelhető 2023-ban.

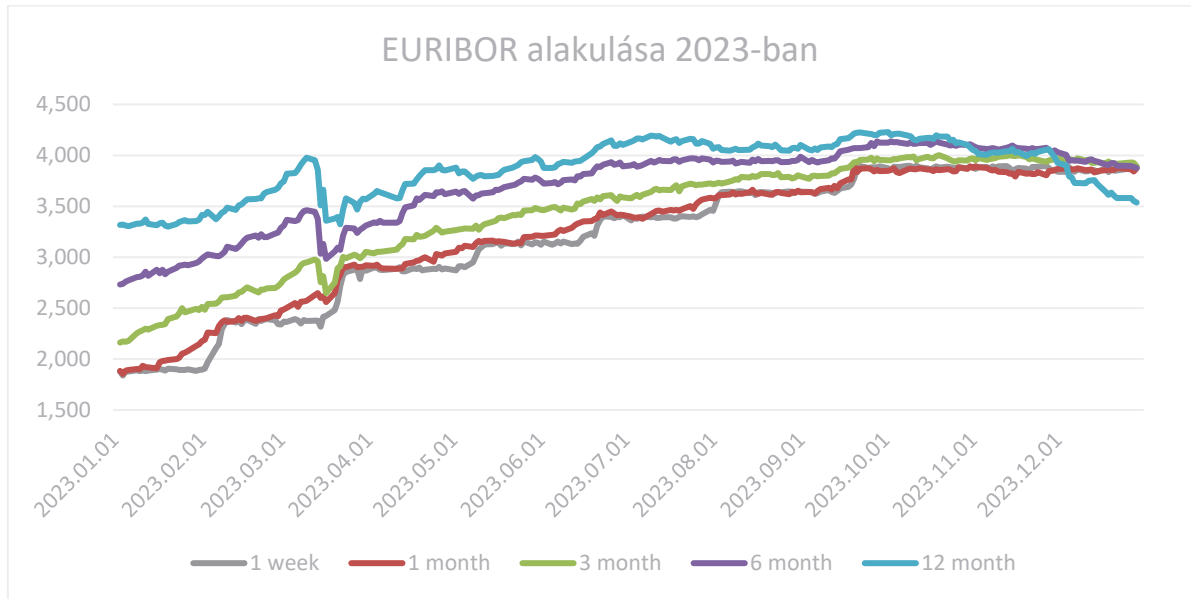
2023. év elején az egynapos (O/N) 18,00%, az 1 hónapos 16,87%, a 6 hónapos 15,75%, az 1 éves 15,25%, az 5 éves 11,09%, a 10 éves 9,6% és a 20 éves futamidő tekintetében 9,43%-os jegyzések voltak, melyek az évvégére jelentősen, az alábbi értékekre csökkentek: az egynapos (O/N) 10,75%, az 1 hónapos 10,60%, a 6 hónapos 9,59%, az 1 éves 9,05%, az 5 éves 5,68%, a 10 éves 5,79% és a 20 éves 5,71%-ra.



Forrás: MNB, PannErgy

EURIBOR alakulása

Az EURIBOR, vagyis az európai irányadó bankközi kamatláb 2023. közepéig emelkedő tendenciát mutatott, majd stagnálás és csökkenés következett be. Az év eleji növekedési tendencia a szigorúbb monetáris politikai környezetet tükrözte vissza az euróövezetben, ami az inflációs nyomások változásával összhangban volt. Az ECB 2023. szeptemberétől már nem szigorított, az irányadó kamatlábakon nem változtatott.



Forrás: Euribor-rates.eu, PannErgy

A kamatkörnyezet alakulásának a Társaságra gyakorolt hatása

A Társaság hitelállományának kamatterhét - így a 2023-as évit is - csekély mértékben befolyásolja a kamatkörnyezet változása. Habár a Társaság piaci hitelei EURIBOR-hoz kötöttek, a változó kamatozásból adódó, potenciálisan hátrányos hatások a hitelfelvételek időpontjában megkötött kamatlábkockázat fedezeti célú kamatlábcseré (IRS) ügyletekkel, kezelve lettek.

A Társaság forint alapú hitelállománya egészének, csak elenyésző része van BUBOR-hoz kötve - meghatározó része támogatott fix kamatozású. Továbbá a 2023-as BUBOR változás azért sem befolyásolta a Társaság kamat kifizetéseit, mivel a 415/2022. (X.26.) Korm. rendelet értelmében 2022. novemberében kamatstop került bevezetésre, így az aktuális BUBOR értékeknél alacsonyabb mérték volt hatályban.

A 2023-ban fennálló magas kamatkörnyezet pozitív lehetőségeire alapozva, a Társaság fokozottan törekedett pénzügyi eredményének növelésére szabad pénzeszközeinek kamatozó kihelyezéseivel (állampapír vásárlás, banki betételekötés és egyéb kamat struktúrák).

42. RÉSZESEDESEK

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
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

Geo2Business 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 PannErgy Csoport konszolidációba bevont társaságai a bázisidőszakhoz képest nem változtak. A tárgyidőszakban befektetéseket, részesedéseket érintő tranzakciók nem történtek.

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 vagyonkezelést a bázisidőszakhoz hasonlóan a tárgyidőszakban sem definiálja önálló működési szegmenseként az alábbi indokok mentén:

- az IFRS 8 Működési szegmensek standard előírásai, a szegmensekre vonatkozó vezetői megközelítések, illetve a működési szegmensek bemutatására vonatkozó kritériumok alapján az Energetika szegmensén túl végzett vagyonkezelési, 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;
- az említett ingatlanok hasznosítását jelentő tevékenység teljesítményértékelése elhanyagolható mértékű a Társaság operatív vezetésének és legfőbb szerveinek munkájában, a belső kontrolling jelentési rendszer nem fókuszál az ingatlanok hasznosítására vonatkozó információkra, azok „átfolyó tétel” jellege miatt;
- 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 az ingatlan hasznosítási tevékenység működési szegmensek beazonosításához kapcsolódó határértékeit. Ennek a tevékenységnek a tárgyidőszaki 36 millió forintos árbevétele (ezen belül 2 millió forint bérleti díj árbevétele) a PannErgy Csoport

tárgyidőszaki 9.668 millió forintos árbevételének 1%-át sem éri el. Ezek alapján megállapítható, hogy a vagyonkezelési, ingatlan hasznosítási tevékenység az *IFRS 8 standard* szegmensekre vonatkozó mennyiségi határértéket nem éri el és az Energetika bővülése, valamint a debreceni ingatlan vagyon bázis időszakban történt divesztíciója miatt a jövőben sem fogja elérni.

A fentiek alapján a PannErgy Csoportnál egy működési szegmens (Energetika) azonosítható, így a Társaságnak a gazdálkodó egység egészére vonatkozó közzétételi követelményeknek szükséges megfelelnie. Ez azt jelenti, hogy az Energetika szegmens tárgyévi 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 2023 (adatok millió forintban)	Győr	Miskolc	Szentlőrinc	Holding irányítás, egyéb tevékenység	Összesen
Értékesítés árbevétele	5.721	3.401	115	431	9.668
<i>Szegmensek közötti bevétel</i>	-	-	-	-	-
Értékesítés költsége	-3.888	-2.402	-54	-281	-6.625
Bruttó fedezet	1.833	999	61	150	3.043
Bruttó fedezet hányad %	32%	29%	53%	35%	31%
Igazgatási és általános költségek	-133	-170	-5	-380	-688
Egyéb bevételek	81	158	10	71	320
Egyéb ráfordítások	-266	-284	-12	-35	-597
Működési eredmény	1.515	703	54	-194	2.078
Működési eredmény hányad %	26%	21%	47%	-45%	21%
<i>Értékcsökkenés Közvetlen</i>	-1.018	-575	-35	-212	-1.840
<i>Értékcsökkenés Közvetett</i>	-5	-	-	-	-5
Összes értékcsökkenés	-1.023	-575	-35	-212	-1.845
Terven felüli értékcsökkenés	-2	-1	-	-4	-7
EBITDA	2.540	1.279	89	22	3.930
EBITDA hányad %	44%	38%	77%	5%	41%
Pénzügyi műveletek eredménye	44	-57	-	--228	-241
Adózás előtti eredmény	1.559	646	54	-422	1.837
Nyereségadó	-27	-20	-	-74	-121
Tárgyévi nettó eredmény	1.532	626	54	-496	1.716

Pénzügyi helyzet kimutatás 2023 (adatok millió forintban)	Győr	Miskolc	Szentlőrinc	Holding irányítás, egyéb tevékenység	Összesen
Goodwill	251	395	32	-	678
Egyéb immaterális javak	294	103	1	1.263	1.661
Tárgyi eszközök	9.561	8.704	958	305	19.528
Befektetési célú ingatlanok	-	-	-	89	89
Értékesítési célú ingatlanok	-	-	-	-	-
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök	-	-	-	-	-
Pénzügyi eszközök (koncessziós eszközök)	-	-	-	-	-
Halasztott adó követelés	31	69	7	13	120
Hosszú lejáratú követelések	-	-	-	-	-
Befektetett eszközök összesen	10.137	9.271	998	1.670	22.076
Készletek	2	8	20	-	30
Vevők	1.045	904	18	91	2.058
Egyéb követelések	304	201	1	-216	290
Értékpapírok	188	96	-	-	284
Pénzeszközök	1.224	102	19	169	1.514
Forgóeszközök összesen	2.763	1.311	58	44	4.176
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	12.900	10.582	1.056	1.714	26.252
Jegyzett tőke	-	-	-	400	400
Tartalékok tárgyévi eredmény nélkül	2.830	4.405	679	7.308	15.222
Targyévi nettó eredmény	1.532	626	54	-496	1.716
Visszavásárolt saját részvények miatti tartalék	-	-	-	-5.880	-5.880
Kisebbségi részesedés	-	-	-	-	-
Saját tőke összesen	4.362	5.031	733	1.332	11.458
Hosszú lejáratú hitelek, lízingek	5.308	2.608	-	247	8.163
Egyéb hosszú lejár., halasztott bevétel	1.075	1.580	290	242	3.187
Céltartalék	131	197	8	-	336
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	6.514	4.385	298	489	11.686
Szállítók	494	265	6	39	804
Rövid lejáratú hitelek	-	-	-	9	9
Hosszú lejáratú hitel éven belüli része	887	435	-	37	1.359
Egyéb hosszú lejáratú, halasztott bevétel éven belüli része	104	99	10	62	275
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	539	367	9	-254	661
Rövid lejáratú kötelezettségek össz.:	2.024	1.166	25	-107	3.108
KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE	12.900	10.582	1.056	1.714	26.252

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

A PannErgy Csoport bázis időszaki konszolidált pénzügyi kimutatásaiban szereplő adatokon egy kivétellel nem változtatott, a jelen pénzügyi kimutatásokban szereplő bázis adatok a lentiekben részletezett változáson kívül minden esetben megegyeznek a 2022. évi konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő adatokkal.

A 4.13. Számviteli Politika változás – Pénzügyi eszközök koncessziós szerződéshez kapcsolódóan (IFRIC 12) (LÉNYEGES POLITIKA) fejezetben részletezett számviteli politika változás miatt a bázisidőszakban Pénzügyi eszközök (koncessziós eszközök) között nyilvántartott eszközök jellegüknek megfelelően az Immateriális javak, illetve Tárgyi eszközök közé kerültek átsorolásra.

Az átsorolás a bázisidőszak konszolidált pénzügyi kimutatásainak alábbi részeit érinti:

KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁS:

	2022. dec. 31. EREDETI ADAT mFt	2022. dec. 31. MÓDOSÍTOTT ADAT mFt	VÁLTOZÁS
Egyéb immateriális javak	1.661	1.724	63
Tárgyi eszközök	19.081	20.053	972
Pénzügyi eszközök (koncessziós eszközök)	1.035	-	-1.035

15. Immateriális javak jegyzet

	2022. dec. 31. EREDETI ADAT mFt	2022. dec. 31. MÓDOSÍTOTT ADAT mFt	VÁLTOZÁS
Know-how – bruttó érték	2.463	2.574	111
Know-how – halmozott értékcsökkenés	819	867	48
Know-how – nettó érték	1.644	1.111	63

16. Tárgyi eszközök jegyzet

	2022. dec. 31. EREDETI ADAT mFt	2022. dec. 31. MÓDOSÍTOTT ADAT mFt	VÁLTOZÁS
Ingatlanok – bruttó érték	17.293	18.378	1.085
Ingatlanok – halmozott értékcsökkenés	4.123	4.243	120
Ingatlanok – nettó érték	13.170	14.135	965
<hr/>			
Gépek és járművek – bruttó érték	12.033	12.044	11
Gépek és járművek – halmozott értékcsökkenés	6.428	6.432	4
Gépek és járművek – nettó érték	5.605	5.612	7

18. Pénzügyi eszközök (koncessziós eszközök) jegyzet

	2022. dec. 31. EREDETI ADAT mFt	2022. dec. 31. MÓDOSÍTOTT ADAT mFt	VÁLTOZÁS
Arrabona Koncessziós Kft. Győr térségbeli beruházása	1.035	-	-1.035

A fenti bázisidőszaki módosítás a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatást, mérleget érintő prezentációs jellegű, sem az eredményben, sem a saját tőkében nem okoz változást.

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 2023. évi összértéke 134 millió forint volt, ebből az üzletviteli tanácsadás szolgáltatások 80 millió forint összegben, míg a gépjármű tartós bérleti szolgáltatások 54 millió forint értékben merültek fel. A hasonló szolgáltatások bázisidőszaki értéke 113 millió forint volt, amelyből 69 millió forint üzletviteli tanácsadás szolgáltatásokhoz, 44 millió forint gépjárművek tartós bérleti szolgáltatásaihoz kapcsolódott. A Társaság vezetésének tagjaival történt tranzakciónál tapasztalható 21 millió forint értékű, 19%-os növekedés összhangban van a hasonló jellegű szolgáltatások tárgyidőszaki piaci árváltozási folyamataival.

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	2023. mFt	2022. mFt
Értékesítésekből származó árbevétel	1	2
Beszerezés, szolgáltatás igénybevétel költsége	134	113
Követelések tárgyidőszak végén	-	-
Kötelezettségek tárgyidőszak végén	7	7

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 2023-ban és 2022-ben sem nyújtott kapcsolt, konszolidációba nem bevont feleknek kölcsönt, ezenkívül a vezetőség tagjai felé sem történt kölcsön folyósítás.

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

Eredménykimutatás tételek kiszűrése:	2023. mFt	2022. mFt
Értékesítés árbevételek	3.486	1.933
Értékesítés közvetlen költsége	3.447	1.904
Értékesítés közvetett költsége	32	30
Egyéb bevételek	438	583
Egyéb ráfordítások	438	504
Pénzügyi bevételek	2.187	1.171
Pénzügyi ráfordítások	2.187	1.171
Pénzügyi helyzet kimutatás tételek kiszűrése:	2023. mFt	2022. mFt
Tárgyi eszközök	1.741	1.715
Immateriális javak	10	36
Egyéb követelések között következő időszak tételei	1.468	939
Egyéb követelések, rövid lejáratú kölcsönök	10.490	8.949
Tartósan adott kölcsön	3.518	3.837
Hosszú lejáratú kötelezettségek	3.518	3.837
Egyéb kötelezettségek között következő időszak tételei	1.468	939
Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek	10.490	8.949

45.5. Kulcsfontosságú vezetők díjazása

	2023. mFt	2022. mFt
Rövid távú munkavállalói juttatások	10	13
Végkielégítések	-	-
Részvényalapú juttatások	-	-
Összesen	10	13

A Társaság 2023. április 28-i közgyűlésén a 7./2023. (IV.28) számú Igazgatótanácsi határozatával az Igazgatótanács elnökének tiszteletdíját 195.000 forint/hó összegben, a többi igazgatótanácsi tag díjazását 155.000 forint/hó összegben állapította meg 2023. április 29. napjától kezdődően, azaz nem történt változás az előző évi vezetőségi díjazáshoz képest.

A tiszteletdíjon kívül egyéb hosszú távú juttatás, részvény alapú kifizetés a vezetőség felé nem történt a tárgyidőszakban és az azt megelőző bázis időszakban sem. A Társaság nem tart nyilván nyugdíjazáshoz kapcsolódóan vállalt kötelezettségeket sem a jelenleg, sem a múltban vezetőségi pozíciót betöltött személyek felé.

46. EGYÉB INFORMÁCIÓK

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

46.1. Tárgyévi eredmény felhasználásra, osztalék jóváhagyásra vonatkozó javaslat

A Társaság tárgyévi adózott eredmény felhasználására, osztalék jóváhagyására vonatkozó, Igazgatótanács által elfogadott, Közgyűlés elé terjesztett javaslata a következő:

„A PannErgy Nyrt., mint egyedi Társaság EU IFRS-ek szerinti egyedi tárgyévi nettó eredménye 344.723 ezer forint nyereség, a mérlegfőösszeg 10.107.706 ezer forint.

A Társaság rendkívüli- és egyéb tájékoztatásokat tesz közzé a hatályos jogszabályok alapján a részvényeseket érintő információk tekintetében, amelyek megtekinthetők többek között a Társaság és a Budapesti Értéktőzsde honlapján.

A Társaságnál működő Audit Bizottság megvizsgálta a Társaság beszámolóit és a könyvvizsgálói jelentéseket, továbbá a Társaságnál működő pénzügyi beszámolási folyamatokat, amelyeket elfogadhatónak ítél meg.

Az Igazgatótanács mérlegelve a 2024-es várható beruházási lehetőségeket és igényeket, a biztonságos és prudens működéshez szükséges szabad készpénz és egyenértékes eszközszint szükségességét, így a pénzügyi és működési stabilitás magas szintű és rugalmas fenntartását, osztalékfizetést nem javasol, így az adózott eredményt teljes egészében eredménytartalékba javasolja helyezni.”

46.2. Könyvvizsgálatra vonatkozó adatok

A 2000. évi C. törvény a Számvitelről vonatkozó rendelkezései alapján a PannErgy Nyrt. könyvvizsgálatra kötelezett, a Társaság EU IFRS-ek szerint elkészített egyedi és konszolidált pénzügyi kimutatásait (beszámolóját) is független könyvvizsgáló ellenőrzi.

A könyvvizsgálatot a tárgyidőszakban a BLUE RIDGE AUDIT HUNGARY Kft. (címe: 1026 Budapest, Sodrás utca 5., 2. em. 1. ajtó., adószáma: 13076858-2-41, cégjegyzékszám: 01-09-717568, MKVK: 004410) végzi, az aláíró könyvvizsgáló Merkel Gábor (kamarai tagsági száma: 007363, címe: 1138 Budapest, Jakab József u. 21. 2. e. 7 a.).

A könyvvizsgáló a tárgyévi üzleti évre vonatkozó könyvvizsgálatáért PannErgy Nyrt. szinten 9 millió forint, Csoport szinten 19 millió forint díjat számított fel, ezen kívül más (egyéb bizonyosságot nyújtó szolgáltatásért, adótanácsadói szolgáltatásért, egyéb szolgáltatásért) díjat nem kapott a Társaságtól.

46.3. A beszámoló készítéséért felelős személy

A PannErgy Nyrt. könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért, a beszámoló elkészítéséért a PannErgy Nyrt. / PannErgy Csoport számviteli vezetőjeként Ivánka József, IFRS és Vállalkozási szakterületen regisztrált mérlegképes könyvelő a felelős (igazolvány száma: 168953, lakcíme: 1163 Budapest, Bronz utca 31/A).

46.4. A Társaság többségi befolyással rendelkezői tagjai

A PannErgy Nyrt. nyilvánosan működő részvénytársaság. Összhangban az *Üzleti jelentés 8.2. A Társaság 5% feletti tulajdonosai 2023. december 31-i állapot szerint* fejezetének tartalmával a Társaságnak nincs többségi befolyással, ezen belül minősített többségi befolyással rendelkező tagja, így ilyen tag nevére, székhelyére, szavazatainak arányára vonatkozó információk közzététele nem szükséges.

46.5. A Társaságban cégjogi képviseletét ellátó személyek

A Társaság felett a cégjogi képviseletet az Igazgatótanács tagjai gyakorolják az alábbiak szerint, ők jogosultak az éves beszámoló aláírására jelen konszolidált pénzügyi kimutatások közzétételének időpontjában:

Név	Beosztás	Lakcím	Megbízás kezdete	Aláírási jog
Gyimóthy Dénes	IT tag, Elnök	94501 Komárno, Medercská ul. 748/73.	2007.08.31.	önálló
Gyimóthy Katalin	IT tag	8220 Balatonalmádi, Somfa utca 4.	2016.04.28.	együttes
Juhász Attila	IT tag	2251 Tápíószecső, Rákóczi út 6.	2007.08.31.	együttes
Rencsár Kálmán	IT tag	6320 Solt, Posta utca 51.	2020.04.30.	együttes
Briglovics Gábor	IT tag	2483 Gárdony, Barabás Miklós utca 10.	2022.04.16.	együttes
Jaksa István	Más munkavállaló, vezérigazgató	1222 Budapest, Nap utca 28-30. 2. a.	2024.02.13.	együttes

46.6. A Társaság egyéb jelentéstételi kötelezettségei

A PannErgy Nyrt., mint éves beszámolóját IFRS-ek szerint összeállító vállalkozó a 2000. évi C. törvény a Számvitelről („számviteli törvény”) jogszabály 114/I. § (3) fejezetében szereplő „Kormányok részére fizetett összegekről szóló jelentés” készítésére nem kötelezett, mivel tevékenysége nem tartozik bele a jogszabályban hivatkozott Európai Unió parlamenti és tanácsi irányelvekben (1893/2006/EK és 2013/34/EU) definiált nyersanyag-kitermelő iparágban működő vállalkozás kategóriába.

A Társaság a fent hivatkozott számviteli törvény 114/I. § (3) fejezete és az abban hivatkozott VI/B. fejezete alapján társaságiadó-információkat tartalmazó jelentés elkészítésére kötelezett. Ezt a jelentését a PannErgy Nyrt., mint a PannErgy Csoport legfelsőbb szintű, a csoport összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatásait készítő társaság elkészíti és az összevont (konszolidált) éves beszámolóval közzétételével és letétbe helyezésével egyidejűleg nyilvánosságra hozza.

46.7. A Társaság székhelye, internetes honlapjának címe, elérhetősége

A PannErgy Nyrt. székhelye Magyarországon, 1112 Budapest, Boldizsár utca 2. alatt található. A Társaság egyedi és konszolidált pénzügyi kimutatásai, beszámolója a székhelyen megtekinthető, illetve a Társaság honlapján is elérhető (<https://www.pannergy.com>).

47. A KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁS FORDULÓNAPJA UTÁNI ESEMÉNYEK

A konszolidált pénzügyi kimutatások fordulónapja után nem történtek olyan lényeges események, jelentős folyamatok, amelyek hatást gyakorolnának a Társaság 2023-as üzleti évére, az erre az időszakra vonatkozó konszolidált pénzügyi kimutatásban szereplő eredmény és mérleg adatokra.

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
2024. március 12.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési meghívó
2024. március 3.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2024. február 29.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2024. február 23.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2024. február 18.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2024. február 11.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2024. február 4.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2024. február 1.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2024. január 28.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2024. január 21.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2024. január 15.	Rendkívüli tájékoztatás	Negyedéves termelési jelentés
2024. január 14.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2024. január 6.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók

48. A KÖZZÉTÉTELRE TÖRTÉNŐ ENGEDÉLYEZÉS NAPJA

A pénzügyi kimutatásokat a Társaság Igazgatótanácsa 2024. március 26-án hagyta jóvá és engedélyezte a közzétételüket.

Gyimóthy Dénes
Igazgatótanács képviselőjében



PannErgy Nyrt. Üzleti és Vezetőségi jelentés 2023.

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

Budapest, 2024. március 27.

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



1. VEZETŐI ÖSSZEFOGLALÓ

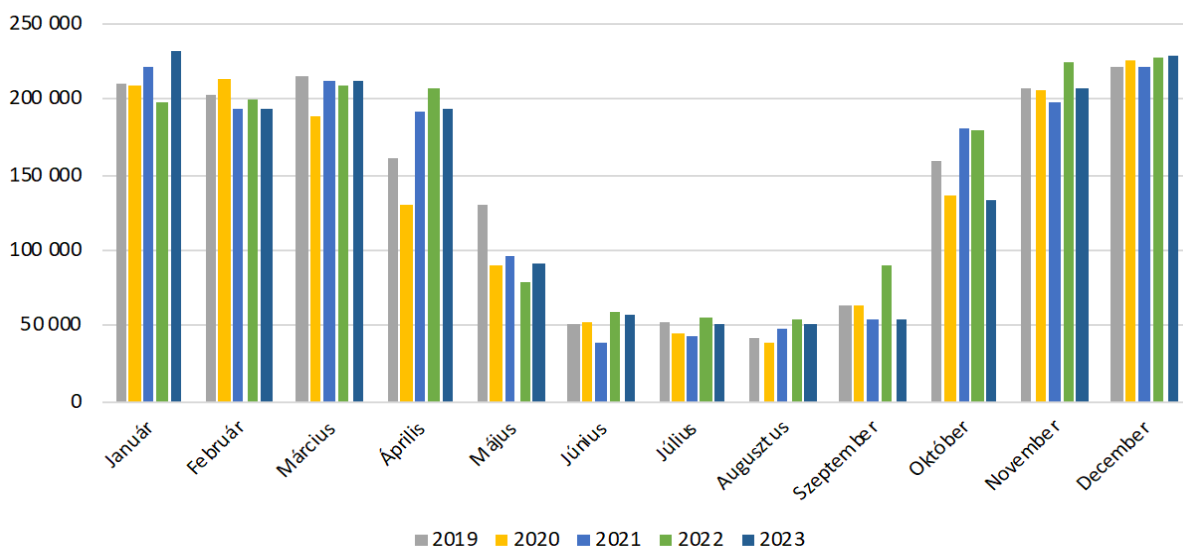
Konzolidált EBITDA célok szintjén - a kedvezőtlen időjárási körülmények ellenére

A bázisidőszakra jellemző, ellátási bizonytalanságban, ármozgásokban, volatilitásban jelentkező energiapiaci helyzet a tárgyidőszakra mérséklődött. Ettől függetlenül a 2023-as év a PannErgy, mint megújuló energiatermelő, jelentős károsanyag megtakarító Társaság számára újabb kihívásokat hozott. A bázisidőszakkal és a korábbi évek átlagos időjárásával összehasonlítva az időjárási körülmények, elsősorban az év eredményesség szempontjából kritikusnak tekinthető átmeneti időszakokban nagyon kedvezőtlenül alakultak a fűtési potenciál szempontjából, ami negatívan hatott a konszolidált hőértékesítésre. Szintén negatívan hatott a bevételekre a Miskolci Projekt harmadik termelő kúttal való bővítésének 2024-es évre való halasztása, mely többletkapacitás belépésével a Társaság a tárgyidőszak utolsó hónapjaiban már számolt. **Ezen kedvezőtlen időjárási és beruházás előrehaladási körülmények ellenére is megközelítette a Társaság a tárgyidőszakra megfogalmazott, részvényesi értékteremtéssel összhangban lévő céljait, amely a tárgyidőszakban is a konszolidált hőértékesítési mennyiség és EBITDA tervek elérését jelentette.**

Az utóbbi időszakban már Magyarországon is meg tapasztalható szélsőséges időjárási anomáliák a szélesebb tömegek számára is egyértelműbbé teszik a fenntarthatósági és környezetvédelmi szempontok előtérbe kerülésének fontosságát. A jövőben ezekre a területekre várhatóan minden gazdasági szereplőnek a korábbiaknál jobban kell fókuszálnia.

A Társaság zöldenergia termelési tevékenységének fenntarthatóságra, környezetvédelemre gyakorolt pozitív hatásai még inkább megkérdőjelezhetetlenné tették a PannErgy Csoport főtevékenységét jelentő geotermikus energiatermelés létjogosultságát. Ezen túlmenően az elmúlt években tapasztalható ellátás bizonytalanságok kapcsán is felismerésre került, hogy a PannErgy által termelt geotermikus energia kiválóan alkalmas lehet a fenntarthatósági, környezetvédelmi célok teljesítésén túl Magyarország fosszilis energiatülszórásának mérsékléséhez.

A kedvezőtlen időjárási és kapacitási feltételrendszerhez optimalizált működésnek köszönhetően a **PannErgy Csoport 2023. éves működésében elért konszolidált hőértékesítés 1.705 TJ, amely mennyiség csupán 4%-kal múlja alul a bázisidőszak 1.785 TJ teljesítményét és 5%-kal marad el a tárgyidőszakra megfogalmazott 1.790 TJ tervtől.**



Értékesített konszolidált hőmennyiség GJ-ban

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

	2019	2020	2021	2022	2023	2023 TERV	2024 TERV
Január	209 999	209 678	221 966	197 923	232 696		
Február	203 484	213 855	194 173	199 600	193 989		
Március	215 693	189 195	211 762	209 267	211 365		
1. negyedév	629 176	612 728	627 901	606 790	638 050	627 259	634 509
Április	160 548	130 407	192 053	207 861	192 834		
Május	129 300	89 190	96 333	78 637	92 125		
Június	50 780	53 394	38 595	58 955	56 645		
2. negyedév	340 628	272 991	326 981	345 453	341 604	322 084	340 612
Július	52 406	45 297	42 919	56 299	50 385		
Augusztus	42 415	39 205	48 023	54 838	50 659		
Szeptember	63 731	64 096	53 870	90 033	53 905		
3. negyedév	158 552	148 598	144 812	201 170	154 949	193 174	166 451
Október	159 888	136 460	180 427	179 453	133 450		
November	206 686	205 417	197 872	224 871	208 031		
December	221 248	225 688	221 198	226 770	229 190		
4. negyedév	587 822	567 565	599 497	631 094	570 671	647 180	631 543
ÉV ÖSSZESEN	1 716 178	1 601 882	1 699 190	1 784 507	1 705 274	1 789 697	1 773 116

Értékesített tény és terv konszolidált hőmennyiség GJ-ban

A Társaság konszolidált árbevétele a mérsékeltebb hőértékesítési adatok ellenére 9.668 millió forintra növekedett, elsősorban a megemelkedett termelői hőárak miatt, 35%-os pozitív változást mutatva.

Az árbevétel tevékenységek, szolgáltatások szerinti részletezése alapján megállapítható, hogy a hőértékesítésből származó árbevétel 48%-kal emelkedett az előző évhez képest, ez 2.992 millió forint árbevétel növekményt jelent. Ennek oka elsősorban a bázisidőszakhoz és a tárgyidőszak egyes időszakaihoz köthető – jelentősen megnövekedett – villamosenergia költségek, mint távhőtermeléshez kapcsolódó indokolt költségek hatósági árazáson keresztül elismerése.

A konszolidált bruttó fedezet kiemelkedő 45%-os növekedésénél értékelendő, hogy a tárgyévi közvetlen jellegű céltartalékképzés nem bruttó fedezeti szinten, hanem egyéb ráfordításként lett figyelembe véve. A konszolidált bruttó cash-flow-nál hasonló jelentősen pozitív, 28%-os javulási - nominálisan 1.070 millió forint - többlet jelent meg a bázisidőszakhoz képest.

Az igazgatási és általános költségek, valamint az egyéb eredmény együttes hatásaként -965 millió forint ráfordítás keletkezett, szemben a bázisidőszak -202 millió forintos értékével. A két időszak közötti negatív változás elsősorban a bázisidőszakban felmerült egyszeri bevételek (tárgyi eszköz értékesítés és kapott jelentős kártérítések), illetve a tárgyévi céltartalékképzés eredménye. **Ezeket a tételeket kiszűrve, a tárgyévi és bázisidőszaki összérték, organikus változást képvisel.**

A Társaság 2.078 millió forint összegű, az előző évi szintet 10%-kal meghaladó működési eredményt ért el a tárgyidőszakban.

A PannErgy Csoport konszolidált EBITDA-ja 3.930 millió forintot ért el, összhangban a 2024. január 15-én közzétett 2023. IV. negyedévi termelési jelentésben szereplő 2023-as EBITDA tartomány várakozással, amely 3.950 – 4.150 millió forintos EBITDA terv tartományának alsó határértéke közeli gazdasági eredményt vetített előre. Ez a tárgyévi konszolidált EBITDA érték 9% javulást mutat az előző évhez képest, 318 millió forinttal meghaladva a bázis év 3.612 millió forintos EBITDA eredményét. A tárgyidőszaki EBITDA teljesítményt 41%-os EBITDA hányad mellett sikerült elérni.

A tervekhez szorosan közelítő, az elmúlt évek növekedését folytató, magas szintű EBITDA teljesítményt belső tényezőként az előző időszakok és tárgyidőszak kapacitásbővítő, hatékonyság- és üzembiztonságnövelő beruházásai, valamint a hatékonyságot fókuszba helyező operatív működés és gazdálkodás segítették, jelentősen ellensúlyozva a tárgyidőszak kedvezőtlenebb, a PannErgy számára csoport szinten mérsékeltebb fűtési potenciált képviselő időjárási körülményeit és a tervezésnél már 2023. végére működő kapacitásként figyelembe vett harmadik miskolci termelő kút elkészültét.

A Társaság -241 millió forint pénzügyi veszteséget szenvedett el a tárgyidőszakban, ami 239 millió forint javulást jelent a bázisidőszaki 480 millió forint pénzügyi veszteséghez képest. A javulást elsősorban a tárgyidőszaki deviza árfolyamváltozások átértékelésre gyakorolt hatása, valamint a csoportszintű cash-flow folyamatokkal összhangban történt rövid távú, alacsony kockázatú befektetések árfolyam és kamat bevételei okozták.

A Társaság 1.716 millió forint konszolidált nettó nyereséget, mint adózott eredményt ért el 2023-ban, jelentősen, 31%-kal meghaladva a bázisidőszak 1.310 millió forintos konszolidált nyereségét.

Főbb eredményadatok (millió forint)	2023.	2022.
Értékesítés árbevétele	9.668	7.145
Értékesítés közvetlen költségei	-6.625	-5.047
Bruttó fedezet	3.043	2.098
Bruttó cash-flow	4.883	3.813
Bruttó cash-flow hányad	51%	53%
Igazgatási és általános költségek	-688	-582
Egyéb bevételek és ráfordítások	-277	380
Működési eredmény (EBIT)	2.078	1.896
EBITDA	3.930	3.612
EBITDA hányad	41%	51%
Pénzügyi műveletek eredménye	-241	-480
Adózás előtti eredmény	1.837	1.416
Konszolidált, tárgyidőszaki nettó eredmény	1.716	1.310
<i>Saját tőke arányos nyereség (ROE) %</i>	<i>15%</i>	<i>12%</i>
<i>Árbevétel arányos nyereség (ROS) %</i>	<i>18%</i>	<i>18%</i>
<i>1 törzsrészesvényre jutó eredmény (Hígított EPS) (forint)</i>	<i>112</i>	<i>82</i>

A Társaság következő évre (2024) vonatkozó EBITDA előrejelzése

A Társaság vezetése a 2024. üzleti évre vonatkozóan, 3.900 – 4.100 millió forintos konszolidált IFRS szerinti EBITDA terv tartományt határoz meg, megegyezően a 2023. IV. negyedévi Termelési jelentésben szerepeltetett információkkal.

Ez a 2024-es EBITDA terv tartomány tartalmazza a Miskolci Projekt harmadik termelő kútjának 2024. második félévi sikeres lemélyítését és várhatóan a 2024/2025-ös távfűtési szezon megkezdéséig való csatlakoztatását. A 3.900 – 4.100 millió forintos konszolidált IFRS szerinti EBITDA terv tartomány középértéke a 2023-as év 3.930 millió forintos eredményéhez képest mérsékelt, 2%-os növekedést képvisel.

PannErgy hatósági távhőtermelői hődíjainak változása

A Magyar Közlöny 2023. évi 139. számában megjelent 20/2023. (IX.29.) EM rendeletében az Energiaügyi Miniszter kihirdette a PannErgy távhőárszabályozása alá tartozó leányvállalatait is érintő 2023. október 1-től 2024. szeptember 30-ig érvényes hatósági távhőtermelői hődíjait, melyeket a PannErgy hivatalos közzétételi helyein, 2023. szeptember 30-án rendkívüli tájékoztatás formájában bemutatott.

A hatósági hőárak materiális csökkenése elsősorban a geotermikus hőenergia előállításához szükséges villamos energia árának bázis időszakhoz képest történő csökkenő értékének hatósági figyelembevételére vezethető vissza, így a Társaság eredményességének változását korlátozottan befolyásolják.

A PannErgy Csoport távhőtermelői társaságaira a tárgyidőszakban és bázis időszakban megállapított hatósági hőárak részletei a 3.2. *Hatósági távhő értékesítési árak* fejezetben szerepelnek részletesen.

Folyamatban lévő projektek

Miskolci Geotermikus Projekt bővítése

A Technológiai és Ipari Minisztérium, mint Támogató legfeljebb 994 millió forint összegű támogatásban részesítette 2022. november 18-án a PannErgy Csoporthoz tartozó Kuala Kft. GEOTERM-2022.2-2022-00002 azonosítószámú pályázatát, a támogatás a Miskolci Geotermikus Projekt harmadik geotermikus termelő kutjának lemélyítéséhez kapcsolódik.

A szerződéskötési előkészületi folyamatokat követően az Energiaügyi Minisztérium a fenti támogatás igénybevételéhez szükséges Támogatói Okiratot a Társaság vonatkozó beruházást megvalósító leányvállalata, a KUALA Kft. részére 2023. augusztus 24-i keltezéssel kibocsátotta.

A beruházás tervezett befejezésére a 2024/2025-ös távfűtési idény megkezdéséig kerülhet sor, a tárgyidőszakban és a beszámoló készítés időszakában engedélyezési, előkészületi munkálatok zajlottak. Ezzel kapcsolatban 2023. december 31-én 382 millió forint értékű befejezetlen beruházás érték szerepel a tárgyi eszközök között, támogatási lehívás nem történt, a támogató okirat jellegének, az abban szereplő, utófinanszírozás jellegű pénzügyi ütemezésnek megfelelően. A projekt hátralévő szerződéses összköltsége a kútfúráshoz és a részben hozzá tartozó felszíni rendszer kialakításához kapcsolódóan a jelenlegi információk alapján meghaladja a 2 milliárd forintot.

Budapest környéki projekt

Szintén a korábbi időszakhoz köthetően, a Társaság sikeres pályázatot nyújtott be egy Budapest közelében létesítendő geotermikus termelői kút lemélyítésével kapcsolatos projektre, amely részletesen fel nem tárt területen létesítendő, ezért jelentős kockázatokkal rendelkezik. Ezzel a pályázati projekttel kapcsolatban a vonatkozó támogatási szerződések még nem kerültek megkötésre és a támogatások lehívásához szükséges feltételek sem teljesültek.

A Társaság 2023. október 4-én tájékoztatta a tőkepiac szereplőit, hogy az Energiaügyi Minisztérium a fenti támogatást, támogatói döntés módosítása keretében elutasította. Az indoklás szerint a projekt támogatásához kötött feltétel nem teljesül, mert a projekt megvalósítási (támogatási) időszaka alatt legalább 1 db visszasajtoló kút megvalósítása szükséges, saját forrás terhére.

Ez alapján a korábban 2024-re prognosztizált fúrási előkészületi munkálatok a későbbiekben kerülhetnek megvalósításra, amennyiben a hasonló jellegű pályázatokban szereplő kiírási feltételek, műszaki és pénzügyi elvárások lehetővé teszik a projekt megvalósítását, megtérülését. A Társaság továbbra is elkötelezett a projekttel kapcsolatos további kutatások megvalósítása mellett.

A projekt előkészületekkel, engedélyezésekkel kapcsolatban 2023. december 31-én 55 millió forint értékű befejezetlen beruházás szerepel a tárgyi eszközök között.

Saját részvény visszavásárlási programok

2023. december 31-én 4.704.132 darab PannErgy Nyrt. saját részvény volt a Társaság birtokában, amely 662.432 darabbal meghaladja a 2022. december 31-i saját részvény állományt. A növekedés a tárgyidőszakban érvényben lévő saját részvény visszavásárlási programok keretében történt saját részvény beszerzések hatását mutatja, saját részvény csökkenés nem történt.

A saját részvény visszavásárlási programok keretében 2023. első félévében 277.628 darab, míg 2023. második félévében 384.804 darab, 2023. teljes egészét tekintve 662.432 darab saját részvény visszavásárlására került sor.

A PannErgy részvény tőzsdei záró árfolyama a tárgyidőszak végén 1.250 forint volt, szemben a 2022. december 31-i 1.315 forintos tőzsdei záró árfolyammal.

Előző üzleti évet lezáró közgyűlés, osztalékfizetés

A Társaság Közgyűlése 2023. április 28-én elfogadta a PannErgy Nyrt. EU IFRS-ek szerint elkészített, auditált 2023. évi konszolidált és egyedi (anyavállalati) nem konszolidált beszámolóját. Ezt követően a Közgyűlés elfogadta az Igazgatótanács osztalékfizetésre vonatkozó előterjesztését, amely alapján osztalékfizetésre nem került sor.



2. A PANNERGY CSOPORT 2023. ÉVI EREDMÉNYE, GAZDÁLKODÁSÁNAK LEGFŐBB MUTATÓI

A PannErgy Csoport a 2023-as évben tovább folytatta az előző években megfogalmazott, geotermikus energiatermelő és hasznosító stratégiájára vonatkozó célkitűzések eléréséhez szükséges tevékenységeit. Az operatív működés fókuszában továbbra is a geotermikus projektek üzemi állapotainak és működésének folyamatos hatékonyság javítására és kapacitás növelésére való törekvés, ezen keresztül pedig a hőtermelés növekedés alapú árbevétel és EBITDA célok elérése állt. A PannErgy Csoport a tárgyidőszakra kitűzött műszaki és pénzügyi célokat csak részben teljesítette, elsősorban a Miskolci Projekt bővítésének késedelme és a kedvezőtlen időjárási körülmények miatt. 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, a Társaság terveivel összhangban.

Főbb eredményadatok (adatok millió forintban)	2023.	2022.
Értékesítés árbevétele	9.668	7.145
Értékesítés közvetlen költségei	-6.625	-5.047
Bruttó fedezet	3.043	2.098
<i>Bruttó fedezet hányad %</i>	<i>31%</i>	<i>29%</i>
Bruttó cash-flow	4.883	3.813
<i>Bruttó cash-flow hányad %</i>	<i>51%</i>	<i>53%</i>
Igazgatási és általános költségek	-688	-582
Egyéb bevételek	320	748
Egyéb ráfordítások	-597	-368
Működési eredmény (EBIT)	2.078	1.896
<i>Működési eredmény hányad %</i>	<i>21%</i>	<i>27%</i>
EBITDA	3.930	3.612
<i>EBITDA hányad %</i>	<i>41%</i>	<i>51%</i>
Pénzügyi műveletek eredménye	-241	-480
Adózás előtti eredmény	1.837	1.416
Konszolidált, tárgyévi nettó eredmény, mint adózott eredmény	1.716	1.310
Saját tőke arányos nyereség, % (ROE)	15%	12%
Árbevétel arányos nyereség, % (ROS)	18%	18%
1 részvényre jutó eredmény forintban (EPS)	112	82

A hígított, egy részvényre jutó nyereség szintén 112 forint, az előző időszaktól eltérően nincs eltérés a hígított, egy részvényre jutó nyereség meghatározásánál.

A Társaság 2023. évi gazdálkodásának részletes ismertetése:

A Társaság 9.668 millió forintos konszolidált árbevétele a bázisidőszakhoz viszonyítva 35%-kal növekedett.

A hőértékesítés projektenkénti megoszlását megvizsgálva megállapítható, hogy a Győri Geotermikus Projekt 5.717 millió forint árbevétellel járult hozzá a PannErgy Csoport gazdasági teljesítményéhez, szemben a 2022. évi 4.011 millió forint árbevétellel, ez éves szinten 43%-kal magasabb árbevétel szintet jelent. Ebből az Arrabona Koncessziós Kft. által Győr-Szol Zrt. felé történő értékesítés 3.643 millió forintot, míg a DD Energy Kft. által járműipari ügyfele felé történt értékesítés 2.071 millió forintot tett ki, szemben az előző év 2.425 millió forint, illetve 1.493 millió forint árbevétel adatával. A Miskolci Geotermikus Projekt keretében a hőátvevő partnerek felé történő értékesítés 3.375 millió forintot tett ki a tárgyidőszakban, ebből a MIHŐ Miskolci Hőszolgáltató Kft. felé történt értékesítés 3.303 millió forint volt, amely adatok felülmúlják az előző év 2.102 millió forintos miskolci projekt és 2.705 millió forint MIHŐ Miskolci Hőszolgáltató Kft. felé történő árbevétel értékesítési adatait. A miskolci projekt szintjén ez 61%-os az árbevétel növekedést jelent az előző évhez képest.

A Társaság két kisebb volumenű, berekfürdői és szentlőrinci projektje az előző időszakhoz képest összességében felülmúlta az előző időszak hőértékesítéséből származó árbevételét. Szentlőrincen 115 millió forint árbevétel realizálódott a tárgyidőszakban, 4%-kal meghaladva az előző év 82 millió forintos árbevételét. Berekfürdőn a hődíjból származó árbevétel 15 millió forintot tett ki, ami az előző év árbevételével azonos.

A villamos energia értékesítésből származó bevétel 46%-kal csökkent a tárgyidőszakban, a piaci ármozgásokkal összhangban, ugyanakkor növekvő fedezet mellett.

A villamos energia értékesítésből származó 342 millió forint árbevételből 341 millió forint a Társaság berekfürdői projektjéhez kapcsolódó villamos energia értékesítés, amely jelentősen meghaladja a bázisidőszak 177 millió forintos árbevételét, egyrészt a hatékonyságnövelő beruházásoknak köszönhető magasabb szintű értékesített mennyiségnek, másrészt a tárgyidőszakra jellemző, jelentősen megnőtt villamosenergia értékesítési áraknak köszönhetően. A szignifikánsan magasabb árbevétel szint jelentős fedezettartalommal járult hozzá a Csoport tárgyidőszaki konszolidált bruttó fedezetéhez.

A 342 millió forintos villamos energia értékesítési bevételen belül - a berekfürdői villamosenergia bevételen felül - 1 millió forint nem a Csoport főtevékenységét jelentő Energetikához kapcsolódó, érdemi fedezet nélküli átfolyó tétel. Ez az árbevétel a PannErgy Nyrt. debreceni ingatlanjainak üzemeltetéséhez kapcsolódó, az érintett osztatlan közös tulajdonú ingatlan további tulajdontársainak történő villamos energia továbbszámlázásból származik. Az előző évi 454 millió forintos összeghez viszonyított jelentős csökkenést ezeknél az átfolyó tételekből származó bevételeknél az okozza, hogy a Társaság a bázisidőszakban a debreceni közmű elosztó rendszernél divesztíciót hajtott végre.

A közvetített és egyéb szolgáltatásokból származó bevételek a tárgyidőszaki 100 millió forintról 68 millió forintra csökkenése szintén ehhez köthető. A nem geotermiához kapcsolódó ingatlanok hasznosítása során 27 millió forint bérleti díj bevétel keletkezett, ez az előző évhez hasonló érték. Ezen túlmenően a Társaság 1 millió forint értékben realizált árbevételt értékesítési hasznosítási céllal is nyilvántartott immateriális javak és tárgyi eszközök 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 93%-át teszik ki a tárgyidőszakban. Ez a bázisidőszaki 84%-os arányt meghaladja, az időszakra jellemző magasabb hatásági hőárak következményeként.

A tárgyidőszakban az értékesítés közvetlen költségeinek szintje az előző évhez képest 5.047 millió forintról 31%-kal 6.625 millió forintra növekedett, az árbevétel tárgyidőszaki növekedését nem meghaladva, ezzel kedvező hatást gyakorolva a konszolidált bruttó fedezet tárgyidőszaki változására.

A közvetlen költségek részleteit megvizsgálva megállapítható, hogy legnagyobb mértékben a hőtermeléshez és hőszállításhoz szükséges villamos energia költségek növekedtek. Ezek tárgyidőszaki értéke 2.826 eFt, ami jelentős, 163%-os növekedést jelent a bázisidőszakhoz képest, ez a villamosenergia piacon történt jelentős áremelkedés hatása. A bázisidőszakban ezek a hatások még nem jelentkeztek, mivel ott még a korábbi, „normalizált” piaci körülmények között kötött fix árazású villamos energia beszerzési szerződések szerinti feltételekkel tudott vásárolni a Társaság.

A bázisidőszakhoz képest jelentősen megnövekedett villamosenergia költségek - a többi, távhőtermeléshez kapcsolódó indokolt költséghez hasonlóan - a következő időszakok hatásági árazásában elismerésre kerülnek, a termelői hatásági hőáron keresztül, így megtérülve a következő időszakok árbevételében.

A bázis időszakra és a tárgyidőszak egy részére jellemző energiapiaci környezet kiszámíthatatlanságban és a korábbi időszakhoz képest többszörösen magasabb árszintben megtestesülő kockázatokat a Társaság a spot és határidős villamosenergia piac folyamatos monitorozásával és az értékesítési árazási struktúrához illeszkedő, időszakos szerződéses áram lekötésekkel igyekszik mérsékelni.

A közvetlen értékcsökkenés szintje a tárgyévben és megelőző évben történt hatékonyságjavító és üzembiztonságnövelő beruházások magasabb szintjének következményeként 7%-kal növekedett az előző évhez képest, a bázist jelentő 1.715 millió forint helyett 1.840 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 18% illetve 19%-os növekedés a tárgyidőszakra jellemző, mind a beszerzéseket, mind a szolgáltatásokat egyaránt érintő árindex változásokat lekövető áremelkedésekhez köthető elsősorban. Ezenkívül a növekedés a geotermikus projektek bővülő eszközparkjához, a hatékonyság- és kapacitásnövelő beruházásokhoz kapcsolódó üzemeltetési és karbantartási többletfeladatokhoz és a magasabb üzemeltetés-hatékonysági elvárásokhoz kapcsolódnak. A tárgyidőszakban karbantartási és üzemeltetési költségek 1.328 millió forint, míg létesítmény fenntartási költségek, bérleti költségek 501 millió forint értékben jelentkeztek.

Az Eladott áruk beszerzési értéke, közvetített szolgáltatások soron tapasztalható jelentős tárgyidőszaki csökkenés az átfolyó tételekhez kapcsolódó közvetített szolgáltatásokat érintette. Az előző évhez viszonyított jelentős csökkenést a debreceni közmű elosztó rendszer bázis időszakban lefolytatott divesztíciója okozza.

A fenti indokok mentén a Csoport bruttó fedezetként 3.043 millió forint, bruttó cash-flowként 4.883 millió forintot mutat ki 2023-ban, mindkettő kiemelkedő emelkedést mutat a bázis időszakhoz képest.

A konszolidált bruttó fedezet kiemelkedő 45%-os növekedésénél értékelendő, hogy a tárgyévi közvetlen jellegű céltartalékképzés nem bruttó fedezeti szinten, hanem egyéb ráfordításként lett figyelembevéve.

A PannErgy Csoport tárgyidőszaki igazgatási és általános, azaz közvetett működési költségei 18% növekedést mutatnak az előző időszakhoz képest, lényegében összhangban a tárgyidőszakra jellemző termelői és szolgáltatási árindex változásoknak.

A közvetett személyi jellegű ráfordítások 33%-kal emelkedtek az előző időszakhoz képest, a tárgyidőszakra általánosan jellemző munkaerőpiaci folyamatokkal, illetve a tárgyidőszaki magasabb létszámmal összhangban. A Társaságnál a tárgyidőszakban intenzívebb fluktuáció jelentkezett, amelynek elsődleges oka a következő időszakok geotermikus projektjeire való felkészülés.

A PannErgy Csoport tárgyidőszak végi munkavállalói létszáma 21%-kal növekedett az előző év azonos időszakához képest, 2023. december 31-én a munkavállalói létszám 17 fő, szemben a 2022. december 31-i állapottal megfelelő 14 fővel. Az egész évre vetített átlagos statisztikai létszám a tárgyidőszakban 22 fő. Ez megegyezik az előző időszaki adattal.

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 27%-os emelkedés jelentkezett.

Az irodai és üzemeltetési költség a tárgyidőszakban 7%-ot emelkedtek az előző időszakhoz képest, a termelői és szolgáltatási árindex növekedést alulmúlva, köszönhetően a tárgyidőszak operációt érintő energiahatékonysági intézkedéseinek (magas energiahatékonysággal bíró új irodaházba költözés, elektromos gépjárműflottára való áttérés) köszönhetően.

A tárgyidőszakban a közvetett költségek között szereplő nyilvános és tőzsdei jelenléti költségeknél 29%-os csökkenés történt, elsősorban azért, mert a tárgyidőszakban nem történt osztalékfizetés, így az ehhez kapcsolódó járulékos költségek elmaradtak. 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.

Az egyéb bevételek és ráfordítások egyenlege a tárgyidőszakban -277 millió forint veszteség, szemben a bázisidőszak 380 millió forintos értékével. A két időszak közötti negatív változás elsősorban a bázisidőszakban felmerült egyszeri bevételek (tárgyi eszköz értékesítés és kapott jelentős kártérítések), illetve a tárgyévi céltartalékképzés eredménye. **Ezeket a tételeket kiszűrve, a tárgyévi és bázisidőszaki összérték, organikus változást képvisel.**

Az egyéb bevételek tárgyévi 320 millió forintos értékén belül a legjelentősebb a kapott fejlesztési támogatások elszámolásának 252 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 együttesen 33 millió forint összegben jelentkeztek a tárgyidőszakban, lényegesen kisebb mértékben, mint a bázisidőszakban. Ezek gép, berendezés meghibásodáshoz és üzemszünethez kapcsolódó, kapott vagy elismert kötbérek, kártérítések, továbbá káreseményhez, illetve megállapodásokon alapuló utólagos kedvezményekhez köthető egyéb bevétel jellegű tételek.

Az egyéb bevételek bázisidőszakhoz képest történt jelentős elmaradásának további oka, hogy az előző évhez hasonló egyedi tárgyi eszköz értékesítési tranzakció 2023-ban nem merült fel.

Az egyéb ráfordítások tárgyidőszaki 597 millió forintos értékén belül a legjelentősebb tételek 336 millió forint értékkel a képzett céltartalékok, amelyek a következő időszakok távhőtermeléshez kapcsolódó hatósági hőértékesítési árazásához kapcsolódnak, mint olyan tárgyidőszaki hőtermeléshez kapcsolódó (elsősorban villamosenergia) költségek, amelyek a következő időszakban jelentkeznek majd közvetlen elszámolási kötelezettségként.

Az egyéb ráfordítások tárgyévi 597 millió forintos értékén belül kiemelhető, hogy további jelentős tétel 166 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, bázisidőszaki adattal azonos szintű, 71 millió forintos bányajáradék ráfordítás.

A fenti tényezőknek köszönhetően a Társaság 2.078 millió forint összegű, az előző évi szintet 10%-kal meghaladó működési eredményt ért el a tárgyidőszakban.

Az üzleti cash-flow (EBITDA) 3.930 millió forint pénzbeáramlás 41% EBITDA hányaddal, mely 318 millió forinttal kedvezőbb az előző év hasonló időszakának 3.612 millió forint értékű EBITDA értékénél.

A tárgyidőszakban 1.852 millió forint terv szerinti és terven felüli értékcsökkenés lett elszámolva összesen, amely 8%-kal több, mint a 2022. évi 1.716 millió forintos érték. 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 241 millió forint veszteséget mutat ki a pénzügyi műveletek eredményeként, amely 239 millió forinttal kedvezőbb az előző időszak pénzügyi műveletek veszteségéhez képest.

Ezen belül, a pénzügyi ráfordítások között az egyik legjelentősebb tétel a hitel és kölcsön kötelezettségekhez kapcsolódó kamat. A tárgyidőszakban 402 millió forint fizetett kamat ráfordítás elszámolására került sor, ami 95 millió forinttal meghaladja a bázisidőszak értékét

A tárgyidőszaki növekedés egyrészt a villamosenergia beszerzésekhez kapcsolódó forgóeszköz hitelezés tárgyidőszak első felében felmerült finanszírozási terheihez kapcsolódik 27 millió forint értékben, másrészt a változó kamatozású hosszú lejáratú hitelek tárgyidőszakra jutó többlet kamatterheit tartalmazza 68 millió forint értékben.

Ezeknél a beruházási hiteleknél a Társaság a kamatkockázat csökkentése érdekében a 6 havi EURIBOR mértékű kamatlábú, változó kamatozású hitelei kamatbázisait kamatlábcserre (IRS) ügyletekkel, a hitelek teljes hátralevő futamidejére rögzített kamatlábra cserélte. Ennek köszönhetően a fenti 68 millió forint többlet pénzügyi ráfordítással szemben 68 millió kamatcsere ügylet bevétel keletkezett a tárgyidőszakban, eliminálva a tárgyévi kamatkörnyezet változás hatását.

A származékos ügyletek 200 millió forintos tárgyévi árfolyamvesztése határidős deviza ügyleteken keletkezett, amelyeket a PannErgy Csoport devizában felmerült szállítói kötelezettségeinek pénzügyi teljesítésének devizakitettsége kezelésére kötött, elsősorban a villamosenergia beszerzésekhez kapcsolódóan (a termelői hatósági ármegállapítás során elfogadott tételként).

A különböző további devizás tételekhez kapcsolódóan, összesen 226 millió forint árfolyamvesztés és 296 millió forint árfolyamnyereség elszámolására került sor.

A PannErgy Csoport tárgyidőszaki, árfolyameltérésből eredő pénzügyi eredményéből az időszak végi, nem realizált devizás átértékelés teljes nettó hatása 50 millió forint nyereség, valamennyi eszköz és kötelezettség típusra vonatkozóan, az árfolyamvesztéseket 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 hatásán túl csupán mérsékelten van kitéve hosszútávú árfolyamkockázatnak a működése során, mivel jelentős természetes deviza fedezeti pozícióval rendelkezik. Ez abból adódik, hogy a devizában felmerült bevételei nagymértékben fedezik az azonos devizában felmerült költségeit, illetve a beruházási hiteleket folyósító finanszírozó pénzügyintézetek felé vállalt szerződéses, idegen devizában felmerülő banki adósságszolgálatát. A Társaság esetében a fent említett idegen devizás tételeknél a pénznem minden esetben euró.

A Társaság a tárgyidőszakban szabad pénzeszközait rövidlejáratú alacsony kockázatú eszközökbe fektette, összhangban a Csoport cash-flow tervével és kihasználva a tárgyidőszakra jellemző kedvező rövid távú pénzügyi hozamlehetőségeket. Ennek következtében a bázisidőszakhoz képest jelentős, 185 millió forint összegű hozam, illetve 27 millió forint kamat bevételt ért el forgatási célú értékpapírokhoz (diszkont kincstárjegyek, egyéb rövid lejáratú állampapírok) és bankbetétekhez kapcsolódóan, összesen 212 millió forint értékben.

A kapott kamatok és kamat jellegű bevételeknél kimutatott 95 millió forintból a fent részletezett 27 millió forint kamat bevételen túl 68 millió forint a hosszú lejáratú hitelek kamatcsere ügyleteihez kapcsolódóan keletkezett.

A fentiek eredőjeként a PannErgy Csoport 2023. évi adózás előtti eredménye 1.837 millió forint nyereség, ami jelentősen, 30%-kal meghaladja az előző év 1.416 millió forintos nyereségét, az előzőekben részletezett okoknak köszönhetően.

Társasági adófizetési kötelezettségként a tárgyidőszakban 121 millió forint került elszámolásra, így a **Társaság konszolidált tárgyidőszaki nettó eredménye (adózott eredmény) 1.716 millió forint nyereség,** amely szignifikánsan felülmúlja az előző évben kimutatott 1.310 millió forint nyereséget.

Vagyoni helyzet főbb adatai (adatok millió forintban)	2023.	2022
Befektetett eszközök	22.076	22.695
Forgóeszközök összesen	4.176	4.636
<i>Ezen belül Pénzeszközök</i>	<i>1.514</i>	<i>629</i>
Eszközök összesen	26.252	27.331
Saját tőke összesen	11.458	10.534

A tárgyidőszak végén a befektetett eszközök nettó állománya 2%-kal a bázisidőszaki érték alatt marad, ez az immateriális javak, tárgyi eszközök tárgyidőszaki, terv szerinti amortizációjának eszközérték csökkentő hatását tükrözi, amely meghaladta a tárgyidőszakban végzett kapacitás- és hatékonyságnövelő projektek, kapcsolódó tárgyi eszköz beszerzések eszközérték növelő hatását.

A Társaság győri koncessziós kutatófúrása következtében kialakított termelőkút és kapcsolódó eszközök az előző időszakban az IFRIC 12 előírásai alapján koncessziós pénzügyi eszközként szerepeltek a beszámolóban, 1.035 millió forint értékben. A tárgyidőszakban ezeknek az eszközöknek a számviteli felülvizsgálatára került sor, amelynek következtében nem az IFRIC 12 alatt értékeli őket a Társaság, hanem IAS 16 standard alá tartozó tárgyi eszközként, immateriális jószágként. Ezek amortizált bekerülési értéke 2023. december 31-én a befektetett eszközök között 984 millió forint. A bázisidőszakra vonatkozóan a kapcsolódó átsorolások megtörténtek.

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. További 160 millió forint goodwill a Társaság miskolci projekt társaságaiban lévő kisebbségi részesedések 2020-as megvásárlásához, 1 millió forint goodwill pedig a Szentlőrinci Geotermia Kft. (korábban Szentlőrinci Geotermia Zrt.) kisebbségi részesedésének megvásárlásához kapcsolódik.

Az eszközök között 120 millió forint halasztott adó követelést tart nyilván a Társaság, amelynek értéke 14%-kal csökkent a bázisidőszakhoz képest, a PannErgy Csoport halasztott adó megtérülés számításai alapján.

A forgóeszközök állománya 10%-kal csökkent az előző év hasonló értékéhez képest, elsősorban a vevőkövetelések és egyéb követelések alacsonyabb szintjének.

A Társaság a tárgyidőszak végén 30 millió forint értékben tart nyilván készleteket, amelyek jellegüket tekintve a geotermikus projektek üzemeltetéséhez kapcsolódó fenntartási anyagok és áruk.

A forgóeszközökön belül, az időszak végén a Társaság 1.514 millió forint pénzeszközzel rendelkezett, szemben az előző évi 629 millió forinttal, a növekedést elsősorban a fenti vevői és egyéb követelés változás okozta.

Az előző időszakhoz képest az Egyéb követelések soron jelentős csökkenés történt. Az egyéb adó követelések 291 millió forintos csökkenése a bázisidőszak utolsó negyedének intenzívebb beruházási tevékenység következményeként jelentkező általános forgalmi adó követelés pozícióhoz köthető. Az előző időszak végén a Társaság 571 millió forintot mutatott ki adott előlegként, ezek a követelések a következő időszakok villamosenergia beszerzéseihez kapcsolódóan a szállítóknak nyújtott előlegek, letétek fizetéséhez kapcsolódtak. A tárgyidőszakban ezek az előlegek elszámolásra kerültek.

A Társaság saját tőkéje a bázishoz képest 9%-kal növekedett, ez a Társaság részvényeseire jutó tárgyévi adózott eredmény saját tőkét növelő és a tárgyidőszaki saját részvények visszavásárlás saját tőkét csökkentő együttes hatásának tulajdonítható. **Az egy részvényre jutó (saját részvényekkel csökkentett darabszámmal számolva) saját tőke 13%-kal, 749 forintra emelkedett, az előző évi 660 forintról.**

A hosszú lejáratú hitelállomány az előző évhez képest 10%-kal, 8.163 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 3.187 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 804 millió forint, amely 3%-kal mutat magasabb értéket a bázisidőszaknál.

A rövid lejáratú hitelek állománya a hosszú lejáratú hitelek éven belüli részével együtt 1.368 millió forint a tárgyidőszak végén, ez 45%-kal alacsonyabb az előző év 2.477 millió forintos adatától, ennek elsődleges oka egy bázis időszakban kötött, villamosenergia beszerzésekhez kapcsolódó rövid lejáratú, forgóeszköz finanszírozás tárgyidőszaki kifutása.

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek 661 millió forintot tettek ki a tárgyidőszak végén, ezen belül a következő időszak tételei 253 millió forint, az adó- és járulékkötelezettségek 366 millió forint értékben a legjelentősebb tételek.

Főbb mutatók

2023.

2022.

Jövedelmezőségi mutatók

Eszközarányos nyereség, % (ROA)

6%

5%

Saját tőke arányos nyereség, % (ROE)	15%	12%
Árbevétel arányos nyereség, % (ROS)	18%	18%
Vagyoni helyzet mutatói		
Befektetett eszközök aránya, %	84%	83%
Saját tőke aránya, %	44%	39%
Eladósodottság mértéke, %	67%	99%
Pénzügyi mutatók		
Likviditási mutató	134%	112%
Likviditási gyorsráta	133%	112%
1 részvényre jutó eredmény forintban (EPS)	112	82

A PannErgy Csoport tárgyévi adózott eredménye jelentősen meghaladja az előző évi szintet. Ez alapján a Társaság jövedelmezőségi és vagyoni helyzet mutatói 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 saját részvény visszavásárlás ellenére is növekedni tudott, köszönhetően az előző évihez képest jelentősen magasabb nyereségnek. Az eladósodottsági mutató 100 alatti értéket mutat, 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. A likviditási mutatók javultak az előző időszakhoz képest, továbbra is megfelelő, 100% feletti értéket mutatnak.

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 2023. december 31-én 17 fő munkavállalóval rendelkezik, az éves átlagos statisztikai állományi létszám 2023-ben 22 fő volt.

A PannErgy Nyrt. székhelye Magyarországon, a 1112 Budapest, Boldizsár utca 2. alatt található. A tárgyidőszakban székhelyváltás történt, a korábbi székhely (1117 Budapest, Budafoki út 56) helyett az új székhelyet a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 2023. június 15-én bejegyezte.

A Társaság a PannErgy Nyrt. irányításával holding struktúrában működik. A leányvállalatok adatainak részletes ismertetése a 7. fejezetben található.

3.2. Hatósági távhő értékesítési árak

A PannErgy Csoport miskolci, győri és szentlőrinci projekttel érintett társaságai távhőtermelői engedéllyel rendelkeznek, részben távhőszolgáltató társaságoknak értékesítenek hőt. 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 Energiaügyi Miniszter által EM rendeletben kihirdetett hatósági ár vonatkozik, előre meghatározott időszakra.

Általános esetben október 1-től szeptember 30-ig terjedő időszakra vonatkozóan történik hatósági ármegállapítás, de szükség esetén időközi ármegállapítás lehetősége is felmerülhet, ahogy ez a bázisidőszakban is történt, a bázisidőszakot és tárgyidőszakot jellemző jelentős energiapiaci volatilitás miatt.

A tárgyidőszakban érvényes hatósági hőárak

A Magyar Közlöny 2022. évi 219. számában megjelent 8/2022. (XII.28) EM rendeletében az Energiaügyi Miniszter kihirdette a PannErgy távhőárszabályozása alá tartozó leányvállalatait is érintő 2023. január 1-től 2023. szeptember 30-ig érvényes, hatósági távhőtermelői hődíjait - melyeket a PannErgy hivatalos közzétételi helyein, 2022. december 29-én rendkívüli tájékoztatás formájában bemutatott.

A Társaság a távhőtermelői hődíjak közlésén túl arról is tájékoztatta a nyilvánosságot, hogy a hatósági hőárak materiális megemelkedése elsősorban a geotermikus hőenergia előállításához szükséges villamos energia árának több, mint 4,5-szeresére emelkedő értékének hatósági elismerésére vezethető vissza, így a Társaság eredményességének javulását korlátozottan befolyásolják.

A Magyar Közlöny 2023. évi 139. számában megjelent 20/2023. (IX. 29) EM rendeletében az Energiaügyi Miniszter kihirdette a PannErgy távhőárszabályozása alá tartozó leányvállalatait is érintő 2023. október 1-től érvényes, hatósági távhőtermelői hődíjait, melyeket a PannErgy hivatalos közzétételi helyein, 2023. szeptember 30-án rendkívüli tájékoztatás formájában bemutatott.

A fentiekkel összhangban, a PannErgy Csoport távhőtermelői társaságaira a tárgyidőszakot és bázisidőszakot érintően az alábbi hatósági hőárak lettek megállapítva (adatok forint/GJ-ban):

Társaság	2021.10.01- 2022.09.30.	2022.10.01- 2022.12.31.	2023.01.01- 2023.09.30.	2023.10.01- 2024.09.30.
Arrabona Koncessziós Kft.	3.397	4.023	6.225	4.494
Kuala Kft.	2.650	3.176	5.211	3.703
Miskolci Geotermia Kft.	2.650	3.176	5.211	3.703
Szentlőrinci Geotermia Kft.	3.791	4.620	6.715	4.737

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 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. 2023-ben 27 millió forint árbevételt realizált a Társaság ezeknek az ingatlanoknak a bérbeadáshoz kapcsolódóan.

Az ingatlanok a tárgyidőszak végén 89 millió forint értékben szerepelnek a Társaság konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásában. Az előző időszakhoz képest csökkent ezeknek a befektetési célú ingatlanoknak az értéke, a tárgyidőszaki amortizáció következtében.



4. A PANNERGY 2023. ÉVI FŐ CÉLJAINAK TELJESÍTÉSE ÉS KOCKÁZATOK

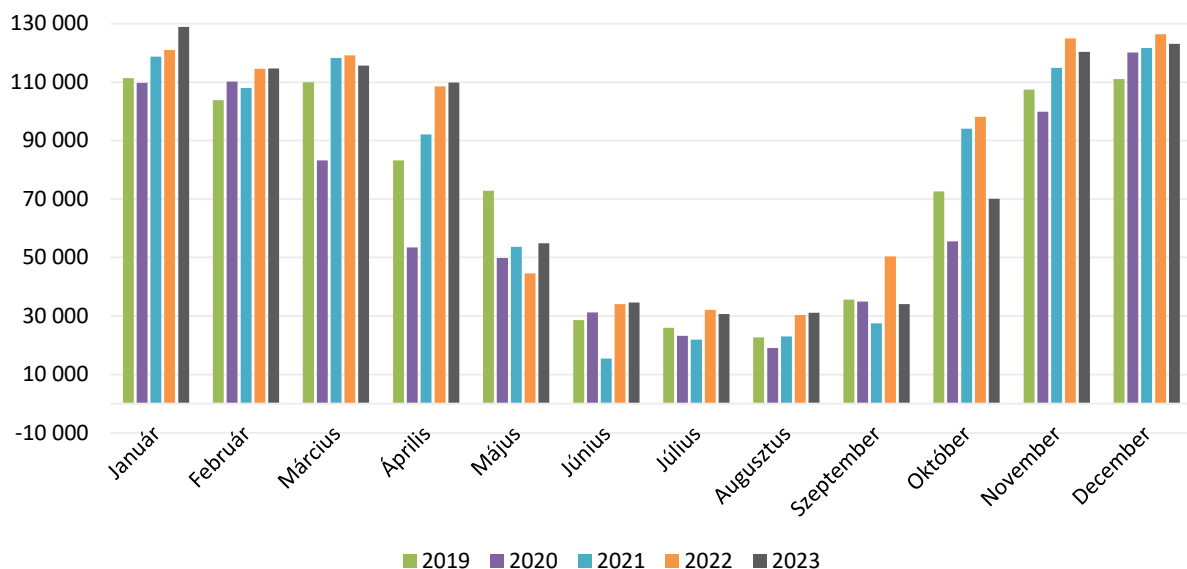
4.1. Győri Geotermikus Projekt (DD Energy Kft., Arrabona Koncessziós Kft.)

A Győri Geotermikus Rendszer a bázis időszakban történelmi szezonális rekord nagyságú hőenergiát értékesített, meghaladva az 1 millió GJ értéket (1.004.165 GJ).

Ezt a magasabb bázist a tárgyidőszakban nem sikerült elérni, elsősorban az előző időszakhoz képest kedvezőtlenebb időjárási körülmények miatt.

A 2023. első negyedévi 359.251 GJ 1%-kal, a második negyedévi 199.360 GJ 7%-kal volt magasabb, mint a bázisév azonos időszakának hőenergia értékesítése. Ezt követően azonban a harmadik és negyedik negyedévben a már említett kedvezőtlen időjárási körülmények, a későn kezdődő hidegebb időjárási időszak, fűtési szezon miatt a harmadik negyedévi 95.915 GJ 15%-kal, míg a negyedik negyedévi 313.436 GJ hőenergia értékesítés 10%-kal volt alacsonyabb a bázisév azonos időszakához viszonyítva.

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



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

A Miskolci Geotermikus Rendszer 2023. év első negyedévében összesen 269.345 GJ hőenergiát értékesített, ami 11%-kal magasabb a 2022. év hasonló időszakában elért hőértékesítéshez képest, a növekedés elsősorban a geotermikus hőbeadás szempontjából kedvezőbb időjárási körülményeknek volt a következménye.

Ezt követően 2023. második negyedévében összesen 138.873 GJ hőenergia értékesítésére került sor, ami 10%-kal alacsonyabb a 2022. év hasonló időszakában elért hőértékesítéshez képest, az elmaradás legfőbb oka a bázisnál jelentősen kedvezőtlenebb májusi időjárás, rövidebb fűtési szezon.

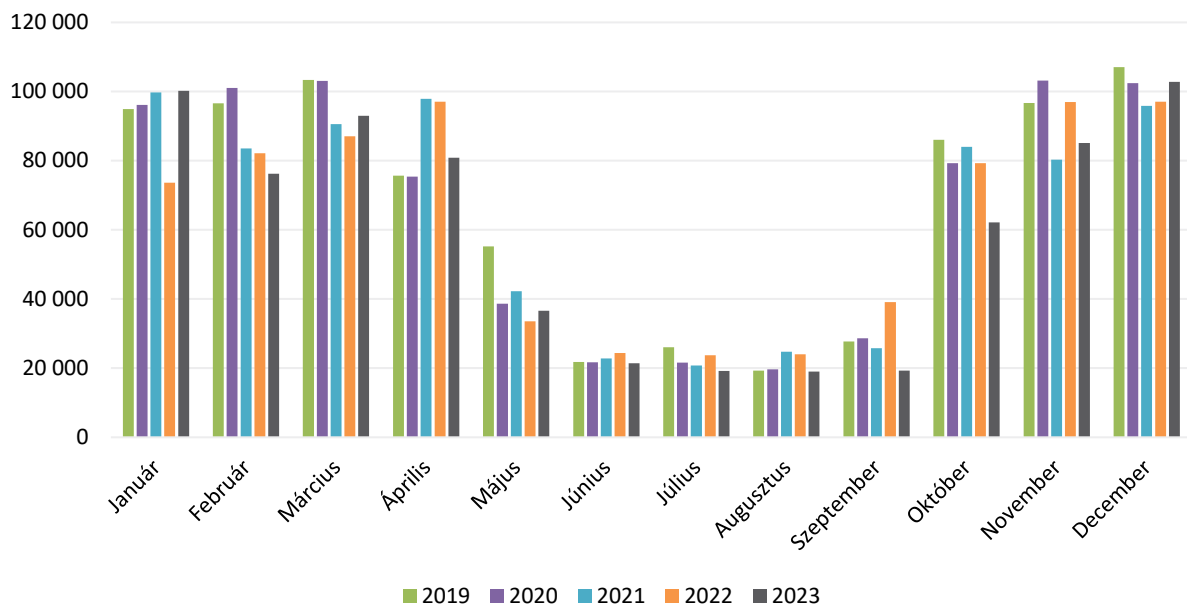
A Miskolci Geotermikus Rendszer 2023. év harmadik negyedévében összesen 57.505 GJ hőenergiát értékesített, ami 34%-kal alacsonyabb volt a 2022. év hasonló időszakában elért hőértékesítéshez

képest. A működési hatékonyság továbbra is változatlanul magas szintű, kiesés nélküli volt, ennek ellenére a negatív változást a bázisnál sokkal kedvezőtlenebb időjárás, az átlagnál sokkal melegebb szeptember okozta.

Ez az időjárási körülmények okozta kedvezőtlen tendencia 2023. negyedik negyedévére is megmaradt, amikor a Miskolci Geotermikus Rendszer összesen 250.086 GJ hőenergiát értékesített, ami 9%-kal alulmúlta a bázisidőszak hasonló időszakában elért hőértékesítés mennyiségét.

Összességében a Társaság a Miskolci Geotermikus Rendszer 2023. éves kereskedelmi üzemében 715.809 GJ hőértékesítést realizált, ami 6%-kal elmarad az előző év 758.127 GJ hőértékesítési adatától, a fent említett, az év jelentős hányadára jellemző, bázisidőszakhoz képest kedvezőtlenebb időjárási körülmények és a miskolci hőpiac termelési szerkezet sajátosságai miatt.

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

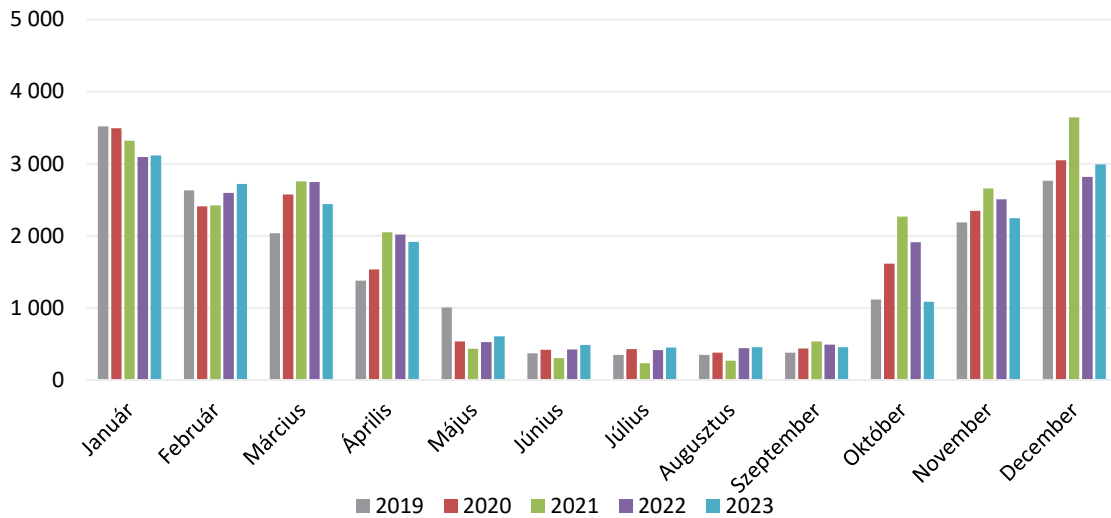


4.3. Szentlőrinci geotermikus fűtő létesítmény (Szentlőrinci Geotermia Kft.)

Szentlőrincen az értékesített hőmennyiség 5%-kal alacsonyabb volt a bázis időszakénál, mennyisége 18.969 GJ volt, szemben az előző évi 19.985 GJ mennyiséggel.

A Szentlőrinci Geotermikus Létesítmény a helyi távhőrendszer hőigényét önállóan és teljes mértékben fedezi, így a geotermikus hőbeadás időjárás érzékenysége a komplex hőforrású távhőrendszerekéhez képest lényegesen nagyobb. A tárgyidőszaki csökkenés is ezen okokra vezethető vissza.

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 2.084 MWh volt, szemben az előző évi 1.844 MWh értékesítési mennyiséggel.

Az értékesített hőmennyiség 2023-ban összesen 2.534 GJ volt, amely 14%-kal felülmúlja az előző évben elért 2.230 GJ mennyiséget.

A villamosenergia értékesítésnél történt 13%-os, illetve hőbeadásnál realizált 14%-os mennyiség növekedést háttérét a korábbi időszakban történt, gázmotor hatékonyság növelésére irányuló beruházások tették lehetővé.

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, jövő befolyásoló szerepét. Egyértelműen kijelenthető, hogy a PannErgy korát jelentősen megelőzve, több, mint 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 tevékenységét 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

hévízi 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 versenyelőnyt 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. Geotermikus forrású energia előállítás és hasznosítás áll az új stratégia középpontjában
2010	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. 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, így a korábbi kompetenciák jelentősen kibővültek. Ennek köszönhetően a rendszer ellenállóba vált a győri kútrendszer kémiai és fizikai kihívásainak, a kapacitás fejlesztés 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. A Társaság a koncessziós szerződés által megszerzett jogok keretein belül megvizsgálta a térség koncessziós, 2.500 méter alatti mélységben rejlő geotermikus adottságait. 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, Miskolci Geotermikus Rendszerhez kapcsolt, kistokaji visszasajtoló kutat tulajdonló Well Research Kft. 100%-os üzletrészét
2020-2021	Üzembiztos hőtermelés a pandémia alatt, újabb kapacitásbővítő- és hatékonyságnövelő beruházások végrehajtása, mellyel 2022-re elérhetővé válik a 3.250 – 3.350 millió forintos konszolidált éves EBITDA szint.
2022	Állami támogatásokat ítéltek meg a PannErgy tervezett beruházásaihoz, a miskolci bővítés harmadik termelőkutjával, illetve a Budapest projekttel kapcsolatban (utóbbi később visszavonásra került). A 2022-es teljes éves győri értékesített hőmennyiség a PannErgy történetében először meghaladta az 1 millió GJ értéket (1 004 165 GJ).
2023	A Társaság konszolidált éves EBITDA teljesítménye megközelíti a 4 milliárd forintot, konszolidált árbevétele a 10 milliárd forintot. A PannErgy konszolidált üvegházhatású gáz károsanyag megtakarítási rátája 2023-ban 76% volt, a fosszilis energiával történő károsanyag kibocsátáshoz képest közel 4/5 egység megtakarításra került.

6. A PANNERGY CSOPORT STRATÉGIÁJA, KÖRNYEZETVÉDELMI CÉLOK

A PannErgy Csoport – mint a térség meghatározó, geotermikus hőt 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, 2021-ben kibocsátotta első ESG jelentését. Ezt követően a 2022-es ESG jelentés és **jelen konszolidált pénzügyi kimutatások közzétételével egyidejűleg a 2023-as évre vonatkozó ESG jelentés („Fenntarthatóság menedzsment és Környezetvédelmi, Társadalmi és Társaságirányítási (ESG) Teljesítmény-összefoglaló jelentés”)** is kibocsátásra kerül.

Ezeket a nem pénzügyi jelentéseket a PannErgy a világszinten egyik legismertebb ESG szabvány, a **GRI Global Reporting Initiative előírásainak, ezen belül is a GRI Universal Standards 2021 standardoknak megfelelően készíti el. Az elkészült ESG jelentéseket, így a 2023-ra, mint tárgyidőszakra vonatkozó ESG jelentés szabványok szerinti teljesskörűség vizsgálatát a GRI Global Reporting Initiative elvégzi, visszaigazolja.**

Az ESG jelentésekben a konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő adatokon túl, a PannErgy Csoport tárgyidőszaki működésének környezeti, társadalmi hatásai is részletesen bemutatásra kerül, a Társaság fenntarthatóságra és környezetvédelemre vonatkozó stratégiájának és cselekvéseinek bemutatása mellett. Jelen konszolidált pénzügyi kimutatásokkal egy időben 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.

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 szerepelt.

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 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 2023-ben 76% volt, a bázisidőszaki értékhez közel azonosan, azaz a fosszilis energiával történő károsanyag kibocsátáshoz képest továbbra is megközelítőleg 4/5 egységet megtakarított környezetvédelmi szempontból a tárgyidőszakban.

A Társaság az energiatermelési üvegházhatású gáz kibocsátások alapján, a kiváltásként figyelembe vehető 90% hatásfokú földgáz alapú energiatermelés ÜHG környezet terhelésének kevesebb mint negyedét, csupán 24%-át bocsátotta ki a tárgyidőszakra vonatkozóan.

A Társaság 2023-ben 76 ezer tonna CO₂ egyenértékes ÜHG kibocsátást váltott ki (takarított meg). A károsanyag megtakarítási ráta számításakor a Csoport károsanyag kibocsátásaként a geotermikus hőtermelés elektromos áramigényéhez kapcsolódó CO₂ terhelést (Scope 2), valamint az adminisztratív központi és projektszintű, telephelyi működéshez kapcsolódó károsanyag kibocsátást (Scope 1) vette figyelembe. A megtakarításnál a Társaság neutrális tevékenységként vette figyelembe 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.



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
Szentlőrinci Geotermia Kft.	5	100,00	100,00	100,00
Miskolci Geotermia Kft.	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	100,00	100,00	100,00
Geo2Business Kft.	3	100,00	100,00	100,00

7.2. A PannErgy konszolidációba bevont leányvállalatainak 2023. 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.	9.562	400	67	-246	345	-
PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.	3.239	2.073	203	163	5	8
Arrabona Koncessziós Kft.	2.902	6	4.254	413	338	2
DD Energy Kft.	2.019	3	3.740	413	381	2
DoverDrill Kft.	973	86	173	45	81	3
Miskolci Geotermia Kft.	419	5	2.398	479	7	5
Kuala Kft.	381	3	1.848	264	132	2
Szentlőrinci Geotermia Kft.	29	5	115	61	1	-
Berekfürdő Energia Kft.	515	3	356	280	283	-
Geo2Business Kft.	3	3	-	-	-	-

8. A TÁRSASÁG TULAJDONOSI STRUKTÚRÁJA, VEZETŐI ÁLLÁSÚ SZEMÉLYEI

8.1. A Társaság tulajdonosi struktúrája 2023. december 31-i állapotnak megfelelően

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke = Bevezetett sorozat					
	2023.01.01.			2023.12.31.		
	%	%	db	%	%	db
Belföldi intézményi	30,86	38,67	6.171.682	30,69	40,11	6.138.577
Külföldi intézményi	8,43	10,56	1.685.668	8,10	10,58	1.619.185
Belföldi magánszemély	30,25	37,92	6.051.532	27,40	35,80	5.480.107
Külföldi magánszemély	0,30	0,38	60.153	0,39	0,52	78.945
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	1,55	1,94	309.505	1,55	2,02	309.505
Saját tulajdon	20,21	0,00	4.041.700	23,47	0,00	4.694.132
Államháztartáshoz tartozó tulajdonos	8,38	10,50	1.675.745	8,38	10,95	1.675.745
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények	-	-	-	-	-	-
Egyéb	0,02	0,03	4.015	0,02	0,02	3.804
Összesen	100,00	100,00	20.000.000	100,00	100,00	20.000.000

8.2. A Társaságban 5% feletti tulajdonosai 2023. december 31-i állapot szerint

Név	Befektetői besorolás		Mennyiség (db)	Részesedés (%)	Szavazati jog (%)
Benji Invest Kft. / FCI Kompozit Kft.	Belföldi	Gazdasági Társaság	3.186.010	15,93	20,82
MVM Energetika Zrt.	Belföldi	Gazdasági Társaság	1.675.745	8,38	10,95
Soltút Kft. / Rencsár Kálmán	Belföldi	Gazdasági Társaság	1.814.241	9,07	11,85

8.3. A Társaság saját tulajdonban lévő részvény mennyiségeinek alakulása tárgyévben

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

	2023.01.01.	2023.06.30.	2023.12.31
Társasági szinten	3.106.479	3.376.525	3.758.929
Leányvállalatok ¹	935.203	935.203	935.203
Összesen	4.041.700	4.311.728	4.694.132

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

² A Társaság fent közzétett, részvénykönyv szerinti 2023. december 31-i 4.694.132 darab saját részvény állománya és az éves beszámolóban publikált 4.704.132 db saját részvény állomány közötti 10.000 darab különbség az időszak végén történt tőzsdei saját részvény vásárláshoz, leszállításhoz kapcsolódik, mint megkötött, de nem elszámolt ügylet.

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 2023. december 31-i állapot szerint:

Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/megszűnése	Részvény tulajdon (db)
Gyimóthy Dénes	Tag, Elnök	2007.08.31.	határozatlan ideig	-
Jaksa István	Vezérigazgató	2022.12.13	határozatlan ideig	2.505
Gyimóthy Katalin	Tag	2016.04.28.	határozatlan ideig	-
Juhász Attila	Tag	2007.08.31.	határozatlan ideig	-
Rencsár Kálmán	Tag	2020.04.30.	határozatlan ideig	307.000
Briglovics Gábor	Tag	2021.04.16.	határozatlan ideig	-
Részvénytulajdon (db) összesen				309.505

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 Igazgatótanács elnöke írja alá az Igazgatótanács felhatalmazása alapján.

A számviteli törvény 95/A. § és 95/B. § paragrafusában előírt információk, szabályok a PannErgy Nyrt. Alapszabályában szerepelnek. A Társaság Alapszabálya határozza meg a vezető tisztségviselők kinevezésére és elmozdítására, valamint az alapszabály módosítására vonatkozó szabályokat. Az Alapszabály alapján a Társaság legfőbb szerve a közgyűlés, amely a részvényesek összességéből áll. A közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartoznak többek között – ha a Ptk., illetve annak felhatalmazása alapján az Alapszabály ettől eltérően nem rendelkezik – az alábbiak:

- az alapszabály megállapítása és módosítása,
- a Társaság Igazgatótanácsának tagjainak megválasztása, visszahívása, valamint díjazásuk megállapítása,
- döntés az Igazgatótanács tagjai előző üzleti évben végzett munkájának értékeléséről, és a részükre megadható felmentvényről,
- döntés az alaptőke új részvények forgalomba hozatalával, vagy az alaptőkén felüli vagyon terhére történő felemeléséről – a közgyűlés által az Igazgatótanács részére adott felhatalmazáson alapuló, új részvények forgalomba-hozatalával vagy az alaptőkén felüli vagyon terhére történő alaptőke-emelés kivételével,
- döntés a saját részvények - a közgyűlés vagy a Ptk. által az Igazgatótanács részére adott felhatalmazás alapján történő megszerzése kivételével – megszerzéséről, továbbá a saját részvényre kapott nyilvános vételi ajánlat elfogadásáról,
- az alaptőke leszállításáról, ha a Ptk. eltérően nem rendelkezik.

A Társaságnál igazgatóság és felügyelőbizottság helyett egységes irányítási rendszert megvalósító Igazgatótanács működik, amely ellátja az igazgatóság és a felügyelőbizottság törvényben meghatározott feladatait. Az Igazgatótanács az igazgatósági feladatok ellátása keretében meghatározza a Társaság stratégiai irányelveit, felügyeli a menedzsment működését. Az Igazgatótanács részletes feladatairól a konszolidált pénzügyi kimutatásokkal egyidejűleg kibocsátott Felelős Társaságirányítási jelentés tartalmaz bővebb információkat.

A Társaság az ügyviteli, ügyvezető és felügyelő testületei esetében törekszik az életkori, nemi, tanulmányi és szakmai háttérrel kapcsolatos szempontokat figyelembe venni a testületek tagjainak kialakításánál, a sokszínűség elvének megfelelően.

9. LÉTSZÁMRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

A PannErgy Csoport tárgyévi átlagos statisztikai állományi létszámadatai a következők:

Saját létszám	2023.12.31.	2022.12.31.	Változás
PannErgy Nyrt.	1	-	1
Kapcsolt vállalatok	21	22	-1
Összesen	22	22	-

A PannErgy Csoport 2023-re vonatkozó átlagos állományi létszáma 22 fő, ami megegyezik az előző évi 22 fős átlagos statisztikai állományi létszámmal. 2023. december 31-én a PannErgy Csoport munkavállalói létszáma 17 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 Közgyűlése 2023. április 28-án 2./2023. (IV.28.) számú határozatával – figyelembe véve az Igazgatótanács jelentését, az Audit Bizottság és a könyvvizsgáló véleményét – elfogadta a Társaság EU IFRS-ek szerinti egyedi (anyavállalati) nem konszolidált 2023. évi mérlegét, eredmény-kimutatását, az előterjesztéssel és a könyvvizsgálói jelentéssel egyezően 10.520 millió forintos egymással egyező eszköz- és forrásértékkel, valamint 147 millió forintos adózott eredménnyel, azaz nyereséggel. Ezt követően szintén elfogadásra került a PannErgy Nyrt. csoport 2023. évi gazdálkodásáról szóló, EU IFRS-ek szerinti konszolidált beszámolóját 27.331 millió forintos eszköz- és forrásértékkel (mérleg-főösszeggel) és 1.310 millió forintos adózott eredménnyel, azaz nyereséggel.

A Közgyűlés a konszolidált és egyedi beszámolók elfogadását követően a 3./2023. (IV.28.) számú közgyűlési határozatával elfogadta az Igazgatótanács arra vonatkozó előterjesztését, amely szerint osztalékfizetésre nem került sor a 2022-es év vonatkozásában.

A döntést megelőzően az Igazgatótanács mérlegelte a 2023-as év várható beruházási lehetőségeit és igényeit, a biztonságos és prudens működéshez szükséges szabad készpénz és egyenértékes eszközszint szükségességét. A vizsgálat alapján a pénzügyi és működési stabilitás fenntartása érdekében osztalékfizetésre vonatkozó döntés helyett az adózott eredmény teljes egészében eredménytartalékba történő átvezetésére vonatkozó döntés született.

11. TÁRGYIDŐSZAKI SAJÁT RÉSZVÉNY VÁSÁRLÁSOK, VISSZAVÁSÁRLÁSI PROGRAMOK

2023. december 31-én 4.704.132 darab PannErgy Nyrt. saját részvény volt a Társaság birtokában, amely 662.432 darabbal több, mint a 2022. december 31-i saját részvény állomány.

A növekedés a tárgyidőszakban érvényben lévő saját részvény visszavásárlási programok keretében történt saját részvény beszerzések hatását mutatja, saját részvény csökkenés nem történt.

A saját részvény visszavásárlási programok keretében 2023. első félévében 277.628 darab, míg 2023. második félévében 384.804 darab, 2023. teljes egészét tekintve 662.432 darab saját részvény visszavásárlására került sor.

A PannErgy részvény tőzsdei záró árfolyama a tárgyidőszak végén 1.250 forint volt, szemben a 2022. december 31-i 1.315 forintos tőzsdei záró árfolyammal.

A tárgyidőszakban befejezett saját részvény visszavásárlási program

A PannErgy Nyrt. 2022. április 29. napján megtartott, a 2021. üzleti évet lezáró éves rendes Közgyűlésén, a 8./2022. (IV.29.) sz. közgyűlési határozatával a Közgyűlés felhatalmazta az Igazgatótanácsot legfeljebb 600 millió forint értékben saját részvény vásárlására, részvényenként legalább 1 forintos és legfeljebb 1.400 forintos részvényenkénti árfolyamon, figyelembevéve azt, hogy a saját részvények állománya a teljes kibocsátott részvényállományra vetítve a 25%-ot a felhatalmazás hatálya alatt egy időpontban se haladja meg. A felhatalmazás 2022. május 2-vel kezdődő és 2023. április 13-ig terjedő időszakra szólt, kizárólag tőzsdei forgalomban vonatkozó részvénytérzésre. A PannErgy Nyrt. ennek a saját részvény visszavásárlási programja keretében kereskedési naponként visszavonásig, vagy a közgyűlési felhatalmazás határnapjáig napi legfeljebb 2.200, majd később napi 3.000 darab PannErgy Nyrt. törzsrészvény vásárlását célozta meg a Budapesti Értéktőzsdén. A vásárlási ár a mindenkori tőzsdei kereskedési ajánlatok szerinti aktuális piaci árral egyezik meg és a közgyűlési határozat értelmében részvényenként nem haladhatja meg az 1.400 forintot.

Ennek az aktuális saját részvény visszavásárlási programnak a keretében 2023. első félévében, 2023. január 1. és április 13. között 170.100 darab saját részvény vásárlás történt 1.237 forintos részvényenkénti átlagáron. Összességében a 2023. április 13-én lezárult program keretében a Társaság 531.238 darab saját részvényt vásárolt.

A tárgyidőszakban indított saját részvény visszavásárlási program

A PannErgy Nyrt. 2023. április 28. napján megtartott, a 2022. üzleti évet lezáró éves rendes Közgyűlésén, a 8./2023. (IV.28.) sz. közgyűlési határozatával a Közgyűlés felhatalmazta az Igazgatótanácsot legfeljebb 900 millió forint értékben saját részvény vásárlására, részvényenként legalább 1 forintos és legfeljebb 1.670 forintos részvényenkénti árfolyamon, figyelembevéve azt, hogy a saját részvények állománya a teljes kibocsátott részvényállományra vetítve a 25%-ot a felhatalmazás hatálya alatt egy időpontban se haladja meg. A felhatalmazás 2023. május 2-vel kezdődő és 2024. április 13-ig terjedő időszakra szól, kizárólag tőzsdei forgalomban vonatkozó részvénytérzésre. A PannErgy Nyrt. ennek a saját részvény visszavásárlási programja keretében kereskedési naponként visszavonásig, vagy a közgyűlési felhatalmazás határnapjáig napi legfeljebb 2.000, majd később 3.800 darab, illetve 5.000 darab PannErgy Nyrt. törzsrészvény vásárlását célozta meg a Budapesti Értéktőzsdén. A vásárlási ár a mindenkori tőzsdei

kereskedési ajánlatok szerinti aktuális piaci árral egyezik meg és a közgyűlési határozat értelmében részvényenként nem haladhatja meg az 1.670 forintot.

Ennek az aktuális saját részvény visszavásárlási programnak a keretében a tárgyidőszakban, azaz 2023. május 2. és 2023. december 31. között 492.332 darab saját részvény vásárlás történt 1.217 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 2023. évi konszolidált pénzügyi kimutatások *41. Pénzügyi kockázatkezelés* jegyzetében 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.

A Társaság várható fejlődésére vonatkozó információk az Üzleti és vezetőségi jelentés *1. Vezetői összefoglaló*, illetve *6. A PannErgy Csoport stratégiája, környezetvédelmi célok* fejezetekben kerülnek részletezésre, a következő időszakok várható pénzügyi eredményeire, beruházási aktivitására és fenntarthatósági tevékenységére, fejlődésére vonatkozóan. Az ezeket befolyásoló gazdasági környezeti hatásokat a Konszolidált pénzügyi kimutatások *41.11. A tárgyidőszak makroökonómiai környezetének bemutatása* fejezetében részletezett, következő időszakokra prognosztizált GDP, inflációs környezet és kamatkörnyezet alakulás fogja befolyásolni.

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 konszolidált pénzügyi kimutatások fordulónapja után nem történtek olyan lényeges események, jelentős folyamatok, amelyek hatást gyakorolnának a Társaság 2023-as üzleti évére, az erre az időszakra vonatkozó konszolidált pénzügyi kimutatásban szereplő eredmény és mérleg adatokra.

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
2024. március 12.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési meghívó
2024. március 3.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2024. február 29.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2024. február 23.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2024. február 18.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2024. február 11.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2024. február 4.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2024. február 1.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2024. január 28.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2024. január 21.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2024. január 15.	Rendkívüli tájékoztatás	Negyedéves termelési jelentés
2024. január 14.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2024. január 6.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. december 31.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2023. december 31.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. december 29.	Egyéb tájékoztatás	A PannErgy Nyrt. 2024. évre vonatkozó eseménynaptára
2023. december 24.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. december 18.	Rendkívüli tájékoztatás	Részvény-visszavásárlási program részletes bemutatása
2023. december 17.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. december 10.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. december 3.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. november 30.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. november 26.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. november 19.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. november 12.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. november 5.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. november 1.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2023. október 29.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. október 23.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. október 15.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. október 13.	Rendkívüli tájékoztatás	Negyedéves termelési jelentés
2023. október 8.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. október 4.	Rendkívüli tájékoztatás	Elutasításra került a PannErgy Budapest környéki projektjének támogatási pályázata
2023. október 1.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél

2023. október 1.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. szeptember 30.	Rendkívüli tájékoztatás	2023. október 1-től érvényes hatósági hődíjak
2023. szeptember 24.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. szeptember 17.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. szeptember 15.	Rendkívüli tájékoztatás	Féléves jelentés
2023. szeptember 10.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. szeptember 3.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. augusztus 31.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2023. augusztus 27.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. augusztus 25.	Rendkívüli tájékoztatás	A miskolci harmadik termelő kút beruházásának Támogatói Okirata kibocsátásra került
2023. augusztus 20.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. augusztus 13.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. augusztus 11.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény vásárlás felfüggesztése
2023. augusztus 6.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. július 31.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2023. július 30.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. július 23.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. július 16.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. július 14.	Rendkívüli tájékoztatás	Negyedéves termelési jelentés
2023. július 9.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. július 1.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2023. július 1.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. június 25.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. június 19.	Rendkívüli tájékoztatás	Alapszabály
2023. június 19.	Rendkívüli tájékoztatás	Cégbírósági végzés a PannErgy Nyrt. székhelyváltásáról
2023. június 18.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. június 13.	Rendkívüli tájékoztatás	Részvény-visszavásárlási program részletes bemutatása
2023. június 13.	Rendkívüli tájékoztatás	A miskolci harmadik termelő kút lemélyítésének átütemezése
2023. június 11.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. június 4.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. június 2.	Rendkívüli tájékoztatás	Alapszabály
2023. június 1.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2023. május 29.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. május 24.	Egyéb tájékoztatás	Költözik a PannErgy Nyrt.
2023. május 19.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. május 14.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. május 7.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. május 3.	Rendkívüli tájékoztatás	ESG jelentés
2023. április 28.	Rendkívüli tájékoztatás	Részvény-visszavásárlási program részletes bemutatása
2023. április 28.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2023. április 28.	Rendkívüli tájékoztatás	Éves Jelentés 2
2023. április 28.	Rendkívüli tájékoztatás	Éves Jelentés 1
2023. április 28.	Rendkívüli tájékoztatás	FT jelentés
2023. április 28.	Rendkívüli tájékoztatás	Javadalmazási jelentés
2023. április 28.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési határozatok

2023. április 20.	Egyéb tájékoztatás	Rekordmennyiségű hőenergiatermelés 2022-ben a Győri Geotermikus Rendszerben
2023. április 14.	Rendkívüli tájékoztatás	Negyedéves termelési jelentés
2023. április 14.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. április 14.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűléssel kapcsolatos tájékoztatás
2023. április 10.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. április 1.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2023. április 1.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. március 26.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. március 23.	Rendkívüli tájékoztatás	Értelmező információ az Igazgatótanács közgyűlési előterjesztéséhez
2023. március 22.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2023. március 22.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési előterjesztések 2
2023. március 22.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési előterjesztések 1
2023. március 19.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. március 12.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. március 10.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési meghívó
2023. március 10.	Egyéb tájékoztatás	A PannErgy Nyrt. 2023. évre vonatkozó eseménynaptár módosítása
2023. március 9.	Rendkívüli tájékoztatás	Részvény-visszavásárlási program részletes bemutatása
2023. március 5.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. február 28.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2023. február 26.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. február 17.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. február 17.	Gyász hír	Elhunyt Dr. Fehér Erzsébet a Pannonplast Rt. egykori vezérigazgatója
2023. február 10.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. február 3.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. január 31.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2023. január 27.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. január 20.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. január 13.	Rendkívüli tájékoztatás	Negyedéves termelési jelentés
2023. január 13.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. január 8.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. január 2.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2023. január 2.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók

15. A KÖZZÉTÉTELRE TÖRTÉNŐ ENGEDÉLYEZÉS NAPJA

A pénzügyi kimutatásokat a Társaság Igazgatótanácsa 2024. március 26-án hagyta jóvá és engedélyezte a közzétételüket.

Gyimóthy Dénes
Igazgatótanács képviselőjében





PannErgy Nyrt. Kibocsátói nyilatkozat 2023

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

Budapest, 2024. március 27.

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

NYILATKOZAT

A PannErgy Csoport 2023. 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 képviselőjében nyilatkozom az alábbiakról:

- az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint elkészített, és a 2023. 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 2023. 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 2023. 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 képviselőjében