

A PannErgy Nyrt. féléves beszámoló

2011. I. féléve

- I. IFRS
- II. Egyedi
- III. Nyilatkozatok

2011. augusztus 1.

2011.02

I.

PannErgy Nyrt. IFRS szerinti konszolidált – nem auditált féléves beszámolója

2011. első félév

Az utolsó negyedév kiemelt eseményei:

Megállapodás született a PannErgy, Pannunion Nyrt.-ben fennálló 95,3%-os részesedésének értékesítéséről az egyik vezető Egyesült Államokbeli pénzügyi befektető csoport magyarországi érdekeltsége által teendő nyilvános vételi ajánlat útján. A tranzakció lezárásához négy európai ország versenyjogi hatóságának hozzájárulása kell. Ezek megszerzése augusztus végére becsülhető. A tranzakció következtében a PannErgy, geotermikus stratégiája megvalósításához szükséges önerő forrása jelentős részét megszerzi

A PannErgy Igazgatótanácsa rendkívüli közgyűlés keretében bemutatta 5 éves stratégiai célkitűzéseit, mely koncentrált számú, jelentős méretű projektre összpontosít

A gödöllői kutatófúrás folytatásának előkészítése további geológiai vizsgálatokat és értékeléseket igényel – melyek várható befejezése a negyedik negyedévre valószínűsíthető

Miskolci projektünk következő, első visszajutató és második termelő kút fúrásaihoz megvalósultak az előkészületi munkálatok. A geotermikus rendszer tervezési, engedélyeztetési munkálatai tovább folytak

A második negyedéves eredményekre pozitívan hatott a Pannunion Csoport vártnál jobb eredménye viszont negatívan hatott a Synergion részvények árfolyamának esése. A féléves konszolidált nettó eredmény 51 millió forint nyereség.

Főbb szegmensek kiemelt mutatószámai

millió forint

	2011. I. féléve	2010. I. féléve	Index %
ÁRBEVÉTEL*			
Szentlőrinci Geotermia Zrt.	33	n/a	n/é
Berekfürdő Energia Kft.	22	n/a	n/é
Pannunion Csoport	8 174	7 193	113,6 %
EBITDA*			
Szentlőrinci Geotermia Zrt.	26	n/a	n/a
Berekfürdő Energia Kft.	14	n/a	n/é
Pannunion Csoport	1 085	980	110,7 %

* A Pannunion Csoport kivételével, egyszeri tételektől megtisztított érték szerepel

1. Üzletágak teljesítményének bemutatása

(tagvállalatok részletezése csak a jelentősebb jogi személyiségekre korlátozódik)

1.1. Energetika és vagyonkezelés

PannErgy Nyrt.

PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. (korábbi nevén PannErgy Polifin Zrt.), *geotermia holding és leányvállalatai*

PMM Zrt. (korábban ingatlankezelés, jelenleg kereskedelem)

Synergon Nyrt.

MŰKÖDŐ PROJEKTEK

Szentlőrinci geotermikus fűtő létesítmény (Szentlőrinci Geotermia Zrt.)

2011. január 1-től megindult a hőtermelés Szentlőrincen a tavalyi sikeres tesztüzemet követően. A bevételek szinte pontosan a tervezettel összhangban alakultak, részben köszönhetően a várakozásoknak megfelelő időjárási körülményeknek. Tekintettel arra, hogy hőforrásaink kapacitása jelentősen meghaladja a jelenlegi keresletet, folytatódott a távhálózat és fogyasztói kör bővítési lehetőségének felmérése és az előkészítő tervezési munka. Célunk az, hogy a jelenlegi 23-24.000 GJ/év fogyasztásról 2011-ben 31-32.000 GJ/évre bővítsük a távhőszolgáltatásba betáplált energia mennyiségét. A hálózatbővítés után kaszkád rendszerben további, mintegy 10.000 GJ hőenergia értékesítése a cél. A geotermikus rendszer gazdaságos működésében további tartalékok vannak, amelyek az év második felétől, elsősorban a villamos energiaköltség csökkentésében mutatkoznak meg.

Berekfürdői geotermikus metánhasznosító létesítmény (Berekfürdő Energia Kft.)

Az időszak elején lezárult a geotermikus kútból származó metángázt hasznosító erőmű társaság, a Berekfürdő Energia Kft. akvizíciója. A befektetéstől nem csak gazdasági előnyöket, de speciális technológiai tudás megszerzését is várja a cégcsoport. A létesítmény – habár éles üzemben működik – hőenergia eladás oldalán még nem érte el a teljes tervezett kibocsátást, mert kapacitása jelentősen meghaladja a jelenleg értékesíthető mennyiséget.

A második negyedévben az üzemeltetési-karbantartási feladatokat, a biztonságos és folyamatos működés biztosításának érdekében átszerveztük. 2011. július 1-i hatállyal kapcsolt mérlegkörtagsági szerződést kötöttünk a MAVIR-ral. A termelés elszámolás a HUPX spot piaci órák árakból kerül meghatározásra. A fűtési rendszer bővítése és a felmerült helyi igények kielégítése céljából egy helyi szálloda bekötésére van árajánlatunk, valamint tervezzük a termálfürdő jelenlegi hőcserélőjének egy nagyobb teljesítményűre történő cseréjét.

FEJLESZTÉS ALATT ÁLLÓ PROJEKTEK

Miskolci geotermia projekt (Miskolci Geotermia Zrt.)

A második negyedévben a miskolci projekt (sorozat) koncepció tervének elkészítése végleges fázisba érkezett. A felszíni vezetékrendszer nyomvonalterv alternatívái közül kiválasztásra került a beruházás szempontjából legoptimálisabb változat, melynek közműszolgáltatói egyeztetése sikeresen lezajlott. Hasonló koordináció zajlott a nyomvonal által érintett önkormányzatokkal. A rendszer geotermikus vízkezelési eljárása kidolgozásra került. Elkészült a szükséges régészeti hatástanulmány, mely alapján a feltárási munkálatok előrehaladott fázisban vannak. A korábban engedélyezett kitermelhető vízmennyiség közel duplájának engedélyeztetését sikeresen lefolytattuk. A meglévő mellett, további 3 fúrásra váró kúthoz biztosítottuk a földterületet és megszereztük a vízjogi létesítési engedélyt. A következő fúrási helyszín előkészítési munkálatai végső fázisba értek, a fúrások párhuzamos megkezdését augusztus közepére és szeptember elejére tervezzük. A fúrások kivitelezési idejében jelentős csökkentés lesz tapasztalható. A felszíni kivitelezési munkálatok októberben kezdődnek.

Gödöllői geotermia projekt (Gödöllői Geotermia Zrt.)

A gödöllői projekt kutatófúrási munkálatai során a fúrófej 2.130 méteres mélységben elérte a vízáadó triász korú mészkő réteget. A fúrás további folytatásához addicionális szeizmikus mérésekre van szükség, hogy mind a legoptimálisabb repedésrendszert, mind a kútpár másik tagjának megfelelő helyét meghatározzuk. A gödöllői térség geológiai jellemzői komplexebbek, mint azt az előzetes kutatások alapján feltételezni lehetett, ezért van szükség kiegészítő vizsgálatokra. A további vizsgálatok meghatározása a tervezettnél lassabb ütemben halad a bonyolult geológiai környezet miatt, így a fúrás folytatásának idejét egyelőre nem tudjuk meghatározni, viszont a stratégiai tervvel összhangban 2011-ben a fúrás folytatását meg kívánjuk kezdeni.

EGYÉB INFORMÁCIÓK / VAGYONKEZELÉS

A Csoport időszaki adózott eredményére az általános működési tételeken túl, meghatározó hatással volt a pénzügyi eredmény, mely a kamatterhek, és a Synergon részvények árfolyamesése együttes hatása miatt, számottevő veszteséggel rontotta az eredményt.

A Synergon Nyrt. nem tartozik a konszolidációs körbe (fordulónapon 14,96%-os saját részvényekkel módosított szavazati jog, 1.164.753 db részvény). Ennek következtében a befektetést a Synergon részvények tőzsdei árfolyamán tartjuk nyilván.

A Synergon Nyrt. tőzsdei gyorsjelentéseket és egyéb nyilvános információkat publikál, melyek hozzáférhetők a BÉT (www.bet.hu) és a társaság honlapján (www.synergon.hu).

1.2. Pannunion Csoport

Pannunion Nyrt. (www.pannunion.hu)
Unical (Románia)
Interagropack (Ukrajna)
Unionplast (Szerbia)
Almand Kft.
Pannon-Effekt Kft.

„A csoport 2011. II. negyedévében növelte árbevételét 14,9%-kal a 2010. II. negyedévi adatokhoz képest, illetve 13,6%-kal az első félévi adatok vonatkozásában. Kedvezőtlenül hatott a fedezeti hányadra a polipropilén alapanyagárak további emelkedése 2011. II. negyedév végéig. A PVC porok és a polystyrol granulátumok ára stagnált, illetve mérsékelten csökkent a negyedévben. A fentiek alapján az értékesítésben, a jellemzően, 2-3 hónapos csúszással történő alapanyag árkövetési metodika miatt, a fedezeti hányadok javulása várható.

Az általános költségek a 2010. II. negyedévi értékhez képest 2011. II. negyedévében 0,6%-kal csökkentek, a halmozott I. féléves érték 1,9%-kal növekedett.

A 2011. II. negyedévben elért üzemi eredmény és üzleti cashflow kiemelkedő mértékű (48,8% és 23,6%) növekedést mutat előző év azonos időszakához képest. Ennek oka a forgalom bővülése, a termékszerkezet kedvező változása, az általános költségek stagnálása, valamint az egyéb tételek kedvező alakulása. A 2011. I. félévi üzemi eredmény 550 millió Ft, amely 21,7%-kal kedvezőbb a 2010. I. félévi értékénél. Az EBITDA értéke 1.085 millió Ft, amely 10,7%-kal kedvezőbb a 2010. azonos időszaki értékénél.

A csoport 2011. I. félévben összesen 691 millió forintot fordított fejlesztésre és beruházásra, amely jelentősen elmarad a 2010. I. félévi értéktől. A tárgyidőszakban a csoport összlétszáma 11 fővel csökkent a 2010.12.31-i állományhoz képest, 2010.06.30-ához képest 23 fő a növekedés.

A csoport adózás előtti eredménye 2011. II. negyedévben 253 millió Ft, az első félévben 590 millió Ft nyereség lett, a halmozott többségi tulajdonosokra jutó eredmény 540 millió Ft nyereség.

A Pannunion Nyrt. sikeresen zárta le a 2005. évi GVOP pályázat fenntartási időszakát. Szintén a Pannunion Nyrt.-nél a hónap végével lezárult a új GOP-os pályázat megvalósítási szakasza, a záró

A PannErgy Nyrt.

2011. I. félévének beszámolója

Befektetői kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

Tel.: 323-2371 Fax: 323-2373 E-mail: denes.gyimothy@amoutsourcing.sk



elszámolás beadásra került. A Pannunion a projekt keretében 1 milliárd Ft felett valósított meg kapacitás-növelő és technológiakorszerűsítő beruházásokat.”

Az összefoglaló kivonata a Pannunion Nyrt. vonatkozó tőzsdei beszámolójának, ami elérhető a társaság hivatalos közzétételi helyein (www.pannunion.hu, www.bet.hu)

2. Pénzügyi elemzés

2.1. Eredménykimutatás

A társaság konszolidált árbevétele 8 349 millió forintot ért el az időszakban, amely 14,4%-kal magasabb az előző év hasonló időszakának értékénél. A növekedés elsődleges oka a Pannunion Csoport kiemelkedő teljesítménye és kismértékben az energetika első ízben megjelenő árbevétele.

Az árbevételből egy vevő részesedése haladta meg csoport szinten a 10%-os arányt (17,3%).

A közvetlen költségek szintje az árbevétel-növekedés mértékét meghaladóan, 18,6%-al nőtt - az árbevételhez hasonlóan a Pannunion Csoport közvetlen költségeinek növekedésére visszavezethetően, elsősorban az alapanyagárak növekedése miatt.

Az értékesítés közvetett költsége 1 503 millió forintot tett ki a tárgyidőszakban, amely 18,0%-a az árbevételnek és 103,0 %-a a bázisidőszaki értéknek. A növekedés részeként, a Pannunion Csoport költségei 1,4%-kal növekedtek, ami az energetikai üzletág növekvő működési költségigényét mutatja. A csoport teljes munkaidőben foglalkoztatott munkavállalói létszáma a bázisidőszak végi 620 értékről 654 főre változott, mind a Pannunion Csoport létszámbővülése és mind az energetikai üzletág bővítése miatt.

Az egyéb ráfordítások és bevételek egyenlege a tárgyidőszakban 23 millió forint ráfordítás, a bázisidőszak 79 milliós ráfordításához képest.

A működési eredmény (EBIT) 335 millió forint nyereség volt a tárgyidőszakban, míg ennél valamivel alacsonyabb, 284 millió forint a bázisidőszakban elsősorban a Pannunion növekvő fedezet tömege miatt.

Az üzleti cash-flow (EBITDA) 924 millió forint, ami 86 millió forinttal meghaladja a bázis-időszak értékét. A tárgyidőszakban 589 millió forint értékcsökkenés lett elszámolva, ami 35 millió forinttal haladja meg a bázisértéket az energetikai üzletág elmúlt időszekekre jellemző intenzív beruházási (aktivált) és befektetési tevékenysége miatt.

A pénzügyi műveletek eredménye 205 millió forint veszteség volt a tárgyidőszakban, ami 171 millió forinttal kedvezőbb 2010. hasonló időszaki értékénél. A pénzügyi eredményre kedvezően hatott (deviza hitelek miatt) a forint euróval szembeni 13 forintos erősödése, melynek eredményhatása meghaladja a 200 millió forint nyereséget viszont ezzel szemben kedvezőtlenül hatott a pénzügyi eredményre a Synergion részvények árfolyamának közel 200 forintos esése, hatása eléri a 250 millió forintot. A fennmaradó eredmény a nettó kamatfizetési pozícióból adódik.

A szokásos vállalkozási eredmény 130 millió forint nyereség, ami jelentősen felülmúlja a bázisidőszak 92 millió forintos veszteségét.

A társaságnak rendkívüli eredménye nem keletkezett. Társasági adófizetési kötelezettségként 42 millió forint került elszámolásra.

A PannErgy Nyrt.

2011. I. félévének beszámolója

Befektetői kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

Tel.: 323-2371 Fax: 323-2373 E-mail: denes.gyimothy@amoutsourcing.sk



A konsolidált tárgyidőszaki nettó eredmény, 51 millió forint nyereség, a fentiekben részletezett okok miatt, mely jelentősen meghaladja a bázisidőszak 111 millió forintos veszteségét.

2.2. Mérleg

A befektetett eszközök állománya 24,1 %-kal növekedett. Az immateriális javak növekedése a bázishoz képest 97 millió forint, ami elsősorban a geotermikus szellemi munkákat takarja. A tárgyi eszközök állománya jelentősen – 2,3 milliárddal – nőtt, ami legnagyobb részt a geotermiában végzett aktív beruházási tevékenységre vezethető vissza (Szentlőrinc, Miskolc, Berekfürdő és Gödöllő). Jelentős tétel az 577 millió forint halasztott adó követelés, mely nem változott. A Társaság 86 millió forint halasztott adó követelést nem számolt el óvatossági alapon.

A forgóeszközök állománya csökkent, elsősorban az energetikai üzletág készpénzállományt csökkentő beruházási (és akvizíciós) tevékenysége miatt. A követelések legnagyobb része szintén a Pannunion Csoporthoz köthető, azonban a geotermiával összefüggésben is jelentős kútfúrássra adott előleget és beszállítóval kapcsolatos követelést tartunk nyilván.

A társaság saját tőkéjének alacsony növekedése a sajátrészvény tranzakciók és az időszaki mérleg szerinti eredmény hatásának eredője. Az egy részvényre jutó (sajátrészvényekkel csökkentett darabszámmal számolva) saját tőke 584 forintra (bázis: 544) növekedett.

A nettó hitelállomány növekedése elsősorban a Pannunion Csoport devizahiteleinek csökkenő állományváltozása és a készpénzállomány/értékpapír-állomány értékének csökkenése, ill. egyéb energetikához kötődő beruházási hitel felvételének eredője. A nettó hitel / saját tőke aránya 0,43-re nőtt (bázis:0,35) – tőzsdei BÉT „A” kategóriás részvényeket pénzeszközként figyelembe véve.

A szállítók és egyéb rövidlejáratú kötelezettségek egyenlege elsősorban a Pannunion Csoport állományváltozásai miatt mozgott.

2.3. Kiszűrés

Csoporton belüli, konszolidált / kiszűrt forgalmak és állományok alakulása:

<u>Eredménykimutatás:</u>	2011. I.f.év M Ft-ban	2010. I.f.év M. Ft-ban
Értékesítés árbevétele	743	766
Értékesítés közvetlen költsége	719	750
Bruttó fedezet	24	16
Értékesítés közvetett költsége	28	18
Egyéb bevételek	58	42
Egyéb ráfordítások	18	18
Pénzügyi műveletek eredménye	48	0
Rendkívüli bevétel	0	960
Rendkívüli ráfordítás	0	931

Mérleg tétetek kiszűrése:

Tárgyi eszközök	80	48
Készletek	4	3
Hosszú lejáratú követelések	563	816
Egyéb követelések	6 684	4 240
Hosszú lejáratú hitelek	651	920
Szállítói tartozások	495	418
Rövidlejáratú hitelek	10	0
Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek	6 091	3 718

3. Egyebek

3.1. Halasztott adó

A PannErgy Csoport az alábbi halasztott adó pozícióval rendelkezik (adatok millió forintban):

Jövőben felhasználható veszteség	6 633
Elhatárolható adóbevétel	663
Elszámolt adóbevétel	577

A Társaság 86 millió forint halasztott adóbevételt nem számolt el óvatossági alapon. Az adók számításához 10%-os társasági adókulcsot használtunk figyelembe véve az aktuális adótörvényeket.

3.2. Társasági események

A Társaság megtartotta éves rendes közgyűlését 2011. április 29-én és rendkívüli közgyűlését 2011. június 24-én, melyek határozatai a hivatalos közzétételi helyeken megjelentek.

3.3. Alkalmazottak

Saját létszám	2010. december 31.	2011. június 30.	Változás
PannErgy Nyrt.	5	5	0
PannErgy Geotermia	9	17	8
Pannunion Csoport	643	632	-11

Az összlétszámból 164 munkavállaló dolgozik külföldi tagvállalatainknál.

A bérelt munkaerő létszáma továbbra is elhanyagolható csoport szinten.

3.4. A társaság jegyzett tőkéjében, vezetésében, szervezetében bekövetkezett változások

2010. december 31-én a jegyzett tőke 421 093 100 forint volt, amely 2011. eddig eltelt időszakában nem változott. Pénzügyi beszámolóinkban a jegyzett tőke a teljes kibocsátásnak megfelelően, míg

a részvény darabszám a visszavásárolt saját részvények mennyiségével csökkentve kerül kimutatásra.

A Társaság 2011. június 30-val, 2 750 703 db PannErgy Nyrt. saját részvénnyel rendelkezik.

A saját részvény tranzakciók tekintetében nyilvános közzétételeink bővebb információt adnak.

A vezető tisztségviselőkkel kapcsolatos információkat a TSZ3. adatlap részletezi.

3.5. Környezetvédelem

A Társaság kiemelten fontosnak tartja a környezetvédelem magas szintű kezelését. A geotermia területén azon munkálkodik, hogy az egyik legkörnyezetbarátabb megújuló energiatermelési módozatot honosítsa meg Hazánkban.

A geotermiában érintett leányvállalatok teljesítik a környezetvédelmi előírások megkövetelt hatástanulmányok elkészítését és vizsgálatok elvégzését.

A Pannunion Csoport önálló környezetvédelmi tevékenységet folytat.

3.6. Mérleg fordulónap utáni (2011. augusztus 1-ig) jelentősebb események

A mérleg fordulónapot követően és a beszámoló publikálását megelőzően nem történt olyan jelentős esemény, mely a jelen szekcióban vagy a jelen beszámoló valamely egyéb részében ne került volna bemutatásra.

A gazdasági környezet tekintetében megállapítható, hogy a 2008-ban megindult globális gazdasági válság továbbra is negatívan és a társaság és kapcsolt vállalkozásai szempontjából kiszámíthatatlanul és nem meghatározható mértékben terheli a vállalatcsoportot.

Budapest, 2011. augusztus 1.

***PannErgy Nyrt.
Igazgatótanácsa***

Adatlapok

A társaság neve: PannErgy Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
 Társaság címe: H-1117 Budapest, Budafoki út 56.
 Ágazati besorolás: Vagyonkezelés, Energetika
 Időszak: 2011. I. félévének időszaka
 Telefon: +36 1 3232371
 Telefax: +36 1 3232373
 E-mail cím: denes.gyimothy@amoutsourcing.sk
 Befektetői kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

1.1 A pénzügyi kimutatásokhoz kapcsolódó adatlapok

PK1. Általános információk a pénzügyi adatokra vonatkozóan

	Igen	Nem
Auditált	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Konzolidált	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Számviteli elvek Magyar | | IFRS | X | Egyéb | |

PK2. Konzolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok

Név	Törzs/ Alaptőke	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati jog ¹ (%)	Besorolás ²
Pannunion Nyrt.	2 695,0	95,22	95,22	L
PMM Zrt.	710,0	100,00	100,00	L
Almand Kft. ³	512,7	95,22	95,22	L
Unionplast Doo ³	462,4	61,90	61,90	L
Unical Kft. ³	656,3	95,22	95,22	L
Interagropak Kft. ³	143,1	48,60	48,60	L
Pannon-Effekt Kft.	311,0	95,22	95,22	L
Kuala Ingatlanhaszn. Kft.	0,5	100,00	100,00	L
PannErgy G.E. Zrt.	1972,7	93,09	93,09	L
Csurgói Geotermia Zrt.	5,0	90,00	90,00	L
Tamási Geotermia Zrt.	5,0	90,00	90,00	L
Szentlőrinci Geotermia Zrt.	5,0	90,00	90,00	L
Miskolc Geotermia Zrt.	5,0	90,00	90,00	L
PannTerm Kft.	5,0	90,00	90,00	L
Gödöllői Geotermia Zrt.	5,0	90,00	90,00	L
Berekfürdő Energia Kft.	24,0	100,00	100,00	L

¹ A konzolidációs körbe tartozó gazdasági társaság közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog

² Teljes (L); Közös vezetésű (K); Társult (T)

³ % értékek közvetlenül értelmezendők

IFRS szerint konszolidált mérleg (millió forint)

	2011.VI.30.	2010.VI.30.	Változás%	2010. XII.31. (auditált)
Eszközök				
Immateriális javak	1 636	1 539	106,3	1 586
Goodwill	247	177	139,5	177
Tárgyi eszközök	10 342	8 016	129,0	9 450
Befektetések	25	25	100,0	25
Pénzügyi lízinggel kapcsolatos követelések	0	0		0
Halasztott adó követelés	577	577	100,0	557
Hosszú lejáratú követelések	5	5	100,0	5
Befektetett eszközök összesen	12 832	10 339	124,1	11 802
Készletek	2 284	1 920	119,0	2 246
Vevők	2 900	2 636	110,0	2 297
Egyéb követelések	1 659	2 021	82,1	1 697
Pénzügyi lízinggel kapcsolatos követelések	0	179		0
Pénzügyi eszközök valós értéken, az eredménykimutatásban átvezetve	327	756	43,3	554
Lejáratig tartandó értékpapírok	0	0		0
Pénzeszközök	537	1 364	39,4	897
Forgóeszközök összesen	7 707	8 876	86,8	7 691
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	20 539	19 215	106,9	19 493
Saját tőke és kötelezettségek				
Jegyzett tőke	421	421	100,0	421
Saját részvény	-3 384	-4 249	79,6	-3 611
Tőketartalék	10 516	10 649	98,8	10 516
Eredménytartalék és mérlegsz. Eredmény	2 756	2 576	107,0	2 705
Egyéb tartalék	-471	-157		-347
Anyavállalati saját tőke	9 838	9 240	106,5	9 684
Kisebbségi részesedés	847	711	119,1	810
Saját tőke összesen	10 685	9 951	107,4	10 494
Hosszú lejáratú hitelek	2 809	2 136	131,5	1 650
Céltartalékok	6	6	100,0	6
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	2 815	2 142	131,4	1 656
Rövidlejáratú kötelezettségek				
Szállítók	3 026	2 740	110,4	2 741
Rövidlejáratú hitelek	2 675	3 433	77,9	3 513
Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek	1 338	949	141,0	1 089
Rövidlejáratú kötelezettségek összesen	7 039	7 122	98,8	7 343
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK :	20 539	19 215	106,9	19 493

A PannErgy Nyrt.

2011. I. félévének beszámolója

Befektetői kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

Tel.: 323-2371 Fax: 323-2373 E-mail: denes.gyimothy@amoutsourcing.sk



Konszolidált tőke mozgások (millió Ft)	Anyavállalatra jutó saját tőke							Kisebbségi részesedés	Saját tőke összesen
	Jegyzett Tőke	Saját Részvény	Ázsió	Tőke-tartalék	Eredmény tartalék	Egyéb tartalék	Összesen		
Egyenleg 2009. december 31-én	421	-3 677	5 455	4 250	2 687	-173	8 963	498	9 461
2010. I.-II. n.évi eredmény					-111		-111	4	-107
Külső tagok részesedésének változása								209	209
Konszolidálásból eredő árfolyamkülönbözet						16	16		16
Leányvállalati részvénytőke emelés			944				944		944
Visszavásárolt saját részvények		-572					-572		-572
Egyenleg 2010. június 30-án	421	-4 249	6 399	4 250	2 576	-157	9 240	711	9 951
Saját tőke változásainak kimutatása 2011.I.1. - VI.30.									
Egyenleg 2010. december 31-én	421	-3 611	6 266	4 250	2 705	-347	9 684	810	10 494
2011. I.-II. n.évi eredmény					51		51	37	88
Külső tagok részesedésének változása									
Konszolidálásból eredő árfolyamkülönbözet						-32	-32		-32
Leányvállalati részvénytőke emelés									
Visszavásárolt saját részvények									
Saját részvény eladás		227				-92	135		135
Egyenleg 2011. június 30-án	421	-3 384	6 266	4 250	2 756	-471	9 838	847	10 685

A PannErgy Nyrt.

2011. I. félévének beszámolója

Befektetői kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

Tel.: 323-2371 Fax: 323-2373 E-mail: denes.gyimothy@amoutsourcing.sk



ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS

2011. I.félév

(millió Ft-ban)

	2011. II.n.év	2010. II.n.év	Változás %	2011 I.félév	2010. I.félév	Változás %
Tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény	-134	-131	102,3	51	-111	n/a
<i>Egyéb átfogó jövedelem</i>						
Átváltási különbözet						
Értékesíthető pénzügyi instrumentumok halasztott adóval együtt						
Cash flow fedezeti ügyletek halasztott adóval együtt						
Részesezés a társult vállalkozások egyéb átfogó jövedelméből						
<i>Időszaki egyéb átfogó jövedelem adóhatással együtt</i>						
Tárgyidőszaki teljes átfogó jövedelem	-134	-131	102,3	51	-111	n/a

* Teljes egészében a társaság tulajdonosainak tulajdonítható

IFRS szerint konszolidált eredménykimutatás (millió forint)

	2011. II. n.év	2010. II.n.év	Változás %	2011. I.félév	2010. I.félév	Változás %
Értékesítés árbevétele	4 349	3 765	115,5	8 349	7 296	114,4
Értékesítés közvetlen költsége	-3 354	-2837	118,2	-6 488	-5 469	118,6
Bruttó fedezet	995	928	107,2	1 861	1 827	101,9
Bruttó fedezethányad %	22,9%	24,6%		22,3%	25,0%	
Értékesítés közvetett költsége	-747	-755	98,9	-1 503	-1 464	103
Egyéb bevételek	88	45	195,6	124	60	206,7
Egyéb ráfordítások	-89	-63	141,3	-147	-139	105,8
Működési eredmény	247	155	159,4	335	284	118,0
Működési eredményhányad (%)	5,7%	4,1%		4,0%	3,9%	
EBITDA	551	434	127,0	924	838	110,3
EBITDA hányad (%)	12,7%	11,5%		11,1%	11,5%	
Pénzügyi műveletek bevétele	72	412	17,5	499	625	79,8
Pénzügyi műveletek ráfordítása	-396	-697	56,8	-704	-1 001	70,3
Pénzügyi műveletek eredménye	-324	-285	113,7	-205	-376	54,5
Adózás előtti eredmény	-77	-130	59,2	130	-92	
Társasági nyereségadó	-33	-6		-42	-15	
Adózás utáni eredmény	-110	-136	80,9	88	-107	
Kisebbségi részesedés	-24	5		-37	-4	
Tárgyidőszaki nettó eredmény	-134	-131	102,3	51	-111	
Adózás utáni eredményből:						
Anyavállalat tőketulajdonosainak	-134	-131		51	-111	
A kisebbségi tulajdonosoknak	24	-5		37	4	
Egy törzsrészesvényre jutó eredmény (Ft)						
Alap	-7,319	-7,198		2,81	-6,06	
Hígitott	-7,319	-7,396		2,81	-6,25	

IFRS szerint konszolidált cash-flow kimutatás (millió forint)

Működésből származó pénzeszközök	2011. I. félév	2010. I. félév
Adózott eredmény	51	-111
<i>Kiigazítások az adózás előtti eredmény és az üzleti tevékenységből származó pénzforgalom érdekében</i>		
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékcsökkenése	589	554
Halasztott adó hatása	0	0
Valós érték különbözet	227	135
Hitelek árfolyamnyeresége	-62	226
Részesedések értékvesztése	0	0
Tárgyi eszközök, goodwill terven felüli leírása	0	0
Készletek értékvesztése és hiánya	8	35
Céltartalék feloldása	0	-6
Növekedés a kétes követelésekre képzett céltartalékban	-4	1
Kamatok(nyereség) veszteség, nettó	145	110
Tárgyi eszközök értékesítéséből származó eredmény	0	-12
Befektetések értékesítéséből származó eredmény	0	0
kisebbségi részesedések változása	37	213
<i>Változás a működő tőke elemekben</i>		
Készletek növekedés/csökkenése	-46	-69
Követelések növekedése/csökkenése	-549	-761
<u>Kötelezettségek növekedése/csökkenése</u>	<u>450</u>	<u>614</u>
Kapott kamatok	9	31
Fizetett kamatok	-154	-141
Működési tevékenységből származó/felhasznált nettó pénzeszközök	701	819
Befektetésből származó pénzeszközök		
Befektetések vásárlása nem nyilvános társaságban	-90	0
Meglévő befektetések növelése	0	0
Befektetések eladása	0	0
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	-1 553	-1 660
Tárgyi eszközök és immateriális javak eladása	96	260
<u>Hosszú lejáratú követelések növekedése/csökkenése</u>	<u>0</u>	<u>865</u>
Befektetési tevékenységre felmerült pénzeszközök	-1 547	-535
Pénzügyi tevékenység		
Hosszú lejáratú hitelek felvétele/törlesztése	1 172	-11
Rövidlejáratú hitelek csökkenése/növekedése	-741	379

A PannErgy Nyrt.

2011. I. félévének beszámolója

Befektetői kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

Tel.: 323-2371 Fax: 323-2373 E-mail: denes.gyimothy@amoutsourcing.sk



Konzolidálásból adódó árfolyam-különbözet	-32	16
Kisebbségi részesedésekben tőkeemelés, ázsió	0	944
Saját részvény beszerzése	0	-572
Saját részvény eladás	135	
<u>Értékpapír állomány növekedése</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Pénzügyi tevékenységből származó pénzeszközök	534	756
Pénz és pénzegenértékesek nettó növekedése/csökkenése	-312	1 040
Pénz és pénzegenértékesek január 1-én	107	-5
Pénz és pénzegenértékesek június 30-án	-205	1 035
Folyószámla hitel	742	329
Mérlegszerinti pénzeszközök összesen	537	1364

PK6. Mérlegen kívüli jelentősebb tételek, kötelezettségek:

A 2011. június 30-i fordulónapon a Társaság határidős nettó deviza pozícióval nem rendelkezett.

A 2011. június 30-i fordulónapon a Társaság PannErgy Nyrt. részvényt képviselő tőzsdei határidős pozícióval nem rendelkezett.

2009-ben a PannErgy Nyrt-vel szerződésben álló külső partner gépbeszerzési támogatásával kapcsolatban vállalt jelzálogjogot terheltek a társaság XXI. kerületi ingatlanára, ami jelenleg is fennáll.

A társaság az alábbi jelentősebb függő kötelezettségvállalásokkal rendelkezik a fordulónapon külső felek fele:

- 25 000 eFt, lejáratára 2011-ben (július 31.)
- 4 742 eFt, lejáratára 2012-ben
- 2 150 e€ + járulékok, tervezett lejáratára 2017-ben

A PannErgy Csoport többéves keret-megállapodást kötött több beszállítóval összesen 50 geotermikus kút fúrására.

Bokorovics Balázs és Gyimóthy Dénes vezetői részvényopciós program keretében (egyenlő arányban) összesen 1 250 000 db PannErgy részvény tekintetében szerzett feltételes vételi jogot a PannErgy Nyrt-vel szemben (feltételrendszer a társaság honlapján elérhető) melynek gyakorlására harmadik feleket jelöltek ki a vonatkozó opciós szerződések megkötésével;

Három külső partner részvényopciós program keretében összesen 150 000 db PannErgy részvény tekintetében szerzett feltételes vételi jogot a PannErgy Nyrt-vel szemben (feltételrendszer a társaság honlapján elérhető);

A PannErgy Nyrt. a PannErgy Csoport tagvállalatai vissza nem térítendő támogatásaihoz (pl. KEOP) óvadék jellegű biztosítékként esetlegesen felajánlja értékpapírjait és egyéb eszközeit a támogatási programok és a végrehajtó hatóságok igényeivel összhangban, a különböző nem teljesítések fedezetére.

1.2 A részvénystruktúrához, a tulajdonosi körhöz kapcsolódó adatlapok

RS1. Tulajdonosi struktúra, a részesedés és szavazati arány mértéke

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke = Bevezetett sorozat					
	2011. január 01.			2011. június 30..		
	% ²	% ³	db	% ²	% ³	db
Belföldi intézményi	44,33	51,41	9 332 599	46,40	53,37	9 768 874
Külföldi intézményi	16,36	18,98	3 444 806	14,20	16,33	2 989 698
Belföldi magánszemély	22,90	26,56	4 822 374	23,70	27,27	4 990 858
Külföldi magánszemély	0,18	0,21	38 832	0,19	0,21	39 181
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	2,43	2,82	511 841	2,43	2,80	511 841
Saját tulajdon*	13,78	-	2 900 703	13,06	-	2 750 703
Államháztartás részét képező tulajdonos ¹	0,02	0,02	3 500	0,02	0,02	3 500
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények ³	-	-	-	-	-	-
Egyéb	-	-	-	-	-	-
Összesen	100,00	100,00	21 054 655	100,00	100,00	21 054 655

¹ Közigazgatási szerv² Tulajdoni hányad³ A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog

* Saját tulajdon: A társaság vagy 100%-os tulajdonú leányvállalatának tulajdona

RS2. A saját tulajdonban lévő részvények (db) mennyiségének alakulása a tárgyévben

	2011. január 1.	2011. március 31.	2011. június 30.
Társasági szinten	1 615 500	1 615 500	1 615 500
Leányvállalatok *	1 285 203	1 285 203	1 135 203
Mindösszesen	2 900 703	2 900 703	2 750 703

* A társaság 100%-os tulajdonában lévő PMM Zrt. saját részvény állománya

RS3. Az 5%-nál nagyobb Tulajdonosok felsorolása, bemutatása (az időszak végén)

Név	Nemzetiség ¹	Tevékenység ²	Mennyiség (db)	Részesedés (%) ³	Szavazati jog (%) ^{3,4}	Megjegyzés ⁵
Benji Invest Kft.	B	I	2 405 010	11,42	13,14	P
Lazarus Vagyonkezelő Zrt.	B	I	2 026 500	9,62	11,07	P
East Capital	K	L	1 072 260	5,09	5,86	P
Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap	B	Á	1 193 353	5,67	6,52	P

¹ Belföldi (B), Külföldi (K)² Letétkezelő (L), Államháztartás (Á), Nemzetközi Fejlesztési Intézet (F), Intézményi (I), Gazdasági Társaság (T), Magán (M), Munkavállaló, vezető tisztségviselő (D)

A PannErgy Nyrt.

2011. I. félévének beszámolója

Befektetői kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

Tel.: 323-2371 Fax: 323-2373 E-mail: denes.gyimothy@amoutsourcing.sk



³ Két tizedes jegyre kerekítve kell megadni

⁴ A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog

⁵ Pl.: szakmai befektető, pénzügyi befektető, stb.

1.3 A Kibocsátó szervezetéhez, működéséhez kapcsolódó adatlapok

TSZ1. Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő)

	Bázis időszak vége	Tárgyidőszak vége
PannErgy Nyrt.	5	5
PannErgy Geotermia	6	17
Pannunion Csoport	609	632
Összesen:	620	654

TSZ2. Vezető állású személyek, és a Kibocsátó működését befolyásoló (stratégiai) alkalmazottak

Jelleg ¹	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/megszűnése	Részvény tulajdon (db)
IT	Bokorovics Balázs	Elnök	2007.08.31.	határozatlan ideig	-
IT	Gyimóthy Dénes	Tag, megbízott vezér- és gazdasági igazgató	2007.08.31.	határozatlan ideig	170 000
IT	Briglovics Gábor	Tag	2007.08.31.	határozatlan ideig	2 600
IT	Juhász Attila	Tag	2007.08.31.	határozatlan ideig	-
IT	Perlaky Zsolt	Tag	2010.04.30.	határozatlan ideig	-
IT	Töröcskei István	Tag	2007.08.31.	határozatlan ideig	326 000
Részvénytulajdon (db) Ö S S Z E S E N:					498 600

¹ Stratégiai pozícióban lévő alkalmazott (SP), Igazgatótanácsi tag (IT)

1.4 Soron kívüli tájékoztatáshoz kapcsolódó adatlapok

ST1. A tárgyidőszakban megjelent Soron kívüli tájékoztatások

Dátum	Típusa	Megjelenés helye	Tárgy, rövid tartalom
2011.06.30	Soron kívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2011.06.24	Soron kívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Közgyűlési határozatok
2011.06.24	Soron kívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	5 éves stratégiai célkitűzések összefoglaló prezentációja
2011.06.15	Soron kívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	A PannErgy Nyrt. hatályos alapszabálya
2011.06.14	Soron kívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Közgyűlési jegyzőkönyv
2011.06.09	Soron kívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Szavazati jogot biztosító részvény változásának bejelentése
2011.06.08	Soron kívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	A Lazarus Zrt. tovább kötötte határidős pozícióját
2011.06.02	Soron kívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Közgyűlési előterjesztések, határozati javaslatok
2011.05.31	Soron kívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2011.05.27	Soron kívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Módosított nyilvános vételi ajánlat a Pannunion Nyrt. részvényeire
2011.05.18	Soron kívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	A PannErgy Nyrt. közgyűlési meghívója (javított)
2011.05.18	Soron kívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	A PannErgy Nyrt. közgyűlési meghívójának helyesbítése

A PannErgy Nyrt.

2011. I. félévének beszámolója

Befektetői kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

Tel.: 323-2371 Fax: 323-2373 E-mail: denes.gyimothy@amoutsourcing.sk



2011.05.17	Soron kívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	A PannErgy Nyrt. közgyűlési meghívója a Társaság rendkívüli közgyűlésére
2011.05.16	Soron kívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Nyilvános vételi ajánlat a Pannunion Nyrt. részvényeire
2011.05.13	Soron kívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Időközi vezetőségi beszámoló a PannErgy csoport I-III. havi eredményeiről
2011.05.12	Soron kívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Összefoglaló jelentés
2011.05.02	Soron kívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Szavazati jogot biztosító részvény változásának bejelentése
2011.04.30	Soron kívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2011.04.29	Soron kívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	FT jelentés
2011.04.29	Soron kívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Éves jelentés
2011.04.29	Soron kívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Közgyűlési határozatok
2011.04.26	Egyéb tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Pótlólagos mérésekkel folytatódnak a gödöllői kút munkálatai
2011.04.14	Soron kívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	150.000 darab saját részvényt értékesített a PannErgy leányvállalata
2011.04.12	Egyéb tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Gőzerővel folyik a miskolci projekt kivitelezésének előkészítése
2011.04.07	Soron kívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Közgyűlési előterjesztések
2011.03.31	Soron kívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél

A PannErgy Nyrt.

2011. I. félévének beszámolója

Befektetői kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

Tel.: 323-2371 Fax: 323-2373 E-mail: denes.gyimothy@amoutsourcing.sk



2011.03.29	Soron kívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Közgyűlési meghívó
2011.03.29	Soron kívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Javadalmazási nyilatkozat
2011.03.02	Soron kívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Vissza nem térítendő állami támogatást ítélték a Miskolci Geotermia Zrt.-nek
2011.02.28	Soron kívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2011.01.31	Soron kívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt
2011.01.20	Soron kívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Lezárult a Berekfürdő Kft. megvásárlásának tranzakciója

A PannErgy Nyrt.

2011. I. félévének beszámolója

Befektetői kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

Tel.: 323-2371 Fax: 323-2373 E-mail: denes.gyimothy@amoutsourcing.sk



II.

PannErgy Nyrt. magyar számviteli előírások szerinti egyedi – nem auditált féléves beszámolója

2011. első félév

A PannErgy Nyrt.

2011. I. félévének beszámolója

Befektetői kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

Tel.: 323-2371 Fax: 323-2373 E-mail: denes.gyimothy@amoutsourcing.sk



Bevezető

A társaság székhelye: 1117 Budapest, Budafoki út 56.

Telephelyei: 1221 Budapest, Dunalejártó u. 1.
4031 Debrecen, Kishegyesi út 263.

A beszámolót aláíró személy neve: Gyimóthy Dénes Igazgatótanácsi tag

1.Fő célok teljesítése

A PannErgy Nyrt. alapvető célja a Társaság és leányvállalatai geotermikus energiaforrásokra vonatkozó stratégiájának megszilárdítása volt, melynek eredményeként 2011-ben csoport szinten lehetővé válik majd az első energiaértékesítési árbevételek realizálása, továbbá hogy középtávon számos, folyamatosan fejlesztett geotermikus létesítmény kezdhesse meg az energiatermelést. A Társaság másik kiemelt célja volt, hogy olyan részesedés- és eszköz értékesítési tranzakciókat hajtson végre (vagyonkezelői tranzakciók), melyek részvényesi értéket teremtenek és további forrásul szolgálnak a geotermiának.

2011. január 1-től éles üzemben megkezdődött a hőértékesítés Szentlőrincen. Az akvizíció útján megszerzett Berekfürdői erőműnél is folyamatos az energiaértékesítés. Miskolcon – a tavalyi hatalmas hőhozamú kútfúrás eredményre alapozva – folytattuk a előkészítési, tervezési és engedélyeztetési munkálatokat a Miskolc távhőigényének akár felét kielégítő geotermikus hőtermelő projekt mihamarabbi megvalósításához.

Májusban megállapodás született a PannErgy, Pannunion Nyrt-ben fennálló 95,3%-os részesedésének értékesítéséről az egyik vezető Egyesült Államok-beli pénzügyi befektető csoport magyarországi érdekeltsége által teendő nyilvános vételi ajánlat útján. A tranzakció lezárásához négy európai ország versenyjogi hatóságának hozzájárulása kell. Ezek megszerzése augusztus végére becsülhető. A tranzakció következtében a PannErgy, geotermikus stratégiája megvalósításához szüksége önerő forrása jelentős részét megszerzi.

A 2008-ban kirobbant gazdasági világválság rombolta a befektetéseink értékpapír piaci (tőzsdei) értékelését és tagvállalataink működési és piaci környezetét (nyilvános társaságként mind a Pannunion Nyrt., mind Synergion Nyrt. beszámolókat tesz közzé honlapján melyek tartalma jelen beszámoló kiegészítése). A Synergionnal kapcsolatos befektetés-értékesítési céljaink nem valósultak meg. A geotermikus stratégia megvalósításának sem kedvezett a megváltozott környezet. A bankok, így a finanszírozási piac összeomlott és 2009. második felében is csak gyenge éledezésről beszélhettünk. Viszont 2010. végén az Európai Beruházási Bank (EIB) egy közel 100 millió eurós hitelkeret igényt helyezett elfogadott státuszba a geotermikus projekt számára. Az ezzel kapcsolatos megállapodások kidolgozása 2011-ben esedékesek. A hitelek és az EU-, ill. állami támogatások (pl. KEOP) lassú elérhetősége miatt a Társaság (ill. leányvállalatai) kénytelen volt szinte kizárólag szűkös belső erőforrásaira támaszkodni, majd geotermikus leányvállalatánál tőkeemelést kezdeményezni.

A korábban forrásbevonási céllal értékesítésre szánt PannErgy Nyrt. saját részvények (beleértve a határidős, később lombard hitellel finanszírozott állományt is) egyelőre csak kis részben találtak befektetőre a Társaság által kitűzött feltételek mentén.

Az 5 éves legfrissebb stratégiai célkitűzéseinket júniusban rendkívüli közgyűlés keretében hoztuk nyilvánosságra.

A PannErgy Nyrt.

2011. I. félévének beszámolója

Befektetői kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

Tel.: 323-2371 Fax: 323-2373 E-mail: denes.gyimothy@amoutsourcing.sk



Geotermikus stratégia történeti áttekintése:

A PannErgy 2007-ben nem kis célt tűzött ki zászlajára, mégpedig azt, hogy a régóta ismert magyar geotermikus források felhasználásával jelentős mennyiségű hő- és elektromos energiát állítson elő értéket teremtve az Ország lakossága és intézményi szereplői, továbbá a PannErgy részvényesei számára. Az energia iránti kereslet növekedése megállíthatatlan, viszont mind a hazai, mind a globális források mennyisége korlátozott, avagy elérhetőségük hatékonytalan. Talán sokan nem tudják, de a szakszerű és hatékony geotermikus energiatermelés nem csupán egy máig minimálisan kihasznált hatalmas forrás hasznosítása, hanem az egyik legkörnyezetbarátabb 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. Több tucat önkormányzattal hoztunk létre különféle együttműködési megállapodásokat – elsősorban a hő piac elérésére, azonban legfrissebb stratégiánk az elkövetkezendő 5 évben koncentráltan csak a legelőnyösebb helyszínekre fókuszál. A stratégiánk alapvető célja legalább éves 2,4-2,6 PJ zöld hő és 120-160 GWh zöld elektromos áram értékesítése, mely hosszútávon stabil nyereséget, cashflow-t és mindenekeelőtt növekvő részvényesi értéket jelent. A PannErgy Nyrt. leányvállalata, a Pannergy Geotermikus Erőművek Zrt. 2008. év végétől számos geotermiával kapcsolatos céget alapított, 90%-os saját tulajdon és 10%-os, jellemzően önkormányzati tulajdon mellett (A PannErgy Polifin Kft. 2009. december 31-én Zrt-vé alakult.) és akvizíció útján 100%-os tulajdonába került a berekfürdői erőmű.

2.PannErgy Nyrt. mérleg szerinti eredménye és mérlegadata

A Társaság eredményének alakulása

A Társaság nettó árbevétele 2011. I. félévében 90 984 eFt volt, melynek többsége a központ és a debreceni telep által nyújtott különböző szolgáltatásokból realizálódott. Az előző év I. félévi adathoz viszonyítva az árbevétel 6,74%-kal csökkent.

A nettó árbevétel megoszlása:

- leányvállalatoktól:	26 819 eFt
- <u>egyéb (külső) vállalatoktól:</u>	<u>64 165 eFt</u>
Összesen:	90 984 eFt

Export szolgáltatási tevékenységből származó árbevétel nem volt 2011-ben.

A közvetlen és egyaránt közvetett költségek az előző év hasonló időszakához viszonyítva csökkentek.

A pénzügyi műveletek eredménye 106 021 eFt nyereség.

A Társaság 2011. I. félévi mérleg szerinti eredménye: 46 955 eFt veszteség.

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évek módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	97 564		90 984
02.	Export értékesítés nettó árbevétele	-		-
I.	Értékesítés nettó árbevétele (01.+02.)	97 564	-	90 984
03.	Értékesítés elszámolt közvetlen önköltsége	34 655		35 531
04.	Eladott áruk beszerzési értéke	3 011		-
05.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	47 101		39 823
II.	Az értékesítés közvetlen költségei (03.+04.+05.)	84 767	-	75 354
III.	Az értékesítés bruttó eredménye (I.-II.)	12 797	-	15 630
06.	Értékesítési, forgalmazási költségek	-		-
07.	Igazgatási költségek	154 420		141 931
08.	Egyéb általános költségek	6 218		14 884
IV.	Az értékesítés közvetett költségei (06.+07.+08.)	160 638	-	156 815
V.	Egyéb bevételek	584		6 863
	ebből: visszatért értékvesztés	-		4 180
VI.	Egyéb ráfordítások	9 542		14 615
	ebből: értékvesztés	-		-
A.	Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye (III.-IV.+V.-VI.)	- 156 799	-	- 148 937
13.	Kapott (járó) osztalék és részesedés	-		-
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-		-
14.	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	-		-
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-		-
15.	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	-		-
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-		-
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	129 217		130 104
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	107 538		126 908
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	105 336		1 762
	ebből: értékelési különbözet	-		-
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13.+14.+15.+16.+17.)	234 553	-	131 866
18.	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztesége	-		-
	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	-		-
19.	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	3 059		10 429
	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	-		-
20.	Határidős részvények árfolyamvesztesége	-		-
21.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	20 937		15 416
	ebből: értékelési különbözet	-		-
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+20.+21.)	23 996	-	25 845
B.	Pénzügyi műveletek eredménye (VIII.-IX.)	210 557	-	106 021
C.	Szokásos vállalkozási eredmény (A.+B.)	53 758	-	- 42 916
X.	Rendkívüli bevételek	950 000		-
XI.	Rendkívüli ráfordítások	932 188		4 039
D.	Rendkívüli eredmény (X.-XI.)	17 812	-	- 4 039
E.	Adózás előtti eredmény (C.+D.)	71 570	-	- 46 955
XII.	Adófizetési kötelezettség	-		-
F.	Adózott eredmény (E.-XII.)	71 570	-	- 46 955
22.	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	-		-
23.	Jóváhagyott osztalék és részesedés	-		-
G.	Mérleg szerinti eredmény (F.+22.-23.)	71 570	-	- 46 955

A PannErgy Nyrt.

2011. I. félévének beszámolója

Befektetői kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

Tel.: 323-2371 Fax: 323-2373 E-mail: denes.gyimothy@amoutsourcing.sk



A Társaság mérlegének alakulása

Az 0,75 %-os mérleg főösszeg csökkenését egyrészt a befektetett eszközök mérlegében bekövetkezett 0,55 %-os csökkenés, másrészt pedig a forgóeszközök 1,06 %-os csökkenése okozta.

A forgóeszközökön belül a készletek összege 46,4 %-kal növekedett, a követelések 9,67 %-kal nőttek, míg a pénzeszközök és értékpapírok összessége 16,6 %-kal csökkent. Ezen belül a visszavásárolt saját részvények összege nem változott, a pénzeszközök állománya csökkent.

A Társaság saját tőke állománya az I. félévi eredmény miatt 46 955 eFt-tal csökkent.

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évek módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02.+10.+17. sor)	7 736 963	-	7 693 756
02.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (03.-09. sorok)	75 000	-	44 045
03.	Alapítás-átszervezés aktívált értéke			
04.	Kísérleti fejlesztés aktívált értéke	-		-
05.	Vagyoni értékű jogok	968		786
06.	Szellemi termékek			
07.	Üzleti vagy cégérték	74 128		43 259
08.	immateriális javakra adott előlegek			
09.	immateriális javak értéknyesítése			
10.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11.-16. sorok)	514 505	-	502 040
11.	Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	403 141		399 033
12.	Műszaki berendezések, gépek, járművek			
13.	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	111 364		103 916
14.	Beruházások, felújítások	-		-
15.	Beruházásokra adott előlegek	-		-
16.	Tárgyi eszközök értéknyesítése			
17.	III. BEFEKT. PÉNZÜGYI ESZK. (18.-24. sorok)	7 146 762	-	7 146 762
18.	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	7 146 762		7 146 762
19.	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	-		-
20.	Egyéb tartós részesedés	-		-
21.	Tartósan adott kölcsön egyéb rész. viszonyban álló váll.-ban	-		-
22.	Egyéb tartósan adott kölcsön	-		-
23.	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	-		-
24.	Befektetett pénzügyi eszközök értéknyesítése	-		-
25.	B. Forgóeszközök (26.+32.+40.+46. sor)	5 363 403	-	5 306 521
26.	I. KÉSZLETEK (27.-31. sorok)	20 000	-	30 060
27.	Anyagok	-		-
28.	Befejezetlen termelés és félkész termékek	-		-
29.	Késztermékek	-		-
30.	Áruk	26 690		39 086
31.	Készletre adott előlegek	-		-
32.	II. KÖVETELÉSEK (33.-39. sor)	3 107 208	-	3 407 070
33.	Követelések áruzállításból és szolgáltatásból (vevők)	37 791		9 595
34.	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	3 040 370		3 366 961
35.	Követelések egyéb rész. viszonyban lévő váll. szemben			
36.	Változókövetelések			
37.	Egyéb követelések	29 107		31 420
38.	Követelések értékelési különbözete			
39.	Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete			
40.	III. ÉRTÉKPAPÍROK (41.-45. sorok)	1 512 405	-	1 512 405
41.	Részesedés kapcsolt vállalkozásban	-		-
42.	Egyéb részesedés	511 914		511 914
43.	Saját részv., saját üzletrészek	1 000 581		1 000 581
44.	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	-		-
45.	Értékpapírok értékelési különbözete	-		-
46.	IV. PÉNZESZKÖZÖK (47.-48. sorok)	716 950	-	346 064
47.	Pénztár, csekkok	-		2 707
48.	Bankbetétek	716 950		344 257
49.	C. Aktív időbeli elhatárolások (50.-52. sorok)	6 640	-	8 057
50.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	1 623		8 057
51.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	5 017		-
52.	Halasztott ráfordítások	-		-
53.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01.+25.+49. sor)	13 106 406	-	13 008 334

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évek módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
54.	D. Saját tőke (55.+57.+58.+59.+60.+61.+64. sor)	12 574 443	-	12 527 488
55.	I. JEGYZETT TŐKE	421 093		421 093
56.	ebből: visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken			
57.	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	-		-
58.	III. TŐKETARTALÉK	9 705 191		9 705 191
59.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	1 392 934		1 071 092
60.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	1 377 067		1 377 067
61.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK			
62.	1. Érték helyesbítés értékelési tartaléka	-		-
63.	2. Valós értékelés értékelési tartaléka	-		-
64.	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	- 321 842		- 46 955
65.	E. Céltartalékok (66.-68. sorok)	-	-	-
66.	Céltartalék a várható kötelezettségekre	-		-
67.	Céltartalék a jövőbeni költségekre	-		-
68.	Egyéb céltartalék	-		-
69.	F. Kötelezettségek (70.+74.+83 sor)	525 459	-	473 656
70.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (71.-73. sor)	-	-	-
71.	Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt váll. szemben	-		-
72.	Hátrasorolt köt. egyéb rész. viszonyban lévő váll. szemben	-		-
73.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	-		-
74.	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (75.-82. sorok)	57 731	-	57 731
75.	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	-		-
76.	Átváltoztatható kötvények	-		-
77.	Tartozások kötvénykibocsátásból	-		-
78.	Beruházási és fejlesztési hitelek	-		-
79.	Egyéb hosszú lejáratú hitelek	-		-
80.	Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	-		-
81.	Tartós köt. egyéb részesedési viszonyban lévő váll. szemben	-		-
82.	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	57 731		57 731
83.	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (84+86-94. sorok)	467 728	-	415 925
84.	Rövid lejáratú kölcsönök	406 222		387 073
85.	ebből: az átváltoztatható kötvények			
86.	Rövid lejáratú hitelek			
87.	Vevőtől kapott előlegek			3 805
88.	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	37 614		8 928
89.	Váltótartozások			
90.	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt váll. szemben	128		68
91.	Rövid lejáratú köt. egyéb rész. viszonyban lévő váll. szemben			
92.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	23 764		16 051
93.	Kötelezettségek értékelési különbözete	-		-
94.	Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	-		-
95.	G. Passzív időbeli elhatárolások (96.-98. sorok)	6 504	-	7 190
96.	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	564		-
97.	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	5 940		7 190
98.	Halasztott bevételek	-		-
99.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (54.+65.+69.+95. sor)	13 106 406	-	13 008 334

A PannErgy Nyrt.

2011. I. félévének beszámolója

Befektetői kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

Tel.: 323-2371 Fax: 323-2373 E-mail: denes.gyimothy@amoutsourcing.sk



3.Környezetvédelem

A Társaság kiemelten fontosnak tartja a környezetvédelem magas szintű kezelését, habár a Társaság elsősorban vagyongazdálkodási tevékenysége nem képvisel számottevő környezetvédelmi kockázatot. A PannErgy Nyrt. 2011-ben termelő tevékenységet nem végzett.

4.Részvények, árfolyamváltozás, osztalékpolitika

A Társaság alaptőkéje 421 093 100 Ft.

A Társaság jegyzett tőkéje 4 210 931 db, egyenként 100 Ft névértékű, névre szóló, egyenlő és azonos tagsági jogokat megtestesítő részvényből állt.

A nyomdai úton előállított részvények dematerializált részvényekké történő átalakítása 2004-ben történt. Ennek megfelelően a Pannonplast Rt. a nyomdai úton előállított, névre szóló törzsrészvényeit (ISIN: HU0000010376) 2004. augusztus 6-ával érvénytelenné nyilvánította.

A dematerializált részvények új ISIN azonosítója: HU0000089867

Az átalakításra érvényesen be nem nyújtott részvények helyébe lépő dematerializált részvényeket a Társaság – a vonatkozó törvényi előírásoknak megfelelően – 6 hónapon belül a Budapesti Értéktőzsdén, befektetési szolgáltató közreműködésével, tőzsdei árfolyamon értékesítette.

Az átalakításra be nem nyújtott részvények helyébe lépő dematerializált részvények értékesítését követően, a Társaság az értékpapír ellenértékét az érvénytelenített részvény átadása esetén a részvény utolsó igazolt tulajdonosának fizeti ki.

Az évközi Közgyűlés 2007. augusztus 31-én jóváhagyta a PannErgy törzsrészvények 1:5 arányú felaprózását, így 4 210 931 db 100 Ft névértékű részvény helyett 21 054 655 db 20 Ft névértékű részvénye lett a Társaságnak.

2011. június 30-én a csoport tulajdonában 2 750 703 db részvény állt.

2011. június 30-án a részvények árfolyama 829 Ft/db volt.

A tulajdonosi struktúra és a saját részvényekkel kapcsolatos egyéb információk az I. fejezetben kerültek bemutatásra.

5.Pénzügyi instrumentumok hasznosítása

A PannErgy Nyrt. deviza forward ügyleteket és tőzsdei határidős saját részvényre vonatkozó ügyleteket egyrészt a PannErgy Csoport deviza és egyéb kitétségeinek fedezése céljából, másrészt pedig árfolyamnyereség elérése céljából köt. Az időszak végén ilyen pozíciókkal a Társaság nem rendelkezett. A Társaság kockázatkezelési, avagy fedezeti politikával nem rendelkezik. Az ezen ügyletekhez szükséges döntéseket a társaság szakemberei a mindenkorai saját- és környezeti helyzetértékelésekre alapozva hozzák meg.

6.Mérleg fordulónapja után bekövetkezett főbb események

Kifejtésre került az I. fejezetben.

A PannErgy Nyrt.

2011. I. félévének beszámolója

Befektetői kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

Tel.: 323-2371 Fax: 323-2373 E-mail: denes.gyimothy@amoutsourcing.sk



III.

NYILATKOZATOK

A jelen beszámoló a PannErgy Csoport konszolidált, a Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok (IFRS) szerint készített, nem auditált adatait, valamint a PannErgy Nyrt. egyedi, magyar számviteli előírások szerint készített, nem auditált adatait tartalmazza.

A törvényi előírásoknak megfelelően kijelentjük, hogy a jelentés legjobb tudásunkkal összhangban készült és nem tartalmaz olyan mértékű tévedést, mely következtében a beszámoló a társaság 2011. június 30-án fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről valótlan képet adna.

Továbbá kijelentjük, hogy a beszámoló **nem** auditált.

Budapest, 2011. augusztus 1.

*PannErgy Nyrt.
Igazgatótanácsa*