

A PannErgy Nyrt.

2011. I-III. negyedévek időközi vezetőségi beszámolója

Befektetői kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

Tel.: 323-2371 Fax: 323-2373 E-mail: [denes.gyimothy@amoutsourcing.sk](mailto:denes.gyimothy@amoutsourcing.sk)



## **A PannErgy Nyrt. időközi vezetőségi beszámoló**

2011. I-III. negyedévek időszaka

2011. november 4.

3  
Q  
1  
1  
0  
2  
0

### Az utolsó negyedév kiemelt eseményei:

A Pannunion Nyrt. részvényeire tett nyilvános vételi ajánlat lezárásához szükséges utolsó feltétel is teljesült, tekintettel arra, hogy a magyar Gazdasági Versenyhivatal jóváhagyta, hogy az Ajánlattevő, azaz a Sun Capital Partners, Inc. kapcsolt vállalkozása irányítást szerezzen. Ennek eredményeként a PannErgy megközelítőleg 5 milliárd forint bevételt realizált az első elszámolások során. A fennmaradó, várakozásaink szerint közel 637 millió forintos vételár rész legkésőbb januárban folyik be. A várható tranzakciós pénzügyi eredmény megközelítőleg 1,5 milliárd forint lesz a negyedik negyedévben

A PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. 100%-os tulajdonrészt szerzett a geotermikus kutjai fúrásával megbízott egyik stratégiai partnerében, a DoverDrill Kft.-ben. A DoverDrill Kft. egy nagyteljesítményű, a PannErgy kútfúrési technikai igényeinek megfelelő kútfúró berendezéssel rendelkezik

Elkészült a kiegészítő átfogó elemző geológiai jelentés a Gödöllői fúrasi környezetről, melynek tartalma alapján a megkezdett kutatófúrás célja egy sikeres visszasajtoló kút kialakítása lesz és megkezdődik a termelő kút(ak) engedélyeztetése, majd előkészülete a kivitelezéshez

Megkezdődött a miskolci geotermikus rendszer tervezett kútjainak második, a Kistokaji visszasajtoló kutak közül az első fúrasi munkálata és a projekt a beszerzési szakaszba ért. Az előzetes geológiai modellezések és tervek alapján a kút várható mélysége 2.000 méter körül lesz

A harmadik negyedévben bekövetkező jelentős forintgyengülés és a Synergon részvény-árfolyamesése negatív tartományba vitte az időszakos konszolidált nettó eredményt

### Főbb szegmensek kiemelt mutatószámai

millió forint

	2011. I.-III. né.	2010. I.-III. né.	Index %
<b>ÁRBEVÉTEL*</b>			
Szentlőrinci Geotermia Zrt.	36	n/a	n/é
Berekfürdő Energia Kft.	33	n/a	n/é
Pannunion Csoport	12 740	10 964	116,2 %
<b>EBITDA*</b>			
Szentlőrinci Geotermia Zrt.	28	n/a	n/a
Berekfürdő Energia Kft.	14	n/a	n/é
Pannunion Csoport	1 832	1 516	120,8 %

\* 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. A harmadik negyedév szezonálisan gyengének számít, hiszen a magas átlaghőmérséklet miatt fűtési célú hő értékesítés nem történt. Tekintettel arra, hogy hőforrásaink kapacitása jelentősen meghaladja a jelenlegi keresletet, folytatódott a távhőhálózat és fogyasztói kör bővítési lehetőségének felmérése és az előkészítő tervezési munka. Célunk ezzel az, hogy a jelenlegi 23-24.000 GJ/ év fogyasztásról a 2012. év első felétől 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.

##### 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 órás 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.

2011. harmadik negyedévben egyértelműen körvonalazódott a KÁT megszűnése miatti árbevétel kiesés, ezért még inkább törekedtünk az üzemeltetési hatékonysági mutatók javítására. A CHP egységeket folyamatosan üzemeltetjük, tehát mélyvölgy időszakban is termelünk a MAVIR villamos hálózatra.

Az elmúlt időszakban több hatékonyság és teljesítmény növelő beruházást is elvégeztünk, például kicseréltük a CHP egységek turbóit, valamint tervezzük az I. számú CHP egység kiadott villamos teljesítményének a jelenlegi 70kW-ról 95kW-ra történő növelését.

További bevételi forrásként vizsgáljuk a gazdasági és technológiai lehetőségét a termál kutak vizéből leválasztott metán gáz betáplálásának a kút közelében található földgázelosztó rendszerbe. A gázbeadás kezdetének várható időpontjaként a felek 2012. évet jelölték meg.

KEOP-4.4.0/A/09/2009-0009 számú pályázatunk sikeresen lezárult, így 63 millió forint záró kifizetés beérkezett. Ezzel egyben megkezdődött a projekt fenntartási időszaka, mely 3 év időtartamra szól.

#### 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. Ezt követően szeptember végén megkezdődtek a miskolci geotermikus rendszer tervezett kútjainak második, a Kistokaji kutak közül az első fúrási munkálatai. Várhatóan – kis késéssel – november második felében elérheti a fúrófej azt a 2.000 méter körüli szintet, ahol a kitermelt víz visszasajtolása nagy hatásfokkal megtörténhet.

#### Gödöllői geotermia projekt (Gödöllői Geotermia Zrt.)

A gödöllői projekt kutatófúrási munkálatai során a fúrófej 2.130 méteres mélységben elérte a vízadó triász korú mészkő réteget számottevő repedezettség érintése nélkül. A gödöllői térség geológiai jellemzői komplexebbek, mint azt az előzetes kutatások alapján feltételezni lehetett, ezért szükség volt kiegészítő vizsgálatokra. A társaság átfogó és elemző vizsgálatokat kezdeményezett a kút környezetében. Az eredmények alapján a geotermális zárt rendszer (termelő kút és visszasajtolás) kiépítésére a beruházás azzal folytatódik, hogy a kúttól nyugatra eső területen meg kell határozni a pontos vető 3D elhelyezkedését, térbeli kiterjedését. A kút hőmérsékleti térképe mintegy 1.920 méteres mélységben mutat anomáliát, azaz olyan fedőlemez áttörést, amely a mélyebb rétegekből fűtött, de hőmérséklete még így is alacsonyabb az országos átlagnál (mintegy 77-80 °C). A hőmérsékleti anomália geotermikus aktivitást mutat. A keleti részről kitermelt termásvíz a kút téregységében kerülhet majd visszasajtolásra, így szinte eltűnik lehűlés kockázata. Feltételezésünk szerint a megfűrt kút visszasajtoló kútként hasznosítható. A 3D modellezés eredménye az, hogy a beruházás egyszerűsödik, mert a termelő és visszasajtoló kutak távolsága megegyezik a kiépítendő távvezeték hosszával (mintegy 9 km), nem kell dupla (előremenő és visszatérő) távvezeték építeni. A földtani modellezés eredményeképpen meghatározható a termelőkút lehetséges helye, amely alapján a Társaság megkezdi az előkészületeket az engedélyezéshez, és a fúráshoz.

### **EGYÉB INFORMÁCIÓK / VAGYONKEZELÉS**

A Csoport időszaki adózott eredményére az általános működési tételeken túl, meghatározó hatással volt a pénzügyi eredmény, mely a forint gyengülése, 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](http://www.bet.hu)) és a társaság honlapján ([www.synergon.hu](http://www.synergon.hu)).

### **1.2. Pannunion Csoport**

Pannunion Nyrt. ([www.pannunion.hu](http://www.pannunion.hu))  
Unical (Románia)  
Interagropack (Ukrajna)  
Unionplast (Szerbia)  
Almand Kft.  
Pannon-Effekt Kft.

„A csoportnak 2011. III. negyedévében sikerült tovább növelnie árbevételét 7,4%-kal a 2011. II. negyedévi adatokhoz képest, illetve a 2010. III. negyedévéhez viszonyítva jelentősen 21,1%-kal. A 2011. évi halmozott árbevétel 12,7 milliárd Ft, amely 16,2%-kal haladja meg a 2010. év ugyanezen időszakának értékét. A csoport értékesítési volumene I-IX. hónapban, több mint 7%-kal növekedett az előző év azonos időszakához képest.

A PannErgy Nyrt.

2011. I-III. negyedévek időközi vezetőségi beszámolója

Befektetői kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

Tel.: 323-2371 Fax: 323-2373 E-mail: [denes.gyimothy@amoutsourcing.sk](mailto:denes.gyimothy@amoutsourcing.sk)



Kedvezően hatott a fedezetre, illetve a fedezeti hányadra az alapanyagárak csökkenése a harmadik negyedév során, amely mellett a 2-3 hónapos árkövetési metodika miatt, az értékesítési áraink stagnáltak, illetve mérsékelten emelkedtek.

Az általános költségek a 2010. I-III. negyedévi értékekhez képest 2011. I-III. negyedévében 6%-kal növekedtek. A növekedést a közvetett bérek és a szolgáltatási díjak emelkedése okozta.

A 2011. III. negyedévben elért üzemi eredmény és üzleti cashflow kiemelkedő, 73,3%-os és 39,4%-os bővülést mutat az előző év azonos időszakához képest. A 2011. I-III. negyedévi halmozott EBITDA értéke 1832 millió Ft, amely szintén jelentősen, 20,8%-kal kedvezőbb a bázisidőszaki értéknél.

Összességében elmondható, hogy a Pannunion Csomagolóanyag Nyrt. jelentősen növekvő forgalmával javítani tudta eredményességét és kiemelkedő, a csoport történetében újabb rekord értékű EBIT és EBITDA értéket teljesített a 2011. I-III. negyedév során. A csoport 2011. I-III. negyedévben 1,2 milliárd forintot fordított fejlesztésre és beruházásra, amely elmarad a 2010. I-III. negyedévi 1,5 milliárd forintos értéktől.

A csoport adózás előtti eredménye 2011. III. negyedévben 13 millió Ft, az I-III. negyedévben 603 millió Ft nyereség lett, a halmozott érték 67%-kal kedvezőbb a 2010. azonos időszakában elért eredményénél. A halmozott többségi tulajdonosokra jutó eredmény 530 millió Ft nyereség.

A csoporton belül meghatározó Pannunion Nyrt. forgalma és eredménye jelentősen javult 2011. első kilenc hónapjában, a 2010. I-III. negyedévi mutatókhoz képest. A szerb és az ukrán vállalatok teljesítményének javulása volt a legnagyobb arányú a csoporton belül a 2010. évi árbevételükhöz és eredményükhöz képest. A budapesti Almand cégnél csökkenő árbevétel mellett javult az eredmény.”

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

## 2. Pénzügyi elemzés

### 2.1. Eredménykimutatás

**A társaság konszolidált árbevétele 12 967 millió forintot ért el az időszakban, amely 17,3%-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 (15,8%).**

A közvetlen költségek szintje az árbevétel-növekedés mértékét meghaladóan, 19,6%-al nőtt - az árbevételhez hasonlóan a Pannunion Csoport közvetlen költségeinek növekedésére visszavezethetően, elsősorban az alapanyagárak növekedése miatt (az időszak végén már csökkenés volt tapasztalható).

Az értékesítés közvetett költsége 2 373 millió forintot tett ki a tárgyidőszakban, amely 18,3%-a az árbevételnek és 109,0 %-a a bázisidőszaki értéknek. A növekedés részeként, a Pannunion Csoport költségei 6%-kal növekedtek, ami az energetikai üzletág növekvő működési költségigényét mutatja. A csoport teljes munkaidőben foglalkoztatott munkavállalói létszáma a bázisidőszak végi 647 értékről 640 főre változott, a Pannunion Csoport létszámcsökkenése és az energetikai üzletág bővítése eredőjeként.

Az egyéb ráfordítások és bevételek egyenlege a tárgyidőszakban 10 millió forint ráfordítás, a bázisidőszak 84 milliós ráfordításához képest.

A PannErgy Nyrt.

2011. I-III. negyedévek időközi vezetőségi beszámolója

Befektetői kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

Tel.: 323-2371 Fax: 323-2373 E-mail: [denes.gyimothy@amoutsourcing.sk](mailto:denes.gyimothy@amoutsourcing.sk)



**A működési eredmény (EBIT) 634 millió forint nyereség** volt a tárgyidőszakban, míg ennél lényegesen alacsonyabb, 470 millió forint a bázisidőszakban elsősorban a Pannunion növekvő fedezet tömege miatt.

**Az üzleti cash-flow (EBITDA) 1 555 millió forint**, ami 248 millió forinttal meghaladja a bázisidőszak értékét. A tárgyidőszakban 921 millió forint értékcsökkenés lett elszámolva, ami 84 millió forinttal haladja meg a bázisértéket az energetikai üzletág elmúlt időszakra jellemző intenzív beruházási (aktivált) és befektetési tevékenysége miatt.

A pénzügyi műveletek eredménye 802 millió forint veszteség volt a tárgyidőszakban, ami 385 millió forinttal kedvezőtlenebb 2010. hasonló időszak értékénél. A pénzügyi eredményre kedvezőtlenül hatott (deviza hitelek miatt) a forint euróval szembeni 14 forintos gyengülése, melynek eredményhatása eléri a 300 millió forint veszteséget és kedvezőtlenül hatott a pénzügyi eredményre a Synergon részvények árfolyamának közel 250 forintos esése, hatása megközelíti a 300 millió forintot. A fennmaradó eredmény a nettó kamatfizetési pozícióból adódik.

A szokásos vállalkozási eredmény 168 millió forint nyereség, ami jelentősen felülmúlja a bázisidőszak 53 millió forintos veszteségét.

A társaságnak rendkívüli eredménye nem keletkezett. Társasági adófizetési kötelezettségként 50 millió forint került elszámolásra.

**A konszolidált tárgyidőszaki nettó eredmény, 266 millió forint veszteség, a fentiekben részletezett okok miatt, mely alulmúlja a bázisidőszak 16 millió forintos nyereségét.**

## 2.2. Mérleg

A befektetett eszközök állománya 28,6 %-kal növekedett. Az immateriális javak növekedése a bázishoz képest 203 millió forint, ami elsősorban a geotermikus szellemi munkákat takarja, bár a Pannunion Csoportnál is számottevő növekedés volt tapasztalható. A tárgyi eszközök állománya jelentősen – 2,9 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 stagnált. A pénzjellegű eszközök 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 kútfúrásra adott előleget és beszállítóval kapcsolatos követelést tartunk nyilván.

A társaság saját tőkéjének alacsony növekedése a saját részvény tranzakciók és az időszaki mérleg szerinti eredmény hatásának eredője. Az egy részvényre jutó (saját részvényekkel csökkentett darabszámmal számolva) saját tőke 572 forintra (bázis: 549) növekedett.

A hitelállomány növekedése az akvizált társaságok hitelállományának konszolidációja, ill. egyéb energetikához kötődő beruházási hitel felvételének következménye.

A szállítók és egyéb rövidlejáratú kötelezettségek egyenlege elsősorban a Pannunion Csoport állományváltozása és az energetikai beruházások miatt mozgott.



## 2.3. Kiszűrés

### Csoporton belüli, konszolidált / kiszűrt forgalmak és állományok alakulása:

<b><u>Eredménykimutatás:</u></b>	<b>2011. I-III.n.év</b> mFt-ban	<b>2010. I-III.n.év</b> mFt-ban
Értékesítés árbevétel	1 119	1 334
Értékesítés közvetlen költsége	1 084	1 228
Bruttó fedezet	35	106
Értékesítés közvetett költsége	39	27
Egyéb bevételek	134	43
Egyéb ráfordítások	92	100
Pénzügyi műveletek eredménye	86	0
Rendkívüli bevétel	4	960
Rendkívüli ráfordítás	4	931
<b><u>Mérleg tételek kiszűrése:</u></b>		
Tárgyi eszközök	120	47
Készletek	4	4
Hosszú lejáratú követelések	620	790
Egyéb követelések	7 924	5 070
Hosszú lejáratú hitelek	922	826
Szállítói tartozások	501	560
Rövidlejáratú hitelek	6	0
Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek	7 115	4 474

## 3. Egyebek

### 3.1. Halasztott adó

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

Jövőben felhasználható veszteség	7 235
Elhatárolható adóbevétel	724
Elszámolt adóbevétel	577

A Társaság 147 millió forint halasztott adóbevételt nem számolt el óvatossági alapon. Az adók számításához 10%-os társasági adókulcsot használtunk figyelembe véve az aktuális adótörvényeket.

A PannErgy Nyrt.

2011. I-III. negyedévek időközi vezetőségi beszámolója

Befektetői kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

Tel.: 323-2371 Fax: 323-2373 E-mail: [denes.gyimothy@amoutsourcing.sk](mailto:denes.gyimothy@amoutsourcing.sk)



### 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. szeptember 30.	Változás
PannErgy Nyrt.	5	6	1
PannErgy Geotermia	9	11	2
Pannunion Csoport	643	623	-20

Az összlétszámból 160 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. szeptember 30-va, 2 750 703 db PannErgy Nyrt. saját részvennyel 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. november 4-ig) jelentősebb események

A Pannunion Nyrt. részvényeire tett nyilvános vételi ajánlat (PSZÁF jóváhagyás száma: KE-III-282/2011) lezárásához szükséges utolsó feltétel is teljesült, tekintettel arra, hogy a magyar Gazdasági Versenyhivatal a 2011. október 13-i dátummal kiadta Vj/045-031/2011. számú határozatát, amellyel jóváhagyta, hogy az Ajánlattevő, azaz a Sun Capital Partners, Inc. kapcsolt vállalkozásának minősülő Pannunity Kft. irányítást szerezzen a Pannunion Nyrt. felett. A fentiek következtében a nyilvános vételi ajánlatot Elfogadó Részvényesek részére a nyilvános vételi ajánlatban foglaltak szerint megtörténhet a felajánlott részvények ellenértékének kifizetése.

A tranzakció eredményeként a PannErgy Nyrt. 4,76 milliárd forint bevételt realizált az első nettó vételárrészlet megfizetéséből és további, közel 270 millió forintot a korábbi tulajdonosi hitelek rendezéséből. A fennmaradó, várakozásaink szerint közel 637 millió forintos vételárrész legkésőbb



A PannErgy Nyrt.

2011. I-III. negyedévek időközi vezetőségi beszámolója

Befektetői kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

Tel.: 323-2371 Fax: 323-2373 E-mail: [denes.gyimothy@amoutsourcing.sk](mailto:denes.gyimothy@amoutsourcing.sk)



2012. januárjában folyik be a PannErgy-hez. A fennmaradó vételárrész megállapításának és kifizetésének szabályait a PannErgy, a Pannunity Kft. és a Pannunion Nyrt. által 2011. május 16-án kötött és a nyilvános vételi ajánlatban bemutatott megállapodás (a „Megállapodás”) szabályozza. A Megállapodás vonatkozó rendelkezései szerint, a PannErgy részére fizetendő egy Pannunion részvényre eső vételár (beleszámítva az említett esetleges második vételárrészt is) semmilyen esetben sem haladhatja meg a nyilvános vételi ajánlat során valamennyi Pannunion részvényesnek tett részvényenként ajánlati árat (amely részvényenként 210,32 Ft).

A Pannunion részvények értékesítésével a PannErgy Nyrt. jelentős pénzügyi eredményt fog realizálni (1,5 mrd. forintot meghaladó IFRS szerinti konszolidált pénzügyi eredmény), melynek pontos értéke várhatóan a negyedik negyedéves konszolidáció során fog véglegesedni, amennyiben a a Pannunion részvények értékesítése kapcsán a fennmaradó vételárrész és így a teljes vételár összegének megállapítására eddig sor kerül. Az ily módon megállapított PannErgy-nek járó végleges vételár egy részvényre eső összege várakozásunk szerint megegyezik a nyilvános vételi részvényenkénti ajánlati árával (a Megállapodás értelmében ennél az összegnél kevesebb vagy megegyező lehet, több azonban nem a PannErgy-nek fizetendő végleges részvényenkénti vételár). A PannErgy Nyrt.-nél a nyereség után számottevő társasági adó fizetési kötelezettség várhatóan nem fog keletkezni, elsősorban a korábbi időszakokban keletkezett felhasználható negatív társasági adóalap felhasználhatósága miatt.

A mérleg fordulónapot követően és a beszámoló publikálását megelőzően nem történt olyan egyéb 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 és a különböző pénzügyi instrumentumok értékének kiszámíthatatlan mozgása továbbra is negatívan és a társaság és kapcsolt vállalkozásai szempontjából kiszámíthatatlanul és nem meghatározható mértékben terheli a vállalatcsoportot.

Budapest, 2011. november 4.

**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-III. negyedévek időszaka  
 Telefon: +36 1 3232371  
 Telefax: +36 1 3232373  
 E-mail cím: [denes.gyimothy@amoutsourcing.sk](mailto: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 <sup>1</sup> (%)	Besorolás <sup>2</sup>
Pannunion Nyrt.	2 695,0	95,22	95,22	L
PMM Zrt.	710,0	100,00	100,00	L
Almand Kft. <sup>3</sup>	512,7	95,22	95,22	L
Unionplast Doo <sup>3</sup>	520,0	61,90	61,90	L
Unical Kft. <sup>3</sup>	702,0	95,22	95,22	L
Interagropak Kft. <sup>3</sup>	166,7	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
DoverDrill Kft.	80,0	100,00	100,00	L

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

<sup>2</sup> Teljes (L); Közös vezetésű (K); Társult (T)

<sup>3</sup> % értékek közvetetten értelmezendők

**IFRS szerint konszolidált mérleg (millió forint)**

	2011.IX.30.	2010.IX.30.	Változás%	2010. XII.31. (auditált)
<b>Eszközök</b>				
Immateriális javak	1 708	1 505	113,5	1 568
Goodwill	292	177	165,0	177
Tárgyi eszközök	11 725	8 857	132,4	9 450
Befektetések	25	25	100	25
Pénzügyi lízinggel kapcsolatos követelések	0	0		0
Halasztott adó követelés	577	577	100,0	577
Hosszú lejáratú követelések	5	5	100,0	5
<b>Befektetett eszközök összesen</b>	<b>14 332</b>	<b>11 146</b>	<b>128,6</b>	<b>11 802</b>
Készletek	2 659	2 193	121,2	2 246
Vevők	3 373	2 291	147,2	2 297
Egyéb követelések	1 517	1 755	86,4	1 697
Pénzügyi lízinggel kapcsolatos követelések	0	0		0
Pénzügyi eszközök valós értéken, az eredménykimutatásban átvezetve	256	664	38,6	554
Lejáratig tartandó értékpapírok	0	0		0
Pénzeszközök	162	972	16,7	897
<b>Forgóeszközök összesen</b>	<b>7 967</b>	<b>7 875</b>	<b>101,2</b>	<b>7 691</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>22 299</b>	<b>19 021</b>	<b>117,2</b>	<b>19 493</b>
<b>Saját tőke és kötelezettségek</b>				
Jegyzett tőke	421	421	100,0	421
Saját részvény	-3 393	-4 249	79,9	-3 611
Tőketartalék	10 516	10 649	98,8	10 516
Eredménytartalék és mérlegs. Eredmény	2 439	2 703	90,2	2 705
Egyéb tartalék	-371	-207	179,2	-347
<b>Anyavállalati saját tőke</b>	<b>9 612</b>	<b>9 317</b>	<b>103,2</b>	<b>9 684</b>
Kisebbségi részesedés	858	724	118,5	810
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>10 470</b>	<b>10 041</b>	<b>104,3</b>	<b>10 494</b>
Hosszú lejáratú hitelek	3 649	2 103	173,5	1 650
Céltartalékok	6	6	100,0	6
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>3 655</b>	<b>2 109</b>	<b>173,3</b>	<b>1 656</b>
Rövidlejáratú kötelezettségek				
Szállítók	3 145	2 861	109,9	2 741
Rövidlejáratú hitelek	2 768	3 179	87,1	3 513
Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek	2 261	831	272,1	1 089
<b>Rövidlejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>8 174</b>	<b>6 871</b>	<b>119,0</b>	<b>7 343</b>
<b>SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK :</b>	<b>22 299</b>	<b>19 021</b>	<b>117,2</b>	<b>19 493</b>

A PannErgy Nyrt.

2011. I.-III. negyedévek időközi vezetőségi beszámolója

Befektetői kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

Tel.: 323-2371 Fax: 323-2373 E-mail: [denes.gyimothy@amoutsourcing.sk](mailto:denes.gyimothy@amoutsourcing.sk)



Konszolidált tőke mozgások ( millió Ft)	Anyavállalatra jutó saját tőke							Kisebbségi részesedés	Saját tőke összesen
	Jegyzett Tőke	Saját Részvény	Árszió	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.-III. n.évi adózás utáni eredmény					16		16	16	32
Külső tagok részesedésének változása								210	210
Konszolidálásból eredő árfolyamkülönbözet						-34	-34		-34
Leányvállalati részvénytőke emelés			944				944		944
Visszavásárolt saját részvények		-572					-572		-572
Egyenleg 2010. szeptember 30-án	421	-4 249	6 399	4 250	2 703	-207	9 317	724	10 041
<b>Saját tőke változásainak kimutatása 2011. I.1.-IX.30.</b>									
Egyenleg 2010. december 31-én	421	-3 611	6 266	4 250	2 705	-347	9 684	810	10 494
2011. I.-III. n.évi eredmény					-266		-266	48	-218
Külső tagok részesedésének változása									
Konszolidálásból eredő árfolyamkülönbözet						68	68		68
Leányvállalati részvénytőke emelés									
Visszavásárolt saját részvények		-9					-9		-9
Saját részvény eladás		227				-92	135		135
Egyenleg 2011. szeptember 30-án	421	-3 393	6 266	4 250	2 439	-371	9 612	858	10 470

A PannErgy Nyrt.

2011. I-III. negyedévek időközi vezetőségi beszámolója

Befektetői kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

Tel.: 323-2371 Fax: 323-2373 E-mail: [denes.gyimothy@amoutsourcing.sk](mailto:denes.gyimothy@amoutsourcing.sk)



## ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS

2011. I.-III. n.év

(mFt-ban)

	2011. III.n.év	2010. III.n.év	Változás %	2011. I.-III.n.év	2010. I.-III.n.év	Változás %
<b>Tárgydőszaki mérleg szerinti eredmény</b>	-317	127	-249,6	-266	16	1662,5%
<i>Egyéb átfogó jövedelem</i>						
Átváltási különbözet						
Értékesíthető pénzügyi instrumentumok halasztott adóval együtt						
Cash flow fedezeti ügyletek halasztott adóval együtt						
Részesedés a társult vállalkozások egyéb átfogó jövedelméből						
<b><i>Időszaki egyéb átfogó jövedelem adóhatással együtt</i></b>						
<b>Tárgydőszaki teljes átfogó jövedelem</b>	-317	127	-249,6	-266	16	1662,5%

\* Teljes egészében a társaság tulajdonosainak tulajdonítható

A PannErgy Nyrt.

2011. I-III. negyedévek időközi vezetőségi beszámolója

Befektetői kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

Tel.: 323-2371 Fax: 323-2373 E-mail: [denes.gyimothy@amoutsourcing.sk](mailto:denes.gyimothy@amoutsourcing.sk)



**IFRS szerint konszolidált eredménykimutatás (millió forint)**

	2011. III. n.év	2010. III.n.év	Változás %	2011. I.-III.n.év	2010. I.-III.n.év	Változás %
Értékesítés árbevétele	4 618	3 761	122,8	12 967	11 057	117,3
Értékesítés közvetlen költsége	-3 462	-2847	121,6	-9 950	-8 316	119,6
<b>Bruttó fedezet</b>	<b>1 156</b>	<b>914</b>	<b>126,5</b>	<b>3 017</b>	<b>2 741</b>	<b>110,1</b>
<b>Bruttó fedezethányad %</b>	<b>25,0%</b>	<b>24,3%</b>		<b>23,3%</b>	<b>24,8%</b>	
Értékesítés közvetett költsége	-870	-723	120,3	-2 373	-2 187	109
Egyéb bevételek	46	57	80,7	170	117	145,3
Egyéb ráfordítások	-33	-62	53,2	-180	-201	89,6
<b>Működési eredmény</b>	<b>299</b>	<b>186</b>	<b>160,8</b>	<b>634</b>	<b>470</b>	<b>134,9</b>
Működési eredményhányad (%)	<b>6,5%</b>	<b>4,9%</b>		<b>4,9%</b>	<b>4,3%</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>631</b>	<b>469</b>	<b>134,5</b>	<b>1 555</b>	<b>1 307</b>	<b>119,0</b>
EBITDA hányad (%)	13,7%	12,5%		11,99%	11,8%	
Pénzügyi műveletek bevétele	242	40	605,0	741	665	111,4
Pénzügyi műveletek ráfordítása	-839	-81	1 035,8	-1 543	-1 082	142,6
<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>	<b>-597</b>	<b>-41</b>	<b>1 456,1</b>	<b>-802</b>	<b>-417</b>	<b>192,3</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>-298</b>	<b>145</b>		<b>-168</b>	<b>53</b>	
Társasági nyereségadó	-8	-6	133,3	-50	-21	238,1
<b>Adózás utáni eredmény</b>	<b>-306</b>	<b>139</b>		<b>-218</b>	<b>32</b>	
<b>Kisebbségi részesedés</b>	<b>-11</b>	<b>-12</b>		<b>-48</b>	<b>-16</b>	
<b><u>Tárgyidőszaki nettó eredmény</u></b>	<b>-317</b>	<b>127</b>		<b>-266</b>	<b>16</b>	
<b><u>Adózás utáni eredményből:</u></b>						
Anyavállalat tőketulajdonosainak	-317	127		-266	16	
A kisebbségi tulajdonosoknak	11	12		48	16	
<b>Egy törzsrészesvényre jutó eredmény ( FT)</b>						
Alap	-17,35	7,13		-14,60	0,86	
Hígitott	-17,35	7,13		-14,60	0,88	



A PannErgy Nyrt.

2011. III. negyedéves időközi vezetőségi beszámolója

Befektetői kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

Tel.: 323-2371 Fax: 323-2373 E-mail: [denes.gyimothy@amoutsourcing.sk](mailto:denes.gyimothy@amoutsourcing.sk)



### **IFRS szerint konszolidált cash-flow kimutatás (millió forint)**

<b>Működésből származó pénzeszközök</b>	<b>2011.IX.30.</b>	<b>2010.IX.30.</b>
<b>Adózott eredmény</b>	<b>-266</b>	<b>16</b>
<i>Kiigazítások az adózás előtti eredmény és az üzleti tevékenységből származó pénzforgalom érdekében</i>		
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékcsökkenése	921	837
Halasztott adó hatása	0	0
Valós érték különbözet	298	227
Hitelek árfolyamnyeresége	446	72
Részesedések értékvesztése	0	0
Tárgyi eszközök, goodwill terven felüli leírása	0	0
Készletek értékvesztése és hiánya	10	40
Céltartalék feloldása	0	-6
Növekedés a kétes követelésekre képzett céltartalékban	6	-6
Kamatok(nyereség) veszteség, nettó	219	165
Tárgyi eszközök értékesítéséből származó eredmény	-5	-33
Befektetések értékesítéséből származó eredmény	0	0
kisebbségi részesedések változása	48	226
<i>Változás a működő tőke elemekben</i>		
Készletek növekedés/csökkenése	-205	-347
Követelések növekedése/csökkenése	-720	36
<u>Kötelezettségek növekedése/csökkenése</u>	<u>643</u>	<u>617</u>
Kapott kamatok	13	48
Fizetett kamatok	-232	-213
<b>Működési tevékenységből származó/felhasznált nettó pénzeszközök</b>	<b>1 176</b>	<b>1 679</b>
<b>Befektetésből származó pénzeszközök</b>		
Befektetések vásárlása nem nyilvános társaságban	-119	0
Meglévő befektetések növelése	0	0
Befektetések eladása	0	0
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	-2 124	-2 944
Tárgyi eszközök és immateriális javak eladása	101	475
<u>Hosszú lejáratú követelések növekedése/csökkenése</u>	<u>0</u>	<u>865</u>
<b>Befektetési tevékenységre felmerült pénzeszközök</b>	<b>-2 142</b>	<b>-1 604</b>

A PannErgy Nyrt.

2011. III. negyedéves időközi vezetőségi beszámolója

Befektetői kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

Tel.: 323-2371 Fax: 323-2373 E-mail: [denes.gyimothy@amoutsourcing.sk](mailto:denes.gyimothy@amoutsourcing.sk)



### **Pénzügyi tevékenység**

Hosszú lejáratú hitelek felvétele/törlesztése	943	15
Rövidlejáratú hitelek csökkenése/növekedése	-797	239
Konzolidálásból adódó árfolyam-különbözet	68	-34
Kisebbségi részesedésekben tőkeemelés, ázsió	0	944
Saját részvény beszerzése	-9	-572
Saját részvény eladás	135	
<u>Értékpapír állomány növekedése</u>	<u>9</u>	<u>0</u>
<b>Pénzügyi tevékenységből származó pénzeszközök</b>	<b>349</b>	<b>592</b>
<b>Pénz és pénzgyenértékesek nettó növekedése/csökkenése</b>	<b>-617</b>	<b>667</b>
<b>Pénz és pénzgyenértékesek január 1-én</b>	<b>107</b>	<b>-5</b>
<b>Pénz és pénzgyenértékesek szeptember 30-án</b>	<b>-510</b>	<b>662</b>
<b>Folyószámla hitel</b>	<b>672</b>	<b>310</b>
<b>Mérlegszerinti pénzeszközök összesen</b>	<b>162</b>	<b>972</b>

### ***PK6. Mérlegen kívüli jelentősebb tételek, kötelezettségek:***

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

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

- 4 742 eFt, lejáratára 2012-ben

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. szeptember 30.		
	% <sup>2</sup>	% <sup>3</sup>	db	% <sup>2</sup>	% <sup>3</sup>	db
Belföldi intézményi	44,33	51,41	9 332 599	41,56	47,80	8 749 537
Külföldi intézményi	16,36	18,98	3 444 806	13,07	15,04	2 752 222
Belföldi magánszemély	22,90	26,56	4 822 374	23,99	27,59	5 050 206
Külföldi magánszemély	0,18	0,21	38 832	0,20	0,23	42 409
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	2,43	2,82	511 841	2,44	2,80	512 725
Saját tulajdon*	13,78	-	2 900 703	13,06	-	2 750 703
Államháztartás részét képező tulajdonos <sup>1</sup>	0,02	0,02	3 500	5,68	6,54	1 196 853
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények <sup>3</sup>	-	-	-	-	-	-
Egyéb	-	-	-	-	-	-
Összesen	100,00	100,00	21 054 655	100,00	100,00	21 054 655

<sup>1</sup> Közigazgatási szerv

<sup>2</sup> Tulajdoni hányad

<sup>3</sup> 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.	2011. szeptember 30.
Társasági szinten	1 615 500	1 615 500	1 615 500	1 615 500
Leányvállalatok *	1 285 203	1 285 203	1 135 203	1 135 203
Mindösszesen	2 900 703	2 900 703	2 750 703	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 <sup>1</sup>	Tevékenység <sup>2</sup>	Mennyiség (db)	Részesedés (%) <sup>3</sup>	Szavazati jog (%) <sup>3,4</sup>	Megjegyzés <sup>5</sup>
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
Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap	B	Á	1 193 353	5,67	6,52	P

<sup>1</sup> Belföldi (B), Külföldi (K)

<sup>2</sup> Letétkezelő (L), Államháztartás (Á), Nemzetközi Fejlesztési Intézet (F), Intézményi (I), Gazdasági Társaság (T), Magán (M), Munkavállaló, vezető tisztségviselő (D)

A PannErgy Nyrt.

2011. III. negyedéves időközi vezetőségi beszámolója

Befektetői kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

Tel.: 323-2371 Fax: 323-2373 E-mail: [denes.gyimothy@amoutsourcing.sk](mailto:denes.gyimothy@amoutsourcing.sk)



<sup>3</sup> Két tizedes jegyre kerekítve kell megadni

<sup>4</sup> A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog

<sup>5</sup> 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	6
PannErgy Geotermia	9	11
Pannunion Csoport	633	623
<b>Összesen:</b>	<b>647</b>	<b>640</b>

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

Jelleg <sup>1</sup>	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 EN:					498 600

<sup>1</sup> 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
2011.11.01	Soronkívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2011.10.19	Soronkívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>	A PannErgy Nyrt. értékesítette részesedését a Pannunion Nyrt.-ben
2011.10.17	Soronkívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>	Gödöllő GOD-PE-01 jelű kúthoz kapcsolódó vizsgálatok eredménye, továbbhaladás
2011.10.13	Egyéb tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>	Nyilvános vételi ajánlat lezárása
2011.10.12	Egyéb tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>	Versenyhivatali hozzájárulások státusza
2011.09.30	Soronkívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2011.09.28	Soronkívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>	A Lazarus Zrt. tovább kötötte határidős pozícióját
2011.09.26	Egyéb tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>	PannErgy Nyrt. sajtónyilvános helyszínbejárás: Kistokaj
2011.09.20	Egyéb tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>	Megkezdődött a kistokaji visszasajtoló kút fúrási munkálata
2011.09.12	Egyéb tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>	Hamarosan megkezdődik a miskolci második geotermikus kút és a kistokaji térség első kútjának fúrása
2011.09.02	Soronkívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>	Szavazati jogot biztosító részvény változásának bejelentése
2011.08.31	Soronkívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél

A PannErgy Nyrt.

2011. III. negyedéves időközi vezetőségi beszámolója

Befektetői kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

Tel.: 323-2371 Fax: 323-2373 E-mail: [denes.gyimothy@amoutsourcing.sk](mailto:denes.gyimothy@amoutsourcing.sk)



2011.08.25	Soronkívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>	PannErgy 100%-os tulajdonrészt szerzett egy mélyfúró társaságban
2011.08.16	Egyéb tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>	Versenyhivatali hozzájárulások státusza
2011.08.08	Soronkívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>	Szavazati jogot biztosító részvény változásának bejelentése
2011.08.03	Egyéb tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>	Kisbefektetői reggeli a PannErgy vezetésével
2011.08.01	Soronkívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>	Féléves jelentés
2011.07.31	Soronkívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2011.06.30	Soron kívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2011.06.24	Soron kívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>	Közgyűlési határozatok
2011.06.24	Soron kívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>	5 éves stratégiai célkitűzések összefoglaló prezentációja
2011.06.15	Soron kívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>	A PannErgy Nyrt. hatályos alapszabálya
2011.06.14	Soron kívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>	Közgyűlési jegyzőkönyv
2011.06.09	Soron kívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>	Szavazati jogot biztosító részvény változásának bejelentése
2011.06.08	Soron kívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>	A Lazarus Zrt. tovább kötötte határidős pozícióját



A PannErgy Nyrt.

2011. III. negyedéves időközi vezetőségi beszámolója

Befektetői kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

Tel.: 323-2371 Fax: 323-2373 E-mail: [denes.gyimothy@amoutsourcing.sk](mailto:denes.gyimothy@amoutsourcing.sk)



2011.06.02	Soron kívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>	Közgyűlési előterjesztések, határozati javaslatok
2011.05.31	Soron kívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2011.05.27	Soron kívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>	Módosított nyilvános vételi ajánlat a Pannunion Nyrt. részvényeire
2011.05.18	Soron kívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>	A PannErgy Nyrt. közgyűlési meghívója (javított)
2011.05.18	Soron kívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>	A PannErgy Nyrt. közgyűlési meghívójának helyesbítése
2011.05.17	Soron kívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>	A PannErgy Nyrt. közgyűlési meghívója a Társaság rendkívüli közgyűlésére
2011.05.16	Soron kívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>	Nyilvános vételi ajánlat a Pannunion Nyrt. részvényeire
2011.05.13	Soron kívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>	Időközi vezetőségi beszámoló a PannErgy csoport I-III. havi eredményeiről
2011.05.12	Soron kívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>	Összefoglaló jelentés
2011.05.02	Soron kívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>	Szavazati jogot biztosító részvény változásának bejelentése
2011.04.30	Soron kívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2011.04.29	Soron kívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>	FT jelentés
2011.04.29	Soron kívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>	Éves jelentés

A PannErgy Nyrt.

2011. III. negyedéves időközi vezetőségi beszámolója

Befektetői kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

Tel.: 323-2371 Fax: 323-2373 E-mail: [denes.gyimothy@amoutsourcing.sk](mailto:denes.gyimothy@amoutsourcing.sk)



2011.04.29	Soron kívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>	Közgyűlési határozatok
2011.04.26	Egyéb tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>	Pótlólagos mérésekkel folytatódnak a gödöllői kút munkálatai
2011.04.14	Soron kívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>	150.000 darab saját részvényt értékesített a PannErgy leányvállalata
2011.04.12	Egyéb tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>	Gőzerővel folyik a miskolci projekt kivitelezésének előkészítése
2011.04.07	Soron kívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>	Közgyűlési előterjesztések
2011.03.31	Soron kívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2011.03.29	Soron kívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>	Közgyűlési meghívó
2011.03.29	Soron kívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>	Javadalmazási nyilatkozat
2011.03.02	Soron kívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>	Vissza nem térítendő állami támogatást ítélték a Miskolci Geotermia Zrt.-nek
2011.02.28	Soron kívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2011.01.31	Soron kívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt
2011.01.20	Soron kívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>	Lezárult a Berekfürdő Kft. megvásárlásának tranzakciója

A PannErgy Nyrt.

2011. III. negyedéves időközi vezetőségi beszámolója

Befektetői kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

Tel.: 323-2371 Fax: 323-2373 E-mail: [denes.gyimothy@amoutsourcing.sk](mailto:denes.gyimothy@amoutsourcing.sk)



## NYILATKOZATOK

A jelen beszámoló a PannErgy Csoport konszolidált, a Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok (IFRS) 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. szeptember 30-án fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről valótlan képet adna.

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

Budapest, 2011. november 4.

*PannErgy Nyrt.  
Igazgatótanácsa*