

A PannErgy Nyrt. id közi vezet ségi beszámoló

2012. I. negyedév id szaka

2012. május 11.

1
Q
2
1
0
2

1. Vezet i összefoglaló

A PannErgy Csoport, a m anyag üzletág tavaly évvégi sikeres értékesítése után, letisztult, szinte kizárólag energetikai portfólióval és geotermikus fejlesztési projektekkkel kezdte meg a 2012-es évet. Így természetesen a pénzügyi kimutatásokban már nem jelennek meg (konszolidálódnak) a m anyag feldolgozás adatai (kivéve bizonyos bázis adatok).

1.1 M köd projektek

Szentl rinci geotermikus t létesítmény (Szentl rinci Geotermia Zrt.)

A létesítmény a sikeres els év után megkezdte m ködésének második évét. Az értékesített h mennyiség szinte pontosan a tervezettel összhangban alakult, köszönhető en a várakozásoknak megfelelő átlagos id járási körülményeknek. Ezen belül a február nagyon hideg, míg a március szokatlanul enyhe id járást hozott.

Tekintettel arra, hogy h forrásaink kapacitása jelent sen meghaladja a jelenlegi keresletet, folytatódott a távh hálózat és fogyasztói kör b vitési lehet ségének felmérése és az el készít tervezési munka. Célunk ezzel az, hogy a jelenlegi 23-24.000 GJ/ év fogyasztásról b vítsük a távh szolgáltatásba betáplált els dleges energia mennyiségét. A hálózatb vítés után kaszkád rendszerben további, mintegy 10.000 GJ másodlagos h energia értékesítése a cél.

Berekfürd i geotermikus metánhasznosító létesítmény (Berekfürd Energia Kft.)

Az id szakban a létesítmény folyamatosan m ködött, az üzemeltetési-karbantartási feladatok ellátása, tervezettebbé, biztonságosabbá vált. Az évszaknak megfelelő en nagyobb mennyiség h energia eladás történhetett, de még nem érte el a teljes tervezett kibocsátást. A szabad h energia kapacitásokat befolyásolta az is, hogy a sbeötött+h vásárlóink egy része csökkentett módban m ködött (vendégek hiányában id nként csak temperáló f téssel üzemelt).

Az áramtermelésben egyértelm en igazolódott a KÁT megsz nése miatti árbevétel kiesés, ezért még inkább törekedtünk az üzemeltetési hatékonysági mutatók javítására. Karbantartói és egyéb szolgáltatói partnereinknél árcsökkentéseket értünk el, a helyi önkormányzattal új kúthasznosítási szerz ést kötöttünk. A CHP egységeket üzemeltetését az áram átvételi árhoz igazodva optimalizáltuk, mélyvölgy id szakban csak a kisebb gázmotorral táplálunk be, a MAVIR villamos hálózatra.

További bevételi forrásként háromoldalú megállapodást készítettünk el , a termál kutak vizéb l leválasztott metán gáz betáplálásának a kút közelében található földgázelosztó rendszerbe. A gázbeadás kezdetének várható id pontjaként a felek 2012. évet jelölték meg.

1.2 Fejlesztés alatt álló projektek (nyilvánosságra hozott)

Miskolci geotermia projekt (Miskolci Geotermia Zrt.)

Nem sokkal több, mint egy hónap alatt zárta le, várakozásokat meghaladó eredményekkel a PannErgy a Miskolci Geotermikus Projekt második (MAL-PE-02), utolsó termel kútfúrési munkálatait. A vártnál gyorsabban és sekélyebb mélységben sikerült elérni a repedezett vízadó réteget, 1 494 méteres mélységben. Január elején . a Kistokaj visszasajtoló kút befejezése után . kezdte meg a PannErgy (Kuala Kft.) a Mályi (MAL-PE-02) termel kútfúrési munkálatait. A korábbi fúrásaink tapasztalatait hasznosítva, és a gondos el készítési munkáknak köszönhető en, a fúrás hatékonyabban zajlott, a lemélyítés a korábbiaktól eltér en lényegesen rövidebb id t vett igénybe.

A kompresszoros termeltetés el zetes eredményei arra mutattak rá, hogy igen kimagasló, közel 8 000 liter/perc vízhozamot biztosít a kút, és ami még biztatóbb, hogy a kút jelent s hozamot produkál szabad kifolyás mellett is, vagyis kompresszor és szivattyú m ködtetése nélkül.

A PannErgy Nyrt.

2012. I. negyedéves id közti vezet ségi beszámolója

Befektet i kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

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



Az el zetes adatok alapján, a kútfejen mért nyomás mintegy 2,8 bar, a kitermelt folyadék hőmérséklete a kútfejen mérve meghaladja a 90 Celsius fokot, rendkívül magas hőmérsékleti gradienst mutatva.

Gödöll i geotermia projekt (Gödöll i Geotermia Zrt.)

Tovább folytatódott az új geológiai koncepciónak megfelelő új termel kút fúrásának el készítése. Ennek eredményeként nyár elejére lehet meg a fúrási engedélyünk, így az év harmadik negyedében kezdhethetjük el a fúrást. A gödöll i munkák megkezdése esetében nehézséget okoz, hogy a közelben sok az erdő, természetvédelmi terület, így a kút kijelölése esetében az eddigieknél jóval több szempontot kellett figyelembe vennünk. A fúrás esetleges környezeti terhelését egyeztetjük az erdőgazdasággal.

1.3 Egyéb információk / Vagyonkezelés

A Csoport id szaki adózott eredményére az általános m ködési tételeken túl, meghatározó hatással volt a pénzügyi eredmény, mely a forint értékcsökkenése, a kamatkülönbözet, válság fedezeti ügyletek, és a Synergon részvények árfolyam emelkedése együttes hatása miatt, enyhén 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 t zsedei árfolyamán tartjuk nyilván.

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

2. Pénzügyi elemzés

Az eredménykimutatásban és a mérlegben a bázisadatok az összehasonlíthatóság támogatására, módosított+ formában is bemutatásra kerültek, a Pannunion Csoport pénzügyi adatainak kiszérésével. A jelen/bázis százalékos és nominális összehasonlításánál jellemzően a módosított+ adatokat vettük figyelembe.

2.1. Eredménykimutatás

A társaság konszolidált árbevétele 176 millió forintot ért el az id szakban, amely több mint kétszerese az el z év hasonló id szakának értékénél. A növekedés els dleges oka technikai, miszerint a kezelésünkben álló ingatlanokon felmerül bérleti elektromos áram fogyasztások, a társaságon sáfolyanak+ (közvetített energia), így mind árbevételként és közvetlen költségként is egyaránt megjelennek. Az árbevételen belül 135 millió forintot képvisel az ingatlanokhoz és egyéb eszközökhöz kapcsolódó árbevétel, 26 millió forintot a Szentl rinci értékesítés és 15 millió forintot a Berekfürdői m ködés. A Csoport teljes konszolidált árbevételéb l négy vev érte el az árbevétel értékének 10%-át, ezek összesen az árbevétel 73,3%-át teszik ki.

A közvetlen költségek szintje az árbevétel-növekedés mértékét l elmaradóan, mégis hasonlóan közel duplájára n tt. Míg az ingatlanokkal és egyéb eszközökkel kapcsolatos bruttó fedezet közel nullszaldós volt, az energetikai tevékenység jelent s bruttó fedezeti hányaddal m ködött.

Az értékesítés közvetett költsége 120 millió forintot tett ki a tárgyid szakban, amely 68,2%-a az árbevételnek és 114,3 %-a a bázisid szaki értéknek. A növekedés az energetikai beruházási és projekt menedzsment növekv m ködési költségigényét mutatja. A csoport teljes munkaid ben foglalkoztatott munkavállalói létszáma a bázisid szak végi 626 értékr l 34 f re (nem tartalmazza kiszervezett és tanácsadói funkciókat) változott, a Pannunion Csoport értékesítése miatt.

A PannErgy Nyrt.

2012. I. negyedéves id közti vezet ségi beszámolója

Befektet i kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

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



Az egyéb ráfordítások és bevételek egyenlege a tárgyid szakban 32 millió forint bevétel els sorban az Uniós támogatásokból származó bevételek miatt, míg a bázisid szak közel nullszaldósan alakult.

A m ködési eredmény (EBIT) 67 millió forint veszteség volt a tárgyid szakban, míg ennél rosszabb, 105 millió forint veszteség a bázisid szakban.

Az üzleti cash-flow (EBITDA) 11 millió forint, ami 99 millió forinttal meghaladja a bázis-id szak értékét. A tárgyid szakban 78 millió forint értékcsökkenés lett elszámolva, ami 61 millió forinttal haladja meg a módosított bázisértéket az intenzív beruházási (aktivált) és befektetési tevékenység miatt (DoverDrill akvizíció).

A pénzügyi m veletek eredménye 18 millió forint veszteség volt a tárgyid szakban, ami 8 millió forinttal kedvez bb 2011. hasonló id szaki értékénél. A pénzügyi eredményre kedvez tlenül hatott (deviza kihelyez i pozíció miatt) a forint euróval szembeni 16 forintos er sődése, melynek eredményhatása eléri a 150 millió forint veszteséget, viszont kedvez en hatott a pénzügyi eredményre a Synergon részvények árfolyamának közel 52 forintos emelkedése, hatása megközelíti a 60 millió forintot. A fennmaradó eredmény a nettó kamatbevételi pozícióból adódik.

A társaságnak rendkívüli eredménye nem keletkezett. Társasági adófizetési kötelezettségként 12 millió forint került elszámolásra.

A konszolidált tárgyid szaki nettó eredmény, 99 millió forint veszteség, a fentiekben részletezett okok miatt, mely kedvez bb a bázisid szak 146 millió forintos veszteségénél.

2.2. Mérleg

A befektetett eszközök állománya 51,3 %-kal növekedett. Az immateriális javak növekedése a bázishoz képest 218 millió forint, ami els sorban a geotermikus és fúrási szellemi termékeket takarja. A tárgyi eszközök állománya jelent sen . 3 milliárd forinttal . n tt, ami legnagyobb részt a geotermiában végzett aktív beruházási tevékenységre és DoverDrill akvizícióra (konszolidációs körbe kerülés) vezethet vissza. A megkezdett beruházások kimenetelét pozitívan ítéljük meg, ezért értékvesztés elszámolását nem tartottuk indokoltnak. Jelent s tétel az 577 millió forint halasztott adó követelés, mely nem változott. A Társaság 82 millió forint halasztott adó követelést nem számolt el óvatossági alapon.

A forgóeszközök állománya jelent sen növekedett a Pannunion részvények értékesítéséb l befolyt ellenérték fordulónapig beruházásokhoz fel nem használt része miatt. Ez a készpénz jelleg állomány a mérlegben a pénzeszközök, a lejáratig tartandó értékpapírok és részben az egyéb követelések sorokon szerepel. A követelések között a h értékesítésb l származón túl szerepelnek még kútfúrásra adott el leg, termál csövek értékesítéséb l fennálló követelés és bizonyos fúrási szolgáltatásokból ered követelések is.

A társaság saját t kéje a nem módosított bázishoz képest szerényen növekedett ami a saját részvény tranzakciók és az id szaki mérleg szerinti eredmény hatásának ered je. Az egy részvényre jutó (saját részvényekkel csökkentett darabszámmal számolva) saját t ke 601 forintra (bázis: 587) növekedett.

A hitelállomány növekedése els sorban az akvirált társaságok hitelállományának konszolidációjának következménye.

A szállítók egyenlege jellemz en a geotermikus beruházási szállítókat képviseli, míg az egyéb rövidlejáratú kötelezettségek egyenlege a kapott uniós támogatások fenntartási id szakkal figyelembe vett passzív id beli elhatárolását.

A PannErgy Nyrt.

2012. I. negyedéves időközi vezetési beszámolója

Befektetési kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

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



2.3. Kiszérés

Csoporton belüli, konszolidált / kiszert forgalmak és állományok alakulása:

<u>Eredménykimutatás:</u>	2012.I.n.év mFt-ban	2011.I.n.év mFt-ban
Értékesítés árbevétele	502	357
Értékesítés közvetlen költsége	425	345
Bruttó fedezet	77	12
Értékesítés közvetett költsége	66	11
Egyéb bevételek	0	20
Egyéb ráfordítások	0	5
Pénzügyi műveletek eredménye	37	5
Rendkívüli bevétel	0	0
Rendkívüli ráfordítás	0	0
<u>Mérleg tételek kiszérése:</u>		
Tárgyi eszközök	42	13
Készletek	6	3
Beruházási elvégzés	45	0
Hosszú lejáratú követelések	0	564
Egyéb követelések	12 278	7 247
Hosszú lejáratú hitelek	0	694
Vevőktől kapott előlegek	0	0
Szállítói tartozások	0	521
Rövidlejáratú hitelek	0	16
Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek	12 323	6 580

3. Egyebek

3.1. Halasztott adó

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

Jövőben felhasználható veszteség	6 585
Elhatárolható adóbevétel	659
Elszámolt adóbevétel	577

A PannErgy Nyrt.

2012. I. negyedéves id közti vezet ségi beszámolója

Befektet i kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

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



A Társaság 82 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 közgy lését 2012. április 28-án, melyek határozatai a hivatalos közzétételi helyeken megjelentek.

3.3. Alkalmazottak

Saját létszám	2011. december 31.	2012. március 31.	Változás
PannErgy Nyrt.	6	6	0
PannErgy Geotermia	21	28	7

3.4. A társaság jegyzett t kéjében, vezetésében, szervezetében bekövetkezett változások

2011. december 31-én a jegyzett t ke 421 093 100 forint volt, amely 2012. eddig eltelt id szakában nem változott. Pénzügyi beszámolóinkban a jegyzett t ke a teljes kibocsátásnak megfelel en, míg a részvény darabszám a visszavásárolt saját részvények mennyiségével csökkentve kerül kimutatásra.

A Társaság 2012. március 31-vel, 3 139 235 db PannErgy Nyrt. saját részvénnyel rendelkezett.

A saját részvény tranzakciók tekintetében nyilvános közzétételeink b vebb információt adnak.

A vezet tisztségvisel kkel kapcsolatos információkat a TSZ3. adatlap részletezi.

3.5. Környezetvédelem

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

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

3.6. Mérleg fordulónap utáni (2012. április 30-ig) jelent sebb események

A mérleg fordulónapot követ en és a beszámoló publikálását megelő z en nem történt olyan egyéb jelent s 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, 2012. május 9.

*PannErgy Nyrt.
Igazgatótanácsa*

A PannErgy Nyrt.

2012. I. negyedéves id közti vezet ségi beszámolója

Befektet i kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

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



Adatlapok

A társaság neve: PannErgy Nyilvánosan M köd Részvénytársaság
Társaság címe: H-1117 Budapest, Budafoki út 56.
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés, Energetika
Id szak: 2012. I. negyedéves id szaka
Telefon: +36 1 3232371
Telefax: +36 1 3232373
E-mail cím: denes.gyimothy@amoutsourcing.sk
Befektet i 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/ Alapt ke	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati jog ¹ (%)	Besorolás ²
PMM Zrt.	710,0	100,00	100,00	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
Szentl rinci 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
Gödöll i Geotermia Zrt.	5,0	90,00	90,00	L
Berekfürd Energia Kft.	24,0	100,00	100,00	L
DoverDrill Kft.	80,0	100,00	100,00	L

¹ A konzolidációs körbe tartozó gazdasági társaság közgy lésén a döntéshozatalban való részvétel lehet ségét biztosító szavazati jog

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

³ % értékek közvetetten értelmezend k

IFRS szerint konszolidált mérleg (millió forint)

	2012.III.31.	2011.III.31.	2011.III.31.	Változás%	2011. XII.31.
		(módosított)			(auditált)
Eszközök					
Immateriális javak	1 325	1 107	1 609	119,7	1 319
Goodwill	70	247	247	28,3	70
Tárgyi eszközök	6 915	3 932	9 972	175,9	6 375
Befektetések	23	23	25	100,0	23
Pénzügyi lízinggel kapcsolatos követelések	0	0	0		0
Halasztott adó követelés	577	577	577	100,0	577
Hosszú lejáratú követelések	3	3	5	100,0	3
Befektetett eszközök összesen	8 913	5 889	12 435	151,3	8 367
Készletek	654	464	2 324	140,9	549
Vev k	178	150	2 757	118,7	478
Egyéb követelések	1 592	966	1 586	164,8	1 688
Pénzügyi lízinggel kapcsolatos követelések	0	0	0		0
Pénzügyi eszközök valós értéken, az eredménykimutatásban átvezetve	327	546	546	59,9	267
Lejáratig tartandó értékpapírok	916	0	0		1 589
Pénzeszközök	831	423	556	196,5	1 220
Forgóeszközök összesen	4 498	2 549	7 769	176,5	5 791
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	13 441	8 438	20 204	158,9	14 158
Saját t ke és kötelezettségek					
Jegyzett t ke	421	421	421	100,0	421
Saját részvény	-3 625	-3 611	-3 611	100,4	-3 556
T ketartalék	10 516	10 516	10 516	100,0	10 516
Eredménytartalék és mérlegsz. Eredmény	3 620	-218	2 890		3 719
Egyéb tartalék	-447	-347	-377	128,8	-447
Anyavállalati saját t ke	10 485	6 761	9 839	155,1	10 653
Kisebbségi részesedés	286	484	823	59,1	284
Saját t ke összesen	10 771	7 245	10 662	148,7	10 937
Hosszú lejáratú hitelek	975	583	2 125	167,2	1 055
Céltartalékok	6	4	6	150,0	4
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	981	587	2 131	167,1	1 059
Rövidlejáratú kötelezettségek					
Szállítók	154	158	2 791	97,5	585
Rövidlejáratú hitelek	513	354	3 477	144,9	566
Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek	992	94	1 143		1 011
Rövidlejáratú kötelezettségek összesen	1 659	606	7 411	273,8	2 162
SAJÁT T KE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK :	13 411	8 438	20 204	158,9	14 158

A PannErgy Nyrt.

2012. I. negyedéves idő közti vezetési beszámolója

Befektetési kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

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



Konszolidált t/ke mozgások (millió Ft)	Anyavállalatra jutó saját t/ke							Kisebbségi részesedés	Saját t/ke összesen
	Jegyzett T/ke	Saját Részvény	Árszió	T/ke-tartalék	Eredmény tartalék	Egyéb tartalék	Összesen		
Egyenleg 2010. december 31-én	421	-3 611	6 266	4 250	2 705	-347	9 684	810	10 494
2011. I. n. évi adózás utáni eredmény					185		185	13	198
Külső tagok részesedésének változása									
Konszolidálásból eredő árfolyamkülönbözet						-30	-30		-30
Leányvállalati részvényt/ke emelés									
Visszavásárolt saját részvények									
Egyenleg 2011. március 31-én	421	-3 611	6 266	4 250	2 890	-377	9 839	823	10 662
Saját t/ke változásainak kimutatása 2011. év.									
Egyenleg 2011. december 31-én	421	-3 556	6 266	4 250	3 719	-447	10 653	284	10 937
2012. I. n. évi eredmény					-99		-99	2	-97
Külső tagok részesedésének változása									
Konszolidálásból eredő árfolyamkülönbözet									
Leányvállalati részvényt/ke emelés									
Visszavásárolt saját részvények									
Saját részvény eladás						-69	-69		-69
Egyenleg 2012. március 31-én	421	-3 625	6 266	4 250	3 620	-447	10 485	286	10 771

A PannErgy Nyrt.

2012. I. negyedéves id közti vezet ségi beszámolója

Befektet i kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

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



ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS

2012. I. n.év

(mFt-ban)

	2012. I.n.év	2011. I.n.év	Változás %	2011. év	2010. év	Változás %
Tárgyid szaki mérleg szerinti eredmény	-99	185	-53,5	1014	18	5633,3%
<i>Egyéb átfogó jövedelem</i>						
Átváltási különbözet						
Értékesíthet pénzügyi instrumentumok halasztott adóval együtt						
Cash flow fedezeti ügyletek halasztott adóval együtt						
Részeseedés a társult vállalkozások egyéb átfogó jövedelméb l						
<i>Id szaki egyéb átfogó jövedelem adóhatással együtt</i>						
Tárgyid szaki teljes átfogó jövedelem	-99	185	-53,5	1014	18	5633,3%

* Teljes egészében a társaság tulajdonosainak tulajdonítható

A PannErgy Nyrt.

2012. I. negyedéves időközi vezetési beszámolója

Befektetési kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

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



IFRS szerint konszolidált eredménykimutatás (millió forint)

	2012. III.31.	2011. III.31. (módosított)	2011.III.31.	Változás%
Értékesítés árbevétele	176	78	4 000	225,6
Értékesítés közvetlen költsége	-155	-79	-3 134	196,2
Bruttó fedezet	21	-1	866	
Bruttó fedezethányad %	11,9%		21,7%	
Értékesítés közvetett költsége	-120	-105	-756	114,3
Egyéb bevételek	42	14	36	300,0
Egyéb ráfordítások	-10	-13	-58	76,9
M ködési eredmény	-67	-105	88	63,8
M ködési eredményhányad (%)	-38,1%	-134,6%	2,2%	
EBITDA	11	-88	373	
EBITDA hányad (%)	6,3%	-112,8%	9,3%	
Pénzügyi műveletek bevétele	221	59	427	374,6
Pénzügyi műveletek ráfordítása	-239	-85	-308	281,2
Pénzügyi műveletek eredménye	-18	-26	119	69,2
Adózás előtti eredmény	-85	-131	207	64,9
Társasági nyereségadó	-12	-6	-9	200,0
Adózás utáni eredmény	-97	-137	198	70,8
Kisebbségi részesedés	-2	-9	-13	22,2
Tárgyidőszaki nettó eredmény	-99	-146	185	67,8
Adózás utáni eredményből I:				
Anyavállalat tulajdonosainak	-99	-146	185	67,8
A kisebbségi tulajdonosoknak	2	9	13	22,2
Egy törzsrészesvényre jutó eredmény (FT)				
Alap	-5,54	-8,06	10,19	68,7
Hígitott	-5,54	-8,06	10,19	68,7

IFRS szerint konszolidált cash-flow kimutatás (millió forint)

M kódésb I származó pénzeszközök	2012.III.31.	2011.III.31.
Adózott eredmény	-99	185
<i>Kiigazítások az adózás el tti eredmény és az üzleti tevékenységb I származó pénzforgalom érdekében</i>		
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékcsökkenése	78	285
Halasztott adó hatása	0	0
Valós érték különbözet	-60	8
Hitelek árfolyamnyeresége	-78	-119
Részesedések értékvesztése	0	0
Tárgyi eszközök, goodwill terven felüli leírása	0	0
Készletek értékvesztése és hiánya	0	4
Céltartalék feloldása	2	0
Növekedés a kétes követelésekre képzett céltartalékban	0	-3
Kamatok(nyereség) veszteség, nettó	9	67
Tárgyi eszközök értékesítéséb I származó eredmény	0	0
Befektetések értékesítéséb I származó eredmény	0	0
kisebbségi részesedések változása	2	13
<i>Változás a m kód t ke elemekben</i>		
Készletek növekedés/csökkenése	-105	-82
Követelések növekedése/csökkenése	397	-334
<u>Kötelezettségek növekedése/csökkenése</u>	<u>-450</u>	<u>20</u>
Kapott kamatok	10	3
Fizetett kamatok	-19	-70
M kódési tevékenységb I származó/felhasznált nettó pénzeszközök	-313	-23
Befektetésb I származó pénzeszközök		
Befektetések vásárlása nem nyilvános társaságban	0	-90
Meglév befektetések növelése	0	0
Befektetések eladása	0	0
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	-625	-844
Tárgyi eszközök és immateriális javak eladása	0	88
<u>Hosszú lejáratú követelések növekedése/csökkenése</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Befektetési tevékenységre felmerült pénzeszközök	-625	-846

A PannErgy Nyrt.

2012. I. negyedéves idő közti vezetési beszámolója

Befektetési kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

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



Pénzügyi tevékenység

Hosszú lejáratú hitelek felvétele/törlesztése	-29	518
Rövidlejáratú hitelek csökkenése/növekedése	-4	59
Konzolidálásból adódó árfolyam-különbözet	0	-30
Kisebbségi részesedésekben törtékeemelés, ázsió	0	0
Saját részvény beszerzése	-69	0
Saját részvény eladás	0	
<u>Értékpapír állomány növekedése</u>	<u>673</u>	<u>0</u>
Pénzügyi tevékenységből származó pénzeszközök	571	547
Pénz és pénzegeyenértékesek nettó növekedése/csökkenése	-367	-322
Pénz és pénzegeyenértékesek január 1-én	767	107
Pénz és pénzegeyenértékesek szeptember 30-án	400	-215
Folyószámla hitel	431	771
Mérlegszerinti pénzeszközök összesen	831	556

PK6. Mérlegen kívüli jelentősebb tételek, kötelezettségek:

A 2012. március 31-i fordulónapon a Társaság 2.000.000 " vételére szóló határidős nettó pozícióval júniusi határidősre;

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

- 4 742 eFt, lejáratára 2012-ben;

Bokorovics Balázs és Gyimóthy Dénes vezetési részvényopciós program keretében (egyenl 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 szerződés 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 alapt ke = Bevezetett sorozat					
	2012. január 01.			2012. március 31.		
	% ²	% ³	db	% ²	% ³	db
Belföldi intézményi	39,70	46,37	8 358 856	39,74	46,71	8 367 866
Külföldi intézményi	12,38	14,46	2 606 565	12,12	14,25	2 552 439
Belföldi magánszemély	22,97	26,83	4 836 482	22,64	26,61	4 767 357
Külföldi magánszemély	0,16	0,18	33 240	0,17	0,20	35 788
Munkavállalók, vezet tisztségvisel k	2,43	2,84	512 725	2,44	2,86	512 725
Saját tulajdon*	14,38	-	3 027 542	14,91	-	3 139 235
Államháztartás részét képez tulajdonos ¹	7,98	9,32	1 679 245	7,98	9,37	1 679 245
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények ³	-	-	-	-	-	-
Egyéb	-	-	-	-	-	-
Összesen	100,00	100,00	21 054 655	100,00	100,00	21 054 655

¹ Közigazgatási szerv

² Tulajdoni hányad

³ A Kibocsátó közgy lésén a döntéshozatalban való részvétel lehet ségét biztosító szavazati jog

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

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

	2012. január 1.	2012. március 31.
Társasági szinten	1 892 339	2 004 032
Leányvállalatok *	1 135 203	1 135 203
Mindösszesen	3 027 542	3 139 235

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

RS3. Az 5%-nál nagyobb Tulajdonosok felsorolása, bemutatása (az id szak 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	13,42	P
Lazarus Vagyonkezel Zrt.	B	I	2 026 500	9,62	11,31	P
Nyugdíjreform és Adósságcsökkent Alap	B	Á	1 675 745	7,96	9,35	P

¹ Belföldi (B), Külföldi (K)

² Letétkezel (L), Államháztartás (Á), Nemzetközi Fejlesztési Intézet (F), Intézményi (I), Gazdasági Társaság (T), Magán (M), Munkavállaló, vezet tisztségvisel (D)

A PannErgy Nyrt.

2012. I. negyedéves id közti vezet ségi beszámolója

Befektet i 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 lehet ségét biztosító szavazati jog

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

1.3 A Kibocsátó szervezetéhez, m kötéséhez kapcsolódó adatlapok

TSZ1. Teljes munkaid ben foglalkoztatottak számának alakulása (f)

	Bázis id szak vége	Tárgyid szak vége
PannErgy Nyrt.	5	6
PannErgy Geotermia	9	28
Összesen:	14	34

TSZ2. Vezet állású személyek, és a Kibocsátó m kötését befolyásoló (stratégiai) alkalmazottak

Jelleg ¹	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/megsz nése	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 lév alkalmazott (SP), Igazgatótanácsi tag (IT)

A PannErgy Nyrt.

2012. I. negyedéves id közti vezet ségi beszámolója

Befektet i kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

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



1.4 Soron kívüli tájékoztatáshoz kapcsolódó adatlapok

ST1. A tárgyid szakban megjelent Soron kívüli tájékoztatások

Dátum	Típusa	Megjelenés helye	Tárgy, rövid tartalom
2012.05.05	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Saját részvény tranzakció
2012.05.03	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Saját részvény tranzakció
2012.05.01	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2012.04.28	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Saját részvény tranzakció
2012.04.28	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Éves jelentés
2012.04.28	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Közgyűlési határozatok
2012.04.28	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	FT jelentés
2012.04.24	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Szavazati jogot biztosító részvény változásának bejelentése
2012.04.23	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Saját részvény tranzakció
2012.04.20	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Saját részvény tranzakció
2012.04.16	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Saját részvény tranzakció
2012.04.13	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Saját részvény tranzakció

A PannErgy Nyrt.

2012. I. negyedéves id köz i vezet ségi beszámolója

Befektet i kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

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



2012.04.12	Soronkívu li Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Saját részvény tranzakció
2012.04.06	Soronkívu li Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Közgyűlési előterjesztések
2012.04.05	Soronkívu li Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Saját részvény tranzakció
2012.04.04	Soronkívu li Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Saját részvény tranzakció
2012.04.03	Soronkívu li Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Saját részvény tranzakció
2012.03.31	Soronkívu li Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2012.03.31	Soronkívu li Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Saját részvény tranzakció
2012.03.29	Soronkívu li Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Saját részvény tranzakció
2012.03.27	Soronkívu li Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Saját részvény tranzakció
2012.03.26	Soronkívu li Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Saját részvény tranzakció
2012.03.26	Soronkívu li Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Közgyűlési meghívó
2012.03.26	Soronkívu li Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Javadalmazási nyilatkozat
2012.03.23	Soronkívu li Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Saját részvény tranzakció
2012.03.22	Soronkívu li Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Saját részvény tranzakció

A PannErgy Nyrt.

2012. I. negyedéves id közti vezet ségi beszámolója

Befektet i kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

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



2012.03.21	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Saját részvény tranzakció
2012.03.20	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Saját részvény tranzakció
2012.02.29	Egyéb tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2012.02.17	Egyéb tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Lezárult a Mályi (MAL-PE-02) termelő kút fúrása
2012.01.31	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2012.01.20	Egyéb tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Együtműködési megállapodás a miskolci geotermikus energia további hasznosítására
2012.01.19	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Saját részvény tranzakció
2012.01.18	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Saját részvény tranzakció
2012.01.17	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Saját részvény tranzakció
2012.01.16	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Saját részvény tranzakció
2012.01.16	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Saját részvény tranzakció
2012.01.12	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Saját részvény tranzakció
2012.01.11	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Saját részvény tranzakció
2012.01.10	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Saját részvény tranzakció

A PannErgy Nyrt.

2012. I. negyedéves id őzi vezet ségi beszámolója

Befektet ő kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

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



2012.01.09	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Saját részvény tranzakció
2012.01.08	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Saját részvény tranzakció
2012.01.05	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Saját részvény tranzakció
2012.01.04	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Saját részvény tranzakció
2012.01.03	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Saját részvény tranzakció
2012.01.02	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Saját részvény tranzakció
2012.01.01	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.pannergy.com www.kozzetetelek.hu	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél

A PannErgy Nyrt.

2012. I. negyedéves id közi vezet ségi beszámolója

Befektet i kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

Tel.: 323-2371 Fax: 323-2373 E-mail: 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 el írásoknak megfelel en kijelentjük, hogy a jelentés legjobb tudásunkkal összhangban készült és nem tartalmaz olyan mérték tévedést, mely következtében a beszámoló a társaság 2012. március 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetér l valótlán képet adna.

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

Budapest, 2012. május 11.

*PannErgy Nyrt.
Igazgatótanácsa*