

**PANNERGY NYRT.**

**KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK**

**2008. DECEMBER 31.**

.....  
Gyimóthy Dénes  
megbízott vezér- és gazdasági igazgató

Budapest, 2009. április 14.

**PannErgy Nyrt.**  
A 2008. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV  
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSAI

**TARTALOMJEGYZÉK**

|   |    |
|---|----|
| Eredménykimutatás .....   | 2  |
| Mérleg.....   | 3  |
| Saját tőke változásainak kimutatása.....  | 4  |
| Cash-flow kimutatása.....   | 5  |
| 1. Működési terület.....  | 5  |
| 2. Új beszámolási standardok bevezetése .....   | 5  |
| 3. A számviteli politika lényeges elemeinek összefoglalása.....                               | 7  |
| 4. Lényeges számviteli feltételezések és becslések a számviteli politika alkalmazásakor ..... | 16 |
| 5. Értékesítés árbevétele.....  | 17 |
| 6. Egyéb ráfordítások.....  | 18 |
| 7. Egyéb bevételek .....  | 19 |
| 8. Pénzügyi műveletek eredménye.....  | 19 |
| 9. Lízingkövetelések.....   | 20 |
| 10. Immateriális javak.....   | 21 |
| 11. Tárgyi eszközök .....   | 22 |
| 12. Hosszú lejáratú követelések.....  | 23 |
| 13. Készletek.....  | 23 |
| 14. Vevők.....  | 23 |
| 16. Pénzügyi eszközök valós értéken, az eredménykimutatásban átvezetve.....                   | 24 |
| 17. Jegyzett tőke.....  | 25 |
| 19. visszavásárolt saját részvény .....   | 25 |
| 20. Tartalékok.....   | 25 |

|   |    |
|---|----|
| 21. Kisebbségi részesedés .....                     | 26 |
| 22. Hosszú lejáratú hitelek.....                    | 26 |
| 23. Rövid lejáratú hitelek.....                     | 27 |
| 24. Céltartalékok .....                             | 28 |
| 26. Adózás .....                                    | 29 |
| 27. Az egy részvényre jutó nyereség .....           | 30 |
| 28. Leányvállalatok értékesítése .....              | 30 |
| 29. Megjegyzések a cash-flow kimutatáshoz .....     | 31 |
| 30. Beruházási elkötelezettség .....                | 31 |
| 31. Független kötelezettségek.....                  | 31 |
| 32. Deviza és kamatláb-kockázat.....                | 32 |
| 33. Nyugdíjak.....                                  | 34 |
| 34. Leányvállalatok .....                           | 34 |
| 35. A Pannergy és a Csoport jövőbeni működése ..... | 34 |
| 36. Üzleti beszámoló .....                          | 35 |
| 37. Tranzakciók kapcsolt felekkel .....             | 35 |
| 38. A mérleg fordulónapja utáni események.....      | 37 |
| 39. A közzétételre történő engedélyezés napja ..... | 37 |

**PannErgy Nyrt.**  
A 2008. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV  
KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁSA  
(ezer Ft-ban)

**Eredménykimutatás**

|   | Jegyzet<br>száma | 2008. év          | 2007. év         |
|---|------------------|-------------------|------------------|
| Értékesítés árbevétele                            | 5                | 13.063.269        | 13.458.035       |
| Értékesítés költsége                              |                  | -9.871.441        | -10.420.276      |
| <b>Bruttó fedezet</b>                             |                  | <b>3.191.828</b>  | <b>3.037.759</b> |
| Igazgatási és általános költségek                 |                  | -2.945.747        | -3.372.764       |
| Egyéb bevételek                                   | 7                | 762.596           | 291.195          |
| Egyéb ráfordítások                                | 6                | -492.220          | -321.878         |
| <b>Működési eredmény</b>                          |                  | <b>516.457</b>    | <b>(365.688)</b> |
| Pénzügyi műveletek eredménye                      | 8                | -3.198.940        | 775.005          |
| <b>Adózás előtti eredmény</b>                     |                  | <b>-2.682.483</b> | <b>409.317</b>   |
| Jövedelem adó                                     | 26               | -27.170           | -120.329         |
| <b>Adózott eredmény folytatódó tevékenységből</b> |                  | <b>-2.709.653</b> | <b>288.988</b>   |
| <b>Tárgyévi eredmény</b>                          |                  | <b>-2.709.653</b> | <b>288.988</b>   |
| A tárgyévi eredményből:                           |                  |                   |                  |
| <b>Az anyavállalat tőketulajdonosainak</b>        |                  | <b>-2.616.675</b> | <b>288.988</b>   |
| <b>A kisebbségi tulajdonosoknak</b>               | 21               | <b>92.978</b>     | <b>7.407</b>     |
| <b>Egy törzsrészevényre jutó eredmény (Ft)</b>    |                  |                   |                  |
| Alap  | 27               | -138              | 51               |
| Hígított  | 27               | -147              | 16               |

2009. április 14.

.....  
a vállalkozás vezetője

**PannErgy Nyrt.**  
**A 2008. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV**  
**KONSZOLIDÁLT MÉRLEGE**  
**(ezer Ft-ban)**

**Mérleg**

|  | Jegyzet<br>száma | 2008.<br>december 31. | 2007.<br>december 31. |
|--|------------------|-----------------------|-----------------------|
| Immateriális javak   | 10               | 1.112.792             | 656.446               |
| Goodwill   | 10               | 177.413               | 247.400               |
| Tárgyi eszközök  | 11               | 7.447.635             | 8.148.428             |
| Befektetések   | 11               | 124.785               | 124.786               |
| Pénzügy lízinggel kapcsolatos követelések                          | 9                | 997.675               | 1.086.317             |
| Halasztott adó követelés   | 26               | 576.521               | 576.521               |
| Hosszú lejáratú követelések  | 12               | 2.368                 | 2.525                 |
| <b>Befektetett eszközök összesen</b>                               |                  | <b>10.439.189</b>     | <b>10.842.423</b>     |
| Készletek  | 13               | 1.930.544             | 2.329.346             |
| Vevők  | 14               | 2.182.988             | 3.159.680             |
| Egyéb követelések  | 15               | 2.836.229             | 1.690.489             |
| Pénzügy lízinggel kapcsolatos követelések                          | 9                | 141.990               | 136.306               |
| Pénzügyi eszközök valós értéken, az eredménykimutatásban átvezetve | 16               | 569.616               | 1.957.401             |
| Lejáratig tartandó értékpapírok                                    | 16               | 93.150                | 1.071.690             |
| Pénzeszközök   | 16               | 342.499               | 1.071.533             |
| <b>Forgóeszközök összesen</b>                                      |                  | <b>8.097.016</b>      | <b>11.416.745</b>     |
| <b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>   |                  | <b>18.536.205</b>     | <b>22.259.168</b>     |
| Jegyzett tőke  | 18               | 421.093               | 421.093               |
| Tartalékok   | 20               | 13.056.173            | 12.728.411            |
| Tárgyévi adózott eredmény  |                  | -2.616.675            | 281.581               |
| Visszavásárolt saját részvények                                    | 19               | -1.312.619            | -1.283.435            |
| Kisebbségi részesedés  | 21               | 649.063               | 321.795               |
| <b>Saját tőke összesen</b>   |                  | <b>10.197.035</b>     | <b>12.469.445</b>     |
| Hosszú lejáratú hitelek  | 22               | 2.349.186             | 3.212.378             |
| Céltartalék  | 24               | 29.739                | 20.485                |
| <b>Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen</b>                    |                  | <b>2.378.925</b>      | <b>3.232.863</b>      |
| Szállítók  |                  | 1.937.069             | 2.483.548             |
| Rövid lejáratú hitelek   | 23               | 2.712.827             | 2.478.180             |
| Hosszú lejáratú hitelek éven belüli része                          | 22,23            | 503.580               | 548.654               |
| Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek                               | 25               | 806.769               | 1.046.478             |
| <b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen</b>                     |                  | <b>5.960.245</b>      | <b>6.556.860</b>      |
| <b>KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN</b>                      |                  | <b>18.536.205</b>     | <b>22.259.168</b>     |

2009. április 14.

.....  
a vállalkozás vezetője

**PannErgy Nyrt.**  
A 2008. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV  
KONSZOLIDÁLT SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁSAINAK KIMUTATÁSA  
(ezer Ft-ban)

**Saját tőke változásainak kimutatása**

| Megnevezés                                | Jegyzett tőke | Tartalékok | Visszavásárolt saját részvények | Külső tagok részesedése | Saját tőke |
|---|---------------|------------|---------------------------------|-------------------------|------------|
| Egyenleg 2006. december 31-én             | 421.093       | 12.819.284 | -1.283.435                      | 400.520                 | 12.357.462 |
| 2007. évi eredmény                        | -             | 281.581    | -                               | 7.407                   | 288.988    |
| Külső tagok részesedésének változása      | -             | -          | -                               | -86.132                 | -86.132    |
| Konszolidálásból eredő árfolyamkülönbözet | -             | -90.873    | -                               | -                       | -90.873    |
| Egyenleg 2007. december 31-én             | 421.093       | 13.009.992 | -1.283.435                      | 321.795                 | 12.469.445 |
| 2008. évi eredmény                        | -             | -2.616.675 | -                               | -92.978                 | -2.709.653 |
| Külső tagok részesedésének változása      | -             | -          | -                               | 420.246                 | 420.246    |
| Konszolidálásból eredő árfolyamkülönbözet | -             | 16.997     | -                               | -                       | 16.997     |
| Visszavásárolt saját részvények           | -             | 29.184     | -29.184                         | -                       | -          |
| Egyenleg 2008. december 31-én             | 421.093       | 10.439.498 | -1.312.619                      | 649.063                 | 10.197.035 |

**PannErgy Nyrt.**  
A 2008. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV  
KONSZOLIDÁLT CASH-FLOW KIMUTATÁSA  
(ezer Ft-ban)

| Cash-flow kimutatása  | Jegyzet<br>száma | 2008              | 2007              |
|---|------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Működésből származó pénzeszközök</b>   |                  |                   |                   |
| <b>Adózott eredmény</b>   |                  | <b>-2.616.675</b> | <b>281.581</b>    |
| <i>Kiigazítások az adózás előtti eredmény és az üzleti tevékenységből származó pénzforgalom érdekében</i> |                  |                   |                   |
| Tárgyi eszközök, immateriális javak értékcsökkenése   |                  | 1.097.436         | 1.128.570         |
| Halasztott adó hatása   |                  | -                 | -45.402           |
| Valós érték különbözet  |                  | 1.497.115         | -505.228          |
| Hitelek árfolyamnyeresége/vesztesége  |                  | 581.206           | -13.245           |
| Tárgyi eszközök, goodwill terven felüli leírása   |                  | 39.970            | 60                |
| Készletek értékvesztése és hiánya   |                  | 45.737            | 60.899            |
| Céltartalék feloldás/képzés   |                  | 9.254             | -14.856           |
| Növekedés a kétes követelésekre képzett céltartalékban  |                  | 35.351            | -67.580           |
| Tárgyi eszközök értékesítéséből származó eredmény   |                  | -404.081          | -64.592           |
| Befektetések értékesítéséből származó eredmény  |                  | -183.586          | -66               |
| Kisebbségi részesedések változása   |                  | 327.268           | -78.725           |
| <i>Változás a működő tőke elemekben</i>   |                  |                   |                   |
| Készletek csökkenése/növekedése   |                  | -21.677           | -218.999          |
| Követelések csökkenése/növekedése   |                  | -776.782          | -1.255.648        |
| Kötelezettségek csökkenése/növekedése   |                  | -238.025          | 921.055           |
| <b>Működési tevékenységből származó/felhasznált nettó pénzeszközök</b>                                    |                  | <b>-607.489</b>   | <b>127.824</b>    |
| <b>Befektetésből származó pénzeszközök</b>  |                  |                   |                   |
| Befektetések vásárlása nem nyilvános társaságban  |                  | -45.804           | -100.000          |
| Meglévő befektetések növelése   |                  | -                 | -25.085           |
| Befektetések eladása  |                  | 695.214           | 98.942            |
| Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése  |                  | -2.352.249        | -2.474.762        |
| Tárgyi eszközök és immateriális javak eladása   |                  | 1.443.855         | 666.967           |
| Hosszú lejáratú követelések csökkenése  |                  | 88.831            | 141.090           |
| <b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszközök</b>   |                  | <b>-170.153</b>   | <b>-1.692.848</b> |
| <b>Pénzügyi tevékenység</b>   |                  |                   |                   |
| Hosszú lejáratú hitelek csökkenése/felvétele  |                  | -930.507          | 2.190.515         |
| Rövid lejáratú hitelek csökkenése/növekedése  |                  | -18.853           | 1.569.507         |
| Saját részvény beszerzése   |                  | -29.184           | -                 |
| Értékpapír-állomány csökkenése/növekedése   |                  | 869.210           | -852.672          |
| <b>Pénzügyi tevékenységre felhasznált pénzeszközök</b>  |                  | <b>-109.334</b>   | <b>2.907.350</b>  |
| <b>Pénz és pénzegyenértékesek nettó csökkenése/növekedése</b>   |                  | <b>-886.976</b>   | <b>1.342.326</b>  |
| <b>Pénz és pénzegyenértékesek január 1-én</b>   |                  | <b>981.123</b>    | <b>-361.203</b>   |
| <b>Pénz és pénzegyenértékesek december 31-én</b>  | 29.a             | <b>94.147</b>     | <b>981.123</b>    |

**PannErgy Nyrt.**  
A 2008. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV  
KONSZOLIDÁLT KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

## **1. MŰKÖDÉSI TERÜLET**

A PannErgy Nyrt. („a Társaság” vagy „PannErgy”) egy magyar társaság, amely egy olyan vállalatcsoport („a Csoport”) holdingjaként működik, melynek fő tevékenysége a megújuló-, azon belül a geotermikus energiák hasznosítása, a vagyonnevelés és a csomagolóipar számára történő műanyagfeldolgozás. 1991. május 31-én a vállalat részvénytársasággá alakult a gazdasági szervezetek átalakulásáról szóló 1989. évi XII. törvény szerint. A Csoport tagjai Magyarországon Budapesten, Debrecenben és Szombathelyen folytatnak termelő tevékenységet. A Csoport Romániában, Ukrajnában és Szerbiában is folytat tevékenységet.

A leányvállalatok felsorolása a 34. megjegyzésben található.

### **A PannErgy Nyrt. jövőbeni stratégiájának rövid bemutatása:**

A PannErgy a Pannonplast Nyrt. jogutódjaként majdnem egy évszázados múlttal tekint előre a megújuló energiaforrások hasznosítása terén felépített stratégiája megvalósítására.

Az elmúlt években és a közeljövőben a stratégia megvalósítása mellett folyamatosan divesztíciós sorsra kerültek és kerülnek a nem energia üzlethez kapcsolódó eszközök és tevékenységek.

A PannErgy 2007-ben azt a célt tűzte ki maga elé, 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. A geotermikus energiatermelés nem csupán egy máig minimálisan kihasznált hatalmas forrás hasznosítása, hanem az egyik legkörnyezetbarátabb és legtisztább energia előállítás módja. A PannErgy szakmai partnere Izlandon – a „geotermia hazájában” – a Mannvit (korábban: V GK Hönnun).

A Társaság több tucat önkormányzattal hozott és hoz létre megállapodásokat az együttműködési szándékokra – elsősorban a hő piac biztosítására. Kapcsolatban vannak együttműködési szándékokkal a legnagyobb európai uniós finanszírozó intézetekkel.

A stratégia alapvető célja legalább 20 létesítmény és legalább 60 MW elektromos beépített kapacitás, továbbá 150 MW hőkapacitás megteremtése, mely hosszútávon stabil nyereséget, cash-flow-t és mindenképp növekvő részvényesi értéket jelent.

## **2. ÚJ BESZÁMOLÁSI STANDARDOK BEVEZETÉSE**

### **2.1. Az új IFRS Standardok illetve az IAS Standardok 2008. január 1-jétől hatályos módosuló szabályainak hatása a beszámolóra**

Az IASB és az IFRIC négy standardja és értelmezése lépett hatályba a tárgyidőszakban, melyek a következők:

- IAS 39 (módosítás): Pénzügyi instrumentumok: Elszámolás és értékelés és IFRS 7: Pénzügyi eszközök átsorolása (hatályba lép a 2008. július 1-jével)
- IFRIC 11: IFRS 2 – A csoport és visszavásárolt saját részvényekkel folytatott tranzakciók (hatályba lép a 2007. március 1-jével illetve azután kezdődő beszámolási periódusra)
- IFRIC 12: Koncessziós Szerződések (hatályba lép a 2008. január 1-jével illetve azután kezdődő beszámolási periódusra)



**PannErgy Nyrt.**  
A 2008. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV  
KONSZOLIDÁLT KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

- IFRIC 14: IAS 19 – Meghatározott juttatási eszközök limite, Minimális hozzájárulási kötelezettség és ezek kölcsönhatása (hatályba lép a 2008. január 1-jével illetve azután kezdődő beszámolási periódusra)

Ezen módosítás és új értelmezések alkalmazása nem volt jelentős hatással a Társaság nem konszolidált pénzügyi kimutatásaira. Az IFRIC 12 még nem került befogadásra az EU által, de ennek alkalmazása nem volt jelentős hatással a Társaság nem konszolidált pénzügyi kimutatásaira.

**2.2 Az új IFRS Standardok illetve az IAS Standardok 2009. január 1-jétől hatályos módosuló szabályainak hatása a számviteli politikára**

Jelen pénzügyi kimutatások fordulónapján, a Társaság által alkalmazott standardokon és értelmezéseken kívül a következő értelmezések voltak kibocsátás alatt, de még nem hatályosak:

- IAS 1 (átdolgozott) Pénzügyi Kimutatások Prezentációja (hatályba lép a 2009. január 1-jével illetve azután kezdődő beszámolási periódusra);
- IAS 23 (átdolgozott) Hitelfelvételi Költségek (hatályba lép a 2009. január 1-jével illetve azután kezdődő beszámolási periódusra);
- IAS 27 (módosítás) Konszolidált és egyedi pénzügyi kimutatások (hatályba lép a 2009. január 1-jével)
- IAS 32 (módosítás) Pénzügyi Instrumentumok: Bemutatás (hatályba lép a 2009. január 1-jével illetve azután kezdődő beszámolási periódusra);
- IFRS 2 (módosítás) Saját Részvény Tranzakciók (hatályba lép a 2009. január 1-jével illetve azután kezdődő beszámolási periódusra);
- IFRS 3 (átdolgozott) Üzleti kombinációk (hatályba lép a 2009. július 1-jével)\*
- IFRS 5 (módosítás) Eladási célú befektetett eszközök és megszűnt tevékenységek (és ennek következményeként módosítás az IFRS 1: Első alkalmazás standardban) (hatályba lép a 2009. július 1-jével) \*
- IFRS 7 (módosítás) Pénzügyi Instrumentumok: Közzététel (hatályba lép a 2009. január 1-jével illetve azután kezdődő beszámolási periódusra) \*
- IFRS 8 Működési Szegmensek (hatályba lép a 2009. január 1-jével illetve azután kezdődő beszámolási periódusra);
- IFRIC 13 Vevői Hűségprogramok (hatályba lép a 2008. július 1-jével illetve azután kezdődő beszámolási periódusra);
- IFRIC 15 Ingatlanberuházási szerződések (hatályba lép a 2009. január 1-jével illetve azután kezdődő beszámolási periódusra); \*
- IFRIC 16 Külföldi érdekeltségekben lévő nettó befektetés fedezése (hatályba lép a 2008. október 1-jével illetve azután kezdődő beszámolási periódusra). \*
- IFRIC 17 Természetbeni osztalékfizetés a tulajdonosoknak (hatályba lép a 2009. július 1-jével illetve azután kezdődő beszámolási periódusra) \*
- IFRIC 18 Ügyfelektől kapott eszközátruházások (hatályba lép a 2009. Január 1-jével illetve azután kezdődő beszámolási periódusra) \*

A Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standarok javításai (hatályba lép a 2009. Január 1-jével illetve azután kezdődő beszámolási periódusra).

**PannErgy Nyrt.**  
A 2008. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV  
KONSZOLIDÁLT KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

\* EU által még nem befogadott

### **3. A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA**

#### **3.1. Általános ismertetés**

Ebben a konszolidált éves beszámolóban a Csoport olyan számviteli elveket követett, amelyek összhangban vannak az Európai Unió által is elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal. Az Európai Unió által elfogadott IFRS a Nemzetközi Számviteli Standardok Bizottsága (IASB) által kibocsátott IFRS-ektől nem tér el.

A konszolidált éves beszámoló - bizonyos tárgyi eszközök, értékpapírok kivételével (lásd 3.11. és 3.16. megjegyzést) - a bekerülési ár alapján került összeállításra. Az eredménykimutatás tételei az időbeli elhatárolás elve alapján lettek elszámolva. A Csoportra vonatkozó jelentések magyar forintban lettek összeállítva.

#### **3.2. A konszolidálás alapja**

A csatolt konszolidált éves beszámoló magában foglalja az összes többségi tulajdonú leányvállalat eszközeit, forrásait, bevételeit és ráfordításait. A vállalatok közötti ügyletek és elszámolási egyenlegek a konszolidáció révén kiszűrődnek. Amikor a Társaság részesedéssel rendelkezik egy közös vezetésű vállalatban, a részesedés arányos konszolidáció módszerét alkalmazzuk a konszolidálás során. Ez azt jelenti, hogy a Társaságra jutó részesedés arányában az eszközökből, a forrásokból, a bevételekből és ráfordításokból soronkénti alapon konszolidáljuk.

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

#### **3.3. Befektetések vásárlásának elszámolása**

Megvásárláskor a leányvállalatok elszámolása a valós érték módszerével történik. A leányvállalatok megvásárlásakor keletkező goodwill a mérlegbe bekerül, és az alábbi módon történik az elszámolása.

A goodwill, ami a vételárnak a befektetőre jutó reális nettó eszközértéket meghaladó része, az immateriális javak között szerepel. 2005. január 1-je előtt a goodwill értéke a konszolidált eredménykimutatásban az értékcsökkenések között lineáris módon került elszámolásra öt-tíz év alatt. 2005. január 1-jével a Csoport a goodwill amortizációját abbahagyta, s kivezette a goodwill amortizációját a goodwill értékével szemben, az IFRS 3 Üzleti kombinációk standardnak megfelelően. A konszolidált mérlegben szereplő goodwill kapcsolódó befektetésenként egyedileg évente értékelésre kerül. Amennyiben jövőbeni eredményekből a goodwill megtérülése nem várható, a teljes összeg leírásra kerül.

A kisebbségi tulajdonosok megvásárolt vállalatban lévő részesedése bekerüléskor a leányvállalat nettó eszközei, kötelezettségei és függő kötelezettségei piaci értékének a kisebbségi rész arányában kerül megállapításra.

**PannErgy Nyrt.**  
A 2008. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV  
KONSZOLIDÁLT KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

### **3.4. Goodwill**

Goodwill abban az esetben keletkezik, ha a megszerzett leány-, közös vezetőségi-, vagy társult vállalkozás piaci értéken értékelt eszközeinek és kötelezettségeinek összege alatta marad a megszerzett részesedés ellenértékének. A goodwill a konszolidált mérlegben immateriális eszközként kerül kimutatásra. 2005-től kezdődően a goodwillra értékcsökkenés nem számolható el.

Az értékvesztés teszt céljából a goodwill értéke felosztásra kerül a Csoport azon pénzeszköz-termelő egységei között, amelyek várhatóan részesednek a kombinációból eredő szinergiákból. Azon pénzeszköz-termelő egységekre, amelyekre a goodwill értéke felosztásra került, évente értékvesztés tesztet kell elvégezni, vagy gyakrabban, amennyiben olyan indikáció áll fenn, amely szerint az egység értéke lecsökkent. Amennyiben a könyv szerinti érték magasabb, mint a pénzeszköz-termelő egység megtérülési értéke, az értékvesztés összege elsősorban az egységre meghatározott goodwill könyv szerinti értékét csökkenti, majd az e feletti összeg a további eszközök értékében kerül elszámolásra, az egység eszközeinek könyv szerinti értékének arányában. Az elszámolt értékvesztés a további években vissza nem írható.

Az év folyamán megszerzett vagy értékesített leányvállalatok eredményét a megszerzés időpontjától, vagy az értékesítés időpontjáig tartalmazza a konszolidált eredménykimutatás.

Az értékesített leányvállalatokra elszámolt goodwill értéke beszámításra kerül az értékesítés eredményébe.

### **3.5 Pénzeszközök**

A Csoport számviteli politikája értelmében a pénzeszközök között mutatja ki a bankbetétek és lekötött betétek egyenlegeit, valamint az év végi készpénz állományt. A Csoport folyószámla hitelkerettel rendelkezik, amely szerződést ruolózó céllal kötötte a pénzintézetekkel. A keret terhére lehívott összegek várhatóan 3 hónapnál hosszabb, de 1 évnél rövidebb időtartamra keletkeztetnek kötelezettséget. A Csoport számviteli politikája alapján, ezeket a folyószámla hiteleket a kötelezettségek között rövid lejáratú hitelként mutatja ki.

### **3.6. Árbevétel-elismerés**

A bevételek értéke a beérkezett, vagy jövőben beérkező ellenszolgáltatások piaci értéke. Az árbevétel összege az értékesítéshez kapcsolódó adók és engedmények nélkül kerül elszámolásra.

#### ***3.6.1. Termékek értékesítése***

A termékek értékesítéséért járó bevételt a Csoport akkor számolja el, ha a következő feltételek mindegyike teljesül:

- a termékek tulajdonjogával járó lényeges kockázatok és hasznok átszálltak a vevőre,
- az eladó a továbbiakban nem tart fenn a tulajdonjoggal szokásosan járó sem irányítási, sem ellenőrzési jogot,
- a bevétel összege megbízhatóan mérhető,
- az ügylettel járó gazdasági hasznok befolyása valószínű,
- az ügylettel kapcsolatban felmerült vagy még felmerülő költségek megbízhatóan mérhetőek.

**PannErgy Nyrt.**  
A 2008. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV  
KONSZOLIDÁLT KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

**3.6.2. Kamatok és osztalékok**

A Csoport eszközeinek mások által történő használatából származó bevételt akkor számolja el, ha:

- az ügylettel járó gazdasági hasznok befolyása valószínű,
- a bevétel összege megbízhatóan mérhető.

Az osztalékokat abban az évben számolja el a Csoport, amelyekben azt a tulajdonosok jóváhagyják.

A kamatbevételeket elismerése időarányosan történik, az effektív kamatláb módszer alapján, tükrözve a kapcsolódó eszköz tényleges hozamát.

**3.6.3. Részesedések értékesítése**

A PannErgy Csoport tevékenységének meghatározó részévé lépett elő a vállalati részesedésekre és egyéb befektetett eszközökre vonatkozó vagyongazdálkodás, ezért ezen eszközök értékesítését és kivezetett értékét az árbevételben, illetve az értékesítés közvetlen költségei közt mutatjuk ki.

**3.7. Lízingek**

A lízingszerződések pénzügyi lízingként kerülnek bemutatásra, amennyiben a lízing során lényegében a lízingelt eszköz tulajdonjogával járó kockázat és a haszon döntő többsége a lízingbe vevőhöz kerül át.

**3.7.1. A Csoport, mint lízingbe adó**

A pénzügyi lízing keretében keletkezett, a lízingbe vevőtől járó összegek, a Csoportnak a lízingbe történő nettó befektetésének az értékében, követelésként kerülnek bemutatásra. A pénzügyi lízingből származó eredmény a lízing futamideje alatt kerül elszámolásra, és ennek megfelelően mutatja az állandó megtérülést a Csoport nettó aktuális lízingbefektetésén.

Az operatív lízing keretében kapott lízingdíjak az eredmény javára lineáris módon, a lízing teljes futamideje alatt kerülnek elszámolásra.

**3.7.2. A Csoport, mint lízingbe vevő**

A pénzügyi lízing keretében beszerzett eszközöket (amelyek hasonló jogokkal és kötelezettségekkel járnak, mintha az eszköz saját tulajdonúak lennének) a Csoport a tényleges valós értéken aktiválja, és a hasznos élettartam ideje alatt amortizálja.

A lízingdíj tökerészét a lízingkötelezettség csökkenéseként, míg a kamatrészt az eredmény terhére számolja el a Csoport, így a fennálló kötelezettség állandó arányban csökken a lízing időtartama alatt.

Az operatív lízing keretében fizetett lízingdíjakat az eredmény terhére lineáris módon, a lízing teljes futamideje alatt számolja el a Csoport. Amennyiben az operatív lízing felmondásra kerül a futamidő lejárt előtt, a lízingbe adónak bármilyen felmondási díj módjára fizetett összeg a felmondás évében ráfordításként kerül elszámolásra.

**3.8. Külföldi pénznemben történő tranzakciók**

A devizaügyletek az ügylet napján érvényes árfolyamon kerültek átszámításra. A devizaértéken szereplő eszközöket és forrásokat a mérleg fordulónapján érvényes hivatalos árfolyamon forintossította a Csoport. Az árfolyamkülönbségek az adózás előtti eredménnyel szemben kerültek elszámolásra.

**PannErgy Nyrt.**  
A 2008. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV  
KONSZOLIDÁLT KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

A konszolidáció során a Csoport külföldi tevékenységeinek eszközei és forrásai a mérleg fordulónapján érvényes árfolyamon kerülnek átszámításra. A bevételek és ráfordítások az időszak átlagos árfolyama alapján kerülnek átszámításra. Az átszámítás során keletkező árfolyamkülönbsétek közvetlenül a saját tőkével szemben kerülnek elszámolásra és a tartalékokban kerülnek kimutatásra.

### **3.9. Állami támogatások**

Az állami támogatások valós értéken kerülnek elszámolásra, ha megfelelően bizonyított, hogy a Csoport megkapja a támogatást. A ráfordításhoz kapcsolódó állami támogatást azokra az időszakokra szisztematikusan számolja el a Csoport, amelyekben azok a költségek felmerültek, amelyeket az kompenzálni hivatott. Az eszközhöz kapcsolódó állami támogatásokat halasztott bevételeként mutatja ki a Csoport, és az eszköz hasznos élettartama alatt egyenlő részletekben számolja el az eredménnyel szemben.

### **3.10. Részvény alapú juttatások**

A Csoport alkalmazza az IFRS 2 Részvény alapú juttatások standard előírásait mindazokra az opciókra, amelyek nyújtása 2002. november 7-e után történt.

A Csoport részvényben teljesített részvény alapú juttatásokat nyújt egyes vezetői részére. Ezeknek a juttatásoknak a Csoport által becsült mennyiségét a kibocsátás napján számított valós értéken kell értékelni és az eredménykimutatásban személyi jellegű ráfordításként kell elszámolni, időarányosan az értékelt üzleti év során.

Az IFRS 2 szabályai szerint a Társaságnak a részvényben teljesített részvény alapú juttatásokat a szolgáltatás valós értékén számolta el, amely a juttatott részvények valós értéke, amit ráfordításként számolt el a konszolidált beszámolóban. Az IFRS 2 Részvény alapú juttatások 2005. január 1-jétől került alkalmazásra visszamenőlegesen azokra az opciókra, amelyek nyújtásának időpontja 2002. november 7-e után volt.

A Társaság 5 tagú Igazgatósága és operatív vezetése számára a 2005. évi rendes közgyűlés összesen 420.000 db Pannonplast törzsrészvény megvásárlására hagyott jóvá vételi opciót. A 2006-os év folyamán a vezetés minden tagja élt az opció adta lehetőségekkel és ezzel az opció teljes mennyisége elszámolásra került. A lehívás időpontjában a részvények piaci ára és az opciós ár közötti különbség az eredmény terhére került elszámolásra, de az időarányos összeg elhatárolásra került. A 2007-os mérleg fordulónapján az opciókkal kapcsolatos elhatárolt követelés 94.213 eFt a valós érték alapján lett meghatározva. 2008. december 31-én az elhatárolt követelés értéke: 0 eFt.

### **3.11. Társasági adó**

A társasági adó ráfordítás a tényleges társasági adófizetési kötelezettség és a halasztott adó ráfordítás összege. Ennek megfelelően a beszámolóban az évente fizetendő társasági adó mértéke az adott ország törvénye alapján meghatározott adófizetési kötelezettségen alapul, amely korrigálásra kerül a halasztott adó ráfordítás összegével.

A halasztott adó a "mérlegbeni kötelezettség" módszere alapján került meghatározásra. Halasztott adó azokban az esetekben jelentkezik, amikor egy tétel számviteli- és adótörvény szerinti elszámolása között időbeli különbség jelentkezik. A halasztott adó követelés és kötelezettség megállapítása azon évek adóköteles bevételére vonatkozó adókulcsok felhasználásával történik, amikor az időbeli különbség miatti eltérések várhatóan megterülnek. A halasztott adó kötelezettség és követelés tükrözi a Csoport által megállapított, az eszközök és kötelezettségek mérlegfordulónapján fennálló adóvonzatát.

**PannErgy Nyrt.**  
A 2008. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV  
KONSZOLIDÁLT KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

Halasztott adó követelés csak akkor szerepeltethető a mérlegben, ha valószínűsíthető, hogy a Csoport a jövőbeni tevékenysége során adóalapot képező nyereséget produkál, amellyel szemben a halasztott adó eszköz érvényesítést fog nyerni. A mérleg fordulónapján a Csoport számba veszi a meg nem térült halasztott adó követelését, valamint kötelezettségét, és a korábban el nem ismert követelés azon részét veszi számításba, amely várhatóan megtérülhet a jövőbeni nyereség adójának csökkenéseként. A Csoport ennek megfelelően olyan mértékben csökkenti halasztott adó követelését, amely összeg megtérülésének fedezetére várhatóan adózó nyereség nem fog rendelkezésre állni.

A halasztott adó a mérlegben bruttó módon kerül bemutatásra. A Csoport a halasztott adózás keretében halasztott eszközként a későbbi évek pozitív adóalapjával szemben elszámolható előző évek áthozott veszteségének adóhatását számolja el. Az eszközök és források számviteli és adószempontú értékeléséből adódó, a mérleg fordulónapján érvényes adókulccsal számított, olyan időbeli eltéréseit számolja el a Csoport azok összevont egyenlegének megfelelően, amelyek a jövőben várhatóan felmerülnek, illetve megtérülnek.

### **3.12. Ingatlanok, gépek és berendezések**

A PannErgy Nyrt. ingatlanait, gépeit és berendezéseit 1991. május 31-ével független vagyoneértékelők újraértékeltek. 1992. december 31-től a mérlegben a tárgyi eszközök tényleges beszerzési áron (gépek, berendezések) vagy újraértékelt (a telkek és épületek) - a halmozott értékcsökkenés levonásával - kerültek nyilvántartásra.

A tárgyi eszközök bekerülési értéke tartalmazza a vételárat, magában foglalja a vámköltségeket, a le nem vonható általános forgalmi adót és minden közvetlenül a tárgyi eszköz üzembe helyezése érdekében felmerült költséget. A tárgyi eszköz üzembe helyezése után felmerült költségeket, mint például a javítási és karbantartási költségeket, illetve a felülvizsgálati költségeket az eredmény terhére számolja el a Csoport, abban az időszakban, amelyikben felmerültek. Amennyiben ezek a költségek a tárgyi eszköz eredeti teljesítményének növekedésével a jövőbeli gazdasági haszon növekedését eredményezik, a költségek aktiválандóak, mint az adott tárgyi eszköz része.

Az értékcsökkenést a beszerzési ár, illetve az újraértékelt összeg után lineáris módszerrel számítottuk az eszközök becsült hátralévő hasznos élettartamának idejére, figyelembe véve a maradványértéket, a telkeket és a beruházásokat leszámítva, mert azok után nem számol el értékcsökkenést a Csoport.

A becsült hasznos élettartamok a következők:

|               |          |
|---------------|----------|
| Épületek      | 20-50 év |
| Termelő gépek | 3-7 év   |

A hasznos élettartamra, a maradványértékre, illetve a értékcsökkenési módszerre vonatkozó feltételezéseket a Csoport évente felülvizsgálja, és szükség esetén módosítja azt. Emellett, ha a tárgyi eszközök könyv szerinti értéke tartósan magasabb a piaci értéküknél, akkor terven felüli értékcsökkenést számol el a piaci értékig.

A pénzügyi lízing keretében beszerzett tárgyi eszközöket a saját tulajdonú tárgyi eszközökkel azonos módon a várható hasznos élettartam alatt értékcsökkenti a Csoport, kivéve, ha a lízing futamideje rövidebb.

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

**PannErgy Nyrt.**  
A 2008. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV  
KONSZOLIDÁLT KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

**3.13. Immateriális javak**

Az immateriális javakat a konszolidált mérlegben bekerülési értéken tartjuk nyilván (a goodwill kivételével), csökkentve a halmozott értékcsökkenéssel. Az amortizációt lineáris módszerrel számítjuk, a becsült hasznos élettartamra, a következő módon:

|                   |      |
|-------------------|------|
| Know-how          | 5 év |
| Vásárolt szoftver | 3 év |

A vagyoni értékű jogok a megszerzett jog időtartama alatt kerülnek leírásra.

Az egyes immateriális eszközök bekerülési értéke évente felülvizsgálatra és módosításra kerül, amennyiben a tartós értékvesztés miatt ez szükségessé válik.

**3.13.1 Kutatás Fejlesztés elszámolása**

A saját előállítású immateriális eszközök megjelenítésének vizsgálata során a Csoport az eszköz előállításának folyamatát felosztja kutatási és fejlesztési szakaszra. Amennyiben az immateriális eszköz saját előállítására irányuló projekten belül a Csoport nem tudja a kutatási szakaszt megkülönböztetni a fejlesztési szakasztól, az egységnek a projekthez kapcsolódó ráfordítást úgy kezeli, mintha az kizárólag a kutatási szakaszban keletkezett volna.

A kutatásból (vagy egy belső projekt kutatási szakaszából) származó immateriális eszközt az IAS 38 standard értelmében nem lehet kimutatni, így a kutatáshoz felmerülő ráfordítást a Csoport annak felmerülésekor ráfordításként számolja el.

A fejlesztésből (vagy belső projekt fejlesztési szakaszából) származó immateriális eszközt a Csoport a befektetett eszközök között mutatja ki, amennyiben az megfelel az alábbi kritériumok mindegyikének:

(a) az immateriális eszköz előállításának olyan műszaki kivitelezhetőségét, hogy az felhasználásra vagy értékesítésre alkalmas lesz.

(b) az egység szándékát az immateriális eszköz befejezésére, és felhasználására vagy értékesítésére.

(c) az egység képességét az immateriális eszköz felhasználására vagy értékesítésére.

(d) azt, hogy hogyan fog az immateriális eszköz jövőbeni gazdasági hasznokat keletkeztetni. Egyebek mellett, az egységnek bizonyítania kell az immateriális eszközökből származó terméknek, vagy magának az immateriális eszköz piacának a létezését, vagy amennyiben az belsőleg kerül felhasználásra, az immateriális eszköz hasznosságát.

(e) megfelelő műszaki, pénzügyi és egyéb források elérhetőségét a fejlesztés befejezéséhez, és az immateriális eszköz felhasználásához vagy értékesítéséhez.

(f) az egység képességét az immateriális eszköz fejlesztése során az eszköznek tulajdonítható ráfordítás megbízható mérésére.

**PannErgy Nyrt.**  
A 2008. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV  
KONSZOLIDÁLT KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

A Társaság a könyveiben – beszerzési áron – tartja nyilván a geológiai és geofizikai fejlesztések ( 20. célrégió kiválasztása), továbbá a felszíni MT és gravitációs vizsgálatok ( pontos fúrási helyszínek kijelölése), valamint a fúrási engedélyekkel és pórba-fúrásokkal kapcsolatban felmerült kiadásokat mindaddig, amíg tovább számlázásra (Know-how címen eladásra ) nem kerülnek az illetékes Energia kitermelésre létrehozandó Társaságok felé.

### **3.13.2. Értékvesztés a goodwillt leszámítva**

A Csoport minden mérlegkészítéskor felülvizsgálja a tárgyi eszközök és az immateriális javak értékét annak érdekében, hogy meghatározza, hogy külső és belső információk alapján létezik-e olyan indok, amely alapján az adott eszközöket értékvesztetni kellene. Amennyiben ilyen jelzés létezik, az eszköz várható megtérülési értékét meg kell becsülni a szükséges mértékű értékvesztés meghatározásához, ha van értékvesztés. Ha az eszköz várható megtérülési értéke alacsonyabb, mint a könyv szerinti érték, akkor az eszköz könyv szerinti értékét a várható megtérülési értékig kell csökkenteni. Az értékvesztés ráfordításként kerül elszámolásra.

### **3.14. Készletek**

A készletek, beleértve a befejezetlen termelést is, a bekerülési és a realizálható érték közül az alacsonyabbikban vannak kimutatva, figyelembe véve a lassan mozgó és felesleges tételek leírását. A realizálható érték megegyezik a befejezési, értékesítési és marketingköltségekkel csökkentett piaci értékkel. A vásárolt áruk értéke, elsősorban súlyozott átlagár alapján kerül meghatározásra. A saját előállítású készletek értéke az anyagköltséget, a közvetlen bérköltséget és az üzemi általános költségek arányos részét foglalja magában, és év végi értéke az átlagos előállítási költség módszerével került meghatározásra. A nem realizálható készletek teljesen leírásra kerülnek.

### **3.15. Céltartalékképzés**

A céltartalékképzés akkor elfogadott, ha a Társaságnak jelenleg jogi vagy várható kötelezettsége van múltbeli eseményekből eredően, és valószínűsíthető gazdasági előnyökben megtestesülő erőforrások kiáramlása a kötelezettség kiegyenlítésére, valamint megbízható becslés készíthető a kötelezettség összegéről.

A Csoport a céltartalékokat a kapcsolódó összes kötelem rendezéséhez szükséges összegben mutatja ki, ez a összeg a szükséges összes ráfordítás mérlegfordulónapi információk alapján megállapított legjobb becslése, figyelembe véve minden kockázatot, illetve bizonytalanságot, ami a kötelemmel kapcsolatban felmerülhet.

Amennyiben a pénz időértéke jelentősen befolyásolja a kapcsolódó kötelem rendezéséhez szükséges összeget, akkor a céltartalékokat a kötelezettség rendezéséhez szükséges kiadások jelenértékének összegében mutatja ki a Csoport. Az idő múlását jelentő diszkontfeloldással a céltartalék mérlegértéke évről évre nő a diszkonthatással, a növekmény pedig a tárgyévi eredmény terhére, kamatráfordításként kerül elszámolásra.

### **3.16. Pénzügyi instrumentumok**

A pénzügyi instrumentumok a beszámolóban a valós piaci értéken kerülnek értékelésre, s így megjelenítésre.

Pénzügyi instrumentumnak minősülnek a konszolidált mérlegben a pénzeszközök, értékpapírok, vevő- és egyéb követelések, szállító- és egyéb kötelezettségek, hosszú lejáratú követelések, adott és kapott hitelek és kölcsönök, befektetések.



**PannErgy Nyrt.**  
A 2008. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV  
KONSZOLIDÁLT KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

A pénzügyi instrumentumok (beleértve az összetett pénzügyi instrumentumokat) az alapul szolgáló szerződéses kötelezettségek valós tartalma alapján válnak eszköz-, forrás- vagy tőkeelemmé. A kötelezettségek közé sorolt pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó kamatok, osztalékok, nyereségek és veszteségek felmerüléskor az eredménykimutatásban kerülnek elszámolásra. A saját tőkében megjelenő pénzügyi instrumentumok tulajdonosainak nyújtott juttatások a saját tőkével szemben kerülnek elszámolásra. Az összetett pénzügyi instrumentumok esetében először azok kötelezettség része kerül értékelésre, a tőkerész maradványértékként kerül meghatározásra.

Az eredménykimutatásban elszámolt és piaci értéken nyilvántartott eszközökön kívüli pénzügyi eszközöket minden mérlegfordulónapon felülvizsgálják, szükséges-e értékvesztést elszámolni. Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök értékvesztésének összege a könyv szerinti értékének, illetve a várható jövőbeni pénzáramok eredeti effektív kamatrátával való diszkontált jelenértékének a különbözete.

### ***3.16.1. Lejáratig tartandó értékpapírok***

A konszolidált beszámoló készítésekor az értékpapír-befektetések, amelyeknél a Csoport kifejezte a hajlandóságát és képességét, hogy lejáratig kívánja tartani (Lejáratig tartandó értékpapírok), amortizált könyv szerinti értéken kerülnek értékelésre, csökkentve az elszámolt értékvesztéssel.

A lejáratig tartandó értékpapírok beszerzésekor kialakult prémium, illetve diszkont éves amortizációja hozzáadódik az ilyen befektetések kialakult kamatbevételeihez. Így az egyes időszakokban elszámolt eredmény állandó hozamot jelent az ilyen befektetéseken.

A lejáratig tartandó befektetések olyan értékpapírokat tartalmaznak, amelyeket a Csoport hajlandó és képes lejáratig tartani. Ilyen típusú értékpapír jellemzően a Magyar Állam által kibocsátott értékpapírok.

### ***3.16.2. Pénzügyi eszközök valós értéken az eredménykimutatásban átvezetve***

Az ilyen típusú eszközök az ügylet teljesítési (érték) napján könyvelődnek valós értéken és a beszámolóban is valós értéken szerepelnek. Az értékelés során elszámolt nem realizált nyereség és veszteség közvetlenül az eredménykimutatásban jelenik meg. A pénzügyi eszközök valós értéken az eredménykimutatásban átvezetve a Synergon Nyrt. részvényeit tartalmazzák.

Ezen eszközök valós értékre történő átértékelése az értékpapír-piacokon jegyzett ár segítségével történik.

### **3.17. Származékos pénzügyi instrumentumok**

A Csoport rendszeres üzletmenete során derivatív pénzügyi instrumentumokkal is foglalkozik, amelyeknél alacsony kezdeti befektetés szükséges a teljes szerződésbeli értékhez képest. A derivatív pénzügyi instrumentumok magukban foglalják a határidős deviza ügyleteket.

A derivatív pénzügyi instrumentumok alapvetően valós értéken kerülnek a könyvekbe, majd a későbbiekben a valós értéken kerülnek bemutatásra. A valós érték meghatározása a jegyzett piaci ár alapján történik.

### **3.18 Eladásra szánt eszközök**

A Csoport akkor minősít egy befektetett eszközt (vagy elidegenítési csoportot) értékesítésre tartottnak, ha annak könyv szerinti értéke elsődlegesen egy értékesítési ügylet, nem pedig a folyamatos felhasználás során fog megtérülni.

**PannErgy Nyrt.**  
A 2008. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV  
KONSZOLIDÁLT KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

A Csoport az értékesítésre tartottnak minősített befektetett eszközt (vagy elidegenítési csoportot) annak könyv szerinti értéke és az értékesítés költségeivel csökkentett valós értéke közül az alacsonyabban értékelni. Amikor az értékesítés várhatóan egy éven túl történik, a Csoport az értékesítés költségeit azok jelenértékén értékelné. Az értékesítés költségeinek jelenértékében bekövetkező bármilyen, az idő múlásával beálló növekedést a nyereségben vagy veszteségben mutatja ki, finanszírozási költségként.

Az eladásra szánt eszközökre vonatkozó információk bemutatásra kerülnek az eredménykimutatás és mérleg sorok részletezése során.

### **3.18. Cash-flow kimutatás**

A cash-flow kimutatás céljai érdekében, a pénz és a pénzgyenértékesek tartalmazzák a készpénz-, a bankszámla-, a folyószámla-hitel állományt és a bankbetéteket, amelyeknek lejáratát a mérleg fordulónapjától számított három hónapon belül van.

### **3.19. Az egy részvényre jutó nyereség**

A Társaság az egy részvényre jutó nyereség meghatározásához az adott időszakra vonatkozó eredményt és az adott időszaki átlagos részvény darabszám hányadosát használta. A higitott egy részvényre jutó nyereség meghatározásánál minden higitó tényezőt figyelembe vesz.

### **3.20. Összehasonlító adatok**

Néhány bázisadat átsorolásra került a 2007. évi konszolidált beszámolóban, annak érdekében, hogy a tárgyévi bemutatási formának megfeleljen.

### **3.21. Visszavásárolt saját részvény**

A visszavásárolt saját részvényeket a Csoport a tőzsdén, illetve a tőzsdén kívüli piacon vásárolja és a konszolidált éves beszámolóban saját tőkét csökkentő tételként mutatja be.

A visszavásárolt saját részvények értékesítésének eredménye közvetlenül a konszolidált tartalékokkal (saját tőke) szemben kerül elszámolásra.

### **3.22. Szegmens jelentések**

Az IAS 14: Szegmens jelentések alapján szegmensinformációkat kell szolgáltatnia azoknak a vállalkozásoknak, amelyek kibocsátott részvényeivel vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaival nyilvánosan kereskednek, vagy folyamatban van az értékpapírok nyilvános értékpapírpiacra történő bevezetése.

A Csoport üzleti szegmenseit a következő kritériumok alapján különíti el:

- (a) a termékek vagy szolgáltatások jellege;
- (b) a termelési eljárások jellege;
- (c) a termékek vagy szolgáltatások vevőjének típusa vagy csoportja;
- (d) a termékek forgalmazásához vagy a szolgáltatások nyújtásához alkalmazott módszerek.

Az árbevétel üzleti szegmensek szerinti bemutatása a 36. jegyzetben található.

#### **4. LÉNYEGES SZÁMVITELI FELTÉTELEZÉSEK ÉS BECSLÉSEK A SZÁMVITELI POLITIKA ALKALMAZÁSÁKOR**

Az IFRS követelményeinek megfelelően pénzügyi kimutatások készítése megköveteli adott becslések és feltételezések alkalmazását, melyek befolyásolják a konszolidált pénzügyi kimutatásokban és a jegyzetekben szereplő összegeket.

##### **4.1. A számviteli politika alkalmazása során használt lényeges feltételezések**

A 3. pontban leírt számviteli politika alkalmazása során a Csoport vezetése bizonyos feltételezésekkel élt, melyek befolyásolhatják a konszolidált éves beszámolóban szereplő összegeket (eltekintve a becslések hatásától, amely a következő alpontban szerepel). Ezen feltételezések a megfelelő jegyzetekben részletesen kifejtésre kerülnek, de a leglényegesebbek az alábbiakra vonatkoznak:

- Adókedvezmények a jövőben, illetve megfelelő mértékű adóalapot képző nyereség realizálása, amellyel szemben a halasztott adóeszköz érvényesíthető
- Bizonyos függő kötelezettségek kimenetele

##### **4.2. Bizonytalanságok a becslésekben**

Az IFRS követelményeinek megfelelő konszolidált éves beszámoló készítése megköveteli becslések alkalmazását, melyek befolyásolják a konszolidált éves beszámolóban és a jegyzetekben szereplő összegeket. Ezen becslések a vezetőség jelenlegi eseményekre vonatkozó legjobb ismeretein alapulnak, azonban a tényleges eredmények eltérhetnek azoktól. Ezen becslések a megfelelő jegyzetekben részletesen kifejtésre kerülnek, de a leglényegesebbek az alábbiak:

- Pénzügyi instrumentumok valós értékének meghatározása
- Tárgyi eszközök hasznos élettartamának megállapítása
- A tárgyi eszközök és a goodwill értékvesztésének meghatározása
- A céltartalék értékének a meghatározása

**PannErgy Nyrt.**  
A 2008. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV  
KONSZOLIDÁLT KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

**5. ÉRTÉKESÍTÉS ÁRBEVÉTELE**

Az árbevétel termék típusonkénti elemzése az alábbiakban látható:

|                                       | <b>2008</b><br><b>eFt</b> | <b>2007</b><br><b>eFt</b> |
|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Merevfallú fóliák és csomagolóanyagok | 8.597.516                 | 8.374.876                 |
| Csomagolóeszközök                     | 3.075.712                 | 2.574.542                 |
| Befektetések értékesítése             | 1.131.478                 | 301.100                   |
| Műanyag műszaki termékek              | 146.236                   | 189.642                   |
| Egyéb                                 | 112.327                   | 2.017.875                 |
| <b>Összes árbevétel</b>               | <b><u>13.063.269</u></b>  | <b><u>13.458.035</u></b>  |

Az árbevétel földrajzi megoszlása az alábbiakban látható:

|                                 | <b>2008</b><br><b>eFt</b> | <b>2007</b><br><b>eFt</b> |
|---------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Belföldi értékesítés árbevétele | 6.354.064                 | 5 643.325                 |
| Export értékesítés árbevétele   | 6.709.205                 | 7.814.710                 |
| <b>Összes árbevétel</b>         | <b><u>13.063.269</u></b>  | <b><u>13.458.035</u></b>  |

Az árbevétel földrajzi megoszlása az alábbiakban látható:

|                                    | <b>2008</b><br><b>eFt</b> | <b>2007</b><br><b>eFt</b> |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Belföldi értékesítés árbevétele    | 6.352.234                 | 7.129.130                 |
| EU-n belüli értékesítés árbevétele | 5.423.765                 | 5.413.370                 |
| <i>ebből Románia</i>               | 950.439                   | 786.678                   |
| EU-n kívüli értékesítés árbevétele | 1.287.270                 | 915.535                   |
| <i>ebből Szerbia és Montenegró</i> | 226.930                   | 63.626                    |
| <i>ebből Ukrajna</i>               | 203.103                   | 307.699                   |
| <b>Összes árbevétel</b>            | <b><u>13.063.269</u></b>  | <b><u>13.458.035</u></b>  |

Az export legnagyobb részét az Európai Unió államaiba irányult. Az exporttal kapcsolatos fuvar költségünk 186.929 ezer Ft volt. Az utólag adott engedmények értéke árbevétel csökkentő tételként kerül elszámolása, értéke 36.027 ezer Ft volt.

A befektetett eszközök földrajzi szegmensenkénti megoszlása az alábbiakban látható:

|  | <b>2008</b><br><b>eFt</b> | <b>2007</b><br><b>eFt</b> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Belföldi termelésben használatos eszközök    | 7.309.086                 | 7.719.459                 |
| EU-n belüli termelésben használatos eszközök | 994.827                   | 714.078                   |

**PannErgy Nyrt.**  
A 2008. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV  
KONSZOLIDÁLT KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

|   |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| <i>ebből Románia</i>                        | 994.827          | 714.078          |
| EU-n kívül termelésben használatos eszközök | 558.712          | 498.597          |
| <i>ebből Szerbia és Montenegró</i>          | 481.972          | 347.531          |
| <i>ebből Ukrajna</i>                        | 76.740           | 151.066          |
| <b>Összes befektetett eszköz</b>            | <b>8.862.625</b> | <b>8.932.134</b> |

A befektetett eszközök táblázatban bemutatott megbontásában nem szerepelnek a halasztott adó eszközök, valamint a hosszú lejáratú követelések.

A Romániában, Ukrajnában és Szerbiában működő társaságok árbevétele teljes egészében export értékesítésként került bemutatásra a konszolidált beszámolóban.

Az év első felében értékesítésre került az FCI Kft.-ben fennálló 100%-os részesedés, valamint a harmadik negyedévben a Pannunion Zrt-ben meglévő 97%-os üzletrészből további 6,22%. A befektetések eladásából befolyó bevétel az árbevétel soron került kimutatásra.

A számviteli politika 2006. évi módosítása miatt a befektetések értékesítésének hatása az eredménykimutatásban a pénzügyi tevékenység eredménye sorról átkerült az árbevétel, illetve az értékesítés közvetlen költségei közé. Az ilyen jellegű árbevétele a Csoportnak a tárgyévben 1.131.478 eFt, míg a 2007-os évben 301.100 eFt volt. Az ehhez kapcsolódó értékesítés közvetlen költsége 2008-ban 781.541 eFt, míg 2007-ben 217.679 eFt volt.

## 6. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK

|   | <b>2008</b>    | <b>2007</b>    |
|---|----------------|----------------|
|   | <b>eFt</b>     | <b>eFt</b>     |
| Fizetett bírság, kötbér, késedelmi kamat, kártérítés              | 125.701        | 60.329         |
| Helyi adók, illetékek, bírságok                                   | 123.086        | 122.607        |
| Vevőkre képzett céltartalék és követelések leírása                | 55.782         | -              |
| Készletek értékvesztése   | 45.737         | 58.553         |
| Goodwill terven felüli értékcsökkenés                             | 44 902         | -              |
| Tárgyi eszközök, immateriális javak terven felüli értékcsökkenése | 39.970         | 60             |
| Illetékek, hozzájárulások   | 15.476         | 17.083         |
| Káreseménnyel kapcsolatos költség                                 | 4.349          | 16.895         |
| Készletek hiánya, selejtezése                                     | 925            | 2.346          |
| Elengedett követelés  | 527            | 16.021         |
| Egyéb   | 35.765         | 27.984         |
| <b>Összesen</b>   | <b>492.220</b> | <b>321.878</b> |

**PannErgy Nyrt.**  
A 2008. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV  
KONSZOLIDÁLT KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

**7. EGYÉB BEVÉTELEK**

|   | <b>2008</b>    | <b>2007</b>    |
|---|----------------|----------------|
|   | <b>eFt</b>     | <b>eFt</b>     |
| Tárgyi eszköz értékesítés nyeresége                   | 383.356        | 64.592         |
| Utólag kapott engedmény                               | 90.972         | 48.916         |
| Fejlesztési célra kapott támogatás                    | 67.306         | -              |
| APEH adóvisszatérítés                                 | 37.500         | -              |
| Vevői készletekkel kapcs. kártérítés                  | 32.132         | -              |
| Egyéb adó visszatérítés                               | 23.492         | -              |
| Káreseménnyel kapcsolatos bevételek                   | 16.759         | 16.318         |
| Kapott bírság, kártérítés                             | 14.968         | 5.185          |
| Kapott támogatás                                      | 8.811          | 30.116         |
| Követelések visszaírt értékvesztése                   | -              | 67.580         |
| Céltartalék a várható kötelezettségekre felhasználása | -              | 14.400         |
| Egyéb   | 87.300         | 44.088         |
| <b>Összesen</b>                                       | <b>762.596</b> | <b>291.195</b> |

**8. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE**

|                                    | <b>2008</b>       | <b>2007</b>    |
|------------------------------------|-------------------|----------------|
|                                    | <b>eFt</b>        | <b>eFt</b>     |
| Kamat és kamatjellegű bevételek    | 164.180           | 66.422         |
| Egyéb pénzügyi bevételek           | 1.762.251         | 1.624.603      |
| Kamat és kamatjellegű ráfordítások | -370.732          | -317.954       |
| Egyéb pénzügyi ráfordítások        | -4.754.639        | -598.066       |
| <b>Összesen</b>                    | <b>-3.198.940</b> | <b>775.005</b> |

Az egyéb pénzügyi bevételek soron szereplő jelentős tételek a következők: devizahitelek árfolyam nyeresége 408.696 eFt, követelésekkel kapcsolatos árfolyam nyereség 362.091, kötelezettségekkel kapcsolatos árfolyam nyereség 236.707 eFt, forward ügyletek árfolyam nyeresége 169.527 eFt, kölcsönök követeléssel kapcsolatos árfolyam nyereségek 169.310 eFt.

Az egyéb pénzügyi ráfordítások soron szereplő jelentős tételek a következők: Synergion részvények árfolyam vesztesége 1.497.115 eFt, határidős ügyletek árfolyam vesztesége 1.085.067 eFt, deviza hitelek árfolyam vesztesége 778.204 eFt.

**PannErgy Nyrt.**  
A 2008. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV  
KONSZOLIDÁLT KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

**9. LÍZINGKÖVETELÉSEK**

A PMM Zrt. pénzügyi lízing keretében hasznosítja székesfehérvári termelő ingatlanát. A bérlő, a bérleti megállapodás időtartama alatt vételi opcióval rendelkezik az ingatlan megvásárlására. A lízing konstrukció 2011-ben jár le. A lízing törlesztőrészlete euróban van meghatározva, a teljes futamideje 60 hónap. Az effektív kamatlába a követelésnek 3,85% a teljes futamidőre.

|  | Minimális lízingdíjak |             | Minimális lízingdíjak jelenértéke |             |
|--|-----------------------|-------------|-----------------------------------|-------------|
|  | 2008<br>eFt           | 2007<br>eFt | 2008<br>eFt                       | 2007<br>eFt |
| 1 éven belül járó rész                     | 162.385               | 194.086     | 141 990                           | 136.306     |
| 1-5 év között járó rész                    | 1.128.880             | 1.150.736   | 997.651                           | 1.086.317   |
| Összesen                                   | 1.291.265             | 1.344.822   | 1.139.641                         | 1.222.623   |
| El nem számolt pénzügyi eredmény           | -151.624              | -177.798    | -                                 | -           |
| Minimális lízingdíjak jelenértéke          | 1.139.641             | 1.222.623   | 1.139.641                         | 1.222.623   |
| Kétes kintlevőségekre képzett céltartalék  | -                     | -           | -                                 | -           |
|  | 1.139.641             | 1.222.623   | 1.139.641                         | 1.222.623   |
| A pénzügyi kimutatásokban kimutatva, mint: |                       |             |                                   |             |
| Hosszú lejáratú lízingkövetelések          | 141.990               | 136.306     | 141.990                           | 136.306     |
| Rövid lejáratú lízingkövetelések           | 997.651               | 1.086.317   | 997.651                           | 1.086.317   |
|  | 1.139.641             | 1.222.623   | 1.139.641                         | 1.222.623   |

**PannErgy Nyrt.**  
A 2008. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV  
KONSZOLIDÁLT KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

**10. IMMATERIÁLIS JAVAK**

Bruttó érték:

|                    | Goodwill       | Kutatás-<br>fejlesztés | Vagyoni<br>értékű<br>jogok | Vásárolt<br>Szoftver | Összesen         |
|--------------------|----------------|------------------------|----------------------------|----------------------|------------------|
|                    | eFt            | eFt                    | eFt                        | eFt                  | eFt              |
| 2007. január 1.    | 269.360        | 1.060.410              | 475.878                    | 260.628              | 2.066.276        |
| Beszerzés          | 25 085         | 317.625                | 89.281                     | 249                  | 432.240          |
| Értékesítés        | -              | -98.396                | -1.152                     | -48.926              | -148.474         |
| 2008. január 1.    | <u>294.445</u> | <u>1.279.639</u>       | <u>564.007</u>             | <u>211.951</u>       | <u>2.350.042</u> |
| Beszerzés          | -              | 669.966                | 7.037                      | 47.007               | 724.010          |
| Értékesítés        | -25.085        | - 207.323              | -372.552                   | -212.395             | -817.355         |
| 2008. december 31. | <u>269.360</u> | <u>1.742.282</u>       | <u>198.492</u>             | <u>46.563</u>        | <u>2.256.697</u> |

Halmozott értékcsökkenés:

|                                   | Goodwill       | Kutatás-<br>Fejlesztés | Vagyoni<br>értékű<br>jogok | Vásárolt<br>Szoftver | Összesen         |
|-----------------------------------|----------------|------------------------|----------------------------|----------------------|------------------|
|                                   | eFt            | eFt                    | eFt                        | eFt                  | eFt              |
| 2007. január 1.                   | 47.045         | 607.525                | 445.623                    | 209.122              | 1.309.315        |
| Növekedés                         | -              | 167.408                | 23.990                     | 1.972                | 193.370          |
| Értékesítés                       | -              | -56.444                | 33                         | -78                  | -56.489          |
| 2008. január 1.                   | <u>47.045</u>  | <u>718.489</u>         | <u>469.646</u>             | <u>211.016</u>       | <u>1.446.196</u> |
| Növekedés                         | 44.902         | 196.179                | 13.671                     | 6.948                | 261.700          |
| Értékesítés                       | -              | -167.558               | -361.469                   | -212.377             | - 741.404        |
| 2008. december 31.                | <u>91.947</u>  | <u>747.110</u>         | <u>121.848</u>             | <u>5.587</u>         | <u>966.492</u>   |
| Nettó érték<br>2008. január 1.    | <u>247.400</u> | <u>561.150</u>         | <u>94.361</u>              | <u>935</u>           | <u>903.846</u>   |
| Nettó érték<br>2008. december 31. | <u>177.413</u> | <u>995.172</u>         | <u>76.644</u>              | <u>40.976</u>        | <u>1.290.205</u> |

Az immateriális javak növekedése a Geotermikus erőművek előkészítésének következménye, miszerint a társaság itt mutatja ki az aktiválható K+F ráfordításokat, melyek a jövőben fognak megtérülni.



**PannErgy Nyrt.**  
A 2008. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV  
KONSZOLIDÁLT KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

**11. TÁRGYI ESZKÖZÖK**

Bruttó érték:

|                           | Ingatlanok              | Gépek és<br>járművek    | Beruházás             | Összesen                 |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|--------------------------|
|                           | eFt                     | eFt                     | eFt                   | eFt                      |
| 2007. január 1.           | 4.755.343               | 6.657.032               | 644.682               | 12.057.057               |
| Beszerzés                 | -                       | -                       | 2.383.000             | 2.383.000                |
| Aktiválás                 | 369.006                 | 1.434.086               | -1.803.092            | -                        |
| Értékesítés               | -789.219                | -575.428                | -                     | -1.364.647               |
| 2008. január 1.           | <u>4.335.130</u>        | <u>7.515.690</u>        | <u>1.224.590</u>      | <u>13.075.410</u>        |
| Beszerzés                 | -                       | -                       | 1.798.896             | 1.798.896                |
| Aktiválás                 | 557.224                 | 1.757.847               | -2.315.071            | -                        |
| Értékesítés               | -1.418.853              | -566.988                | -                     | -1.985.841               |
| 2008. december 31.        | <u><u>3.473.501</u></u> | <u><u>8.706.549</u></u> | <u><u>708.415</u></u> | <u><u>12.888.465</u></u> |
| Halmozott értékcsökkenés: |                         |                         |                       |                          |
|                           | Ingatlanok              | Gépek és<br>járművek    | Beruházás             | Összesen                 |
|                           | eFt                     | eFt                     | eFt                   | eFt                      |
| 2007. január 1.           | 826.125                 | 3.702.561               | 1.900                 | 4.530.586                |
| Növekedés                 | 92.480                  | 842.720                 | -                     | 935.200                  |
| Értékesítés               | -119.764                | -419.040                | -                     | -538.804                 |
| 2008. január 1.           | <u>798.841</u>          | <u>4.126.241</u>        | <u>1.900</u>          | <u>4.926.982</u>         |
| Növekedés                 | 67.477                  | 801.382                 | -                     | 868.859                  |
| Értékesítés               | -353.111                | -                       | -1.900                | -355.011                 |
| 2008. december 31.        | <u><u>513.207</u></u>   | <u><u>4.927.623</u></u> | <u><u>0</u></u>       | <u><u>5.440.830</u></u>  |
| Nettó érték               |                         |                         |                       |                          |
| 2008. január 1.           | <u>3.536.289</u>        | <u>3.389.449</u>        | <u>1.222.690</u>      | <u>8.148.428</u>         |
| Nettó érték               | 2.960.294               | 3.778.926               | 708.415               | 7.447.635                |
| 2008. december 31.        | <u><u>2.960.294</u></u> | <u><u>3.778.926</u></u> | <u><u>708.415</u></u> | <u><u>7.447.635</u></u>  |

Bizonyos ingatlanok és gépek a hitelek biztosítékául szolgálnak (lásd 22. és 23. megjegyzéseket).

A Társaság befektetések soron mutatja ki a nem konszolidált társaságok könyv szerinti értékét, ezek a Társaságok: N-Gene 100.000 eFt, Pannunion Service GmbH 22.935 eFt, Öko-Pannon kkt. 1.850 eFt.

**PannErgy Nyrt.**  
A 2008. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV  
KONSZOLIDÁLT KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

**12. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖVETELÉSEK**

|                                 | <b>2008</b>  | <b>2007</b>  |
|---------------------------------|--------------|--------------|
|                                 | <b>eFt</b>   | <b>eFt</b>   |
| Dolgozói lakásvásárlási hitelek | 2.368        | 2.525        |
| <b>Összesen</b>                 | <b>2.368</b> | <b>2.525</b> |

A lakásvásárlási kölcsönöket kamatmentesen kapják a dolgozók. A kölcsönök futamideje maximum tizenöt év, de azonnal esedékessé és kamatozóvá válnak abban az esetben, ha a kölcsönfelvevő alkalmazása megszűnik. A kölcsönökre a dolgozók lakásai szolgálnak fedezetként. A tárgy évi dolgozói lakásvásárlási hitelek 2.368 eFt értékben a Pannunion Csoport tevékenységéhez kapcsolódnak.

**13. KÉSZLETEK**

|  | <b>2008</b>      | <b>2007</b>      |
|--|------------------|------------------|
|  | <b>eFt</b>       | <b>eFt</b>       |
| Anyagok                                      | 694.959          | 946.698          |
| Ipari befejezetlen termelés és félkésztermék | 337.426          | 512.544          |
| Késztermékek                                 | 871.809          | 794.338          |
| Áruk   | 72.087           | 134.182          |
| Készletekre adott előlegek                   | -                | 137              |
|  | 1.976.281        | 2.387.899        |
| Készletek értékvesztése                      | -45.737          | -58.553          |
| <b>Készletek összesen, nettó</b>             | <b>1.930.544</b> | <b>2.329.346</b> |

|                             | Nyitó  | Növekedés | Csökkenés | Záró    |
|-----------------------------|--------|-----------|-----------|---------|
| <b>Készlet értékvesztés</b> | 70.202 | 45.737    | 0         | 115.939 |

Egyes készletek hitelfelvételek biztosítékként kerültek lekötésre 2008-ban (lásd 22. és 23. megjegyzéseket).

**14. VEVŐK**

|  | <b>2008</b>      | <b>2007</b>      |
|--|------------------|------------------|
|  | <b>eFt</b>       | <b>eFt</b>       |
| Vevők  | 2.218.339        | 3.092.100        |
| Kétes kintlévőségekre képzett értékvesztés és visszairás | -35.351          | 67.580           |
| <b>Vevők, nettó</b>                                      | <b>2.182.988</b> | <b>3.159.680</b> |

Egyes követelések hitelfelvételek biztosítékként kerültek lekötésre 2008-ban (lásd 22. és 23. megjegyzéseket).

**PannErgy Nyrt.**  
A 2008. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV  
KONSZOLIDÁLT KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

**15. Egyéb követelések**

|   | <b>2008</b>      | <b>2007</b>      |
|---|------------------|------------------|
|   | <b>eFt</b>       | <b>eFt</b>       |
| Külföldi jogi személynek adott kölcsön            | 1.607.215        | -                |
| Egyéb adók (főleg ÁFA)                            | 348.043          | 407.125          |
| Határidős ügyletek értékelése miatti követelés    | 292.030          | 403.456          |
| Aktív időbeli elhatárolások                       | 247.172          | 200.721          |
| Adott kölcsönök geotermikus beruházáshoz          | 136.164          | -                |
| Platinum Zrt-nek adott kölcsön                    | 108 641          | 106.376          |
| Társasági adó előleg                              | 27.816           | 58.448           |
| Követelések munkavállalókkal szemben              | 7.917            | 5.618            |
| Keler Zrt.-vel szemben fenálló követelés          | 4.840            | 5.089            |
| Vezetői részvényopciós program miatti elhatárolás | -                | 94.213           |
| Egyéb   | 56.391           | 409.743          |
| <b>Összesen</b>                                   | <b>2.836.229</b> | <b>1.690.789</b> |

A Társaság 5 tagú Igazgatósága és operatív vezetése számára a 2005. évi rendes közgyűlés összesen 420.000 db Pannonplast törzsrészvény megvásárlására hagyott jóvá vételi opciót. A 2006-os év folyamán a vezetés minden tagja élt az opció adta lehetőségekkel és ezzel az opció teljes mennyisége lehívásra került. A lehívás időpontjában a részvények piaci ára és az opciós ár közötti különbség az eredmény terhére került elszámolásra, de az időarányos összeg elhatárolásra került. A mérleg fordulónapján az opciókkal kapcsolatos elhatárolt követelés 2006. év végén 345.445 eFt a valós érték alapján lett meghatározva. A 2007. év folyamán elszámolt költség 251 232 eFt, az elhatárolás 2007. december 31-én: 94 213 eFt. A 2008. év folyamán elszámolt költség 94 213 eFt, az elhatárolás 0 eFt.

A csoport kölcsönt nyújtott külföldi jogi személynek. Az igazgatóság 2008 áprilisi 21.-i határozatában felhatalmazta a Csoport managementjét a külföldi jogi személynek történő pénzeszközkihelyezésre, mely csoport szinten nem haladhatja meg a 10 millió eurót, valamint az egyes szerződések nem haladhatják meg az 1 éves futamidőt. A kölcsönök fedezet nélkül nyújtott, piaci kamatozásnál kedvezőbb, rövid lejáratú kölcsönök. Év végi kondícióknak megfelelően az euróban nyújtott kölcsön kamata 10%, 2008. december 31-i nyitott állománya 6.070.000 Eur, azaz 1.607.215 eFt.

**16. PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK VALÓS ÉRTÉKEN, AZ EREDMÉNYKIMUTATÁSBAN ÁTVEZETVE**

|                                  | <b>2008</b>    | <b>2007</b>      |
|----------------------------------|----------------|------------------|
|                                  | <b>eFt</b>     | <b>eFt</b>       |
| Részvények bekerülési értéke     | 944 619        | 944.619          |
| Elszámolt valós érték különbözet | -418.702       | 1.012.782        |
| <b>Összesen</b>                  | <b>525.917</b> | <b>1.957.401</b> |

A PannErgy Nyrt és PMM Zrt. tulajdonában lévő Synergon Nyrt. részvények a tőzsdei záró árfolyamon (489Ft/db ) kerültek bemutatásra az IFRS beszámolóban. A könyv szerinti és a záróárfolyam közötti különbözet a pénzügyi bevételek/ráfordítások között szerepel. ( 2008. évben - 1 497 115 eFt, 2007. évben 505 228 eFt) A részvények 2009. évi értékesítését tervezik a Társaságok.

**PannErgy Nyrt.**  
A 2008. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV  
KONSZOLIDÁLT KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

A lejáratig tartó értékpapírok között a Társaság diszkont kincstárjegyeket mutat ki 2007-ben 1.071.690 eFt, valamint a tárgyévi tranzakciók következtében 2008 év végén 93.150 eFt értékben.

**17. JEGYZETT TŐKE**

|               | <b>2008</b> | <b>2007</b> |
|---------------|-------------|-------------|
|               | <b>eFt</b>  | <b>eFt</b>  |
| Jegyzett tőke | 421.093     | 421.093     |

A jegyzett tőke 21.054.655 db (2006-ban 4.210.930 db egyenként 100 Ft névértékű) egyenként 20Ft névértékű szavazati jogot biztosító részvényből áll. Ebből 2008. december 31-én 2.126.203 db volt a társaság tulajdonában.

A Budapesti Értéktőzsde Zrt. Vezérigazgatója a Pannonplast Műanyagipari Nyrt. HU0000073440 ISIN kódú törzsrészvényei tekintetében a Terméklista adatait 2007. november 21. napjával módosította:

|                                     |                         |                       |
|-------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| ISIN azonosító                      | régi adat: HU0000073440 | új adat: HU0000089867 |
| Értékpapír névértéke:               | 100 Ft                  | 20 Ft                 |
| Tőzsdére bevezetett értékpapír (db) | 4.210.931               | 21.054.655            |

A Cégbíróság 2007. október 12-i hatállyal a cégnyilvántartásba bejegyezte a Társaság 2007. augusztus 31-én megtartott közgyűlésének a Társaság által kibocsátott részvények névértékének a Társaság jegyzett tőkéjének nagyságát nem érintő csökkentéséről rendelkező határozatait. A 100 Ft névértékű részvények utolsó tőzsdei kereskedési napja 2007. november 20-a volt.

**19. VISSZAVÁSÁROLT SAJÁT RÉSZVÉNY**

|                      | <b>2008</b> | <b>2007</b> |
|----------------------|-------------|-------------|
|                      | <b>eFt</b>  | <b>eFt</b>  |
| Névérték             | 42.524      | 42.066      |
| Könyv szerinti érték | 1.312.619   | 1.283.435   |

**20. TARTALÉKOK**

A tartalékok feloszthatósága a magyar számviteli szabályok szerint összeállított mérlegen alapul. A 2008. évi felosztható tartalék a 2008. évi adózott, osztalékfizetés előtti eredménnyel együtt a PannErgy Nyrt. magyar számviteli szabályok szerint készített nem konszolidált mérlege alapján 2.875.401 eFt (2007-ben 3.666.038 eFt).

**PannErgy Nyrt.**  
A 2008. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV  
KONSZOLIDÁLT KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

**21. KISEBBSÉGI RÉSZESEDES**

|   | <b>2008</b>    | <b>2007</b>    |
|---|----------------|----------------|
|   | <b>eFt</b>     | <b>eFt</b>     |
| Egyenleg január 1-jén   | 321.795        | 400.520        |
| Kisebbségi részesedés újonnan alapított leányvállalatban  | 167.119        | 29.987         |
| Leányvállalatok tárgyévi eredményéből a kisebbségi tulajdonosokra jutó rész                     | -92.978        | 7.407          |
| Leányvállalati üzletrész eladása/ vásárlása miatti kisebbségi részesedés csökkenése/ növekedése | 253.127        | -116.119       |
|   | <b>649.063</b> | <b>321.795</b> |
| <b>Egyenleg december 31-én</b>  | <b>649.063</b> | <b>321.795</b> |

A Társaság 2007. évben a konszolidációs körbe bevonta a szerbiai Unionplast DOO leányvállalatot, melyben 65%-os tulajdoni részesedéssel rendelkezik a Pannunion Zrt.. A jegyzett tőkéből a kisebbségre jutó részarány 2007. december 31-én 29.987 eFt, majd 2008. december 31-én 158.751 eFt.

A Pannunion Kft. átalakulását ( Kft-ből Zrt-be) a Vas Megyei Bíróság mint Cégbíróság 2007. október 15-én bejegyezte. Ezt követően a PannErgy Nyrt. megállapodást kötött a Pannunion Zrt. vezérigazgatójával, hogy a PannErgy Nyrt. 100%-os tulajdonában lévő Pannunion Zrt. Üzletrészből 3% -os részesedést megvásárolhat. Az eladási ár 202.238 eFt, a kisebbségre jutó vagyon: 125.035 eFt.

2008. szeptember 30-ig a PannErgy Nyrt. tulajdonában lévő 97%-os Pannunion Nyrt. üzletrészből további 6,22%-os részesedés eladására került sor. Az eladási ár 419.478 e Ft, a kisebbségre jutó vagyon: 253.127 eFt.

2007. november 14-én üzletrész adásvételi megállapodást kötött a PannErgy Nyrt. a The Furukawa Electric Co Ltd. –vel az FCI Kft-ben lévő 42%-os üzletrészenek PannErgy –re történő átruházásáról.

Az üzletrész vételára 1.050.000 Euro-ban került meghatározásra. A kisebbségi vagyonból kivezetésre került 241.154 eFt.

A PannErgy Nyrt. 2008. negyedik negyedévben három Önkormányzattal létrehozta az alábbi Zrt-társaságokat, egyenként 5.000 eFt jegyzett tőkével, melyből az Önkormányzati tulajdoni részarány 10% (500 eFt): Tamási Geotermiai Zrt, Csurgói Geotermiai Zrt. és Szentlőrinci Geotermiai Zrt.

**22. HOSSZÚ LEJÁRATÚ HITELEK**

|   | <b>2008</b>      | <b>2007</b>      |
|---|------------------|------------------|
|   | <b>eFt</b>       | <b>eFt</b>       |
| Hosszú lejáratú hitelek                 | 2.852.766        | 3.761.032        |
| Mínusz az éven belüli rész              | -503.580         | -548.654         |
|   | <b>2.349.186</b> | <b>3.212.378</b> |
| <b>Hosszú lejáratú hitelek összesen</b> | <b>2.349.186</b> | <b>3.212.378</b> |

**PannErgy Nyrt.**  
A 2008. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV  
KONSZOLIDÁLT KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

2008. december 31-én a hosszú lejáratú hitelek 2.342.858 eFt értékben tartalmaznak euróban felvett hiteleket. Az euróban fennálló hitelek kamatlába EURIBOR +0,9% és EURIBOR +1,1% között volt 2008. december 31-én.

2007. december 31-én a hosszú lejáratú hitelek 1.044.889 e Ft értékben tartalmaztak euróban felvett hiteleket. Az euróban fennálló hitelek kamatlába EURIBOR+0,8% és EURIBOR+1,1% között volt 2007. december 31-én.

A forint hitelek kamatlába 2007. december 31-én BUBOR + 0,9% és BUBOR +2 % között volt.

A hosszú lejáratú beruházási hiteleket tárgyi eszközök és készletek fedezik 11.000.000 eFt értékben.

### 23. RÖVID LEJÁRATÚ HITELEK

|   | <b>2008</b>      | <b>2007</b>      |
|---|------------------|------------------|
|   | <b>eFt</b>       | <b>eFt</b>       |
| Bankhitelek                               | 2.564.475        | 2.387.770        |
| Hosszú lejáratú hitelek éven belüli része | 503.580          | 548.654          |
| Folyószámlahitelek                        | 148.352          | 90.410           |
| <b>Összes rövid lejáratú hitel</b>        | <b>3.216.407</b> | <b>3.026.834</b> |

A rövid lejáratú hitelek 2.019.026 eFt értékben tartalmaznak euróban felvett hiteleket 2007. december 31-én. Az euróban felvett hitelekre vonatkozó kamatláb EURIBOR + 0,5% és EURIBOR + 1,1% között alakult 2007. december 31-én.

A rövid lejáratú hitelek 573.935 eFt értékben tartalmaznak euróban felvett hiteleket 2008. december 31-én. Az euróban felvett hitelekre vonatkozó kamatláb EURIBOR +0,9% és EURIBOR +1,1% között alakult 2008. decembe 31-én. Svájci frankban felvett hitelek forint értéke 2.285.120 e Ft. A kamatláb CHF LIBOR + 3,25% volt.

A forint hitelekre vonatkozó kamatláb BUBOR + 0,5% és BUBOR +0,7% között volt 2007. december 31-én . A forint hitelekre vonatkozó kamatláb BUBOR +0,5% és BUBOR + 3,25% között volt 2008. december 31-én.

Annak érdekében, hogy a Csoport banki finanszírozása egy hitelintézetben belül legyen megoldva, az OTP Bank Nyrt.-vel hitelkeret-szerződést kötött a Csoport 2005. decemberében, 8.954.011 eFt értékben. A hitelkeret terhére hitel, folyószámlahitel valamint bankgarancia szerződések jöttek létre. 2007 folyamán a finanszírozási struktúra átalakításra került, amely egy 5 mrd Ft összegű hitelkeretet formájában valósult meg. Az OTP Bank Nyrt. a PMM Zrt.-vel külön hitelszerződést kötött 2007-ben 900 millió Ft-ról.

A hitel fedezetei a következők:

- a hitelkeret-szerződésben érintett vállalatok teljes vagyona;
- egyetemleges kezességvállalás készfizetőkezességre;
- ingó és ingatlan jelzálogjog összesen 11.000.000 eFt összegben.

A 2007-ben felvett hitel 2008. év folyamán teljes egészében visszafizetésre került.

A PannErgy Nyrt. és a Pannunion Csoport közötti kereszt fedezetségek megszüntetésre kerültek.

**PannErgy Nyrt.**  
A 2008. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV  
KONSZOLIDÁLT KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

**24. CÉLTARTALÉKOK**

|                              | 2008<br>eFt | 2007<br>eFt |
|------------------------------|-------------|-------------|
| Nyitó egyenleg január 1-jén  | 20.485      | 35.341      |
| Céltartalékképzés            | 9.254       | -           |
| Céltartalékfeloldás          | -           | 14.856      |
| Záró egyenleg december 31-én | 29.739      | 20.485      |

A Csoport a céltartalékokat a várhatóan felmerülő kötelezettségek fedezetére képezte. A Tárgy évben feloldásra került a PMM Zrt. peres ügyekre képzett céltartalékának teljes összege az eljárás lezárásából adódóan.

**25. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek**

|  | <b>2008<br/>eFt</b> | <b>2007<br/>eFt</b> |
|--|---------------------|---------------------|
| Passzív időbeli elhatárolások                                  | 328.149             | 353.799             |
| Egyéb adók (főleg ÁFA és vámfizetési kötelezettség)            | 193.792             | 105.667             |
| Pénzügyi lízing éven belüli törlesztőrészlete                  | 112.236             | 10.606              |
| Bérek és társadalombiztosítás                                  | 90.487              | 104.572             |
| Fizetendő osztalék miatti kötelezettség                        | 7.211               | 7.323               |
| Nyomdai úton előállított részvénnyel kapcsolatos kötelezettség | 4.840               | 5.089               |
| Társasági adó fizetési kötelezettség                           | 2.761               | 65.918              |
| FCI Kft.üzletrész vásárlással kapcs. kötelezettség             | -                   | 266.228             |
| Egyéb  | 67.293              | 127.276             |
| <b>Egyéb rövid lejáratú kötelezettség összesen</b>             | <b>806.769</b>      | <b>1.046.478</b>    |

**PannErgy Nyrt.**  
A 2008. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV  
KONSZOLIDÁLT KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

**26. ADÓZÁS**

|                           | <b>2008</b>   | <b>2007</b>    |
|---------------------------|---------------|----------------|
|                           | <b>eFt</b>    | <b>eFt</b>     |
| Tárgyévi adókötelezettség | 27.170        | 165 731        |
| Halasztott adó hatása     | -             | -45 402        |
| <b>Összesen</b>           | <b>27.170</b> | <b>120.329</b> |

Az eszközök között kimutatott halasztott adó eszköz levezetése a következő:

|   | <b>2008</b>    | <b>2007</b>    |
|---|----------------|----------------|
|   | <b>eFt</b>     | <b>eFt</b>     |
| Egyenleg január 1-jén                     | 576.521        | 531.119        |
| Halasztott adó eszköz (feloldása)/képzése | -              | 45.402         |
| <b>Egyenleg december 31-én</b>            | <b>576.521</b> | <b>576.521</b> |

A 2007. év során a halasztott adó 16%-os adókulccsal került kiszámításra. 2006. szeptember hótól bevezetésre került a 4%-os különadó (szolidaritási adó). A Csoport számviteli politikája szerint minden olyan visszaforduló halasztott adó tétel esetében elszámolásra kerül a 4%-os különadó, amely tételek megtérülésekor a különadó várhatóan felmerül.

A társasági adó levezetése a következő:

|   | <b>2008</b>   | <b>2007</b>    |
|---|---------------|----------------|
|   | <b>eFt</b>    | <b>eFt</b>     |
| Nyereséges társaságok adózás előtti eredménye             | 200.321       | 714.210        |
| Társasági adó kalkulált (20% 2007 évben, 20% 2008 évben ) | 40.064        | 142.842        |
| Állandó eltérés   | -12.944       | 22.889         |
| Társasági adó   | 27.170        | 165.731        |
| Elhatárolt veszteség halasztott adó hatása                | -             | -45.402        |
| <b>Adófizetési kötelezettség</b>                          | <b>27.170</b> | <b>120.329</b> |

A társasági adó kalkulációjánál a 16%-os adókulcs mellett figyelembe vettük a 4%-os szolidaritási különadót is.

A jövőbeni eredménnyel szemben elszámolható előző évek áthozott veszteségei miatt, halasztott adó eszköz elszámolására a tárgyévben nem került sor, a kalkuláció ennek megfelelően készült. Az időbeli eltérésekből adódó összegeknek nincs jelentős hatása a konszolidált beszámolóra valamint jövőbeni megtérülésük megfelelő biztonsággal nem meghatározható, ezért ilyen jellegű halasztott adó könyvelésére nem került sor.

A jövőben képződő adóköteles eredmény terhére elszámolható áthozott veszteségeket a következő táblázat mutatja:

|  | <b>2008</b> | <b>2007</b> |
|--|-------------|-------------|
|--|-------------|-------------|



**PannErgy Nyrt.**  
A 2008. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV  
KONSZOLIDÁLT KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

|  | <b>eFt</b>     | <b>eFt</b>     |
|--|----------------|----------------|
| Leányvállalatok veszteségei                                  | 5.069.153      | 3.803.482      |
| Erre képezhető potenciális időbeli adóelhatárolás            | 811.064        | 608.557        |
| Jövőbeli eredmény bizonytalansága miatt képzett céltartalék* | -234.543       | -32.036        |
| <b>Halasztott adó eszköz</b>                                 | <b>576.521</b> | <b>576.521</b> |

\* A jövőbeni eredmények bizonytalansága miatt nem képez a Társaság a halasztott adó eszközt a tárgyévi veszteségekre.

**27. AZ EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ NYERESÉG**

|   | <b>2008</b>       | <b>2007</b>      |
|---|-------------------|------------------|
| Adózott eredmény (eFt)  | -2.616.675        | 281.581          |
| A kibocsátott részvények súlyozott átlaga az év folyamán (db) | <u>18.938.769</u> | <u>5.493.303</u> |
| Az egy részvényre jutó nyereség/veszteség (Ft)                | -138              | 51               |

Hígított egy részvényre jutó nyereség/veszteség (Ft) -147 16

Hígító tényezőként figyelembe vettük, hogy a Társaság 2008. december 31-én 1.197.500 db PannErgy Nyrt. részvényt képviselő tőzsdei határidős vételi kontraktussal rendelkezett, melyek lejáratási ideje 2009. június 30.

**28. LEÁNYVÁLLALATOK ÉRTÉKESÍTÉSE**

**a. Az FCI Kft.-ben lévő részesedés értékesítése**

2008. január 22-én a Csoport értékesítette az FCI Kft.-ben levő 100%-os részesedését a Benji Invest Kft. számára.

Az FCI Kft. tevékenységének az eredményét a következők szerint tartalmazza a konszolidált beszámoló:

|                                  | <b>2008</b> | <b>2007</b>   |
|----------------------------------|-------------|---------------|
|                                  | <b>eFt</b>  | <b>eFt</b>    |
| Értékesítés árbevétele           | -           | 1.934.269     |
| Értékesítés költsége             | -           | -1.396.885    |
| Fedezeti összeg                  | -           | 537.384       |
| Működési eredmény (nettó)        | -           | 91.757        |
| Pénzügyi műveletek eredménye     | -           | -41.568       |
| <b>Tárgyévi adózott eredmény</b> | <b>-</b>    | <b>37.813</b> |

**PannErgy Nyrt.**  
A 2008. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV  
KONSZOLIDÁLT KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

**29. MEGJEGYZÉSEK A CASH-FLOW KIMUTATÁSHOZ**

**a., A pénz és pénzezenértékesek elemzése:**

A 2008. december 31-i pénz és pénzezenértékes állománya az alábbi volt:

|                                | <b>2008</b>   | <b>2007</b>    |
|--------------------------------|---------------|----------------|
|                                | <b>eFt</b>    | <b>eFt</b>     |
| Bankszámla és pénztár          | 342.499       | 1.071.533      |
| Folyószámlahitel               | -248.352      | -90.410        |
| Elkülönített betét             | -             | -              |
|                                | <hr/>         | <hr/>          |
| <b>Pénz és pénzezenértékes</b> | <b>94.147</b> | <b>981.123</b> |

**30. BERUHÁZÁSI ELKÖTELEZETTSÉG**

|   | <b>2008</b> | <b>2007</b> |
|---|-------------|-------------|
|   | <b>eFt</b>  | <b>eFt</b>  |
| Szerződött, de a konszolidált beszámolóban nem szereplő | 120.000     | 710.839     |
| Jóváhagyott, de még nem szerződött                      | -           | -           |

**31. FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEK**

**a., Részeseadás vételi opció**

A PannErgy Nyrt. tulajdonában lévő 25,1%-os Dexter Zrt. részvény csomagra, a Dexter Zrt. többségi tulajdonosának vételi joga áll fenn, melyet a mérlegkészítésig a jogosult nem gyakorolt. A PannErgy Nyrt-nek a Dexter – korábban értékesített – 68,8%-os részeseadására visszavásárlási joga van, mellyel 2008. április 1. időponttal a PannErgy Polifin Kft.-én keresztül élt. 2008. október 11-én a Dexter Zrt. beolvadt a PannErgy Polifin Kft-be.

**b., Forward ügyletek**

A Társaság 2008. december 31-én nettó 4.500.000 euróra vonatkozó forward eladási pozícióval rendelkezik. A lejáratú időpontokat figyelembe véve a várható nyereség/veszteség a pénzügyi műveletek között a PannErgy Nyrt. mérlegében elszámolásra került.

**c., Saját részvény ügyletek**

A Társaság 2008. december 31-én 1.197.500 db PannErgy Nyrt. részvényt képviselő tőzsdei határidős vételi kontraktussal rendelkezett, melyek lejáratú ideje 2009. június 30., átlagos kötési ára 787 Ft/db.

**e., Vagyonkezelői tranzakciókkal kapcsolatos kötelezettségvállalások**

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

**PannErgy Nyrt.**  
A 2008. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV  
KONSZOLIDÁLT KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

### 32. DEVIZA ÉS KAMATLÁB-KOCKÁZAT

A devizában felvett hiteleket a 22. és 23. megjegyzésekben ismertetjük. Más, devizában fennálló eszközök és kötelezettségek a késztermékek és alapanyagok külföldi értékesítéséhez, illetve beszerzéséhez kapcsolódnak.

A Csoport három leányvállalattal rendelkezik Romániában, Ukrajnában és Szerbiában. A helyi pénzek leértékelődése miatti árfolyam veszteségeket a konszolidáció során a saját tőkével szemben számoltuk el közvetlenül (29. d. megjegyzés).

A Csoport hiteleinek jelentős része változó kamatozású.

A Csoport deviza követelés és kötelezettség állományát figyelembe véve, valamint 10%-os árfolyam növekedést feltételezve, az alábbi táblázatban összesítettük annak eredményre gyakorolt hatását.

| Megnevezés    | EUR      |          | Megjegyzés | USD   |      | Megjegyzés |
|---------------|----------|----------|------------|-------|------|------------|
|               | 2008     | 2007     |            | 2008  | 2007 |            |
| Eredményhatás | -461.857 | -193.890 | eFt        | 2.615 | 188  | eFt        |

Az EUR – hoz tartozó tételek bontása az alábbi:

| Megnevezés                  | 2008                           |                 | 2007                           |                 |
|-----------------------------|--------------------------------|-----------------|--------------------------------|-----------------|
|                             | 10%-os árfolyamváltozás<br>EUR | Eredményhatás   | 10%-os árfolyamváltozás<br>EUR | Eredményhatás   |
| Hosszú lejáratú követelések | 3.518.816                      | 93.171          | 4.055.072                      | 103.072         |
| Rövid lejáratú követelések  | 4.540.832                      | 155.410         | 6.797.644                      | 172.387         |
| Szállítói tartozások        | 5.718.227                      | -150.890        | 3.890.529                      | -96.397         |
| Egyéb kötelezettségek       | 1.473.753                      | -39.056         | 2.608.595                      | -66.159         |
| Deviza hitelállomány        | 10.982.047                     | -520.492        | 11.769.608                     | -306.793        |
| <b>Összesen:</b>            |                                | <b>-461.857</b> |                                | <b>-193.890</b> |

Az USD forgalom nagysága olyan minimális, hogy azt külön nem részletezzük.

#### Kamat érzékenységvizsgálat

A Társaság devizában felvett hitelállománya az év végén: 5.204.924 eFt volt, míg a forintban felvett hitelek összege: 357.875 eFt-ot tett ki. A kamatlábak 1% pontos növekedése a csoport eredményére 55.656 eFt többlet költséget jelentene, változatlan tőkeállományt feltételezve. Csökkenés esetén fordított a hatás.

A kamatlábak többségében BUBOR+0,5-3,25% és EURIBOR+0,5% és EURIBOR+0,9-1,1% között mozognak.

#### Hitelezési kockázat

A Társaság tagvállalatai közül a legnagyobb forgalmat bonyolítók Hitelbiztosítással (Pl. MEHIB Zrt.) fedezik le a forgalom (export és belföld) kb.90%-át. A díjtétel 0,3% minimális éves díj: 2 millió Ft, kárfizetési hányad 80%-85%.

Export esetében az alábbi országok szerepelnek: Ausztria, Cseh Köztársaság, Németország, Románia, Szlovákia.

Az új partnerek esetében a készpénzfizetést alkalmazzák mindaddig, amíg át nem világítják a cégek likviditási helyzetét. Régi vevők esetében, amennyiben fizetési késedelem jelentkezik, megegyezés

**PannErgy Nyrt.**  
A 2008. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV  
KONSZOLIDÁLT KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

útján rendezik (fizetés ütemezés, stb.) a követelést. Felszámolás, csődeljárás esetén a tartozásokra értékvesztés kerül elszámolásra. (behajthatatlanság függvényében)

A vevői tartozások (kinnlevőségek) év végi értékelése, intézkedések megtétele egyenként, vevőnként történik. A vevőkövetelések lejárat szerinti bontását a következő táblázatban foglaltuk össze:

|                            | <b>Összesen</b>  | Határidőn<br>belüli | 90 napon<br>belüli | 90 napon<br>túli | 180<br>napon túli | 360<br>napon túli |
|----------------------------|------------------|---------------------|--------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Egyéb ágazat</b>        | <b>112.919</b>   | 1.742               | 32.451             | 32.966           | 16.334            | 29.426            |
| <b>Műanyagipari ágazat</b> | <b>2.075.949</b> | 1.545.009           | 486.791            | 17.088           | 3.458             | 23.603            |
| <b>Összesen</b>            | <b>2.188.868</b> | <b>1.546.751</b>    | <b>519.242</b>     | <b>50.054</b>    | <b>19.792</b>     | <b>53.029</b>     |

A szállítói tartozások esedékesség szerinti megbontását a következő táblázatban foglaltuk össze:

|                                | <b>Összesen</b>  | Határidőn<br>belüli | 30 napon<br>belül | 90 napon<br>belül | 180<br>napon<br>belül | 360<br>napon<br>belül |
|--------------------------------|------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Egyéb ágazat</b>            | <b>71.882</b>    | 16.238              | 43.118            | -                 | 12.526                | -                     |
| <b>Műanyagipari<br/>ágazat</b> | <b>2.828.934</b> | 1.338.848           | 823.300           | 99.785            | 208.212               | 358.789               |
| <b>Összesen</b>                | <b>2.900.816</b> | <b>1.355.086</b>    | <b>866.418</b>    | <b>99.785</b>     | <b>220.738</b>        | <b>358.789</b>        |

**Likviditási Kockázat**

A Társaság pénzeszközeit lejárat szerinti bontásban az alábbi táblázatban mutatjuk be:

**2008.12.31**

Adatok eFt-ban

| <b>Kondíciók</b>   | <b>Súlyozott<br/>átlagos<br/>kamatláb</b> | <b>&lt;1<br/>hónap</b> | <b>1-3<br/>hónap</b> | <b>3-12<br/>hónap</b> | <b>1-5 év</b> | <b>&gt;5<br/>év</b> | <b>Összesen</b> |
|--------------------|---|------------------------|----------------------|-----------------------|---------------|---------------------|-----------------|
| Nem kamatozó       | -   | 136.415                | -                    | -                     | -             | -                   | 136.415         |
| Változó kamatozású | 2,31                                      | 42.484                 | -                    | -                     | -             | -                   | 42.484          |
| Fix kamatozású     | 3,791                                     | -                      | 133.600              | 30.000                | -             | -                   | 163.600         |
| <b>Összesen</b>    | <b>-</b>                                  | <b>178.899</b>         | <b>133.600</b>       | <b>30.000</b>         | <b>-</b>      | <b>-</b>            | <b>342.499</b>  |

**2007.12.31**

Adatok eFt-ban

| <b>Kondíciók</b> | <b>Súlyozott átlagos<br/>kamatláb</b> | <b>&lt;1<br/>hónap</b> | <b>1-3<br/>hónap</b> | <b>3-12<br/>hónap</b> | <b>1-5 év</b> | <b>&gt;5<br/>év</b> | <b>Összesen</b> |
|------------------|---------------------------------------|------------------------|----------------------|-----------------------|---------------|---------------------|-----------------|
| Nem kamatozó     |                                       | 300.020                | -                    | -                     | 120.000       | -                   | 422.020         |
| Változó          |                                       |                        |                      |                       |               |                     |                 |

**PannErgy Nyrt.**  
A 2008. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV  
KONSZOLIDÁLT KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

|                 |       |                |                |              |                |          |                  |
|-----------------|-------|----------------|----------------|--------------|----------------|----------|------------------|
| kamatozású      |       |                |                |              |                |          |                  |
| Fix kamatozású  | 4,675 | 343.840        | 304.608        | 3.065        | -              | -        | 651.513          |
| <b>Összesen</b> |       | <b>643.860</b> | <b>304.608</b> | <b>3.065</b> | <b>120.000</b> | <b>-</b> | <b>1.071.533</b> |

### 33. NYUGDÍJAK

A Csoport 2008 során 41.532 eFt hozzájárulást fizetett a nyugdíjalapoknak 431 dolgozója után (2007-ban 38.287 eFt-ot fizetett 463 dolgozó után). Az adott összeg a munkabéreken alapszik. A Társaság nem képez fedezetet a dolgozók nyugdíjára és nincs ilyen kötelezettsége az állami nyugdíjrendszerbe befizetett járulékon felül.

### 34. LEÁNYVÁLLALATOK

A Kuala Ingatlanhasznosító Kft., a PannErgy Polifin A Vagyonkezelő Kft. és a Geotermikus Zrt.-k kivételével minden leányvállalat műanyagipari tevékenységet folytat.

A társaság konszolidációba bevont leányvállalatai és a részesedés arányok a következők:

|                                      | <b>2008</b> | <b>2007</b> |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| Magyarország                         |             |             |
| Almand Műanyagipari Kft.             | 100%        | 100%        |
| FCI Furukawa Kompozit Szigetelő Kft. | -           | 100%        |
| Kuala Ingatlanhasznosító Kft.        | 100%        | 100%        |
| Pannon-Effekt Műanyagipari Kft.      | 100%        | 100%        |
| Pannonplast Műszaki Műanyagok Zrt.*  | 100%        | 100%        |
| PannErgy Polifin A Vagyonkezelő Kft. | 100%        | 100%        |
| Pannunion Csomagolóanyag Nyrt.       | 90,78%      | 97%         |
| Tamási Geotermia Zrt.                | 90%         | -           |
| Szentlőrinci Geotermia Zrt.          | 90%         | -           |
| Csurgói Geotermia Zrt.               | 90%         | -           |

\* Előzőleg Moldin 2000 Rt.

#### Külföldi leányvállalatok:

| <b><u>Románia</u></b> | <b>2008</b> | <b>2007</b> |
|-----------------------|-------------|-------------|
| Unical SRL.           | 100%        | 100%        |
| <b><u>Ukrajna</u></b> | <b>2008</b> | <b>2007</b> |
| Interagropak TOV.     | 51%         | 51%         |
| <b><u>Szerbia</u></b> | <b>2008</b> | <b>2007</b> |
| Unionplast DOO        | 65%         | 65%         |

### 35. A PANNERGY ÉS A CSOPORT JÖVŐBENI MŰKÖDÉSE

A PannErgy Igazgatótanácsa 2007. szeptember 28-án nyilvánosságra hozta a Társaság stratégiáját, mely szerint geotermikus energia feltárására és hasznosítására kívánja jövőbeni tevékenységét koncentrálni, a Mannvit (korábban: VGK-Hönnun) izlandi szakmai partnerrel való hosszú távú együttműködésben.

**PannErgy Nyrt.**  
A 2008. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV  
KONSZOLIDÁLT KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

2008. évben a felszíni MT és gravitációs vizsgálatok folytak, majd 2009-ben a próbafúrásokra kerül sor. A geotermikus társaságok Cégbírósági bejegyzése megtörtént:

Ezek: Tamási, Csurgói és Szentlőrinci Geotermia Zrt.-k.

Stratégiai döntés született a csomagoló üzletág Pannunion alá történő strukturális összeszervezéséről, és az így létrejövő Pannunion Csoport tőzsdei bevezetéséről. A tőzsdei bevezetés 2008. szeptember 2-án megtörtént. A részvények tőzsdei értékesítése azonban a világgazdasági válság miatt, mérsékelt érdeklődés mellett, de a tervezett mennyiség-tartományban zárult.

### 36. ÜZLETÁGI BESZÁMOLÓ

A PannErgy a fenti stratégiát követő a 2007. évben megkezdte a geotermikus energia feltáráshoz és hasznosításához szükséges tevékenységet. A 2008. évben az üzletág vonatkozásában a Csoportnak bevétele nem keletkezett. A tárgyévben felmerült költségek összességében 128.605 eFt-ot tesznek ki, amelyek elsősorban szakértői és tanácsadási díjakat tartalmaznak. A Csoport a mérleg fordulónapon nem rendelkezik az üzletághoz kapcsolódó kötelezettségekkel, az eszközök között a próbafúrások költségei kerültek aktiválásra, mint kutatásból származó immateriális eszköz 457.582 eFt értékben.

Az árbevétel üzleti szegmensek szerinti bontása a következő:

|  | <b>2008</b>       | <b>2007</b>       |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>eFt</b>        | <b>eFt</b>        |
| Műanyagipari tevékenység árbevétele            | 11.931.791        | 13.156.935        |
| Geotermikus energia értékesítésének árbevétele | -                 | -                 |
| Befektetési tevékenységek árbevétele           | 1.131.478         | 301.100           |
| <b>Összes árbevétel</b>                        | <b>13.063.269</b> | <b>13.458.035</b> |

A Pannunion Csoport tevékenységéhez kapcsolódó árbevétel:

|  | <b>2008</b>       | <b>2007</b>       |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>eFt</b>        | <b>eFt</b>        |
| Műanyagipari tevékenység árbevétele            | 11.673.228        | 12.883.687        |
| Geotermikus energia értékesítésének árbevétele | -                 | -                 |
| Befektetési tevékenységek árbevétele           | -                 | -                 |
| <b>Összes árbevétel</b>                        | <b>11.673.228</b> | <b>12.883.687</b> |

### 37. TRANZAKCIÓK KAPCSOLT FELEKKEL

A leányvállalatok és a társaság közötti tranzakciók kiszűrésre kerültek a konszolidáció során, ezért ebben a jegyzetben ezek nem kerülnek bemutatásra. A csoport és az egyéb kapcsoló felekkel történt tranzakciókat mutatjuk be a továbbiakban.

A Társaság managementje tulajdonosi kapcsolatban áll az AMOutsourcing társasággal. A két társaság között asset management feladatok végzésére kötött szerződés van érvényben. Az AMO által végzett tevékenységek: befektetői kapcsolattartással kapcsolatos feladatok ellátása (prezentációk előkészítése/elkészítése/összeállítása/tartása, befektetőkkel történő személyes kapcsolattartás/látogatás, a PannErgy Csoport képviselője konferenciákon/egyéb hivatalos rendezvényeken; a negyedéves flash riportok elkészítése a BÉT, PSZÁF által előírt formában; nemzetközi (nem hazai) akvizíciók és egyéb tranzakciók előkészítése; zöldmezős beruházások/bővítések koordinálása; központi alapanyag beszerzésekkel kapcsolatos tevékenységek; a PannErgy Csoport capital structure menedzsmentje; a pénzügyi szolgáltatások szervezése/bonyolítása (bank tenderek, cash pooling, hedging, stb.)

**PannErgy Nyrt.**  
A 2008. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV  
KONSZOLIDÁLT KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

A megújuló energia üzletág kialakításával, nemzetközi szintre helyezésével kapcsolatos üzleti lehetőségek felkutatása, ügyfélkör kialakítása, és a folyamatos kapcsolattartás. A szolgáltatások ellenértéket havi/negyedéves időközönként számla ellenében teljesíti a PannErgy. Jelenlegi értéke 16 eEUR/hó.

**A csoport az AMOutsourcing társasággal a következő egyenlegeket mutatja be:**

**AmOutsourcing (eFt)**

|                  | Bevétel  |          | Ráfordítás    |               | Követelés |          | Kötelezettség |               |
|------------------|----------|----------|---------------|---------------|-----------|----------|---------------|---------------|
|                  | 2007     | 2008     | 2007          | 2008          | 2007      | 2008     | 2007          | 2008          |
| PannErgy         | -        | -        | 71.620        | 47.480        | -         | -        | 15.793        | 4.281         |
| Pannunion        | -        | -        | 11.911        | 36.336        | -         | -        | 1.983         | 6.263         |
| <b>Összesen:</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>83.531</b> | <b>83.816</b> | <b>-</b>  | <b>-</b> | <b>17.776</b> | <b>10.544</b> |

Ahogy az a 28. megjegyzésben bemutatásra kerül 2008. január 22-én a Csoport értékesítette az FCI Kft-ben levő 100%-os részesedését a Benji Invest Kft számára, mely társaság kapcsolt vállalkozásnak minősül.

**37.1. Értékesítéssel összefüggő tranzakciók**

Az év során a csoport a következő a kapcsolt felekkel a következő tranzakciókat bonyolította:

|                           | Értékesítés |             | Beszerzés   |             | Követelés   |             | Kötelezettség |             |
|---------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------|-------------|
|                           | 2008<br>eFt | 2007<br>eFt | 2008<br>eFt | 2007<br>eFt | 2008<br>eFt | 2007<br>eFt | 2008<br>eFt   | 2007<br>eFt |
| ÖKO-Pannon Kht.           | 1 485       | -           | 9.643       | 7.943       | 633         | -           | -             | -           |
| Dexter Zrt.               | -           | 2.077       | -           | 26.737      | -           | 45.558      | -             | -           |
| Prettl Pannonplast Kft.   | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -             | -           |
| Pannunion Service<br>GmbH | 319.271     | 121.788     | 72.850      | 38.986      | 100.225     | 85.006      | 477           | 454         |
| Unionplast d.o.o.         | -           | -           | -           | -           | -           | -           | -             | -           |

**37.2. Kapcsolt feleknek adott kölcsönök**

|  | 2008<br>eFt   | 2007<br>eFt   |
|--|---------------|---------------|
| Vezetőségnek adott kölcsönök                   | -             | -             |
| Nem konszolidált társaságoknak adott kölcsönök | 60.220        | 91.476        |
| <b>Összesen</b>                                | <b>60.220</b> | <b>91.476</b> |

**PannErgy Nyrt.**  
A 2008. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV  
KONSZOLIDÁLT KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

**37.3. A vezetőség kompenzációja**

A kulcspozícióban lévő vezetők, a társaság Igazgatóságának és Felügyelőbizottságának tagjai, valamint a Társaság és a jelentősebb leányvállalatok startégiai döntéshozatalában részvevő alkalmazottainak kompenzációja az IAS 24 standardban foglalt kompenzáció-kategóriáknak megfelelően az alábbiak szerint alakult (a táblázat az adott évben kifizetett összegeket tartalmazza):

|                                     | <b>2008</b>          | <b>2007</b>          |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                     | <b>eFt</b>           | <b>eFt</b>           |
| Rövid távú munkavállalói juttatások | 58.583               | 59.407               |
| Egyéb hosszú távú juttatások        | -                    | -                    |
| Végkielégítések                     | -                    | -                    |
| Részvény alapú kifizetések          | -                    | -                    |
|                                     | <hr/>                | <hr/>                |
| <b>Összesen</b>                     | <b><u>58.583</u></b> | <b><u>59.407</u></b> |

**38. A MÉRLEG FORDULÓNAPJA UTÁNI ESEMÉNYEK**

A mérleg fordulónapja után a Társaság üzletmentében jelentős esemény nem történt, mégis fontos megjegyezni, hogy a 2008-ban kibontakozott globális pénzügyi válság nem mérséklődött és továbbra is rendkívül nehéz működési és pénzügyi környezetet jelent a Csoport számára.

**39. A KÖZZÉTÉTELRE TÖRTÉNŐ ENGEDÉLYEZÉS NAPJA**

A pénzügyi kimutatásokat a társaság Igazgatótanácsa 2009. április 14-én hagyta jóvá és engedélyezte a közzétételüket.