

A PannErgy Nyrt.

2010. I. negyedéves időszakának időközi vezetőségi beszámolója

Befektetői kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

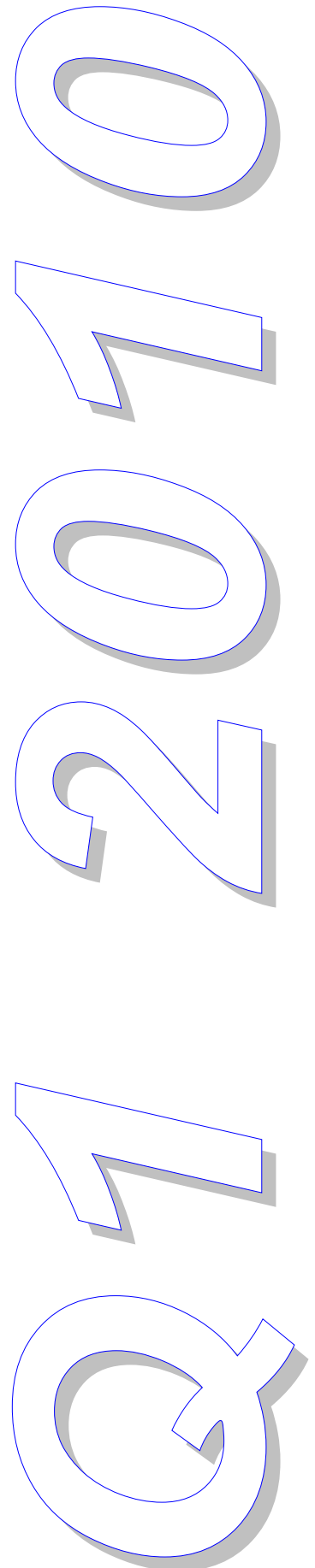
Tel.: 323-2371 Fax: 323-2373 E-mail: [denes.gyimothy@amoutsourcing.sk](mailto:denes.gyimothy@amoutsourcing.sk)



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

2010. I. negyedév időszaka

2010. május 04.



**Lezárult a PannErgy Polifin új tulajdonosának bevonása és első tőkeemelése, mely következtében a Polifin saját tőkéje megközelíti a 3 milliárd forintot**

**Jelentős adózott eredmény és stabil Pannunion működés. A Pannunion továbbra is a korábbi évek átlagos fedezettömegei felett teljesített**

**Tovább haladtak a szentlőrinci és miskolci létesítmény-beruházások folyamatai, melynek következtében a fordulónapot követően aláírásra került az első hosszú távú hő átvételi szerződés és felállításra került a fűrótorony Mályiban.**

**A fordulónapot követően 442 millió forintos vissza nem térítendő állami támogatást ítéltek a szentlőrinci projektnek, továbbá befogadásra került a miskolci pályázat is**

**Bokorovics Balázs igazgatótanácsi elnök érdekeltségét 6% fölé növelte a PannErgy Nyrt.-ben egy közvetett érdekeltség megszerzésével**

Kiemelt mutatószámok		millió forint		
	2010. I. n.év	2009. I. n.év	Index %	
<b>PANNERGY CSOPORT*</b>				
Értékesítés árbevétel	38	74	51,4%	
Bruttó fedezet	6	17	35,3%	
EBITDA	-71	-110	64,5%	
EBIT	-83	-123	67,5%	
Adózás előtti eredmény	-202	93		
Saját tőke**	10 614	9 741	109,0%	
<b>PANNUNION CSOPORT***</b>				
Értékesítés árbevétele	3 493	3 028	115,4%	
Bruttó fedezet	893	847	105,4%	
<i>Fedezeti szint</i>	<i>25,6%</i>	<i>28,0%</i>		
EBITDA	475	493	96,3%	
<i>EBITDA szint</i>	<i>13,6%</i>	<i>16,3%</i>		
EBIT	212	218	97,2%	
Adózás előtti eredmény	240	-602		
Beruházás és befektetés	614	430	142,8%	
Saját tőke	3 527	2 822	125,0%	

\* Pannunion Csoport kivételével

\*\* Teljes PannErgy konszolidációs kör

\*\*\* A Pannunion Nyrt. a Budapesti Értéktőzsde 'B' kategóriájába bevezetett társaság, így nyilvános beszámolókat publikál, gazdálkodási információit bemutatva. A jelen beszámolóban bemutatott Pannunion Csoport információknál részletesebb adatok tekintetében, kérjük a [www.pannunion.hu](http://www.pannunion.hu) és a [www.bet.hu](http://www.bet.hu) weboldalak felkeresését

A PannErgy Nyrt.

2010. I. időközi vezetőségi beszámolója

Befektetői kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

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



## 1. Üzletágak teljesítményének bemutatása

*(tagvállalatok részletezése csak a jelentősebb jogi személyiségekre korlátozódik)*

### 1.1. PannErgy Csoport (energetika és vagyonnevelés)

PannErgy Nyrt.

PannErgy Polifin Kft. (korábbi nevén: Pannonplast Polifin A Kft.), *geotermia holding*

Pannonplast Műszaki Műanyagok Zrt. (PMM Zrt., ingatlan kezelés)

Synergon Nyrt.

önkormányzatokkal alapított vállalkozások

2009-ben Szentlőrincen befejeződött az első – kutató, későbbiekben termelő – kút fúrása, 93,7 °C-os talphőmérséklettel (kifolyó kb. 86 °C) és kb. 25 l/s vízhozammal. A kút potenciális hőteljesítménye megközelíti az 5 MW-ot. A visszasajtoló kút fúrása és az erőmű építése a második negyedévben. A vonatkozó KEOP pályázaton a fordulónapot követően 442 millió forint vissza nem térítendő támogatást ítéltek a projektnek.

A sikeres fúrás mérföldkövet jelentett a PannErgy Csoporton belüli önállóan működőképes geotermia holding entitás kialakításában is. Ezzel összhangban megkezdődött a PannErgy Polifin Kft. zártkörű részvénytársasággá alakítása és munkavállalói szervezetének fejlesztése. Az első negyedév elején mind a PannErgy, mind az új kisebbségi tulajdonos ONP jelentős tőkeemelési hajtott végre, melynek következtében a fordulónapon a Polifin saját tőkéje megközelíti a 3 milliárd forintot.

Soron következő projekthelyszínünkön, Miskolcon is jelentős lépéseket tettünk. Befejeződött az első fúrás helyszín alapjának építése és a bevezető út kialakítása. A fordulónapot követően felállításra került a fúrótorony és aláírásra került az első hosszú távú hő átvételi szerződés.

Geotermikus projektjeinkről bővebben egyéb- és rendkívüli tájékoztatásainkban tájékozódhatnak.

Habár a geotermikus energiahasznosítás területén a korábban létrejött önkormányzati szerződésállomány korábban már elérte a stratégia céljaink eléréséhez kitűzött mennyiséget, mégis tovább építettük kapcsolatainkat határon túli városok tekintetében.

Tovább folytattuk a vizsgálataink alapján legjobb adottságú területeken fekvő kiemelten jó kútelésítési helyek meghatározását.

A Csoport időszakai eredményére az általános működési tételeken túl, hatással volt a Synergon részvények árfolyamának 5%-os esése mely megközelítőleg 40 millió forint veszteséget okozott.

Az energetikai üzletág (beleértve a vagyonnevelési tevékenységet), 80 millió forintos költséggel gazdálkodott (értékesítés közvetett költsége).

A PMM Zrt. székesfehérvári ingatlanja esetében tovább folytatódott a korábban felállított lízing konstrukció és az abból származó stabil bevétel. A lízing jelenértékét az euró forint árfolyam és az aktuális kamatszintek tekintetében átértékeltük szerény eredményhatással. A fordulónapot követően az ingatlan értékesítésre került, melynek szerény negatív eredményhatása a második negyedévre kerül majd elszámolásra.

A Synergon Nyrt. nem tartozik a konszolidációs körbe (fordulónapon 14,2%-os saját részvényekkel módosított szavazati jog, 1.164.753 db részvény). Ennek következtében a befektetést a Synergon részvények tőzsdei árfolyamán tartjuk nyilván.

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

## 1.2. Pannunion Csoport

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

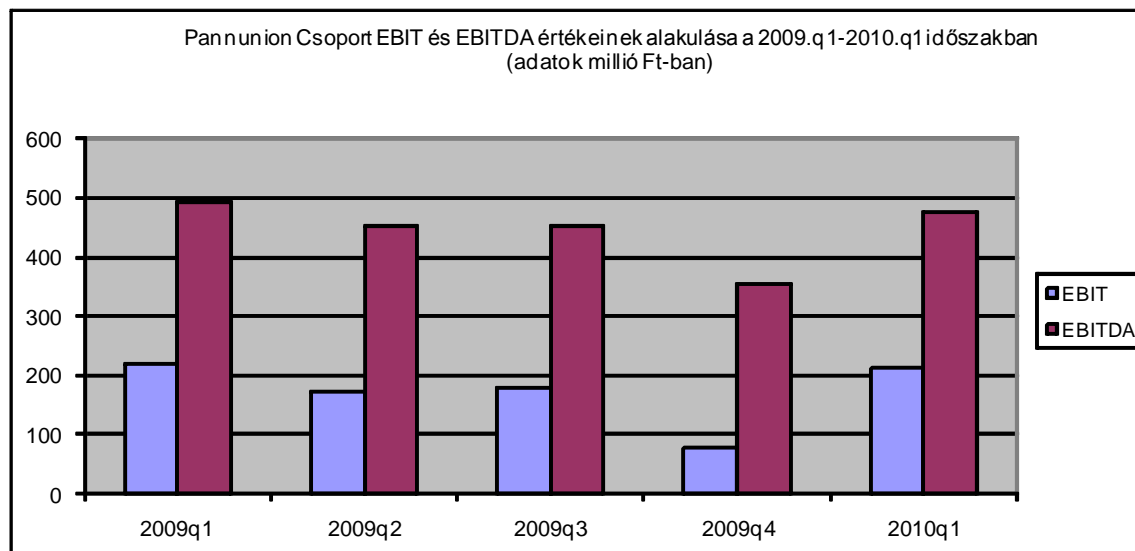
*Az összefoglaló kivonata a Pannunion Nyrt. vonatkozó tőzsdei beszámolójának*

„A csoportnak 2010. I. negyedévében sikerült a 2009. IV. negyedévi, akkor rekord értékűnek számító árbevételét tovább növelnie 8%-kal, illetve a 2009. I. negyedévéhez viszonyítva 15%-kal. Az árbevétel minden tagvállalatnál növekedett. Kedvezőtlenül hatott a fedezetre, illetve a fedezeti hányadra a forint erősödése (268,8Ft/€), mely főleg az előző év azonos időszakának átlagához (294,6 Ft/€) képest, rendkívül jelentős volt. Szintén a fedezeti hányad csökkenése irányában hatott, az alapanyagárak erőteljes és tartós emelkedése a negyedév során. A következő negyedévben még további alapanyagár emelkedést várunk. Az alapanyag beszerzési árak változása, az értékesítési árakban részben már érvényesítésre kerültek, azonban a 2-3 havi árkövetési metodikák alapján több partnernél csak 2010. április 1-től változtak az árak.

A magas, 2009. IV. negyedévi általános költségszint jelentősen csökkent, azonban a 2009. I. negyedévi értékhez képest, 2010. I. negyedévében 4,3%-kal növekedtek ezen költségek. A növekedést a közvetett bérek és a szolgáltatási díjak emelkedése okozta.

Az elért üzemi eredmény és üzleti cashflow kismértékű csökkentést mutat az előző év azonos időszakához képest, azonban kedvező, hogy a mutatók értéke magasabb az előző negyedévek értékénél.

Összességében elmondható, hogy az erősödő forint és a jelentősen emelkedő alapanyagárak ellenére, a csoport növekvő forgalmával megtartotta az eddigi eredményességét és ismét a 2009. I. negyedévhez hasonló, kiemelkedő EBIT és EBITDA értéket teljesített.



2008. IV. negyedévtől kezdődően jelentős különbözések keletkeztek a deviza hitelállomány fel-, illetve leértékelése alapján, melyek meghatározták a pénzügyi és nettó eredmény alakulását. 2009. év során összesen 138 millió Ft árfolyamvesztés került elszámolásra a devizahitelek értékelésekor. A 2010. I. negyedév végi árfolyam a devizahitelek értékelés szempontjából kedvezően alakult, a forint erősödött (266,39 HUF/EUR, előző 270,84 HUF/EUR), amely a hitelek leértékelését eredményezte. A 2010. I. negyedévében a Pannunion Nyrt. összességében a pénzügyi eredményben 71,3 millió Ft árfolyamnyereséget számolt el a devizahitelek értékelése során.

A PannErgy Nyrt.

2010. I. időközi vezetőségi beszámolója

Befektetői kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

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



A Pannunion kamatterhei az első negyedévben csökkentek a bázisidőszakhoz képest. A társaság folyamatosan törlesztette beruházási hitelét. A folyamatban levő, 1 milliárd forintot meghaladó értékű, átfogó technológiakorszerűsítést és kapacitásbővítést célzó beruházási projekthez (GOP pályázat) kapcsolódóan, március végén egy 8 hónapos futamidejű hitel került lehívásra (120 millió Ft értékben), ez az oka, hogy a hitelállomány a negyedév során csak 23 millió Ft-tal csökkent. A lehívott hitel egy új PP/PS fóliagyártó sor beszerzéséhez kapcsolódik, mely áprilisban kerül üzembehelyezésre. Az új berendezés teljes értéke 230 millió Ft, és éves szinten körülbelül 25%-kal növeli a Pannunion PP/PS fóliagyártó kapacitását. A társaság a projekthez kapcsolódóan további hitelfelvételt nem tervez.

A csoport adózás előtti eredménye, a kedvező pénzügyi eredménnyel, 2010. I. negyedévben 240 millió Ft nyereség lett.

A csoport mind a hat leányvállalata nyereséggel (adózott eredmény) zárta a 2010. I. negyedévet.

A Pannunion és a Pannon-Effekt 2010. I. negyedévi mutatói kiemelkedően kedvezőek, amely az árbevétel növekedésének köszönhető. A romániai leányvállalat, az Unical és az Almand esetében csökkent az eredményesség a 2009. I. negyedévi adatokhoz képest. Ennek oka részben, hogy mindkét vállalatnál az elmúlt év ugyanezen időszaka az eddigi legkedvezőbbben sikerült negyedév volt, másrészt az alapanyagárak növekedését a két társaságnál kisebb arányban tudták már a I. negyedév folyamán érvényesíteni.”

## 2. Pénzügyi elemzés

### 2.1. Eredménykimutatás

**A társaság konszolidált árbevétele 3 531 millió forintot** ért el az időszakban, amely 13,8%-kal magasabb az előző év hasonló időszakának értékénél. A növekedés elsődleges oka a Pannunion Csoport teljesítménye.

A közvetlen költségek szintje az árbevétel-növekedés mértékét meghaladóan, 17,6%-al nőtt - az árbevételhez hasonlóan a Pannunion Csoport közvetlen költségeinek növekedésére visszavezethetően.

Az értékesítés közvetett költsége 709 millió forintot tett ki a tárgyidőszakban, amely 20,1%-a az árbevételnek és 102,3%-a a bázisidőszaki értéknek. A szerény növekedés, a Pannunion Csoport költségeinek nagyobb (4,3%) növekedése ellenére valósult meg. A csoport teljes munkaidőben foglalkoztatott munkavállalói létszáma – előző év végi 586 értékről – 611 főre változott, főként a Pannunion Csoport létszámbővülése miatt.

Az egyéb ráfordítások és bevételek egyenlege a tárgyidőszakban 61 millió forint ráfordítás, a bázisidőszak 76 milliós ráfordításához képest.

**A működési eredmény (EBIT) 129 millió forint nyereség** volt a tárgyidőszakban, míg ennél alacsonyabb, 95 millió forint a bázisidőszakban elsősorban a javuló közvetett költséggazdálkodás és az egyéb tételek kedvezőbb alakulása miatt.

**Az üzleti cash-flow (EBITDA) 404 millió forint**, ami 21 millió forinttal meghaladja a bázisidőszakértéket. A tárgyidőszakban 275 millió forint értékcsökkenés lett elszámolva, ami 13 millió forinttal múlja alul a bázisértéket elsősorban a Pannunion Csoport korábbi évekhez képest konszolidálódó beruházási tevékenysége és a geotermia üzletág egyelőre nem befejezett beruházásai miatt.

A PannErgy Nyrt.

2010. I. időközi vezetőségi beszámolója

Befektetői kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

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



A pénzügyi műveletek eredménye 91 millió forint veszteség volt a tárgyidőszakban, ami 513 millió forinttal kedvezőbb 2009. hasonló időszaki értékénél. A bázis pénzügyi eredményre kedvezőtlenül hatott a Synergon részvényárfolyam esés és a forint gyengülése az euróval szemben.

A szokásos vállalkozási eredmény 38 millió forint nyereség, ami lényegesen felülmúlja a bázisidőszak 509 millió forintos veszteségét.

A társaságnak rendkívüli eredménye nem keletkezett. Társasági adófizetési kötelezettségként 9 millió forint került elszámolásra.

**A konszolidált nettó eredmény, 20 millió forint nyereség, a fentiekben részletezett okok miatt, mely lényegesen kedvezőbb a bázisidőszak 481 millió forintos veszteségénél.**

## 2.2. Mérleg

A befektetett eszközök állománya stagnált. Az immateriális javak növekedése a bázishoz képest 285 millió forint, ami elsősorban a geotermikus kutatási munkákat takarja. A tárgyi eszközök állománya stagnált ami a korábbi időszakokénál mérsékeltebb beruházási tevékenységre vezethető vissza a Pannunion Csoportban és az egyelőre nem materiális geotermikus eszközállomány miatt. A befektetett pénzügyi eszközök között szerepel a PMM Zrt. lízingbe adott székesfehérvári ingatlanjának éven túl esedékes része megközelítőleg 800 millió forint értéken és 577 millió forint halasztott adó követelés, valamint kisebb konszolidációba nem bevont részesedések.

A forgóeszköz állomány esése elsősorban egyes nagyobb értékű követelések befolyása miatt következett be amit részben kompenzált a Synergon árfolyamértékének növekedése. A készletek szinte kizárólag a csomagoló vállalatok állományait takarja. A követelések legnagyobb része szintén a Pannunion Csoporthoz köthető, azonban a geotermiával összefüggésben is jelentős kútfúrásra adott előleget és beszállítónak adott kölcsönt tartunk nyilván.

A társaság saját tőkéjének növekedése a Polifin tőkeemelésének ázsíója, mely a tőketartalékban lett jóváírva. A változást befolyásolták az átölelt időszakok mérlegszerinti eredményei. Az egy részvényre (saját részvényekkel csökkentett darabszámmal számolva) jutó saját tőke 579 forintra (bázis: 515) növekedett.

A hitelállomány csökkenése háttérben elsősorban a Pannunion Csoport devizahiteleinek állományváltozása áll főként a bázisidőszak rendkívül gyenge forintárfolyama és a törlesztések miatt. A nettó hitel / saját tőke aránya 0,37-re csökkent (bázis:0,59) – tőzsdei részvényeket pénzeszközként nem figyelembe véve.

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

## 3. Egyebek

### 3.1. Halasztott adó

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

Jövőben felhasználható veszteség	5 944
Elhatárolható adóbevétel	1.129
Elszámolt adóbevétel	577

A Társaság 552 millió forint halasztott adóbevételt nem számolt el óvatossági alapon. Az adók számításához 19%-os társasági adókulcsot használtunk.

### 3.2. Társasági események



A PannErgy Nyrt.

2010. I. időközi vezetőségi beszámolója

Befektetői kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

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



A Társaság megtartotta éves rendes közgyűlését 2010. április 30-án, melynek határozatai a hivatalos közzétételi helyeken megjelentek.

### 3.3. Alkalmazottak (aktív állomány)

Saját létszám	2009. december 31.	2010. március 31.	Változás
PannErgy Nyrt.	5	5	0
PannErgy Csoport	581	606	25

Az összlétszámból 131 munkavállaló dolgozik külföldi tagvállalatainknál.

A bérelt munkaerő létszáma továbbra is elhanyagolható csoport szinten.

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

2009. december 31-én a jegyzett tőke 421 093 100 forint volt, amely 2010. eddig eltelt időszakában nem változott. Pénzügyi beszámolóinkban a jegyzett tőke a teljes kibocsátásnak megfelelően, míg a részvény darabszám a visszavásárolt saját részvények mennyiségével csökkentve kerül kimutatásra.

A Társaság 2010. március 31-vel, 2 726 203 db PannErgy Nyrt. saját részvénnyel és 597 500 db részvényt képviselő tőzsdei határidős vételi kontraktussal rendelkezik. A határidős kontraktusok 2010. júniusi lejáratúak.

A vezető tisztségviselőkkel kapcsolatos információkat a TSZ3. adatlap részletezi.

### 3.5. Környezetvédelem

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

A Pannunion Csoport önálló környezetvédelmi tevékenységet folytat.

### 3.6. Mérleg fordulónap utáni jelentősebb események

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

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

Budapest, 2010. május 04.

**PannErgy Nyrt.**  
**Igazgatótanácsa**

## Adatlapok

A társaság neve: PannErgy Nyilvánosan Működő Részvénytársaság  
Társaság címe: H-1117 Budapest, Budafoki út 56.  
Ágazati besorolás: Vagyonkezelés, Energetika  
Időszak: 2010. I. negyedév időszaka  
Telefon: +36 1 3232371  
Telefax: +36 1 3232373  
E-mail cím: [denes.gyimothy@amoutsourcing.sk](mailto:denes.gyimothy@amoutsourcing.sk)  
Befektetői kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

### 1.1 A pénzügyi kimutatásokhoz kapcsolódó adatlapok

#### **PK1. Általános információk a pénzügyi adatokra vonatkozóan**

	Igen	Nem
Auditált	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Konzolidált	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Számviteli elvek	Magyar <input type="checkbox"/>	IFRS <input checked="" type="checkbox"/>
		Egyéb <input type="checkbox"/>

#### **PK2. Konzolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok**

Név	Törzs/Alaptőke	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati jog <sup>1</sup> (%)	Besorolás <sup>2</sup>
Pannunion Zrt.	2 695,0	95,22	95,22	L
Pannonplast Műszaki Műanyagok Zrt.	710,0	100,00	100,00	L
Almand Kft. <sup>3</sup>	512,7	95,22	95,22	L
Unionplast Doo <sup>3</sup>	468,1	61,90	61,90	L
Unical Kft. <sup>3</sup>	681,5	95,22	95,22	L
Interagropak Kft. <sup>3</sup>	154,5	48,60	48,60	L
Pannon-Effekt Kft.	311,0	95,22	95,22	L
Kuala Ingatlanhaszn. Kft.	179,2	100,00	100,00	L
PannErgy Polifin Kft.	1 836,3	92,57	92,57	L
Csurgói Geotermia Zrt.	5,0	90,00	90,00	L
Tamási Geotermia Zrt.	5,0	90,00	90,00	L
Szentlőrinci Geotermia Zrt.	5,0	90,00	90,00	L
Miskolc Geotermia Zrt.	5,0	90,00	90,00	L
PannTerm Kft	5,0	90,00	90,00	L

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

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

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



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

	2010.III.31.	2009.III.31.	Változás %	2009.XII.31. (auditált)
<b>Eszközök</b>				
Immateriális javak	1 442	1 157	124,6	1 438
Goodwill	177	177	100,0	177
Tárgyi eszközök	7 573	7 578	99,9	7 259
Befektetések	25	125	20,0	25
Pénzügyi lízinggel kapcsolatos követelések	820	1 183	69,3	865
Halasztott adó követelés	577	577	100,0	577
Hosszú lejáratú követelések	5	3	166,7	5
<b>Befektetett eszközök összesen</b>	<b>10 619</b>	<b>10 800</b>	<b>98,3</b>	<b>10 346</b>
Készletek	1 808	1 894	95,5	1 886
Vevők	2 176	2 264	96,1	1 869
Egyéb követelések	2 212	2 923	75,7	2 062
Pénzügyi lízinggel kapcsolatos követelések	107	124	86,3	145
Pénzügyi eszközök valós értéken, az eredménykimutatásban átvezetve	850	478	177,8	891
Lejáratig tartandó értékpapírok	0	71		0
Pénzeszközök	887	448	198,0	164
<b>Forgóeszközök összesen</b>	<b>8 040</b>	<b>8 202</b>	<b>98,0</b>	<b>7 017</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>18 659</b>	<b>19 002</b>	<b>98,2</b>	<b>17 363</b>
<b>Saját tőke és kötelezettségek</b>				
Jegyzett tőke	421	421	100,0	421
Saját részvény	- 3 677	- 3 205	114,7	-3 677
Tőketartalék és ázsió	10 649	9 705	109,7	9 705
Eredménytartalék és mérlegs. Eredmény	2 707	2 191	123,6	2 687
Egyéb tartalék	- 202	36		-173
<b>Anyavállalati saját tőke</b>	<b>9 898</b>	<b>9 148</b>	<b>108,2</b>	<b>8 963</b>
Kisebbségi részesedés	716	593	120,7	498
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>10 614</b>	<b>9 741</b>	<b>109,0</b>	<b>9 461</b>
Hosszú lejáratú hitelek	1 973	2 781	70,9	2 046
Céltartalékok	12	23	52,2	12
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>1 985</b>	<b>2 804</b>	<b>70,8</b>	<b>2 058</b>
Rövidlejáratú kötelezettségek				
Szállítók	2 215	1 735	127,7	2 114
Rövidlejáratú hitelek	2 821	3 489	80,9	2 769
Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek	1 024	1 233	83,0	961
<b>Rövidlejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>6 060</b>	<b>6 457</b>	<b>93,9</b>	<b>5 844</b>
<b>SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK :</b>	<b>18 659</b>	<b>19 002</b>	<b>98,2</b>	<b>17 363</b>

A PannErgy Nyrt.

2010. I. negyedéves időszakának időközi vezetőségi beszámolója

Befektetői kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

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



Konszolidált tőkeozgások (millió Ft)	Anyavállalatra jutó saját tőke							Kisebbségi részesedés	Saját tőke tőke összesen
	Jegyzett Tőke	Saját Részvény	Ázsió	Tőke-tartalék	Eredmény tartalék	Egyéb tartalék	Összesen		
Egyenleg 2008. december 31-én	421	-3 205	5 455	4 250	2 672	-45	9 548	649	10 197
2009. I. n.évi eredmény					-481		-481	-56	-537
Külső tagok részesedésének változása									
Konszolidálásból eredő árfolyamkülönbözet						81	81		81
Visszavásárolt saját részvények									
Egyenleg 2009. március 31-én	421	-3 205	5 455	4 250	2 191	36	9 148	593	9 741
<b>Saját tőke változásainak kimutatása 2010.I.1 - III.31.</b>									
Egyenleg 2009. december 31-én	421	-3 677	5 455	4 250	2 687	-173	8 963	498	9 461
2010. I. n.évi eredmény					20		20	9	29
Külső tagok részesedésének változása								209	209
Konszolidálásból eredő árfolyamkülönbözet						-29	-29		-29
Leányvállalati részvénytőke emelés			944				944		944
Visszavásárolt saját részvények									
Egyenleg 2010. március 31-én	421	-3 677	6 399	4 250	2 707	-202	9 898	716	10 614

A PannErgy Nyrt.

2010. I. időközi vezetőségi beszámolója

Befektetői kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

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



## ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS

2010. I. negyedév

( Millió Ft-ban)

	2010. I.n.év	2009. I.n.év	Változás %	2009. év.	2008. év.	Változás %
<b>Tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény</b>	20	-481	-4,2	15	-2 617	-0,6%
<i>Egyéb átfogó jövedelem</i>						
Átváltási különbözet						
Értékesíthető pénzügyi instrumentumok halasztott adóval együtt						
Cash flow fedezeti ügyletek halasztott adóval együtt						
Részesedés a társult vállalkozások egyéb átfogó jövedelméből						
<b>Időszaki egyéb átfogó jövedelem adóhatással együtt</b>						
<b>Tárgyidőszaki teljes átfogó jövedelem</b>	20	-481	-4,2	15	-2 617	-0,6%

\* Teljes egészében a társaság tulajdonosainak tulajdonítható

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

	2010. I. n.év	2009. I.n.év	Változás %
Értékesítés árbevétele	3 531	3 102	113,8
Értékesítés közvetlen költsége	-2 632	-2238	117,6
<b>Bruttó fedezet</b>	<b>899</b>	<b>864</b>	<b>104,1</b>
<i>Bruttó fedezethányad %</i>	25,5%	27,9%	
Értékesítés közvetett költsége	-709	-693	102,3
Egyéb bevételek	15	29	51,7
Egyéb ráfordítások	-76	-105	72,4
<b>Működési eredmény (EBIT)</b>	<b>129</b>	<b>95</b>	<b>135,8</b>
<i>Működési eredményhányad (%)</i>	3,7%	3,1%	
<b>EBITDA</b>	<b>404</b>	<b>383</b>	105,5
<i>EBITDA hányad (%)</i>	11,4%	12,3%	
Pénzügyi műveletek bevétele	213	1 356	15,7
Pénzügyi műveletek ráfordítása	-304	-1 960	15,5
<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>	<b>-91</b>	<b>-604</b>	<b>15,1</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>38</b>	<b>-509</b>	
Társasági nyereségadó	-9	-28	32,1
<b>Adózás utáni eredmény</b>	<b>29</b>	<b>-537</b>	
<b><u>Adózás utáni eredményből:</u></b>			
Anyavállalat tőketulajdonosainak	20	-481	
A kisebbségi tulajdonosoknak	-9	56	
<b>Egy törzsrészesvényre jutó eredmény (Ft)</b>			
Alap	1,11	-25,42	
Hígított	1,14	-27,14	

A PannErgy Nyrt.

2010. I. időközi vezetőségi beszámolója

Befektetői kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

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



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

<b>Működésből származó pénzeszközök</b>	<b>2010.I.n.év</b>	<b>2009.I.n.év</b>
<b>Adózott eredmény</b>	<b>20</b>	<b>-481</b>
<i>Kiigazítások az adózás előtti eredmény és az üzleti tevékenységből származó pénzforgalom érdekében</i>		
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékcsökkenése	275	288
Halasztott adó hatása	0	0
Valós érték különbözet	41	92
Hitelek árfolyamnyeresége	-58	543
Részesedések értékvesztése	0	0
Tárgyi eszközök, goodwill terven felüli leírása	0	0
Készletek értékvesztése és hiánya	13	0
Céltartalék feloldása	0	-7
Növekedés a kétes követelésekre képzett céltartalékban	0	0
Tárgyi eszközök értékesítéséből származó eredmény	1	-18
Befektetések értékesítéséből származó eredmény	0	0
kisebbségi részesedések változása	218	-56
<i>Változás a működő tőke elemekben</i>		
Készletek növekedés/csökkenése	65	37
Követelések növekedése/csökkenése	-419	-150
<u>Kötelezettségek növekedése/csökkenése</u>	<u>164</u>	<u>224</u>
<b>Működési tevékenységből származó/felhasznált nettó pénzeszközök</b>	<b>320</b>	<b>472</b>
<b>Befektetésből származó pénzeszközök</b>		
Befektetések vásárlása nem nyilvános társaságban	0	0
Meglévő befektetések növelése	0	0
Befektetések eladása	0	0
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	-697	-603
Tárgyi eszközök és immateriális javak eladása	103	158
<u>Hosszú lejáratú követelések növekedése/csökkenése</u>	<u>45</u>	<u>-186</u>
<b>Befektetési tevékenységre felmerült pénzeszközök</b>	<b>-549</b>	<b>-631</b>
<b>Pénzügyi tevékenység</b>		
Hosszú lejáratú hitelek felvétele/törlesztése	-56	83
Rövidlejáratú hitelek csökkenése/növekedése	46	82
Konszolidálásból adódó árfolyam-különbözet	-29	81
Kisebbségi részesedésekben tőkeemelés, ázsíó	944	0
Saját részvény beszerzése	0	0

<u>Értékpapír állomány növekedése</u>	0	22
<b>Pénzügyi tevékenységből származó pénzeszközök</b>	<b>905</b>	<b>268</b>
<b>Pénz és pénzegegenértékesek nettó növekedése/csökkenése</b>	<b>676</b>	<b>109</b>
<b>Pénz és pénzegegenértékesek január 1-én</b>	<b>-5</b>	<b>94</b>
<b>Pénz és pénzegegenértékesek március 31-én</b>	<b>671</b>	<b>203</b>
Folyószámla hitel	216	245
<b>Pénzeszközök mérleg szerinti állománya</b>	<b>887</b>	<b>448</b>

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

A 2010. március 31-i fordulónapon a társaság forward deviza pozícióval nem rendelkezett.

A 2010. március 31-i fordulónapon a társaság 597 500 db PannErgy Nyrt. részvényt képviselő tőzsdei határidős vételi kontraktussal rendelkezett.

A PMM Zrt. tulajdonában lévő székesfehérvári ingatlan tekintetében a bérlő 2011. elején lejáró amerikai típusú vételi opcióval rendelkezett a fordulónapon. A bérlő vételi opcióját 2010. áprilisában gyakorolta.

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

Bokorovics Balázs és Gyimóthy Dénes vezetői részvényopciós program keretében (egyenlő arányban) összesen 1 250 000 db PannErgy részvény tekintetében szerzett feltételes vételi jogot a PannErgy Nyrt.-vel szemben (feltételrendszer a társaság honlapján elérhető);

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

## **1.2 A részvénystruktúrához, a tulajdonosi körhöz kapcsolódó adatlapok**

### **RS1. Tulajdonosi struktúra, a részesedés és szavazati arány mértéke**

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke = Bevezetett sorozat					
	2010. január 01.			2010. március 31.		
	% <sup>2</sup>	% <sup>3</sup>	db	% <sup>2</sup>	% <sup>3</sup>	db
Belföldi intézményi	42,53	48,86	8 954 606	42,37	48,68	8 921 785
Külföldi intézményi	17,03	19,56	3 585 314	16,47	18,92	3 468 376
Belföldi magánszemély	21,33	24,50	4 491 329	22,02	25,29	4 635 438
Külföldi magánszemély	0,10	0,12	21 810	0,13	0,15	27 460
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	6,04	6,94	1 271 893	6,04	6,94	1 271 893
Saját tulajdon*	12,95	-	2 726 203	12,95	-	2 726 203
Államháztartás részét képező	0,02	0,02	3 500	0,02	0,02	3 500

tulajdonos <sup>1</sup>						
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények <sup>3</sup>	-	-	-	-	-	-
Egyéb	-	-	-	-	-	-
Összesen	100,00	100,00	21 054 655	100,00	100,00	21 054 655

<sup>1</sup> Közigazgatási szerv

<sup>2</sup> Tulajdoni hányad

<sup>3</sup> A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog

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

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

	2010. január 1.	2010. március 31.
Társasági szinten	618 000	618 000
Leányvállalatok *	2 108 203	2 108 203
Mindösszesen	2 726 203	2 726 203

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

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

Név	Nemzetiség <sup>1</sup>	Tevékenység <sup>2</sup>	Mennyiség (db)	Részesedés (%) <sup>3</sup>	Szavazati jog (%) <sup>3,4</sup>	Megjegyzés <sup>5</sup>
Benji Invest Kft.	B	I	2 725 010	12,94	14,87	P
Lazarus Vagyonkezelő Zrt.	B	I	*2 000 000	9,50	10,91	P
Bokorovics Balázs	B	D	675 000	3,21	3,68	P
*ebből közvetetten	B	D	600 400	2,85	3,28	P

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

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

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

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

<sup>5</sup> Pl.: szakmai befektető, pénzügyi befektető, stb.

## **1.3 A Kibocsátó szervezetéhez, működéséhez kapcsolódó adatlapok**

### **TSZ1. Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő)**

	2009. III. 31.	2010. I. 01.	2010. III. 31.
PannErgy Nyrt.	8	5	5
Csoport szinten	585	581	606

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



Jelleg <sup>1</sup>	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/megszűnése	Saját részvény tulajdon (db)
IT	Bokorovics Balázs*	Elnök	2007.08.31.	határozatlan ideig	675.000
IT	Briglovics Gábor	Tag	2007.08.31.	határozatlan ideig	2.600
IT	Gyimóthy Dénes*	Tag, megbízott vezér- és gazdasági igazgató	2007.08.31.	határozatlan ideig	170.000
IT	Juhász Attila	Tag	2007.08.31.	határozatlan ideig	-
IT	Perlaky Zsolt	Tag	2010.04.30.	határozatlan ideig	
IT	Töröcskei István	Tag	2007.08.31.	határozatlan ideig	413.000
Saját részvény tulajdon (db) Ö S S Z E S EN:					1.260.600

<sup>1</sup> Stratégiai pozícióban lévő alkalmazott (SP), Igazgatótanácsi tag (IT)

**\* Egyéb kapcsolódó részvénytulajdonok és derivatív pozíciók a március 31-i fordulónapon:**

Bokorovics Balázs és Gyimóthy Dénes vezetői részvényopciós program keretében (egyenlő arányban) összesen 1 250 000 db részvény tekintetében szerzett feltételes vételi jogot;

Gyimóthy Katalin, (Gyimóthy Dénes közeli hozzátartozója) 20 000 db törzsrészvény;

Juhász Bertalan, (Juhász Attila közeli hozzátartozója) 370 240 db törzsrészvény;

## 1.4 Soronkívüli tájékoztatáshoz kapcsolódó adatlapok

### ST1. A tárgyidőszakban megjelent soronkívüli tájékoztatások

Dátum	Típusa	Megjelenés helye	Tárgy, rövid tartalom
2010.04.30	Soronkívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a>	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2010.04.30	Soronkívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a>	A Miskolci Geotermia Zrt. hosszú távú hőenergia szállítási szerződést kötött a Miskolci Hőszolgáltató Kft.-vel
2010.04.30	Soronkívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a>	FT jelentés
2010.04.30	Soronkívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a>	Éves jelentés
2010.04.30	Soronkívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a>	Közgyűlési határozatok
2010.04.28	Soronkívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a>	Vissza nem térítendő állami támogatást ítélték a Szentlőrinci Geotermia Zrt.-nek
2010.04.13	Soronkívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a>	Lezárult a székesfehérvári termelő ingatlan értékesítése
2010.04.08	Soronkívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a>	Közgyűlési előterjesztések
2010.04.01	Soronkívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a>	Szavazati jogot biztosító részvény megszerzése
2010.03.31	Soronkívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a>	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2010.03.31	Soronkívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a>	Az Igazgatótanács Elnöke közvetett befolyást szerzett a PannErgy Nyrt.-ben
2010.03.29	Soronkívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a>	Közgyűlési meghívó
2010.03.29	Soronkívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a>	Javadalmazási nyilatkozat
2010.03.29	Soronkívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a>	Értékesíti székesfehérvári termelő ingatlanját a PannErgy leányvállalata

A PannErgy Nyrt.

2010. I. időközi vezetőségi beszámolója

Befektetői kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

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



2010.03.01	Soronkívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a>	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2010.02.02	Soronkívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a>	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2010.01.22	Soronkívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a>	Az ONP teljesítette 1,08 milliárdos tőkeemelési kötelezettségét a PannErgy geotermikus holdingcégében
2010.01.05	Egyéb Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a>	Rangos nemzetközi szakmai konferencián ad elő a PannErgy és a Mannvit
2010.01.05	Soronkívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a>	Külső partnerekre vonatkozó, ösztönző részvényopciós program bővítése
2010.01.04	Soronkívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a>	Tőkét emel a PannErgy Nyrt. a geotermia holdingcégben
2010.01.04	Soronkívüli Tájékoztatás	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a> <a href="http://www.pannergy.com">www.pannergy.com</a>	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél

## NYILATKOZATOK

Az időközi vezetőségi beszámoló a PannErgy Csoport konszolidált, a Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok (IFRS) szerint készített, nem auditált adatait tartalmazza.

A Csoport figyelembe vette az IFRS 2009. január 1-től hatályos változásait jelen beszámoló elkészítéséhez. A jelentés az IAS 34-ben (időszaki jelentések) rögzített irányelvek figyelembevételével készült. A jelenlegi számviteli politikára gyakorolt kisebb hatásokon kívül ezek egyike sem okozott jelentős változást.

A Csoport műanyagipari szegmensét a Pannunion Nyrt. (csoport) képviseli, aki önálló, nyilvánosan hozzáférhető időszaki beszámolókat publikál.

A törvényi előírásoknak megfelelően kijelentjük, hogy a jelentést legjobb tudásunkkal összhangban készült és nem tartalmaz olyan mértékű tévedést, mely következtében a beszámoló a társaság 2010. március 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről valótlan képet adna.

Budapest, 2010. május 04.

*PannErgy Nyrt.  
Igazgatótanácsa*