

A PannErgy Nyrt.

2009. I-III. időközi vezetőségi beszámolója

Befektetői kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

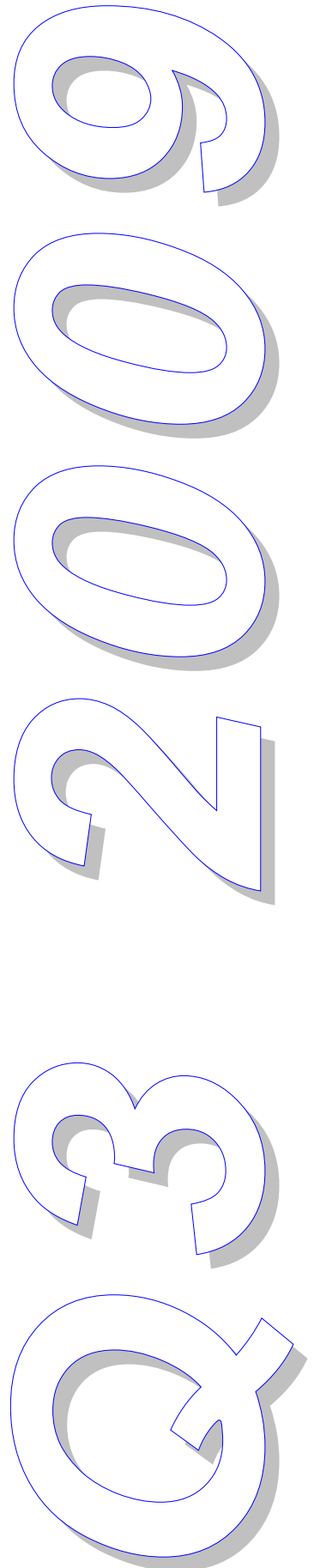
Tel.: 323-2371 Fax: 323-2373 E-mail: denes.gyimothy@amoutsourcing.sk



A PannErgy Nyrt. időközi vezetőségi beszámoló

2009. I-III. negyedévek időszaka

2009. november 02.



Sikerrel zárult a Szentlőrinci kutatófúrás mind hőmérséklet és hozam tekintetében. Beadásra került a vonatkozó KEOP pályázat

Továbbra is pozitív tartományban az adózott eredmény a stabil Pannunion működés és a harmadik negyedév korábbiakhoz képest enyhe pénzügyi eredményhatásai következtében

Csökkenett az eladósodottság a csomagoló szegmens elkötelezett eladósodottság csökkentési céljai mentén

A Pannunion Csoport üzemi eredménye és fedezete jelentősen meghaladja a bázisidőszakot

Folynak a következő kutatófúrás megkezdésének előkészületei a helyszínbiztosítással és engedélyezésekkel

A Berenberg 5% alá csökkentette részesedését a társaságban

Kiemelt mutatószámok	millió forint					
	2009. III. n.év	2008. III. n.év	Index %	2009. I.-III.n.év	2008. I.-III.n.év	Index %
PANNERGY CSOPORT*						
Értékesítés árbevétele	26	406	6,4%	100	1 187	8,4%
Bruttó fedezet	20	263	7,6%	41	519	7,9%
EBITDA	- 134	154		-336	346	
EBIT	- 144	140		-367	298	
Adózás előtti eredmény	- 129	- 190	67,9%	17	- 1 522	
Beruházás és befektetés	161	177	91,0%	378	905	41,8%
Saját tőke***				9 490	11 102	85,5%
PANNUNION CSOPORT **						
Értékesítés árbevétele	3 126	3 029	103,2%	9 136	9 020	101,3%
Bruttó fedezet	810	648	125,0%	2 463	1 928	127,7%
<i>Fedezeti szint</i>	<i>25,9%</i>	<i>21,40%</i>		<i>27,0%</i>	<i>21,40%</i>	
EBITDA	452	316	143,0%	1 396	983	142,0%
<i>EBITDA szint</i>	<i>14,5%</i>	<i>10,4%</i>		<i>15,3%</i>	<i>10,9%</i>	
EBIT	177	69	256,5%	567	236	240,3%
Adózás előtti eredmény	96	-266		79	-109	
Beruházás és befektetés	120	263	45,6%	716	753	95,1%
Saját tőke				3 401	3 893	87,4%

* Pannunion Csoport kivételével

** Konszolidált adat (előzetes) – nem összehasonlítható a korábbi gyorsjelentések összesített adataival

*** 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 és a www.bef.hu weboldalak felkeresését

1. Üzletágak teljesítményének bemutatása

(tagvállalatok részletezése csak a jelentősebb jogi személyiségekre korlátozódik)

1.1. PannErgy Csoport (energetika és vagyongazdálkodás)

PannErgy Nyrt.

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

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

Synergion Nyrt.

önkormányzatokkal alapított vállalkozások

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 hő-teljesítménye megközelíti az 5 MW-ot. A visszasajtoló kút fúrása és az erőmű építése pár hónapon belül megkezdődhet. A vonatkozó KEOP pályázat vissza nem térítendő támogatás elnyerésére beadásra került.

A sikeres fúrás mérföldkövet jelent 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. A további lépések között szerepel a társaság nevének várható megváltoztatása és vagyonstruktúrájának átszervezése is.

Habár a geotermikus energiahasznosítás területén a korábban létrejött önkormányzati szerződésállomány korábban már elérte a stratégia céljaink eléréséhez kitűzött mennyiséget, mégis kiegészült az első határon túli geotermikus együttműködési megállapodással a horvát Koprivnica városa tekintetében az első félév végén. Tovább folytattuk a vizsgálataink alapján legjobb adottságú területeken fekvő kiemelten jó kútlétesítési helyek meghatározását.

A Csoport időszaki eredményére az általános működési tételeken túl, jelentős hatással volt a Synergion részvények árfolyamának 67%-os emelkedése mely megközelítőleg 400 millió forint nyereséget okozott.

Az energetikai üzletág (beleértve a vagyongazdálkodási tevékenységet), 310 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 ártértékeltük szerény eredményhatással.

A Synergion Nyrt. nem tartozik a konszolidációs körbe (fordulónapon 13,9%-os szavazati jog, 1.164.753 db részvény). Ennek következtében a befektetést a Synergion részvények tőzsdei árfolyamán tartjuk nyilván.

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

1.2. Pannunion Csoport

Pannunion Nyrt. (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 a jelentősen emelkedő alapanyagárak és a szezonálisan gyengébb július és augusztus hónapok ellenére is sikerült tartania az előző évhez képest elért kiemelkedő teljesítményjavulást. Az év első 9 hónapjáról továbbra is elmondható, hogy a gyenge forint (átlagos árfolyam 283,8 HUF/EUR) és az alapanyagárak alacsony szintje rendkívül kedvezően hatott a csoport export forgalmára és fedezetére.

Az III. negyedév során, a forint euróval szembeni további erősödése (átlagos árfolyam 271,4 HUF/EUR, II. negyedév 285,9 HUF/EUR, az I. negyedévben 294,57 HUF/EUR volt), valamint az

alapanyag árak emelkedése mellett a növekedés az előző negyedévhez és az előző év azonos időszakához képest egyaránt jelentkezett. A csoport üzleti cashflow-ja kiemelkedően, 43%-kal bővült 2008. III. negyedévéhez képest.

A Pannunion Csoport rendelésállománya kismértékű növekedést mutat. A Pannunion-nál, az Unical-nál és a Pannon-Effekt-nél is jelentős, új üzletekhez kapcsolódóan indultak el a beszállítások. Az árbevétel a 2009. II. negyedévhez képest 4,8%-kal, a 2008. év III. negyedévéhez képest 3,2%-kal növekedett.

A bázisidőszakhoz képest az alapanyagárak még mindig átlagosan 15%-kal kedvezőbbek. A tárgynegyedév mindhárom hónapjában, hónapról hónapra növekedtek az átlagos beszerzési árak. A PVC porok vonatkozásában 2009. júniusáról szeptemberre ez átlagosan 30%-os alapanyagár növekedést jelentett. A polipropilén és polisztirol granulátumok esetében a növekedés mértéke 21,8% és 11,6% volt. Az alapanyag áremelkedések részben már érvényesítésre kerültek az értékesítési árakban, de a 2-3 hónapos árkövetési metodika miatt, ezek egy részére csak IV. negyedévtől lesz lehetőségünk. Az értékesítési árak emelése mellett az alapanyagárak növekedését sikerült stratégiai beszerzésekkel, a szekunder anyagok visszadolgozási arányának növelésével kompenzálni.

Míg 2009.03.31-én a deviza hitelállomány felértékelése alapján 707 millió Ft pénzügyi veszteség került elszámolásra, addig a második negyedév végén a kedvező 2009.06.30-i, 272,43 HUF/EUR árfolyam alapján, jelentős, 544 millió Ft pénzügyi nyereség keletkezett a magas euró alapú hitelállomány leértékelésén. A 2009.09.30-i árfolyam ettől nem tért el jelentősen (270,36 HUF/EUR), így összességében a I-III. negyedév pénzügyi eredményben 130,3 millió Ft árfolyamveszteség került elszámolásra a devizahitelek értékelése során. A Pannunion kamatterhei az első negyedévben növekedtek a bázisidőszakhoz képest, a második és harmadik negyedév során már érdemben nem változtak. A devizahitelek kondíciói 2009. november 1-től változnak, átlagosan 0,73%-kal csökkennek. A havi hiteltörlesztési kötelezettség növekedett. A III. negyedév során a Pannunion összesen 311 millió Ft tőkét törlesztett meglévő hiteleiből (ez az II. negyedévben 200 millió Ft volt).

A csoporton belül megtett válságkezelő intézkedések javították a gazdálkodás hatékonyságát és a csoport likviditási helyzetét, valamint megfelelő alapot jelentenek a tervezett fejlesztési és beruházási projekt (GOP pályázat) megkezdéséhez. A beruházásokhoz kapcsolódóan további hitelfelvételt nem tervez a csoport, a jelenlegi hiteltörlesztés mértéke fog csökkenni.

Romániai leányvállalatunk, az Unical cég esetében sikerült jelentősen növelni a rendelésállományt. Egy görög margaringyárhoz októberben indultak meg a beszállítások, illetve a tavaly bevezetett új termék, a PET fólia eladások is növekedtek. Az elmúlt években végrehajtott fejlesztések eredményeként az Unical eredménymutatói is jelentősen javultak. Az elmúlt veszteséges évek után cég várhatóan idén már pozitív nettó eredménnyel zárja az évet. A cégnél a negyedévben 45 millió Ft értékben tőkeemelés történt, amely összeget tárgyi apport formájában teljesített a Pannunion Nyrt, mint tulajdonos.”

2. Pénzügyi elemzés

2.1. Eredménykimutatás

A társaság konszolidált árbevétele 9 236 millió forintot ért el az időszakban, amely 9,5%-kal marad el az előző év hasonló időszakának értékénél. A csökkenés elsődleges oka az FCI üzletrész értékesítési tranzakciójának bázisidőszaki bruttó fedezet feletti, bruttó elszámolása (bázisjavító eredményhatás 140 millió forint).

A közvetlen költségek szintje az árbevétel-csökkenés mértékét meghaladóan, 13,2%-al csökkent. Az árbevételhez hasonlóan befolyásolta alakulását az FCI tranzakció és a Pannunion Csoport közvetlen költségeinek jelentős csökkenése – elsősorban az alapanyagáraknak köszönhetően.

Az értékesítés közvetett költsége 2 144 millió forintot tett ki a tárgyidőszakban, amely 23,2%-a az árbevételnek és 99,4%-a a bázisidőszaki értéknek. A csökkenés, a Pannunion Csoport költségeinek növekedése (5,7%) ellenére valósult meg. A csoport teljes munkaidőben foglalkoztatott munkavállalói létszáma – előző év végi 585 értékről – 581 főre változott.

Az egyéb ráfordítások és bevételek egyenlege a tárgyidőszakban 160 millió forint ráfordítás, a bázisidőszak 245 millió bevételéhez képest. A bázisidőszak kedvező adata elsősorban egy szombathelyi ingatlanértékesítés eredményére vezethető vissza, melynek bázist javító nettó eredményhatása 270 millió forint volt.

A működési eredmény (EBIT) 200 millió forint nyereség volt a tárgyidőszakban, míg ennél magasabb, 534 millió forint a bázisidőszakban (részben a fent említett, összesen 410 millió forintnyi egyszeri tételek miatt).

Az üzleti cash-flow (EBITDA) 1 060 millió forint, ami 269 millió forinttal elmarad a bázisidőszaktól, azonban módosítva a fent említett bázisidőszaki egyszeri tételekkel, jelentős javulást tapasztalhatunk. A tárgyidőszakban 860 millió forint értékcsökkenés lett elszámolva, ami 65 millió forinttal haladja meg a bázisértéket elsősorban a Pannunion Csoport beruházási tevékenysége miatt.

A pénzügyi műveletek eredménye 104 millió forint veszteség volt a tárgyidőszakban, ami 2.061 millió forinttal kedvezőbb 2008. hasonló időszaki értékénél. A pénzügyi eredményre kedvezően hatottak a Synergon részvényárfolyam emelkedése (közel 400 millió hatás), viszont az kamatterhek és devizaárfolyam változás negatív tartományba billentette az eredményt. A bázisidőszak hatalmas vesztesége elsősorban a 2008-ban bekövetkező hatalmas tőzsdei árfolyamesésekre vezethető vissza.

A szokásos vállalkozási eredmény 96 millió forint nyereség, ami lényegesen felülmúlja a bázisidőszak 1 631 millió forintos veszteségét.

A társaságnak rendkívüli eredménye nem keletkezett. Társasági adófizetési kötelezettségként 28 millió forint került elszámolásra.

A konszolidált nettó eredmény, 80 millió forint nyereség, a fentiekben részletezett okok miatt, mely lényegesen kedvezőbb a bázisidőszak 1 665 millió forintos veszteségénél.

2.2. Mérleg

A befektetett eszközök állománya stagnált. Az immateriális javak növekedése a bázishoz képest 127 millió forint, ami elsősorban a geotermikus kutatási munkákat takarja. A tárgyi eszközök állományának csökkenése a korábbi időszakokénál mérsékeltebb beruházási tevékenységre vezethető vissza a Pannunion Csoportban. Itt tartjuk nyilván a kútfúráshoz készletezett béléscsőveket is. A befektetett pénzügyi eszközök között szerepel a PMM Zrt. lízingbe adott székesfehérvári ingatlanja megközelítőleg 1 milliárd 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. 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 pénz jellegű eszközök között a Synergon részesedés („értékpapírok”) a meghatározó.

A társaság saját tőkéjének csökkenése a tárgyidőszaki saját részvény-vásárlás következménye. A csökkenést tompította a tárgyidőszaki nyereséges működés. Az egy részvényre jutó saját tőke 518 forintra (bázis: 538) csökkent.

A hosszú lejáratú hitelállomány növekedése háttérben elsősorban a Pannunion Csoport devizahiteleinek forintgyengülés miatti felértékelődése áll. A rövid lejáratú - jellemzően devizahitelek

A PannErgy Nyrt.

2009. I-III. időközi vezetőségi beszámolója

Befektetői kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

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



- azonban a törlesztési visszafizetéseknek köszönhetően állományuk csökkent. A nettó hitel / saját tőke aránya 0,385-re csökkent (bázis:0,447).

A szállítók és egyéb rövidlejáratú kötelezettségek egyenlege a bázis érték szintje felett alakult elsősorban a Pannunion Csoport állományváltozásai miatt.

3. Egyebek

3.1. Halasztott adó

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

Jövőben felhasználható veszteség	5 396
Elhatárolható adóbevétel	863
Elszámolt adóbevétel	577

A Társaság 286 millió forint halasztott adóbevételt nem számolt el óvatossági alapon. Az adók számításához 16%-os társasági adókulcsot használtunk.

3.2. Társasági események

A Társaság megtartotta éves rendes közgyűlését 2009. április 29-én, melynek határozatai a hivatalos közzétételi helyeken megjelentek.

3.3. Alkalmazottak

Saját létszám	2008. december 31.	2009. szeptember 30.	Változás
PannErgy Nyrt.	8	10	2
PannErgy Csoport	585	581	- 4

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

2008. december 31-én a jegyzett tőke 421 093 100 forint volt, amely 2009. 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 2009. szeptember 30-ával, 2 726 203 db PannErgy Nyrt. saját részvényrel 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.

A PannErgy Nyrt.

2009. I-III. időközi vezetőségi beszámolója

Befektetői kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

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



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, 2009. november 02.

***PannErgy Nyrt.
Igazgatótanácsa***

Adatlapok

A társaság neve: PannErgy Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
 Társaság címe: H-1117 Budapest, Budafoki út 56.
 Ágazati besorolás: Vagyonkezelés, Energetika
 Időszak: 2009. I-III. negyedévek időszaka
 Telefon: +36 1 3232371
 Telefax: +36 1 3232373
 E-mail cím: denes.gyimothy@amoutsourcing.sk
 Befektetői kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

1.1 A pénzügyi kimutatásokhoz kapcsolódó adatlapok

PK1. Általános információk a pénzügyi adatokra vonatkozóan

	Igen	Nem
Auditált	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Konzolidált	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Számviteli elvek	Magyar <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 ¹ (%)	Besorolás ²
Pannunion Zrt.	2 695,0	95,22	95,22	L
Pannonplast Műszaki Műanyagok Zrt.	710,0	100,00	100,00	L
Almand Kft. ³	512,7	95,22	95,22	L
Unionplast Doo ³	536,4	61,90	61,90	L
Unical Kft. ³	562,3	95,22	95,22	L
Interagropak Kft. ³	143,7	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.	25,0	100,00	100,00	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

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

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

³ % értékek közvetetten értelmezendők

IFRS szerint konszolidált mérleg (millió forint)

	2009.IX.30.	2008.XII.31.	Változás %	2008. IX.30.
Eszközök				
Immateriális javak	1 240	1 113	111,4	940
Goodwill	157	177	88,7	177
Tárgyi eszközök	7 216	7 447	96,9	7 115
Befektetések	125	125	100,0	180
Pénzügyi lízinggel kapcsolatos követelések	1 021	998	102,3	1 005
Halasztott adó követelés	577	577	100,0	577
Hosszú lejáratú követelések	4	2	200,0	3
Befektetett eszközök összesen	10 340	10 439	99,1	9 997
Készletek	1 814	1 931	93,9	1 974
Vevők	2 007	2 183	91,9	2 136
Egyéb követelések	1 832	2 836	64,6	2 215
Pénzügyi lízinggel kapcsolatos követelések	36	142	25,4	33
Pénzügyi eszközök valós értéken, az eredménykimutatásban átvezetve	954	570	167,4	757
Lejáratig tartandó értékpapírok	40	93	43,0	606
Pénzeszközök	482	342	140,9	1 594
Forgóeszközök összesen	7 165	8 097	88,5	9 315
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	17 505	18 536	94,4	19 312
Saját tőke és kötelezettségek				
Jegyzett tőke	421	421	100,0	421
Saját részvény	- 1 784	- 1 312	136,0	- 1 312
Tőketartalék és árszió	12 457	12 457	100,0	12 457
Eredménytartalék és mérlegs. Eredmény	- 1 893	- 1 973	95,9	- 1 021
Egyéb tartalék	- 203	- 45	451,1	4
Anyavállalati saját tőke	8 998	9 548	94,2	10 549
Kisebbségi részesedés	492	649	75,8	553
Saját tőke összesen	9 490	10 197	93	11 102
Hosszú lejáratú hitelek	2 468	2 349	105,1	2 833
Céltartalékok	22	30	73,3	20
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	2 490	2 379	104,7	2 853
Rövidlejáratú kötelezettségek				
Szállítók	2 061	1 937	106,4	1 677
Rövidlejáratú hitelek	2 658	3 216	82,6	2 498
Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek	806	807	99,9	1 182
Rövidlejáratú kötelezettségek összesen	5 525	5 960	92,7	5 357
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK :	17 505	18 536	94,4	19 312

A PannErgy Nyrt.

2009. I-III. időközi vezetőségi beszámolója

Befektetői kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

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



Konszolidált tőkemozgások (millió Ft)	Anyavállalatra jutó saját tőke							Kisebbségi részesedés	Saját tőke összesen
	Jegyzett tőke	Saját részvény	Ázsió	Tőke-tartalék	Eredmény tartalék	Egyéb tartalék	Összesen		
Egyenleg 2007. december 31-én	421	- 1 283	5 455	7 002	644	- 91	12 148	322	12 470
2008. I.-III. negyedévek eredménye					- 1 665		- 1 665	- 25	- 1 690
Külső tagok részesedésének változása								256	256
Konszolidálásból eredő árfolyam-különbözet						95	95		95
Visszavásárolt saját részvények		- 29					- 29		- 29
Egyenleg 2008. szeptember 30-án	421	- 1 312	5 455	7 002	- 1 021	4	10 549	553	11 102
Saját tőke változásainak kimutatása 2009. január 1. – szeptember 30.									
Egyenleg 2008. december 31-én	421	- 1 312	5 455	7 002	- 1 973	- 45	9 548	649	10 197
2009. I.-III. negyedévek eredménye					80		80	12	68
Külső tagok részesedésének változása								-145	- 145
Konszolidálásból eredő árfolyam-különbözet						- 158	- 158		- 158
Visszavásárolt saját részvények		- 472					- 472		- 472
Egyenleg 2009. szeptember 30-án	421	- 1 784	5 455	7 002	- 1 893	- 203	8 998	492	9 490

A PannErgy Nyrt.

2009. I-III. időközi vezetőségi beszámolója

Befektetői kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

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



IFRS szerint konszolidált eredménykimutatás (millió forint)

	2009. I-III. n.év	2008. I-III. n.év	Változás %	2009. III. n.év	2008. III. n.év	Változás %
Értékesítés árbevétele	9 236	10 207	90,5	3 152	3 435	91,8
Értékesítés közvetlen költsége	- 6 732	- 7 760	86,8	- 2 322	- 2 524	92,0
Bruttó fedezet	2 504	2 447	102,3	830	911	91,1
<i>Bruttó fedezethányad %</i>	<i>27,1%</i>	<i>24,0%</i>		<i>26,3%</i>	<i>26,5%</i>	
Értékesítés közvetett költsége	- 2 144	- 2 158	99,4	- 738	- 796	93
Egyéb bevételek	82	578	14,2	33	202	16,3
Egyéb ráfordítások	- 242	- 333	72,7	- 92	- 108	85,2
Működési eredmény (EBIT)	200	534	37,5	33	209	15,8
<i>Működési eredményhányad (%)</i>	<i>2,2%</i>	<i>5,2%</i>		<i>1,0%</i>	<i>6,1%</i>	
EBITDA	1 060	1 329	79,8	318	470	67,7
<i>EBITDA hányad (%)</i>	<i>11,50%</i>	<i>13,0%</i>		<i>10,10%</i>	<i>13,7%</i>	
Pénzügyi műveletek bevétele	1 505	1 217	123,7	167	232	72,0
Pénzügyi műveletek ráfordítása	- 1 609	- 3 382	47,6	- 233	- 897	26,0
Pénzügyi műveletek eredménye	- 104	- 2 165	4,8	- 66	- 665	9,9
Adózás előtti eredmény	96	- 1 631		- 33	- 456	7,2
Társasági nyereségadó	- 28	- 59	47,5	- 2	- 43	4,7
Adózás utáni eredmény	68	- 1 690		- 35	- 499	7,0
<u>Adózás utáni eredményből:</u>						
Anyavállalat tőketulajdonosainak	80	- 1 665		- 34	- 489	
A kisebbségi tulajdonosoknak	12	25		1	10	
Egy törzsrészcsevényre jutó eredmény (FT)						
Alap	4,3	-87,9		- 1,8	- 24,6	
Hígitott	4,5	-93,2		- 1,9	- 27,6	

IFRS szerint konszolidált cash-flow kimutatás (millió forint)

Működésből származó pénzeszközök	2009.IX.30. záruló időszak	2008.IX.30 záruló időszak
Adózott eredmény	80	- 1 665
<i>Kiigazítások az adózás előtti eredmény és az üzleti tevékenységből származó pénzforgalom érdekében</i>		
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékcsökkenése	860	795
Halasztott adó hatása	0	0
Valós érték különbözet	- 384	1 310
Hitelek árfolyamnyeresége	- 109	156
Részesedések értékvesztése	0	0
Tárgyi eszközök, goodwill terven felüli leírása	217	44
Készletek értékvesztése és hiánya	27	0
Céltartalék feloldása	- 8	0
Növekedés a kétes követelésekre képzett céltartalékban	- 5	0
Tárgyi eszközök értékesítéséből származó eredmény	- 18	- 413
Befektetések értékesítéséből származó eredmény	0	- 184
kisebbségi részesedések változása	- 158	228
<i>Változás a működő tőke elemekben</i>		
Készletek növekedés/csökkenése	90	- 20
Követelések növekedése/csökkenése	1 291	- 65
<u>Kötelezettségek növekedése/csökkenése</u>	<u>123</u>	<u>- 104</u>
Működési tevékenységből származó/felhasznált nettó pénzeszközök	2 006	82
Befektetésből származó pénzeszközök		
Befektetések vásárlása nem nyilvános társaságban	0	- 55
Meglévő befektetések növelése	0	0
Befektetések eladása	0	695
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	- 1 094	- 1 603
Tárgyi eszközök és immateriális javak eladása	159	1 450
<u>Hosszú lejáratú követelések növekedése/csökkenése</u>	<u>- 25</u>	<u>81</u>
Befektetési tevékenységre felmerült pénzeszközök	- 960	568
Pénzügyi tevékenység		
Hosszú lejáratú hitelek felvétele/törlesztése	77	- 346
Rövidlejáratú hitelek csökkenése/növekedése	- 407	- 394
Konszolidálásból adódó árfolyam-különbözet	- 158	66

A PannErgy Nyrt.

2009. I-III. időközi vezetőségi beszámolója

Befektetői kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

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



Kisebbségi részesedésekben tőkeemelés	1	3
Saját részvény beszerzése	- 472	0
<u>Értékpapír állomány</u> <u>növekedése</u>	<u>53</u>	<u>356</u>
Pénzügyi tevékenységből származó pénzeszközök	- 906	- 315
Pénz és pénzegyenértékesek nettó növekedése/csökkenése	140	335
Pénz és pénzegyenértékesek január 1-én	94	981
Pénz és pénzegyenértékesek szeptember 30-án	234	1 316
Folyószámlahitel	248	278
Pénzeszközök mérleg szerinti állománya	482	1 594

PK6. Mérlegen kívüli jelentősebb tételek, kötelezettségek:

A 2009. szeptember 30-i fordulónapon a társaság 0,5 millió euró (EUR), forinttal (HUF) szembeni, forward eladási megállapodással rendelkezett 2009-ben teljesítendő lejáratokra.

A 2009. szeptember 30-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 rendelkezik.

A PannErgy Csoport többéves keret-megállapodást kötött több beszállítóval összesen 50 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);

Két külső partner részvényopciós program keretében (egyenlő arányban) összesen 55 000 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					
	2009. január 01.			2009. szeptember 30.		
	% ²	% ³	db	% ²	% ³	db
Belföldi intézményi	40,23	44,75	8 470 007	42,18	48,46	8 882 178
Külföldi intézményi	27,70	30,82	5 833 429	19,91	22,87	4 191 470
Belföldi magánszemély	15,51	17,26	3 266 196	18,76	21,55	3 949 769
Külföldi magánszemély	0,41	0,45	86 111	0,15	0,17	31 770
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	6,03	6,70	1 269 209	6,03	6,93	1 269 765
Saját tulajdon*	10,10	-	2 126 203	12,95	-	2 726 203

Államháztartás részét képező tulajdonos ¹	0,02	0,02	3 500	0,02	0,02	3 500
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények ³	-	-	-	-	-	-
Egyéb	-	-	-	-	-	-
Összesen	100,00	100,00	21 054 655	100,00	100,00	21 054 655

¹ Közigazgatási szerv

² Tulajdoni hányad

³ 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

	2009. január 1.	2009. március 31.	2009. június 30.	2009. szeptember 30.
Társasági szinten	250 000	250 000	850 000	618 000
Leányvállalatok *	1 876 203	1 876 203	1 876 203	2 108 203
Mindösszesen	2 126 203	2 126 203	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 ¹	Tevékenység ²	Mennyiség (db)	Részesedés (%) ³	Szavazati jog (%) ^{3,4}	Megjegyzés ⁵
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

¹ Belföldi (B), Külföldi (K)

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

³ Két tizedes jegyre kerekítve kell megadni

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

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

1.3 A Kibocsátó szervezetéhez, működéséhez kapcsolódó adatlapok

TSZ1. Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő)

	Bázis időszak vége	Tárgyidőszak vége
PannErgy Nyrt.	8	10
Csoport szinten	585	581

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

A PannErgy Nyrt.

2009. I-III. időközi vezetőségi beszámolója

Befektetői kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

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



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

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

*** Egyéb kapcsolódó részvénytulajdonok és derivatív pozíciók a szeptember 30-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
2009.10.15	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.kozzetetelek.hu www.pannergy.com	Igazgatótanácsi tag közeli hozzátartozójának PannErgy részvény tranzakciói
2009.10.12	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.kozzetetelek.hu www.pannergy.com	A PannErgy szakmai segítségével kaphat újabb lendületet a geotermia Hajdúszoboszlón
2009.10.06	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.kozzetetelek.hu www.pannergy.com	A szentlőrinci Sztl-PE-1-es geotermikus kút tesztelésének további eredményei
2009.10.02	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.kozzetetelek.hu www.pannergy.com	A 2009.09.25-én közzétett „bejelentés részesedés elidegenítéséről a Pannergy Nyrt-ben” hír pontosítása
2009.10.02	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.kozzetetelek.hu www.pannergy.com	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2009.09.30	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.kozzetetelek.hu www.pannergy.com	Cégbírósági végzés a PannErgy Nyrt. székhelyváltozásáról
2009.09.25	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.kozzetetelek.hu www.pannergy.com	Bejelentés részesedés elidegenítéséről a PannErgy Nyrt-ben
2009.09.15	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.kozzetetelek.hu www.pannergy.com	Sikeres a szentlőrinci geotermikus kútfúrás
2009.09.02	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.kozzetetelek.hu www.pannergy.com	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2009.09.02	Egyéb tájékoztatás	www.bet.hu www.kozzetetelek.hu www.pannergy.com	Költözik a PannErgy Nyrt.
2009.08.06	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.kozzetetelek.hu www.pannergy.com	MTI cikk részleteinek cáfolata
2009.08.03	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.kozzetetelek.hu www.pannergy.com	Bejegyezték a Miskolci Geotermia Zártkörűen Működő Részvénytársaságot
2009.08.03	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.kozzetetelek.hu www.pannergy.com	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2009.07.29	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.kozzetetelek.hu www.pannergy.com	Féléves jelentés

A PannErgy Nyrt.

2009. I-III. időközi vezetőségi beszámolója

Befektetői kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

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



2009.07.01	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.kozzetetelek.hu www.pannergy.com	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2009.07.01	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.kozzetetelek.hu www.pannergy.com	Szavazati jogot biztosító részvény megszerzésének bejelentése
2009.06.18	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.kozzetetelek.hu www.pannergy.com	Igazgatótanácsi tag PannErgy-re vonatkozó tranzakciói
2009.06.16	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.kozzetetelek.hu www.pannergy.com	Határidős saját részvény ügyletek
2009.06.02	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.kozzetetelek.hu www.pannergy.com	A PannErgy aláírta első határon túli együttműködési szerződését Koprivnica önkormányzatával
2009.06.02	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.kozzetetelek.hu www.pannergy.com	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2009.05.28	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.kozzetetelek.hu www.pannergy.com	A PannErgy és Kiskunhalas Önkormányzata megalapította a Kiskunhalasi PannTerm Kft.-t
2009.05.22	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.kozzetetelek.hu www.pannergy.com	Igazgatótanácsi tag közeli hozzátartozójának PannErgy részvény tranzakciói
2009.05.18	Egyéb Tájékoztatás	www.bet.hu www.kozzetetelek.hu www.pannergy.com	Befektetői információk frissítése
2009.05.14	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.kozzetetelek.hu www.pannergy.com	Időközi vezetőségi beszámoló a PannErgy csoport I-III. havi eredményeiről
2009.05.04	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.kozzetetelek.hu www.pannergy.com	FT jelentés
2009.05.04	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.kozzetetelek.hu www.pannergy.com	Összefoglaló jelentés
2009.05.04	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.kozzetetelek.hu www.pannergy.com	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2009.04.29	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.kozzetetelek.hu www.pannergy.com	A PannErgy Nyrt. éves jelentése
2009.04.29	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.kozzetetelek.hu www.pannergy.com	Igazgatótanácsi tagok PannErgy részvény tranzakciói
2009.04.29	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.kozzetetelek.hu www.pannergy.com	Közgyűlési határozatok
2009.04.15	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.kozzetetelek.hu www.pannergy.com	Európai Beruházási Bank (EIB) tájékoztatása a PannErgy geotermikus projektekre vonatkozó hitelkérvényéről

A PannErgy Nyrt.

2009. I-III. időközi vezetőségi beszámolója

Befektetői kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

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



2009.04.14	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.kozzetetelek.hu www.pannergy.com	Közgyűlési előterjesztések
2009.04.01	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.kozzetetelek.hu www.pannergy.com	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2009.03.25	Egyéb Tájékoztatás	www.bet.hu www.kozzetetelek.hu www.pannergy.com	Befektetői tájékoztatás
2009.03.25	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.kozzetetelek.hu www.pannergy.com	Közgyűlési meghívó
2009.03.04	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.kozzetetelek.hu www.pannergy.com	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2009.02.16	Egyéb Tájékoztatás	www.bet.hu www.kozzetetelek.hu www.pannergy.com	Tájékoztatás a társaság időszaki jelentéseivel kapcsolatban
2009.02.02	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.kozzetetelek.hu www.pannergy.com	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2009.01.05	Soronkívüli Tájékoztatás	www.bet.hu www.kozzetetelek.hu www.pannergy.com	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 2009. szeptember 30-án fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről valótlan képet adna.

Budapest, 2009. november 02.

*PannErgy Nyrt.
Igazgatótanácsa*