



PannErgy Nyrt.
időközi vezetőségi beszámoló

2014. I. negyedév időszaka

2014. május 16.

1. Vezetői összefoglaló

2014. első negyedév meghatározó eseménye a PannErgy Csoport Miskolci Geotermikus Projektjének első, tört üzemi évének értékelése. 2013. májusa óta jelen időszak lezárásáig több mint 400 000 GJ geotermikus hőenergia került betáplálásra a Miskolci Hőszolgáltató Kft. (MIHŐ) hálózatába.

Az elmúlt időszak további kiemelkedő eseményei az alábbiak voltak:

- 2014. első negyedévével bezáróan a Miskolci Geotermikus Projekt eredményesen teljesítette működésének közel egy évét;
- Az előzetes terveknek megfelelően 2014. márciusában megkezdtük a Miskolci Geotermikus Projekt **második fázisának kivitelezését**, amelynek célja, Miskolc Belvárosi - illetve Egyetemvárosi hőkörzetének geotermikus hővel történő ellátása;
- **Győri Geotermikus Projekt** előkészítő munkálatai befejeződtek, elkezdődött a fúróberendezés felkészítése a második negyedévben esedékes fúrési feladatokra;
- A **Nemzetközi Energiatakarékossági Világnap alkalmából, nyílt nap** keretén belül az érdeklődők helyszínbemjáráson vehettek részt a Miskolci Geotermikus Rendszer egyik egységének, a Kistokaji Hőközpont területén, ahol a látogatók bepillantást nyerhettek a fűtőmű működésébe;
- „*Életünk része a geotermikus energia*” címmel **országos rajzpályázatot** hirdetett az általános iskolák alsó és felső tagozatosai számára a PannErgy Nyrt. A gyerekek lerajzolhatják, mit jelent számukra a geotermikus energia, és hogyan képzelik el hasznosítását. A két első helyezett - osztályával együtt - meghívást nyer a Miskolci Geotermikus Projekt Kistokaji Hőközpontjába.

1.1 Működő projektek

Miskolci Geotermikus Projekt

(Miskolci Geotermia Zrt., Kuala Ingatlanhasznosító Kft.)

A Miskolci Geotermikus Projekt első közel 1 éves üzemi időszakáról elmondható, hogy a hőszolgáltatás az Avas hőkörzetben, és – 2014. március óta ideiglenesen a Belváros hőkörzetben is – hibamentes volt. Több olyan üzemállapotot is kipróbált és alkalmazott a Társaság, amelyek még optimálisabb üzemet biztosítanak. 2013. május óta 2014. március hónap végéig több, mint 400 000 GJ geotermikus hőenergia került betáplálásra a MIHŐ Kft. hálózatába.

A beruházás második ütemének munkálatai - Belváros hőkörzet csatlakozása a meglévő geotermikus rendszerre - 2014. márciusában elkezdődtek, és az időszak alatt a távvezeték fektetési munkálatok terv szerint haladtak.

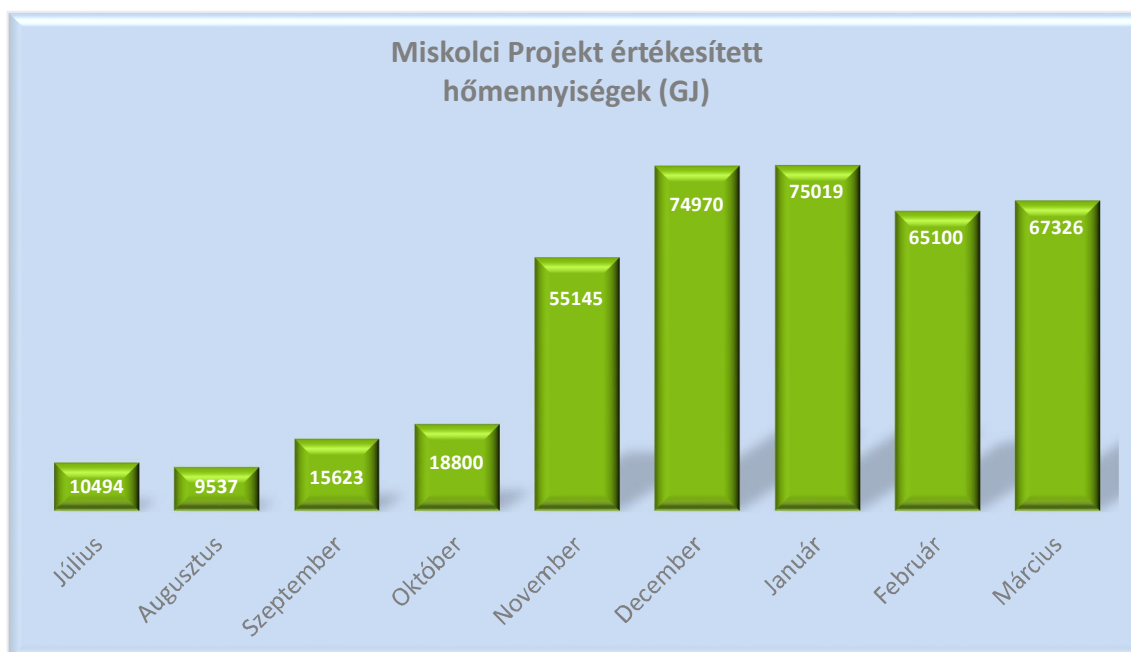
A Miskolci Agrokultúra Kft. tulajdonában lévő növényház geotermiával történő fűtésének kialakítása befejeződött, a fóliasátor belső technológiai fűtése is elkészült. Az enyhe időjárás miatt nagy mennyiségű hőfogyasztás már csak a következő fűtési szezontól várható. Jelen időszakban csupán minimális másodlagos hőenergia került átadásra.



A másodlagos hőhasznosítás maximális kihasználása érdekében a PannErgy Csoport továbbra is tárgyalásokat folytat, a geotermikus nyomvonal mellé települő ipari felhasználóval.

Geo-Wendung Zrt. kistokaji távhő rendszer beruházásával kapcsolatban, az üzemelő geotermikus rendszerhez történő, - leállítás nélküli csatlakoztatás érdekében - szükséges eszközök beszerzése megkezdődött.

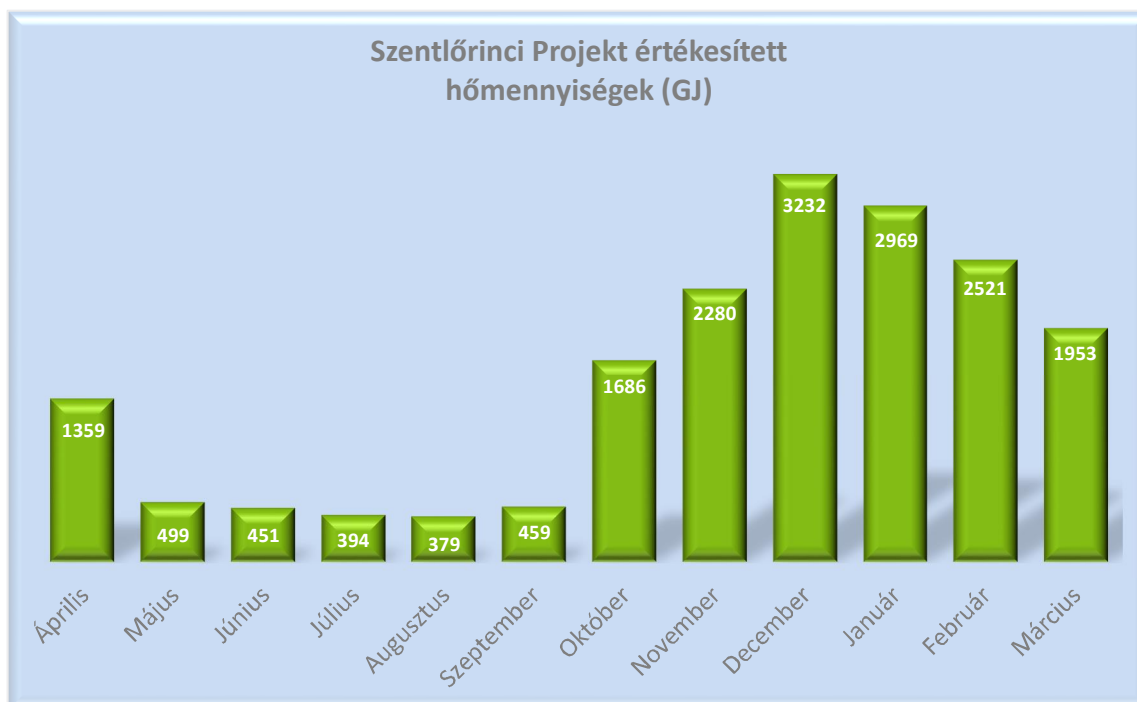
Az időszakban átadott konszolidált hőmennyiségek a következőképpen alakultak:



Szentlőrinci geotermikus fűtő létesítmény

(Szentlőrinci Geotermia Zrt.)

Az első negyedévben mintegy 10%-kal kevesebb hő értékesítése történt, az előző év ugyanezen időszakához képest. A csökkenés oka a rendkívül enyhe időjárás volt. A rendszer üzemkiesés nélkül, 100%-os rendelkezésre állással üzemelt. A villamos energia felhasználás, és a rendszer még optimálisabb működésének érdekében a vezérlőrendszer további finomhangolása megtörtént. A rendelkezésre álló, kihasználatlan kapacitások és a másodlagos hőenergia hasznosítása érdekében a Társaság továbbra is keresi a potenciális hőfogyasztókat.



Berekfürdői geotermikus metánhasznosító létesítmény

(Berekfürdő Energia Kft.)

2014. első hónapjaiban a gázmotor és közvetlen berendezéseinek a mindennapi üzemét is gátló problémák elhárultak, a hőcserélők cseréjével a motorok hő kapacitása helyreállt. A műszaki intézkedések hatására megfelelő az üzembiztonság, az áram és hőtermelés folyamatossága. Az áramértékesítés árbevételét továbbra is az alacsony piaci árak befolyásolják. Az árbevétel alakulására kedvezően hatott a váratlan leállások csökkenése miatti kiegyenlítő energia fizetési kötelezettség mérséklődése. Jelen időszak hő árbevétele azonos a korábbi szezonális időszakban elért értékkel.

1.2 Fejlesztés alatt álló projektek (nyilvánosságra hozott)

Gödöllői Geotermikus Projekt

(Gödöllői Geotermia Zrt.)

A beruházás további finanszírozása érdekében a pályázati lehetőségeket folyamatosan keresi a Társaság. A projekt folytatásának ütemezése a PannErgy Csoport erőforrásainak rendelkezésre állása alapján lesz meghatározva.

Győri Geotermikus Projektek

(DD Energy Kft, Arrabona Geotermia Kft.)

A Győri Geotermikus Projekt megvalósításával kapcsolatosan jelen időszakban az első kút fúrásához a terület kiválasztása megtörtént. A fúróalap elkészítésével párhuzamosan a fúráshoz szükséges iránycső letétele, illetve a fúróberendezés felkészítése megtörtént. Folytatódtak a szeizmikai vizsgálatok a további fúrási területek pontos kijelölésének érdekében. Az első kútfúrás eredményei június végére várhatóak.

Kistokaji Üvegház Projekt

(PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. – „PEGE Zrt.”)

A projekttel kapcsolatban a PEGE Zrt. által elkészített meghívásos üzemeltetői pályázatra beadandó anyagok leadási határideje 2014. március 30. volt. A pályázati felhívásban a pályázatot kiíró PEGE Zrt. olyan tőkeerős pályázót / pályázókat keresett, aki a projektet teljes körűen tudja lebonyolítani, ami magában foglalja a tervezést, kivitelezést, és a GOP pályázatban foglalt feltételek mellett az üzemeltetést is. Jelenleg a két legkedvezőbb pályázat beadójával a pályázati anyagban átadott, és a tárgyalásokon már pontosított szerződés aláírás előkészítése van folyamatban.

1.3 Egyéb információk / Vagyonkezelés

A Csoport időszaki adózott eredményére az általános működési tételeken túl, meghatározó hatással volt a pénzügyi eredmény, amelyben a forint gyengülése miatt veszteséggel rontotta az eredményt. Nem geotermikus tevékenységgel összefüggésben nem volt változás.

2. Pénzügyi elemzés

Eredménykimutatás

A társaság konszolidált árbevétele 811 millió forintot ért el az időszakban, amely a bázisidőszak 196 millió forintos értékének több mint négyszerese. A növekedés elsődleges oka a Miskolci Geotermikus Projekt hőértékesítése, ami 632 millió forintos árbevétel eredményezett. Ezzel szemben előző év azonos időszakához képest 154 millió forintról 141 millió forintra csökkent az árbevétel a kezelésünkben álló ingatlanokon felmerülő bérleti elektromos áramfogyasztások és egyéb költségek alacsonyabb alakulása miatt. Ezen tételek a társaságon „átfolynak” (közvetített energia), így mind árbevételként és közvetlen költségként is egyaránt megjelennek. Az árbevételen belül 28 millió forintot képvisel a szentlőrinci értékesítés és 10 millió forintot a berekfürdői működés. A Csoport teljes konszolidált árbevételéből kettő vevő haladta meg az árbevétel értékének 10%-át, ezek összesen az árbevétel 89%-át teszik ki.

Az időszak alatti közvetlen költségek szintje 174 millió forintról 502 millió forintra emelkedett a hőértékesítésből származó változó költségek növekedése miatt. Az ingatlanokkal és egyéb eszközökkel kapcsolatos bruttó fedezet közel nullszaldós volt, az energetikai tevékenység jelentős bruttó fedezeti hányaddal működött.

Az értékesítés közvetett költsége 207 millió forintot tett ki a tárgyidőszakban, amely 21%-kal mutat magasabb értéket, mint a bázisidőszak adata. A növekedés a nagyrészt befejezett beruházások aktiválása utáni, beüzemeléshez és kapacitás-felfutáshoz kapcsolódó költségeket és az új projektekhez tartozó nem aktiválható költségeket mutatja. A csoport teljes munkaidőben foglalkoztatott munkavállalói létszáma a bázisidőszak végén 27 fő volt, ami nem mutat változást a bázisidőszakhoz képest.

Az egyéb ráfordítások és bevételek egyenlege a tárgyidőszakban 27 millió forint. Ezen sor alatt kerül elszámolásra elsősorban az Uniók támogatásokból származó elhatárolt bevételek és egyéb tételek.

A működési eredmény (EBIT) 129 millió forint nyereség volt a tárgyidőszakban, amely 251 millió forinttal kedvezőbb a bázisidőszaki értéknél.

Az üzleti cash-flow (EBITDA) 281 millió forint pénzbeáramlás, ami 324 millió forinttal kedvezőbb a bázis-időszak értékénél. A tárgyidőszakban 152 millió forint értékcsökkenés lett elszámolva, amelynek értéke 73 millió forinttal meghaladja a bázisértéket.

A pénzügyi műveletek eredménye 107 millió forint veszteség volt a tárgyidőszakban, ami 43 millió forinttal kedvezőbb a 2013. hasonló időszaki értékénél. A pénzügyi eredményre negatívan hatott a forint euróval szembeni gyengülése, illetve a kamatkülönbözet alakulása.

A Társaságnak rendkívüli eredménye nem keletkezett. Társasági adófizetési kötelezettségként 16 millió forint került elszámolásra.

A konszolidált első negyed éves nettó eredmény 2 millió forint nyereség, – a fentiekben részletezett okok miatt – mely kedvezőbb a bázisidőszak 299 millió forintos veszteségénél.

2.1 Mérleg

A befektetett eszközök állománya 10%-kal növekedett. Az immateriális javak növekedése a bázishoz képest 80 millió forint, ami elsősorban a geotermikus és fúrési szellemi termékeket takarja. A tárgyi eszközök állománya jelentősen – 1,3 milliárd forinttal – nőtt, ami a Miskolci Projekt elkészült részének aktiválására, illetve a Győri Projekt egyes elemeire vezethető vissza. A megkezdett beruházások kimenetele pozitívan ítélni lehet meg, ezért értékvesztés elszámolása nem indokolt. Jelentős tétel az 577 millió forint halasztott adó követelés, melynek értéke nem változott a bázisidőszakhoz képest.

A forgóeszközök állománya 1%-os növekedést mutat a bázisidőszakhoz képest, mely változásból a beruházások újraindulását olvashatjuk ki. A készpénz jellegű eszközök állománya a mérlegben a pénzeszközök, a lejáratig tartandó értékpapírok sorokon szerepel. A követelések között a hőértékesítésből származón túl szerepel még az ÁFA követelés egyéb tételek mellett.

A Társaság saját tőkéje a bázishoz képest közel 5%-kal csökkent, ami a saját részvények értéknek csökkenésének és az időszaki mérleg szerinti eredmények hatásának eredője. Az egy részvényre jutó (saját részvényekkel csökkentett darabszámmal számolva) saját tőke 535 forintra (bázis: 565) csökkent.

A hitelállomány növekedése háttérben elsősorban a folyamatban lévő projektek finanszírozási igénye áll, illetve megemlítendő, hogy a tárgyidőszak alatt a májusban aláírt beruházási hitel folyósításra került.

Az egyéb hosszú lejáratú halasztott bevétel soron kerül kimutatásra a kapott uniós támogatások, amelyek az adott projekt amortizációval arányos részével kerül minden időszak alatt csökkentésre.

A szállítók egyenlege 43%-kal mutat alacsonyabb értéket a bázisidőszaknál, ezen sor alatt jellemzően a geotermikus beruházási szállítók kerülnek kimutatásra, míg az egyéb rövidlejáratú kötelezettségek egyenlegének jelentős változása a támogatási előlegállomány növekedését mutatja.



Csoporton belüli, konszolidált / kiszűrt forgalmak és állományok alakulása:

	2014.III.31.	2013.III.31.
	M Ft-ban	M. Ft-ban
<u>Eredménykimutatás:</u>		
Értékesítés árbevétele	355	1 155
Értékesítés közvetlen költsége	338	1 011
Bruttó fedezet	17	144
Értékesítés közvetett költsége	17	25
Egyéb bevételek	0	0
Egyéb ráfordítások	0	0
Pénzügyi bevétel/ráfordítás	2	160
Rendkívüli bevétel	0	0
Rendkívüli ráfordítás	0	0
<u>Mérleg téttelek kiszűrése:</u>		
Tárgyi eszközök	2	279
Készletek	0	0
Beruházási előleg	0	0
Aktív időbeli elhatárolás	575	0
Tartósan adott kölcsön	3 629	0
Egyéb követelések	12 952	18 266
Hosszú lejáratú hitelek	0	0
Passzív időbeli elhatárolások	575	0
Tartós kötelezettség	3 629	0
Rövidlejáratú hitelek	0	0
Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek	12 952	18 266

3. Egyebek

3.1 Halasztott adó

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

Jövőben felhasználható veszteség	6 114
Elhatárolható adóbevétel	611
Elszámolt adóbevétel	577

A Társaság 34 millió forint halasztott adóbevételt nem számolt el óvatossági alapon. Az adók a számításhoz 10%-os társasági adókulcsot használtunk figyelembe véve az aktuális adótörvényeket.

3.2 Társasági események

A Társaság megtartotta éves rendes közgyűlését 2014. április 30-án, melyek határozatai a hivatalos közzétételi helyeken megjelentek.

3.3 Alkalmazottak

Teljes munkaidőben foglalkoztatott állomány:

Saját létszám	2013. december 31.	2014. március 31.	Változás
PannErgy Nyrt.	7	7	0
Kapcsolt vállalatok	21	20	-1
Összesen	28	27	-1

3.4 A társaság jegyzett tőkéjében, vezetésében, szervezetében bekövetkezett változások

2013. december 31-én a jegyzett tőke 421 093 100 forint volt, amely 2014. eddig eltelt időszakában nem változott. Pénzügyi beszámolóikban a jegyzett tőke a teljes kibocsátásnak megfelelően, míg a részvény darabszám a visszavásárolt saját részvények mennyiségével csökkentve kerül kimutatásra.

A Társaság 2014. március 31-vel, 2 775 377 db PannErgy Nyrt. saját részvényt rendelkezett.

A saját részvény tranzakciók tekintetében nyilvános közzétételeik bővebb információt adnak.

A vezető tisztségviselőkkel kapcsolatos információkat a TSZ2. adatlap részletezi.



3.5 Környezetvédelem

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

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

3.6 Mérleg fordulónap utáni (2014. május 16-ig) jelentősebb események

Hatósági árak kihirdetése 2013.10.30.

A Magyar Közlöny 2013. évi 179. számában a nemzeti fejlesztési miniszter a 64/2013 (X.30.) NFM rendeletében kihirdette a 2013-2014. évi távhőszolgáltatási időszakban érvényes a PannErgy leányvállalatait is érintő (Miskolci Geotermia Zrt. és Szentlőrinci Geotermia Zrt.) hatósági hőárait (értékesítői hődíj).

- Miskolci Geotermia Zrt. esetében a hatósági értékesítői hődíj 3 100 Ft/GJ,
- Szentlőrinci Geotermia Zrt. esetében a hatósági értékesítői hődíj 3 653 Ft/GJ.

A vonatkozó eseményekről a Társaság soron kívüli tájékoztatást tesz közzé, melyek elérhetőségét a jelen beszámoló ST1. adatlapja mutat be.

A gazdasági környezet tekintetében megállapítható, hogy a 2008-ban megindult globális gazdasági válság és a különböző pénzügyi instrumentumok értékének kiszámíthatatlan mozgása továbbra is negatívan és a Társaság valamint kapcsolt vállalkozásai szempontjából kiszámíthatatlanul és nem meghatározható mértékben terheli a vállalatcsoportot.

Budapest, 2014. május 16.

*PannErgy Nyrt.
Igazgatótanácsa*

Adatlapok

A társaság neve: PannErgy Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
 Társaság címe: H-1117 Budapest, Budafoki út 56.
 Ágazati besorolás: Energetika, Vagyonkezelés
 Időszak: 2014. I. negyedévének időszaka
 Telefon: +36 1 323 23 83
 Telefax: +36 1 323 23 73
 E-mail cím: info@pannergy.com
 Befektetői kapcsolattartó: Szabó Valéria

1.1 A pénzügyi kimutatásokhoz kapcsolódó adatlapok**PK1. Általános információk a pénzügyi adatokra vonatkozóan**

	Igen	Nem
Auditált	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Konzolidált	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Számviteli elvek Magyar | IFRS | X | Egyéb |

PK2. Konzolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok

Név	Törzs/ Alaptőke	Tulajdoni hányad (%) ³	Szavazati jog ¹³ (%)	Besorolás ²
PMM Zrt.	100,0	100,00	100,00	L
Kuala Ingatlanhaszn. Kft.	0,5	100,00	100,00	L
PannErgy G.E. Zrt.	1972,7	93,09	93,09	L
Csurgói Geotermia Zrt.	5,0	83,78	83,78	L
Tamási Geotermia Zrt.	5,0	83,78	83,78	L
Szentlőrinci Geotermia Zrt.	245,0	92,90	92,90	L
Miskolc Geotermia Zrt.	5,0	83,78	83,78	L
PannTerm Kft.	5,0	83,78	83,78	L
Gödöllői Geotermia Zrt.	5,0	83,78	83,78	L
Berekfürdő Energia Kft.	24,0	93,09	93,09	L
DoverDrill Kft.	80,0	93,09	93,09	L
DD Energy Kft.	5,0	93,09	93,09	L
Arrabona Geotermia Kft.	5,0	93,09	93,09	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 szerinti konszolidált mérleg (millió forint)

	2014.III.31.	2013.III.31.	Változás%	2013.XII.31. (auditált)
Eszközök				
Befektetett eszközök				
Immateriális javak	1 351	1 271	106,3	1 369
Goodwill	70	70	100,0	70
Tárgyi eszközök	12 630	11 291	111,9	12 666
Befektetések	22	23	95,7	22
Pénzügyi lízinggel kapcsolatos követelések	0	0		0
Halasztott adó követelés	577	577	100,0	577
Hosszú lejáratú követelések	2	2	100,0	2
Befektetett eszközök összesen	14 652	13 234	110,7	14 706
Készletek	305	628	48,6	300
Vevők	740	67	1104,5	726
Egyéb követelések	566	782	72,4	342
Pénzügyi lízinggel kapcsolatos követelések	0	0		0
Pénzügyi eszközök valós értéken, az eredménykimutatásban átvezetve	0	312	0,0	0
Lejáratig tartandó értékpapírok	304	39	779,5	281
Pénzeszközök	337	397	84,9	384
Forgóeszközök összesen	2 252	2 225	101,2	2 033
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	16 904	15 459	109,3	16 739
Saját tőke és kötelezettségek				
Az anyavállalat tulajdonosainak sajáttőke részesedése				
Jegyzett tőke	421	421	100,0	421
Saját részvény	-3 009	-3 009	100,0	-3 009
Tőketartalék	10 516	10 516	100,0	10 516
Eredménytartalék és mérlegs. Eredmény	2 432	2 957	82,2	2 430
Egyéb tartalék	-850	-836	101,7	-850
Anyavállalati saját tőke	9 510	10 049	94,6	9 508
Kisebbségi részesedés	273	283	96,5	269
Saját tőke összesen	9 783	10 332	94,7	9 777
Hosszú lejáratú hitelek	2 601	622	418,2	2 598
Egyéb hosszúlejáratú halasztott bevétel	2 499	2 027	123,3	2 303
Céltartalékok	17	14	121,4	17
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	5 117	2 663	192,2	4 918
Rövidlejáratú kötelezettségek				
Szállítók	436	770	56,6	794
Rövidlejáratú hitelek	379	1 356	27,9	336
Egyéb hosszúlejáratú halasztott bevétel egy évre eső része	310	126	246,0	196
Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek	879	212	414,6	718
Rövidlejáratú kötelezettségek összesen	2 004	2 464	81,33	2 044
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK :	16 904	15 459	109,3	16 739

Konzolidált tőke mozgások (millió Ft)	Anyavállalatra jutó saját tőke								
	Jegyzett Tőke	Saját Részvény	Ázsió	Tőke- tartalék	Eredmény tartalék	Egyéb tartalék	Összesen	Kisebbségi részeseadás	Saját tőke összesen
Egyenleg 2012. december 31-én	421	-3 276	6 266	4 250	3 256	-804	10 113	283	10 396
2013.I.n.évi adózás utáni eredmény					-299		-299	0	-299
Külső tagok részeseadásának változása									
Konzolidálásból eredő árfolyamkülönbözet									
Leányvállalati részvénytőke emelés									
Visszavásárolt saját részvények									
Saját részvény eladás		267				-32	235		235
Egyenleg 2013. március 31-én	421	-3 009	6 266	4 250	2 957	-836	10 049	283	10 332
Saját tőke változásainak kimutatása 2013.év									
Egyenleg 2013. december 31-én	421	-3 009	6 266	4 250	2 430	-850	9 508	269	9 777
2014.I.n.évi eredmény					2		2	4	6
Külső tagok részeseadásának változása									
Konzolidálásból eredő árfolyamkülönbözet									
Leányvállalati részvénytőke emelés									
Visszavásárolt saját részvények									
Saját részvény eladás									
Egyenleg 2014. március 31-én	421	-3 009	6 266	4 250	2 432	-850	9 510	273	9 783

ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS (Millió Ft) 2014.I.n. év	2014. I.n.év	2013. I.n.év	Változás %	2013. év	2012. év	Változás %
Tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény	2	-299		-826	-463	178,4%
<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						
<i>Időszaki egyéb átfogó jövedelem adóhatással együtt</i>						
Tárgyidőszaki teljes átfogó jövedelem	2	-299		-826	-463	178,4%

* Teljes egészében a társaság tulajdonosainak tulajdonítható



IFRS szerinti konszolidált eredménykimutatás (millió forint)

	2014.I.n.év	2013.I.n.év	Változás%
Értékesítés árbevétele	811	196	413,8
Értékesítés közvetlen költsége	-502	-174	288,5
Bruttó fedezet	309	22	1 404,5
Bruttó fedezethányad %	38,1%	11,2%	
ebből közvetlen értékcsökkenési leírás	95	15	
Bruttó cash flow	404	37	
Bruttó cash flow hányad %	49,8%	18,9%	
Értékesítés közvetett költsége	-207	-171	121,1
Egyéb bevételek	41	37	10,1
Egyéb ráfordítások	-14	-10	40,0
Működési eredmény	129	-122	
Működési eredményhányad (%)	15,9%	-62,2%	
EBITDA	281	-43	
EBITDA hányad (%)	34,6%	-21,9%	
Pénzügyi műveletek bevétele	24	54	44,4
Pénzügyi műveletek ráfordítása	-131	-204	64,2
Pénzügyi műveletek eredménye	-107	-150	71,3
Adózás előtti eredmény	22	-272	
Társasági nyereségadó	-16	-27	59,3
Adózás utáni eredmény	6	-299	
Kisebbségi részesedés	-4	0	
Tárgyidőszaki nettó eredmény	2	-299	

IFRS szerinti konszolidált cash-flow kimutatás (millió forint)

Működésből származó pénzeszközök	2014. III.31.	2013.III.31.
Adózott eredmény	2	-299
<i>Kiigazítások az adózás előtti eredmény és az üzleti tevékenységből származó pénzforgalom érdekében</i>		
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékcsökkenése	152	79
Halasztott adó hatása	0	0
Valós érték különbözet	0	198
Hitelek árfolyamnyeresége	74	65
Részesedések értékvesztése	0	0
Tárgyi eszközök, goodwill terven felüli leírása	2	1
Készletek értékvesztése és hiánya	0	0
Céltartalék feloldása	0	0
Növekedés a kétes követelésekre képzett céltartalékban	0	0
Kamatok(nyereség) veszteség, nettó	35	23
Tárgyi eszközök értékesítéséből származó eredmény	0	0
Befektetések értékesítéséből származó eredmény	0	0
kisebbségi részesedések változása	4	0
<i>Változás a működő tőke elemekben</i>		
Készletek növekedés/csökkenése	-5	643
Követelések növekedése/csökkenése	-238	300
Kötelezettségek növekedése/csökkenése	-197	-1 168
Kapott kamatok	0	8
Fizetett kamatok	-35	-31
Működési tevékenységből származó/felhasznált nettó pénzeszközök	-206	-181
Befektetésből származó pénzeszközök		
Befektetések vásárlása nem nyilvános társaságban	0	0
Meglévő befektetések növelése	0	0
Befektetések eladása	0	0
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	-100	-1 153
Tárgyi eszközök és immateriális javak eladása	0	0
Hosszú lejáratú követelések növekedése/csökkenése	0	0
Egyéb hosszú és rövidlejáratú halasztott bevétel	310	807
Befektetési tevékenységre felmerült pénzeszközök	210	-346

Pénzügyi tevékenység

Hosszú lejáratú hitelek felvétele/törlesztése	-61	1
Rövidlejáratú hitelek csökkenése/növekedése	33	251
Konzolidálásból adódó árfolyam-különbözet	0	0
Kisebbségi részesedésekben tőkeemelés, ázsió	0	0
Saját részvény beszerzése	0	0
Saját részvény eladás	0	235
Értékpapír állomány növekedése	-23	-2
Pénzügyi tevékenységből származó pénzeszközök	-51	485
Pénz és pénzgyenértékesek nettó növekedése/csökkenése	-47	-42
Pénz és pénzgyenértékesek január 1-én	384	327
Pénz és pénzgyenértékesek március 31-én	337	285
Folyószámla hitel	0	112
Mérlegszerinti pénzeszközök összesen	337	397

PK6. Mérlegen kívüli jelentősebb tételek, kötelezettségek:

A 2014. március 31-i fordulónapon a Társaság devizára, vagy értékpapírra szóló határidős nettó pozícióval nem rendelkezett.

2014. április 30-án megtartott éves rendes közgyűlésen elfogadásra került a Társaság új Vezetői Részvényopciós Programja, amely hatályon kívül helyezte a korábbi. Ennek részletei a Társaság honlapján (www.pannergy.com) hozzáférhetők.

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

A PannErgy Nyrt. és a PannErgy Csoport tagvállalatai vissza nem térítendő támogatásaihoz (például KEOP) óvadék jellegű biztosítékként esetlegesen felajánlja értékpapírjait és egyéb eszközeit, továbbá bankgaranciát vesz igénybe a támogatási programok és a végrehajtó hatóságok igényeivel összhangban, a különböző nem teljesítések fedezetére.

A PannErgy Nyrt. és a PannErgy Csoport tagvállalatai beruházási szállítóival szembeni ellenértékek rendezésére eseti alapon akkreditívet nyithatnak.



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					
	2014. január 01.			2014. március 31.		
	% ²	% ³	db	% ²	% ³	db
Belföldi intézményi	32,39	37,32	6 821 051	29,41	33,88	6 192 828
Külföldi intézményi	16,20	18,65	3 410 226	18,40	21,19	3 873 894
Belföldi magánszemély	27,48	31,65	5 786 265	28,25	32,54	5 949 113
Külföldi magánszemély	0,28	0,32	58 766	0,29	0,33	60 473
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	2,49	2,87	523 725	2,49	2,87	523 725
Saját tulajdon*	13,18	-	2 775 377	13,18	-	2 775 377
Államháztartás részét képező tulajdonos ¹	7,98	9,19	1 679 245	7,98	9,19	1 679 245
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények ³	-	-	-	-	-	-
Egyéb	-	-	-	-	-	-
Összesen	100,00	100,00	21 054 655	100,00	100,00	21 054 655

¹ Közigazgatási szerv

² Tulajdoni hányad

³ A Kibocsátó 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

	2014. január 1.	2014. március 31.
Társasági szinten	1 840 174	1 840 174
Leányvállalatok *	935 203	935 203
Mindösszesen	2 775 377	2 775 377

* 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	2 424 010	11,51	13,26	P
ONP Holdings SE	K	I	1 814 640	8,62	9,93	P
Nemzeti Eszköz-gazdálkodási Zrt.	B	Á	1 675 745	7,96	9,17	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.	5	7
PannErgy Geotermia	28	20
Összesen:	33	27

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

Jelleg ¹	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/megszűnése	Részvény tulajdon (db)
IT	Bokorovics Balázs	Elnök	2007.08.31.	határozatlan ideig	-
IT	Gyimóthy Dénes	Tag, Alelnök	2007.08.31.	határozatlan ideig	170 000
IT, SP	Tóth Péter	Tag, vezérigazgató	2013.04.30.	határozatlan ideig	-
IT	Briglovics Gábor	Tag	2007.08.31.	határozatlan ideig	3 600
IT	Major Csaba	Tag	2013.04.30.	határozatlan ideig	-
IT	Juhász Attila	Tag	2007.08.31.	határozatlan ideig	-
IT	Perlaky Zsolt	Tag	2010.04.30.	határozatlan ideig	-
IT	Töröcskei István	Tag	2007.08.31.	határozatlan ideig	326 000
Részvénytulajdon (db) Ö S S Z E S E N:					499 600

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

1.4 Soronkívüli tájékoztatáshoz kapcsolódó adatlapok**ST1. A tárgyidőszakban megjelent Soronkívüli tájékoztatások**

Dátum	Hír típusa	Tárgy, rövid tartalom
2014.április.30	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2014.április.30	Soronkívüli tájékoztatás	Éves jelentés
2014.április.30	Soronkívüli tájékoztatás	Közgyűlési határozatok
2014.április.30	Soronkívüli tájékoztatás	FT jelentés
2014.április.18	Soronkívüli tájékoztatás	Megújult a Tallér utcai játszótér Miskolcon
2014.április.8	Soronkívüli tájékoztatás	Közgyűlési előterjesztések
2014.április.8	Soronkívüli tájékoztatás	Bennfentes személy részvény eladása
2014.március.31	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2014.március.26	Egyéb tájékoztatás	Országos rajzpályázat
2014.március.24	Soronkívüli tájékoztatás	Javadalmazási nyilatkozat
2014.március.24	Soronkívüli tájékoztatás	Közgyűlési meghívó
2014.március.17	Egyéb tájékoztatás	Megkezdődött a Miskolci Geotermikus Projekt második fázisának kivitelezése
2014.március.7	Egyéb Tájékoztatás	Nemzetközi Energiatakarékossági Világnap
2014.március.2	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2014.február.19	Soronkívüli tájékoztatás	Előzetes tájékoztató a 2013. évi gazdálkodásról
2014.február.2	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél

NYILATKOZATOK

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

A törvényi előírásoknak megfelelően kijelentjük, hogy a jelentés legjobb tudásunkkal összhangban készült és nem tartalmaz olyan mértékű tévedést, mely következtében a beszámoló a társaság 2013. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről valótlan képet adna.

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

Budapest, 2014. május 16.

*PannErgy Nyrt.
Igazgatótanácsa*