



PannErgy Nyrt.

## IDŐKÖZI VEZETŐSÉGI BESZÁMOLÓ

2014. I-III negyedévek időszaka

2014. november 17.

## Vezetői összefoglaló

Miközben a fűtési igény szempontjából a legpasszívabb negyedéven vagyunk túl (a meleg nyári hónapok miatt), a Társaság jelentős előrehaladást ért el egyaránt a Miskolci Geotermikus Projektben, és a megvalósítás alatt lévő Győri Geotermikus Projekt tekintetében is.

A Miskolci Geotermikus Projekt második fázisát a Társaság sikeresen befejezte, amellyel lehetővé vált a 2014-2015. évi fűtési szezonban a hőbetáplálás a Belvárosi, illetve az Egyetemváros hőközrtek felé is az Avasi hőközrtek mellett. A Győri Geotermikus Projekt tekintetében, Péren várakozásokat felülmúló vízhozamot sikerült elérni az első, PER-PE-01 jelű kútfúrása során, amely a beruházás egyik legjelentősebb kezdeti mérföldköve.

A fentiekben említett eredményeken túl, a harmadik negyedév lényeges eseményei az alábbiak voltak:

- Üzletrész adás-vétel útján a MIHŐ Miskolci Hőszolgáltató Kft., tíz százalékos tulajdonrészt szerzett a PannErgy leányvállalatában, a Kuala Kft.-ben;
- A PannErgy Nyrt. leányvállalata, az Arrabona Geotermia Kft., 15 éves hőszállítási szerződést kötött a GYŐR-SZOL Győri Közszolgáltató és Vagyongazdálkodó Zrt.-vel;
- A mérlegfordulónapot követően a DD Energy Kft., valamint az Arrabona Geotermia Kft. a Magyar Eximbankkal beruházási hitelszerződésről állapodott meg, melynek révén a hitelfelvevőknek összesen közel 18 millió euró összegben, hosszú távú beruházási célú finanszírozási keret felhasználására lesz lehetősége. A megnyíló keret a Győr térségében megvalósuló geotermikus beruházások hátralevő szakaszainak projektfinanszírozására szolgál;
- A Kuala Kft. 5+5 éves hőszállítási szerződést kötött a Takata Safety Systems Hungary Kft.-vel;
- A Kuala Kft. a Sberbank Magyarország Zrt.-vel beruházási hitelszerződésről állapodott meg, összesen 1,5 milliárd forint összegben;
- A Magyar Közlöny 2014. évi 134. számában a nemzeti fejlesztési miniszter a 39/2014 (IX.30.) NFM rendeletében kihirdette a 2014. október 1-től érvényes, a PannErgy leányvállalatait is érintő hatósági távhőtermelői hődíjait. A Szentlőrinci Geotermia Zrt. esetében a hatósági értékesítői hődíj szinten maradt, míg a Miskolci Geotermia Zrt. esetében a hatósági értékesítői hődíj 2 450 Ft/GJ értékre csökkent.

## 1. Projektek és működési területek

### 1.1 Működő projektek

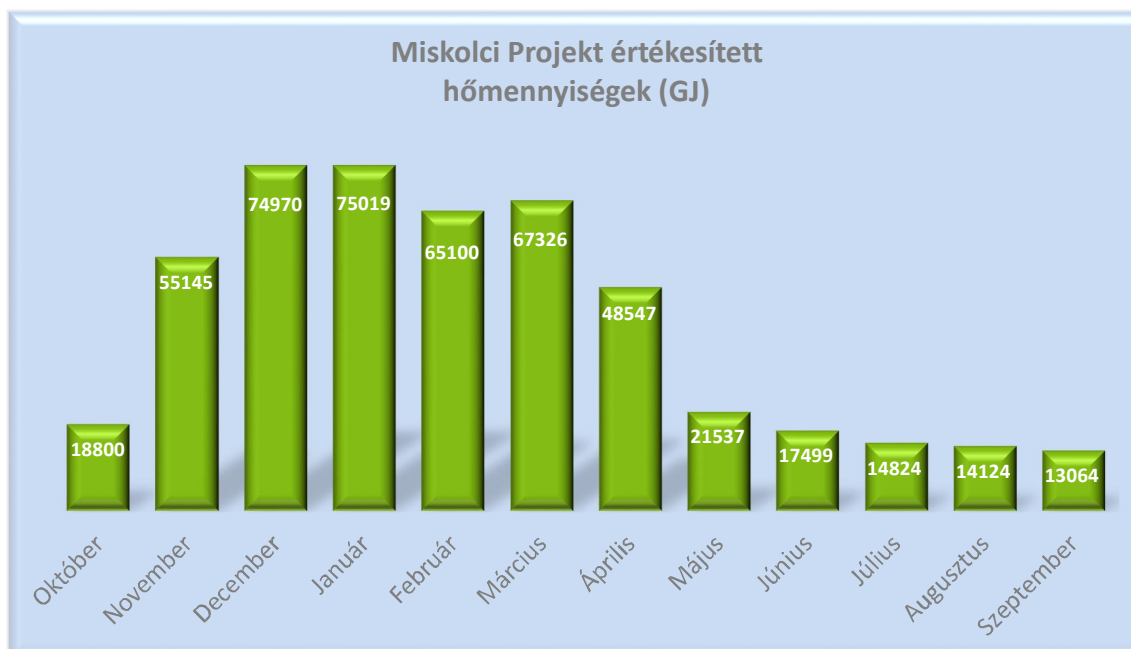
#### Miskolci Geotermikus Projekt

(Miskolci Geotermia Zrt., Kuala Kft.)

2014 szeptemberében az eredeti ütemterv szerint megvalósításra került a Miskolci Geotermikus Projekt második fázisa. A hivatalos átadóra szeptember 9-én került sor, ahol Miskolc Megyei Jogú Város polgármestere Dr. Kriza Ákos, a Miskolci Hőszolgáltató Kft. ügyvezető igazgatója Nyíri László, és a PannErgy Nyrt. vezérigazgatója Tóth Péter közösen adta át a miskolci Tatár utcai Hőközpontot. A szeptember végéig tartó próbaüzem alatt a MIHŐ Kft. és az MVM MIFŰ Kft. rendszereivel a geotermikus rendszer tesztelésére, és a műszaki paraméterek összehangolására került sor, amelynek eredményeként a 2014-2015. évi fűtési szezonban megkezdődhetett a hőbetáplálás a Belvárosi, illetve Egyetemváros hőkörzetek felé is.

Miskolc távfűtési rendszere – mint elsődleges hőfogyasztó – mellett, a Miskolci Geotermikus Rendszer kapacitása lehetővé teszi, hogy további fogyasztókat lásson el környezetbarát geotermikus hőenergiával. A PannErgy Nyrt. leányvállalata a Kuala Kft. 5+5 éves hőszállítási szerződést kötött a Takata Safety Systems Hungary Kft.-vel. A szolgáltatott geotermikus hőenergia szerződött teljesítménye 3,9 MW, a várható hőenergia fogyasztás évente minimum 20 000 GJ.

**Az időszakban átadott konszolidált hőmennyiségek a következőképpen alakultak:**

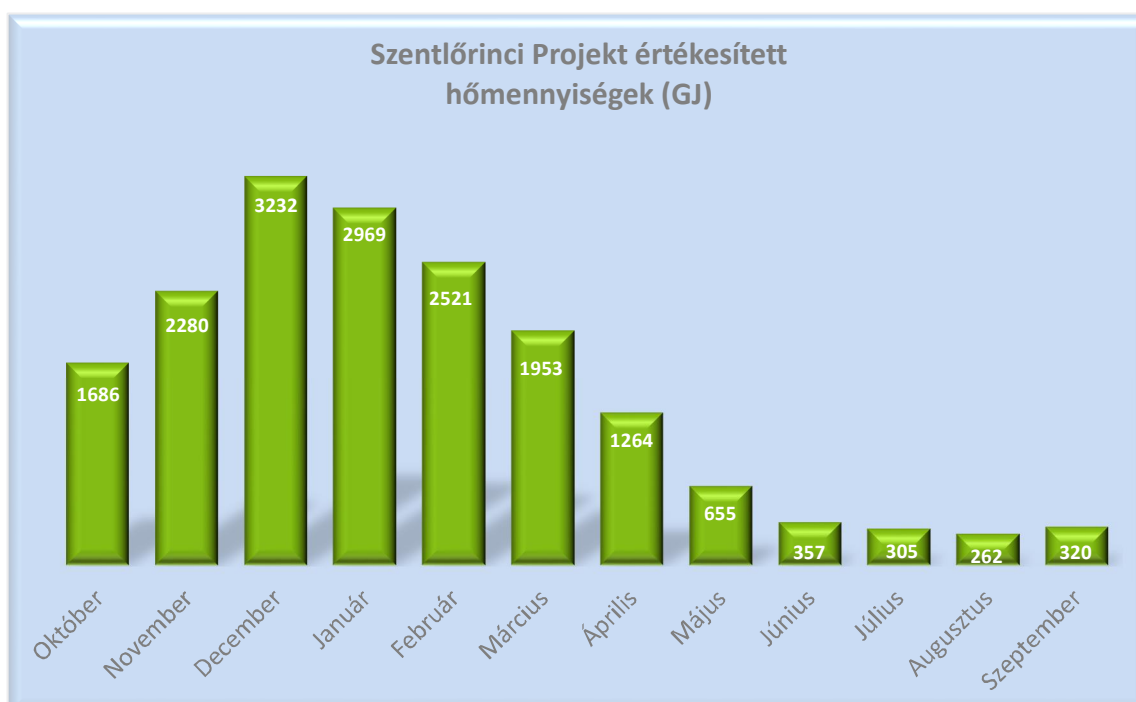


### Szentlőrinci geotermikus fűtő létesítmény

(Szentlőrinci Geotermia Zrt.)

A létesítmény a sikeres előző évekhez hasonlóan 2014. harmadik negyedévében is üzemkiesés nélkül, 100%-os rendelkezésre állással üzemelt. Az értékesített hőmennyiség 28%-kal kevesebb volt a távhálózat korszerűsítési munkálatai miatt, a 2013. év harmadik negyedéhez képest. Az optimálisabb működés érdekében a vezérlőrendszer finomhangolásának folyamata tovább folytatódott, amelynek eredményeként a villamos-energia költsége 44%-kal mérséklődött. A rendelkezésre álló szabad kapacitások, és a másodlagos hőenergia hasznosítása érdekében a Társaság további hőfogyasztókat kíván csatlakoztatni és ellátni a rendszer környezetében.

**Az időszakban átadott hőmennyiségek a következőképpen alakultak:**



### Berekfürdői geotermikus metánhasznosító létesítmény

(Berekfürdő Energia Kft.)

A gázmotoros kiserőmű a tárgyidőszakban a környezeti terhelést folyamatosan csökkentve, a termálvízből kiválasztott 182 976 m<sup>3</sup> kísérőgáz hasznosításával 585 MWh villamos energiát értékesített. Az elmúlt időszakban az egyik gázmotor első időszakos nagykarbantartására volt szükség. Az áramértékesítés árbevételét továbbra is az alacsony piaci árak befolyásolják. A fűtési rendszer felkészítése megtörtént a téli szezonban történő zavartalan működés érdekében.

## 1.2 Fejlesztés alatt álló projektek (nyilvánosságra hozott)

### Gödöllői Geotermikus Projekt

(Gödöllői Geotermia Zrt.)

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

### Győri Geotermikus Projektek

(DD Energy Kft., Arrabona Geotermia Kft.)

A 2014 júniusában megkezdett, győri beruházáshoz kapcsolódó PER-PE-01 jelű fúrás 2 300 méter függőleges mélységben érte el a geotermális vízadó vetőzónát. A geofizikai mérések és tesztek megállapították, hogy az elért rétegből érkező termásvíz felszínen 100-110 liter/másodperc szabad kifolyásos vízhozamra képes, 2 300 méter mélyen 100,5 Celsius fok hőmérséklettel (felszínre hozva közel 97-98 Celsius fok).

A megcélzott mélység elérése 60 napig tartott, amelyet a fúrás-befejezési munkálatok, előzetes kútvizsgálatok és értékelés követett. A lemélyítésre került termálkút befejező művelete a kút folyamatos termeltetésével majd geofizikai, hidraulikai vizsgálatával zajlott. A kúttesztelés során a geofizikai mérések arra adtak módot, hogy a geotermikus rendszer további tervezése a legpontosabb információkkal a várható vízhozamról, hőfokról, a víz fizikai és kémiai tulajdonságairól történjen.

A Győri Geotermikus Projekt részét képező következő fúrás területének előkészítése a szeizmikai vizsgálatok alapján megkezdődött, a fúrási munkálatok várhatóan még ez évben megkezdődnek. A geotermikus rendszer részét képező primer és szekunder távvezeték, és felszíni létesítmények engedélyeztetése és tervezése az ütemterv szerint haladt, a szekunder vezeték teljes hosszára az idei évben építési engedély megszerzése várható.

Az Arrabona Geotermika Kft. tizenöt évre szóló hőszállítási szerződést kötött - Győri Geotermikus Rendszer hőkapacitásának értékesítésére - a GYŐR-SZOL Zrt.-vel. A szolgáltatott geotermikus hőenergia tervezett mennyisége évi 180 000 GJ.

### Kistokaji Üvegház Projekt

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

A kistokaji üvegház építési-engedélyezési tervdokumentáció összeállítására a Társaság szerződést kötött egy szakmailag megfelelő referenciákkal rendelkező céggel. A tervezési folyamat ezt követően megkezdődött. Ezzel párhuzamosan a fejlesztés hőenergia ellátásával kapcsolatos egyeztetések, valamint a közműcsatlakozással (villany, víz, csatorna és közút csatlakozás) kapcsolatos egyeztetések zajlottak. A kivitelezés elindításához szükséges régészeti megelőző munkák 2014 októberében megkezdődnek, ezzel a kivitelezés is elindult.

### 1.3 Egyéb információk / Vagyonkezelés

A Csoport időszaki adózott eredményére az általános működési tételeken túl, érezhető hatással volt a pénzügyi eredmény, amely a forint gyengülése és a nettó kamatfizető pozíció miatt veszteséggel rontotta az eredményt. Nem geotermikus tevékenységgel összefüggésben nem volt jelentős változás.

## 2. Pénzügyi elemzés

### 2.1 Eredménykimutatás

**A társaság konszolidált árbevétele 1.558 millió forintot** ért el az időszakban, amely a bázisidőszak 625 millió forintos értékének több mint kétszerese. A növekedés elsődleges oka a Miskolci Geotermikus Projekt hőértékesítése, amely 1.005 millió forintos árbevételt eredményezett. Az előző év azonos időszakához képest 433 millió forintról 462 millió forintra növekedett az árbevétel a Társaság kezelésében álló ingatlanokon felmerülő bérleti elektromos áramfogyasztások és egyéb költségek növekedése miatt. Ezen tételek a Társaságon „átfolynak” (közvetített energia), így mind árbevételként és közvetlen költségként is egyaránt megjelennek. Az árbevételen belül 40 millió forintot képvisel a szentlőrinci értékesítés, és 28 millió forintot a berekfürdői működés. A Csoport teljes konszolidált árbevételéből kettő vevő haladta meg az árbevétel értékének 10%-át, ezek összesen az árbevétel 85%-át teszik ki.

Az időszak alatti közvetlen költségek szintje 560 millió forintról 1.162 millió forintra emelkedett egyrészt a hőértékesítésből származó változó költségek növekedése miatt, másrészt a már aktivált beruházások magasabb amortizációs értékét mutatja. Az ingatlanokkal és egyéb eszközökkel kapcsolatos bruttó fedezet közel nullszaldós volt, az energetikai tevékenység jelentős bruttó fedezeti hányaddal működött.

Az értékesítés közvetett költsége 587 millió forintot tett ki a tárgyidőszakban, amely 14%-kal mutat alacsonyabb értéket, mint a bázisidőszak adata (682 millió forint). Közvetett költségek között kerül kimutatásra az energetikai tevékenységhez nem kapcsolódó eszközök értékcsökkenése, személy jellegű ráfordítások, illetve az üzletfejlesztéshez, az új projektekhez tartozó nem aktiválható költségeket mutatja. A csoport teljes munkaidőben foglalkoztatott munkavállalói létszáma a tárgyidőszak végén 30 fő volt, amely 2 fő növekedés a bázisidőszak értékéhez képest.

Az egyéb ráfordítások és bevételek egyenlege a tárgyidőszakban 113 millió forint. Az egyenleg csökkent az előző időszakhoz képest, bevételi oldalon a kapott Európai Unió támogatásából származó elhatárolt bevételeket, és tárgyi eszköz értékesítés szerepel, míg a ráfordítások között helyi adó, bányajáradék és fizetett bírságok és kártérítés szerepelnek.

**A működési eredmény (EBIT) 78 millió forint veszteség** volt a tárgyidőszakban, amely 284 millió forinttal kedvezőbb a bázisidőszaki értékénél.

**Az üzleti cash-flow (EBITDA) 385 millió forint pénzbeáramlás**, ami 452 millió forinttal kedvezőbb a bázis-időszak értékénél. A tárgyidőszakban 463 millió forint értékcsökkenés lett elszámolva, amelynek értéke 168 millió forinttal meghaladja a bázisértéket.

A pénzügyi műveletek eredménye 205 millió forint veszteség volt a tárgyidőszakban, ami 30 millió forinttal kedvezőtlenebb a 2013. hasonló időszaki értékénél. A pénzügyi eredményre negatívan hatott a forint euróval szembeni gyengülése, illetve a kamatkülönbség alakulása a növekvő hitelállomány miatt.

A Társaságnak rendkívüli eredménye nem keletkezett. Társasági adófizetési kötelezettségként 78 millió forint került elszámolásra.

**A konszolidált első háromnegyed éves nettó eredmény 383 millió forint veszteség, – a fentiekben részletezett okok miatt – mely kedvezőbb a bázisidőszak 587 millió forintos veszteségénél.**

## 2.2 Mérleg

A befektetett eszközök állománya 17%-kal növekedett. Az immateriális javak értéke kis mértékben csökkent az időszak alatt, míg a tárgyi eszközök állománya jelentősen – 2,5 milliárd forinttal – nőtt a Miskolci Geotermikus Projekt második szakaszának aktiválása miatt. A megkezdett beruházások kimenetele pozitívan ítélni lehet meg, ezért értékvesztés elszámolása nem indokolt. Eszközök között 577 millió forint halasztott adó követelést tart nyilván a Társaság, amelynek értéke nem változott a bázisidőszakhoz képest.

A forgóeszközök állománya 26%-os növekedést mutat a bázisidőszakhoz képest, mely változás elsősorban a beruházási tevékenység ÁFA követeléseinek és a készpénzállomány növekedésének köszönhető. 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 6,0%-kal csökkent, ami az időszaki mérleg szerinti eredmények hatása. Az egy részvényre jutó (saját részvényekkel csökkentett darabszámmal számolva) saját tőke 515 forintra (bázis: 548) csökkent.

A hitelállomány növekedése hátterében elsősorban a folyamatban lévő, és az időközben lezárt projektek finanszírozási igénye áll. 2014 szeptemberében a Sberbankkal aláírt beruházási hitel egy része is folyósításra került.

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

A szállítók egyenlege 49%-kal mutat magasabb értéket a bázisidőszaknál, ezen sor alatt jellemzően a geotermikus beruházási szállítók kerülnek kimutatásra. A növekedés oka az intenzív beruházási tevékenység. Az egyéb rövidelejáratú kötelezettségek egyenlegének jelentős változása a támogatási előlegállomány növekedését mutatja.

## 3. Egyebek

### 3.1 Halasztott adó

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

Jövőben felhasználható veszteség	6 147
Elhatárolható adóbevétel	577
Elszámolt adóbevétel	577

A befektetett eszközök között kimutatott 577 millió forint Halasztott adókövetelés a PannErgy Csoporthoz tartozó leányvállalatok felhasznált negatív adóalapjaira, valamint egyéb IFRS halasztott adó módosító tételekre vonatkozó 10% társasági adó vonzatát foglalja magában.

### 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. szeptember 30.	Változás
PannErgy Nyrt.	5	5	0
Kapcsolt vállalatok	28	25	-3
Összesen	33	30	-3

### 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. szeptember 30-val, 2 775 377 db PannErgy Nyrt. saját részvénnyel rendelkezett.

A saját részvény tranzakciók tekintetében nyilvános közzétételeink 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. november 14-ig) jelentősebb események

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

Ezen események közül kiemelendő, hogy két leányvállalat, a DD Energy Kft., valamint az Arrabona Geotermia Kft. a Magyar Export-Import Bank Zrt-vel (Eximbank) beruházási hitelszerződésről állapodott meg. A megállapodás révén a hitelfelvevőknek az Eximbanktól összesen közel 18 millió euró összegben, hosszú távú beruházási célú finanszírozási keret felhasználására lesz lehetősége. A megnyíló keret a Győr térségében megvalósuló geotermikus beruházások hátralevő szakaszainak projektfinanszírozására szolgál.

A gazdasági környezet tekintetében megállapítható, hogy a 2008-ban megindult globális gazdasági válság az aktuális nemzetközi konfliktusok, egyben 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. november 17.

*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-III negyedévének időszaka  
 Telefon: +36 1 323 23 83  
 Telefax: +36 1 323 23 73  
 E-mail cím: [info@pannergy.com](mailto: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 (%) <sup>3</sup>	Szavazati jog <sup>13</sup> (%)	Besorolás <sup>2</sup>
PMM Zrt.	100,0	100,00	100,00	L
Kuala Kft.	3,0	83,78	83,78	L
PannErgy G.E. Zrt.	1972,7	93,09	93,09	L
Csburgói Geotermia Zrt.	5,0	83,78	83,78	L
Tamási Geotermia Zrt.	5,0	93,09	83,78	L
Szentlőrinci Geotermia Zrt.	5,0	92,90	92,90	L
Miskolc Geotermia Zrt.	5,0	83,78	83,78	L
PannTerm Kft.	155,0	93,09	93,09	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.	3,0	93,09	93,09	L
Arrabona Geotermia Kft.	3,0	93,09	93,09	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 szerinti konszolidált mérleg (millió forint)

	2014.IX.30.	2013.IX.30.	Változás %	2013. XII.31. (auditált)
<b>Eszközök</b>				
<b>Befektetett eszközök</b>				
Immateriális javak	1 328	1 366	97,2	1 369
Goodwill	70	70	100,0	70
Tárgyi eszközök	15 089	12 602	119,7	12 666
Befektetések	23	23	100,0	22
Pénzügyi lízinggel kapcsolatos követelések	0	0		0
Halasztott adó követelés	577	576	100,2	577
Hosszú lejáratú követelések	2	2	100,0	2
<b>Befektetett eszközök összesen</b>	<b>17 089</b>	<b>14 639</b>	<b>116,7</b>	<b>14 706</b>
Készletek	270	310	87,1	300
Vevők	212	275	77,1	726
Egyéb követelések	649	371	174,9	342
Pénzügyi lízinggel kapcsolatos követelések	0	0		0
Pénzügyi eszközök valós értéken, az eredménykimutatásban átvezetve	0	0		0
Lejáratig tartandó értékpapírok	1	124	0,8	281
Pénzeszközök	493	213	231,5	384
<b>Forgóeszközök összesen</b>	<b>1 625</b>	<b>1 293</b>	<b>125,7</b>	<b>2 033</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>18 714</b>	<b>15 932</b>	<b>117,5</b>	<b>16 739</b>
<b>Saját tőke és kötelezettségek</b>				
<b>Az anyavállalat tulajdonosainak sajáttőke részesedése</b>				
Jegyzett tőke	421	421	100,0	421
Saját részvény	-3 009	-3 010	100,0	-3 009
Tőketartalék	10 516	10 516	100,0	10 516
Eredménytartalék és mérlegsz. eredmény	2 047	2 669	76,7	2 430
Egyéb tartalék	-850	-850	100,0	-850
<b>Anyavállalati saját tőke</b>	<b>9 125</b>	<b>9 746</b>	<b>93,6</b>	<b>9 508</b>
Kisebbségi részesedés	302	279	108,2	269
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>9 427</b>	<b>10 025</b>	<b>94,0</b>	<b>9 777</b>
Hosszú lejáratú hitelek	3 538	1 728	204,7	2 598
Egyéb hosszúlejáratú halasztott bevétel	2 760	2 207	125,1	2 303
Céltartalékok	17	14	121,4	17
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>6 315</b>	<b>3 949</b>	<b>159,9</b>	<b>4 918</b>
Rövidlejáratú kötelezettségek				
Szállítók	1 320	888	148,6	794
Rövidlejáratú hitelek	507	727	69,7	336
Egyéb hosszúlejáratú halasztott bevétel egy évre eső része	152	160	95,0	196
Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek	993	183	542,6	718
<b>Rövidlejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>2 972</b>	<b>1 958</b>	<b>151,8</b>	<b>2 044</b>
<b>SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK :</b>	<b>18 714</b>	<b>15 932</b>	<b>117,5</b>	<b>16 739</b>

Konzolidált tőke mozgások (mFt)	Anyavállalatra jutó saját tőke								
	Jegyzett Tőke	Saját Részvény	Ársó	Tőke-tartalék	Eredmény tartalék	Egyéb tartalék	Összesen	Kisebbségi részesedés	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.-III. n. évi adózás utáni eredmény					-587		-587	-4	-591
Külső tagok részesedésének változása									
Konzolidálásból eredő árfolyamkülönbözlet									
Leányvállalati részvénytőke emelés									
Visszavásárolt saját részvények									
Saját részvény eladás		266				-46	220		220
Egyenleg 2013. szeptember 30-án	421	-3 010	6 266	4 250	2 669	-850	9 746	279	10 025
<b>Saját tőke változásainak kimutatása 2014. I-III. n. év</b>									
Egyenleg 2013. december 31-én	421	-3 009	6 266	4 250	2 430	-850	9 508	269	9 777
2014. I.-III. n. évi eredmény					-383		-383	22	-361
Külső tagok részesedésének változása								11	11
Konzolidálásból eredő árfolyamkülönbözlet									
Leányvállalati részvénytőke emelés									
Visszavásárolt saját részvények									
Saját részvény eladás									
Egyenleg 2014. szeptember 30-án	421	-3 009	6 266	4 250	2 047	-850	9 125	302	9 427



ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS (mFt)	2014. III.n.év	2013. III.n.év	Változás %	2014. I-III.n.év	2013. I-III.n.év	Változás %
<b>Tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény</b>	-218	-73	298,6	-383	-587	65,2%
<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><i>Időszaki egyéb átfogó jövedelem adóhatással együtt</i></b>						
<b>Tárgyidőszaki teljes átfogó jövedelem</b>	-218	-73	298,6	-383	-587	65,2%

\* Teljes egészében a társaság tulajdonosainak tulajdonítható



## IFRS szerinti konszolidált eredménykimutatás (mFt)

	2014.III.n.év	2013.III.n.év	Változás %	2014.I-III.n.év	2013.I-III.n.év	Változás %
Értékesítés árbevétele	291	266	109,4	1 558	625	249,3
Értékesítés közvetlen költsége	-285	-231	123,4	-1 162	-560	207,5
<b>Bruttó fedezet</b>	<b>6</b>	<b>35</b>		<b>396</b>	<b>65</b>	<b>609,2</b>
<b>Bruttó fedezethányad %</b>	<b>2,1%</b>	<b>13,2%</b>		<b>25,4%</b>	<b>10,4%</b>	
ebből közvetlen értékcsökkenési leírás	125	72		324	113	
<b>Bruttó cash flow</b>	<b>131</b>	<b>107</b>		<b>720</b>	<b>178</b>	
<b>Bruttó cash flow hányad %</b>	<b>45,0%</b>	<b>40,2%</b>		<b>46,2%</b>	<b>28,5%</b>	
Értékesítés közvetett költsége	-144	-254	56,7	-587	-682	86,0
Egyéb bevételek	41	206	19,9	297	301	98,7
Egyéb ráfordítások	-42	-15	280,0	-184	-46	400,0
<b>Működési eredmény</b>	<b>-139</b>	<b>-28</b>	<b>496,4</b>	<b>-78</b>	<b>-362</b>	<b>21,5</b>
Működési eredményhányad (%)	-47,8%	-10,5%		-5,0%	-57,9%	
<b>EBITDA</b>	<b>17</b>	<b>99</b>	<b>17,2</b>	<b>385</b>	<b>-67</b>	<b>-574,6</b>
<b>EBITDA hányad (%)</b>	<b>5,8%</b>	<b>37,2%</b>		<b>24,71%</b>	<b>-10,7%</b>	
Pénzügyi műveletek eredménye	-44	-42	104,8	-205	-175	117,1
Adózás előtti eredmény	-183	-70	261,4%	-283	-537	52,7
Társasági nyereségadó	-29	-3		-78	-54	144,4
<b>Adózás utáni eredmény</b>	<b>-212</b>	<b>-73</b>	<b>290,4</b>	<b>-361</b>	<b>-591</b>	<b>61,1</b>
<b>Kisebbségi részesedés</b>	<b>-6</b>	<b>0</b>		<b>-22</b>	<b>4</b>	
<b>Tárgyidőszaki nettó eredmény</b>	<b>-218</b>	<b>-73</b>	<b>298,6</b>	<b>-383</b>	<b>-587</b>	<b>65,2</b>
<b>Adózás utáni eredményből:</b>						
Anyavállalat tőketulajdonosainak	-218	-73	298,6	-383	-587	65,2
A kisebbségi tulajdonosoknak	6	0		22	-4	
<b>Egy törzsrésztvényre jutó eredmény ( FT)</b>						
Alap	-11,91	-3,99		-20,94	-32,17	
Hígított	-11,91	-3,99		-20,94	-32,17	

## Csoporton belüli, konszolidált / kiszűrt forgalmak és állományok alakulása:

	2014.IX.30	2013.IX.30
<b><u>Eredménykimutatás:</u></b>	mFt	mFt
Értékesítés árbevétele	3 216	2 751
Értékesítés közvetlen költsége	2 870	2 448
Bruttó fedezet	346	303
Értékesítés közvetett költsége	51	61
Egyéb bevételek	110	0
Egyéb ráfordítások	91	0
Pénzügyi bevétel/ráfordítás	109	318
Rendkívüli bevétel	150	0
Rendkívüli ráfordítás	0	0
<b><u>Mérleg tételek kiszűrése:</u></b>		
Tárgyi eszközök	569	560
Készletek	4	0
Beruházási előleg	0	0
Aktív időbeli elhatárolás	951	0
Tartósan adott kölcsön	3 633	3 876
Egyéb követelések	14 838	15 825
Hosszú lejáratú hitelek	0	0
Passzív időbeli elhatárolások	951	0
Tartós kötelezettség	3 633	3 876
Rövidlejáratú hitelek	0	0
Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek	14 838	15 825

**IFRS szerinti konszolidált cash-flow kimutatás (mFt)**

<b>Működésből származó pénzeszközök</b>	<b>2014.IX.30.</b>	<b>2013.IX.30.</b>
<b>Adózott eredmény</b>	<b>-383</b>	<b>-587</b>
<i>Kiigazítások az adózás előtti eredmény és az üzleti tevékenységből származó pénzforgalom érdekében</i>		
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékcsökkenése	463	295
Halasztott adó hatása	0	1
Valós érték különbözet	0	0
Hitelek árfolyamnyeresége	95	18
Részesedések értékvesztése	0	0
Tárgyi eszközök, goodwill terven felüli leírása	8	0
Készletek értékvesztése és hiánya	0	0
Céltartalék feloldása	0	0
Növekedés a kétes követelésekre képzett céltartalékban	0	-13
Kamatok(nyereség) veszteség, nettó	109	68

IFRS szerinti konszolidált cash-flow kimutatás (mFt)		
Tárgyi eszközök értékesítéséből származó eredmény	-200	0
Befektetések értékesítéséből származó eredmény	0	0
kisebbségi részesedések változása	33	-4
<i>Változás a működő tőke elemekben</i>		
Készletek növekedés/csökkenése	30	961
Követelések növekedése/csökkenése	207	1 026
Kötelezettségek növekedése/csökkenése	801	-1 079
Kapott kamatok	1	10
Fizetett kamatok	-110	-78
<b>Működési tevékenységből származó/felhasznált nettó pénzeszközök</b>	<b>1054</b>	<b>618</b>
<b>Befektetésből származó pénzeszközök</b>		
Befektetések vásárlása nem nyilvános társaságban	0	0
Meglévő befektetések növelése	-1	0
Befektetések eladása	0	0
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	-2 914	-2 774
Tárgyi eszközök és immateriális javak eladása	261	0
Hosszú lejáratú követelések növekedése/csökkenése	0	0
Egyéb hosszú és rövidlejáratú halasztott bevétel	413	1 021
<b>Befektetési tevékenységre felmerült pénzeszközök</b>	<b>-2 241</b>	<b>-1 753</b>
<b>Pénzügyi tevékenység</b>		
Hosszú lejáratú hitelek felvétele/törlesztése	860	1 119
Rövidlejáratú hitelek csökkenése/növekedése	156	-231
Konszolidálásból adódó árfolyam-különbözet	0	0
Kisebbségi részesedésekben tőkeemelés, ázsíó	0	0
Saját részvény beszerzése	0	0
Saját részvény eladás	0	220
Értékpapír állomány növekedése	280	-87
<b>Pénzügyi tevékenységből származó pénzeszközök</b>	<b>1 296</b>	<b>1 021</b>
<b>Pénz és pénzegyenértékesek nettó növekedése/csökkenése</b>	<b>109</b>	<b>-114</b>
<b>Pénz és pénzegyenértékesek január 1-én</b>	<b>384</b>	<b>327</b>
<b>Pénz és pénzegyenértékesek szeptember 30-án</b>	<b>493</b>	<b>213</b>
Folyószámla hitel	0	0
<b>Mérlegszerinti pénzeszközök összesen</b>	<b>493</b>	<b>213</b>



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

A 2014. szeptember 30-i fordulónapon a Társaság devizára, vagy értékpapírra szóló határidős nettó pozícióval nem rendelkezett.

Továbbra is érvényben van a 2013. április 30-án megtartott éves rendes közgyűlés által elfogadott Vezetői Részvényopciós Program. Ennek részletei a Társaság honlapján ([www.pannergy.com](http://www.pannergy.com)) hozzáférhetők (a program keretében opciós megállapodás jönnek létre).

Két külső partner részvényopciós program keretében összesen 95 000 db PannErgy részvény tekintetében szerzett feltételes vételi jogot a PannErgy Nyrt.-vel szemben (feltételrendszer a Társaság honlapján elérhető). Az opciók 55 000 db tekintetében 2014. októberéig, míg 40 000 darab tekintetében 2015. januárig gyakorolhatók.

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. szeptember 30.		
	% <sup>2</sup>	% <sup>3</sup>	db	% <sup>2</sup>	% <sup>3</sup>	db
Belföldi intézményi	32,39	37,32	6 821 051	25,63	29,51	5 395 123
Külföldi intézményi	16,20	18,65	3 410 226	19,04	21,94	4 009 677
Belföldi magánszemély	27,48	31,65	5 786 265	32,88	37,87	6 923 105
Külföldi magánszemély	0,28	0,32	58 766	0,35	0,41	74 403
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	2,49	2,87	523 725	0,94	1,08	197 725
Saját tulajdon*	13,18	-	2 775 377	13,18	-	2 775 377
Államháztartás részét képező tulajdonos <sup>1</sup>	7,98	9,19	1 679 245	7,98	9,19	1 679 245
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**

	2014. január 1.	2014. március 31.	2014. június 30.	2014. szeptember 30.
Társasági szinten	1 840 174	1 840 174	1 840 174	1 840 174
Leányvállalatok *	935 203	935 203	935 203	935 203
Mindösszesen	2 775 377	2 775 377	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 <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	2 424 010	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

<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)**

	Bázis időszak vége	Tárgyidőszak vége
PannErgy Nyrt.	7	5
PannErgy Geotermia	21	25
<b>Összesen:</b>	<b>28</b>	<b>30</b>

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

Jelleg <sup>1</sup>	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/megszűnése	Részvény tulajdon (db)
IT	Bokorovics Balázs	Tag, 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	-
Részvénytulajdon (db) Ö S S Z E S E N:					173 600

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

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

Dátum	Hír típusa	Tárgy, rövid tartalom
2014.szeptember 30	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2014.szeptember 30	Soronkívüli tájékoztatás	Megállapodást kötött a PannErgy leányvállalata a Takata Safety Systems Hungary Kft.-vel
2014.szeptember 29	Egyéb tájékoztatás	Projektlátogatás a Győri Geotermikus Projekt PER-PE-01 jelű kút hidraulikai
2014.szeptember 25	Soronkívüli tájékoztatás	Hőszállítási szerződést kötött a PannErgy leányvállalata a GYŐR-SZOL Zrt.-vel
2014.szeptember 19	Soronkívüli tájékoztatás	Hitelszerződést írt alá a PannErgy Nyrt. leányvállalata
2014.szeptember 9	Soronkívüli tájékoztatás	Átadásra került a Miskolci Geotermikus Projekt második fázisa
2014.szeptember 8	Soronkívüli tájékoztatás	Kimagasló vízhozamot, magas hőfokot biztosít a Győr környéki PER-PE-01 jelű kút
2014.szeptember 1	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2014.augusztus 11	Soronkívüli tájékoztatás	Féléves jelentés
2014.augusztus 1	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2014.július 31	Egyéb tájékoztatás	Kisebbségi tulajdonos a PannErgy leányvállalatában
2014.július 12	Egyéb tájékoztatás	Összefoglaló jelentés
2014.július 10	Egyéb tájékoztatás	Pér fúrési terület sajtó nyilvános helyszínbejárása
2014.július 4	Egyéb tájékoztatás	Végéhez közeledik a Miskolci Geotermikus Projekt második fázisának megvalósítása
2014.június 30	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2014.június 18	Egyéb tájékoztatás	Megkezdődött a Győri geotermikus projekt első kút fúrása
2014.június 1	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2014.május 16	Soronkívüli tájékoztatás	2014. I-III. időközi vezetőségi beszámoló
2014.május 15	Egyéb tájékoztatás	Országos rajzpályázat eredményhirdetése
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 2014. szeptember 30-án fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről valótlan képet adna.

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

Budapest, 2014. november 17.

*PannErgy Nyrt.  
Igazgatótanácsa*