



**PannErgy Nyrt.**  
**Éves beszámoló és Üzleti jelentés**  
**(EU IFRS-ek szerint összeállítva)**  
**2023.**

**Független könyvvizsgálói jelentéssel**  
**együtt**

A mellékelt pdf formátumú jelentés nem a Társaság hivatalos egyedi beszámolója, az a vonatkozó jogszabályok alapján ZIP (azon belül XHTML-XBRL) formátumban elkészített és közzétett Konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz kerül csatolásra. A mellékelt pdf jelentés tartalmilag teljesen megegyezik a ZIP (azon belül XHTML-XBRL) formátumban publikált Konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz csatolt egyedi beszámoló tartalmával.

## TARTALOMJEGYZÉK

<b>I.</b>	<b>Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített éves beszámoló</b>	<b>3</b>
	Pénzügyi helyzet kimutatás	4
	Eredménykimutatás	5
	Egyéb átfogó jövedelemkimutatás	6
	Kimutatás a saját tőke változásáról	7
	Cash flow kimutatás	8
	Kiegészítő melléklet	9
<b>II.</b>	<b>A PannErgy Nyrt. üzleti jelentése</b>	<b>72</b>
<b>III.</b>	<b>A Társaság nyilatkozata a 24/2008. (VIII.15.) PM rendelet 1. sz. mellékletének 2.4. és 3.4. pontja alapján</b>	<b>89</b>





Budapest, 2024. március 27.

## PannErgy Nyrt.

Éves beszámoló  
a 2023-as üzleti évre vonatkozóan  
EU IFRS-ek szerint összeállítva

2023. december 31.

A mellékelt pdf formátumú jelentés nem a Társaság hivatalos egyedi beszámolója, az a vonatkozó jogszabályok alapján ZIP (azon belül XHTML-XBRL) formátumban elkészített és közzétett Konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz kerül csatolásra. A mellékelt pdf jelentés tartalmilag teljesen megegyezik a ZIP (azon belül XHTML-XBRL) formátumban publikált Konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz csatolt egyedi beszámoló tartalmával.



## PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁS

	Jegyzet száma	2023. dec. 31. eFt	2022. dec. 31. eFt
Immateriális javak	15	803	1.180
Tárgyi eszközök	16	52.912	10.984
Befektetési célú ingatlanok	16	89.204	101.176
Értékesítési célú ingatlanok	16	-	-
Tartós befektetések	17	4.604.949	4.607.949
Halasztott adó követelés	32	-	-
Hosszú lejáratú követelések	18	-	-
<b>Befektetett eszközök összesen</b>		<b>4.747.868</b>	<b>4.721.289</b>
Készletek	20	-	4.223
Vevők	21	9.782	9.410
Adott kölcsönök	22	4.965.191	5.387.191
Egyéb követelések	23	244.343	177.403
Értékpapírok	24	23	21
Pénzeszközök	34	140.499	220.199
<b>Forgóeszközök összesen</b>		<b>5.359.838</b>	<b>5.798.447</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>		<b>10.107.706</b>	<b>10.519.736</b>
Jegyzett tőke	25	400.000	400.000
Tartalékok	27	13.528.785	13.565.635
Tárgyévi nettó eredmény		344.723	146.556
Visszavásárolt saját részvények miatti tartalék	26	-4.711.161	-4.085.044
<b>Saját tőke összesen</b>		<b>9.562.347</b>	<b>10.027.147</b>
Hosszú lejáratú hitelek, lízingek	28	16.686	-
Halasztott adó kötelezettség	28	741	741
Céltartalék	29	-	-
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen</b>		<b>17.427</b>	<b>741</b>
Szállítók	35	49.803	40.989
Rövid lejáratú hitelek, kölcsönök	30	375.358	339.421
Hosszú lejáratú hitelek, lízingek éven belüli része	30	8.710	9.694
Fizetendő nyereségadók	31	23.368	10.480
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	31	70.693	91.264
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen</b>		<b>527.932</b>	<b>491.848</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN</b>		<b>10.107.706</b>	<b>10.519.736</b>

## EREDMÉNYKIMUTATÁS

	Jegyzet száma	2023. eFt	2022. eFt
Értékesítés árbevétele	6	67.052	90.971
Értékesítés költsége	8	-55.719	-79.928
<b>Bruttó fedezet</b>		<b>11.333</b>	<b>11.043</b>
<b>Bruttó fedezet hányad %</b>		<b>16,9 %</b>	<b>12,1 %</b>
<b>Bruttó cash-flow</b>		<b>23.305</b>	<b>23.015</b>
<b>Bruttó cash-flow hányad %</b>		<b>34,8 %</b>	<b>25,3 %</b>
Igazgatási és általános költségek	7	-239.511	-180.757
Egyéb bevételek	11	2.737	1.121
Egyéb ráfordítások	10	-20.190	-163.047
<b>Működési eredmény</b>		<b>-245.631</b>	<b>-331.640</b>
<b>Működési eredmény hányad %</b>		<b>-366,3 %</b>	<b>-364,6 %</b>
<b>EBITDA</b>		<b>-211.309</b>	<b>-307.878</b>
<b>EBITDA hányad %</b>		<b>-315,1 %</b>	<b>-338,4 %</b>
Pénzügyi műveletek eredménye	12-14	624.940	508.814
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>379.309</b>	<b>177.174</b>
Nyereségadó	32.1	-34.586	-30.618
<b>Tárgyévi nettó eredmény</b>		<b>344.723</b>	<b>146.556</b>
Egyéb átfogó jövedelem		-	-
<b>A tárgyidőszaki teljes átfogó jövedelem</b>		<b>344.723</b>	<b>146.556</b>
<b>Egy törzsrésztvényre jutó eredmény (Ft)</b>			
Alap	33	21,24	8,68
Hígított	33	21,24	8,68

**EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS**

	2023. eFt	2022. eFt
<b>Tárgyévi nettó eredmény</b>	<b>344.723</b>	<b>146.556</b>
<i>Egyéb átfogó jövedelem</i>		
<b><i>Időszaki egyéb átfogó jövedelem adóhatással együtt</i></b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Tárgyévi teljes átfogó jövedelem</b>	<b>344.723</b>	<b>146.556</b>
<b>ebből: A Társaság részvényeseire jutó teljes átfogó jövedelem</b>	<b>344.723</b>	<b>146.556</b>



## KIMUTATÁS A SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁSÁRÓL

Megnevezés	Jegyzett tőke	Tartalékok	Visszavásárolt saját részvények	Saját tőke
<b>Egyenleg 2022. január 1-én</b>	<b>421.093</b>	<b>14.084.560</b>	<b>-3.872.379</b>	<b>10.633.274</b>
2022. évi eredmény	-	146.556	-	146.556
Részvénykibocsátás miatti növekedés	-	-	-	-
Osztalékfizetés	-	-294.033	-	-294.033
Tőkeleszállítás	-21.093	-1.023.015	1.044.108	-
Visszavásárolt saját részvények	-	798.123	-1.256.773	-458.650
Saját részvény csökkenés	-	-	-	-
Számviteli Politika változásai	-	-	-	-
<b>Egyenleg 2022. december 31-én</b>	<b>400.000</b>	<b>13.712.191</b>	<b>-4.085.044</b>	<b>10.027.147</b>
2023. évi eredmény	-	344.723	-	344.723
Részvénykibocsátás miatti növekedés	-	-	-	-
Osztalékfizetés	-	-	-	-
Tőkeleszállítás	-	-	-	-
Visszavásárolt saját részvények	-	-183.406	-626.117	-809.523
Saját részvény csökkenés	-	-	-	-
Számviteli Politika változásai	-	-	-	-
<b>Egyenleg 2023. december 31-én</b>	<b>400.000</b>	<b>13.873.508</b>	<b>-4.711.161</b>	<b>9.562.347</b>



## CASH-FLOW KIMUTATÁS

	Jegyzet száma	2023.	2022.
<b>Működésből származó pénzeszközök</b>		<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>379.309</b>	<b>177.174</b>
<i>Kiigazítások az adózás előtti eredmény és az üzleti tevékenység pénzforgalma érdekében</i>			
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékcsökkenése	15-16.	31.251	23.762
Halasztott adó hatása	32	-	8.872
Nyereségadó ráfordítás	32	-34.586	-30.618
Hitelek árfolyamvesztése/nyeresége	14	-	-
Tárgyi eszközök, goodwill terven felüli leírása	10,16	3.071	-
Ingatlanok valós érték változás	16	-	-
Tárgyi eszközök értékeléséből származó eredmény	16	-1.230	-593
Részvényopciós program ráfordítás	37	-	-
<i>Változás a működő tőke elemekben</i>			
Fizetett osztalék	27	-	-294.033
Készletek csökkenése / növekedése	20	4.223	-4.223
Követelések csökkenése/növekedése	21-23	-67.314	-57.250
Kötelezettségek csökkenése/növekedése	30,31,35	3.945	22.348
Előre fizetett nyereségadók csökkenése/növekedése	23	12.888	21.745
<b>Működési tevékenységből származó/ felhasznált nettó pénzeszközök</b>		<b>351.557</b>	<b>-132.816</b>
<b>Befektetésből származó pénzeszközök</b>			
Befektetések vásárlása nem nyilvános társaságban	17	-	-3.000
Meglévő befektetések növelése/ csökkenése	17	3.000	-
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	15,16	-62.671	-410
Tárgyi eszközök és immateriális javak eladása	15,16	-	-
Kapcsolt feleknek adott kölcsönök	43.3	-11.500	-68.000
Kapcsolt felek kölcsön törlesztései	43.3	433.500	475.952
Kapcsolt felektől kölcsön folyósítások	43.3	346.937	39.421
Kapcsolt felek felé kölcsön törlesztések	43.3	-11.000	-
<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszközök</b>		<b>698.266</b>	<b>443.963</b>
<b>Pénzügyi tevékenység</b>			
Hosszú lejáratú hitelek csökkenése/ növekedése	28	-	-
Rövidlejáratú hitelek növekedése	30	-	300.000
Rövidlejáratú hitelek csökkenése	30	-300.000	-230.000
Saját részvény beszerzése	26	-809.523	-458.650
Értékpapír beszerzés	24	-	-
Értékpapír értékesítés	24	-	-
<b>Pénzügyi tevékenységre felhasznált pénzeszközök</b>		<b>-1.109.523</b>	<b>-388.650</b>
<b>Pénz és pénzgyenértékesek nettó csökkenés/növekedés</b>		<b>-79.700</b>	<b>-77.503</b>
<b>Pénz és pénzgyenértékesek január 1-én</b>		<b>220.199</b>	<b>297.702</b>
<b>Pénz és pénzgyenértékesek december 31-én</b>		<b>140.499</b>	<b>220.199</b>



## Tartalomjegyzék

<b>1. ÁLTALÁNOS HÁTTÉR ÉS A TEVÉKENYSÉG JELLEGE</b>	<b>12</b>
<b>2. A BESZÁMOLÓ ÖSSZEÁLLÍTÁSÁNAK ALAPJA</b>	<b>12</b>
<b>3. ESEF BESZÁMOLÓ KÉSZÍTÉSÉRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK</b>	<b>13</b>
<b>4. A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA</b>	<b>13</b>
4.1. Általános ismertetés	13
4.2. Az IFRS standardok 2023. január 1-jétől érvényes módosuló szabályainak, illetve új standardok bevezetésének hatása a pénzügyi kimutatásra	13
4.3. Funkcionális pénznem, prezentálási pénznem (LÉNYEGES POLITIKA)	15
4.4. Külföldi pénznemek átváltása, deviza tranzakciók és egyenlegek (LÉNYEGES POLITIKA)	15
4.5. Valós értékelés (LÉNYEGES POLITIKA)	15
4.6. Immateriális javak	16
4.7. Nem pénzügyi eszközök értékvesztése	17
4.8. Kutatás Fejlesztés elszámolása	17
4.9. Ingatlanok, gépek és berendezések (LÉNYEGES POLITIKA)	18
4.10. Befektetések	21
4.11. Goodwill	22
4.12. Készletek	22
4.13. Pénzügyi instrumentumok (LÉNYEGES POLITIKA)	23
4.14. Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek (LÉNYEGES POLITIKA)	27
4.15. Saját tőke, jegyzett tőke (LÉNYEGES POLITIKA)	28
4.16. Visszavásárolt saját részvény (LÉNYEGES POLITIKA)	28
4.17. Az egy részvényre jutó nyereség (LÉNYEGES POLITIKA)	29
4.18. Tényleges és halasztott nyereségadó (LÉNYEGES POLITIKA)	29
4.19. Céltartalék képzés	31
4.20. Részvényopciós program, részvényalapú kifizetések	32
4.21. Árbevétel elszámolása (LÉNYEGES POLITIKA)	33
4.22. Kamatbevétel és osztalékbevétel (LÉNYEGES POLITIKA)	35
4.23. Lízingek (LÉNYEGES POLITIKA)	35
4.24. Osztalékfizetés (LÉNYEGES POLITIKA)	36
4.25. Állami támogatások	36
4.26. Összehasonlító időszaki információk (LÉNYEGES POLITIKA)	36
4.27. Szegmens jelentések	36
4.28. Bruttó cash-flow és EBITDA definíció (LÉNYEGES POLITIKA)	37
<b>5. LÉNYEGES/KRITIKUS SZÁMVITELI FELTÉTELEZÉSEK ÉS BECSLÉSEK A SZÁMVITELI POLITIKA ALKALMAZÁSÁKOR (LÉNYEGES POLITIKA)</b>	<b>38</b>
5.1. Beszámoló fordulónap utáni események	38
5.2. Lényeges hiba	38
5.3. Kritikus számviteli becslések és feltételezések	38
<b>6. ÉRTÉKESÍTÉS ÁRBEVÉTELE</b>	<b>40</b>
6.1. Az árbevétel megoszlása fő tevékenységenként	40
6.2. Az árbevétel földrajzi megoszlása	40
6.3. Az árbevétel tevékenységek-szolgáltatások szerinti részletezése	40
6.4. Az árbevételhez kapcsolódó befektetett eszközök földrajzi megoszlása	41
6.5. Az árbevétel koncentrációja, a főbb vevőkre vonatkozó információk	41
<b>7. IGAZGATÁSI ÉS ÁLTALÁNOS KÖLTSÉGEK (KÖZVETETT KÖLTSÉGEK)</b>	<b>41</b>
<b>8. ÉRTÉKESÍTÉSI KÖLTSÉGEK (KÖZVETLEN KÖLTSÉGEK)</b>	<b>42</b>
<b>9. LÉTSZÁM ÉS BÉRKÖLTSÉG ALAKULÁSA</b>	<b>42</b>
<b>10. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK</b>	<b>43</b>
<b>11. EGYÉB BEVÉTELEK</b>	<b>43</b>
<b>12. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELE</b>	<b>44</b>
<b>13. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI</b>	<b>44</b>
<b>14. PÉNZÜGYI MŰVELETEKHEZ KAPCSOLÓDÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK</b>	<b>44</b>
<b>15. IMMATERIÁLIS JAVAK</b>	<b>45</b>
<b>16. TÁRGYI ESZKÖZÖK</b>	<b>46</b>
<b>17. BEFEKTETÉSEK</b>	<b>47</b>

<b>18. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖVETELÉSEK</b>	<b>47</b>
<b>19. LÍZINGKÖVETELÉSEK</b>	<b>47</b>
<b>20. KÉSZLETEK</b>	<b>47</b>
<b>21. VEVŐKÖVETELÉSEK</b>	<b>48</b>
<b>22. ADOTT KÖLCSÖNÖK</b>	<b>49</b>
<b>23. EGYÉB KÖVETELÉSEK</b>	<b>49</b>
<b>24. ÉRTÉKESÍTÉSRE TARTOTT ÉRTÉKPAPÍROK</b>	<b>49</b>
<b>25. JEGYZETT TŐKE</b>	<b>50</b>
<b>26. VISSZAVÁSÁROLT SAJÁT RÉSZVÉNY</b>	<b>50</b>
<b>27. TARTALÉKOK</b>	<b>51</b>
<b>28. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>53</b>
<b>29. CÉLTARTALÉKOK</b>	<b>53</b>
<b>30. RÖVID LEJÁRATÚ HITELEK, HOSSZÚ LEJÁRATÚ HITELEK ÉVEN BELÜLI RÉSZEI</b>	<b>53</b>
<b>31. EGYÉB RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>54</b>
<b>32. ADÓZÁS, NYERESÉGGADÓ</b>	<b>55</b>
32.1. Tárgyévet érintő jövedelemadó	55
32.2. Halasztott adó	55
32.3. Effektív nyereségadó levezetés	56
<b>33. AZ EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ NYERESÉG</b>	<b>56</b>
<b>34. PÉNZESZKÖZÖK ÉS PÉNZ EGYENÉRTÉKESEK</b>	<b>57</b>
<b>35. SZÁLLÍTÓK</b>	<b>57</b>
<b>36. PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK</b>	<b>57</b>
<b>37. RÉSZVÉNY ALAPÚ JUTTATÁSOK</b>	<b>58</b>
<b>38. MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK ÉS KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK</b>	<b>59</b>
38.1. Szerződéses és beruházási kötelezettségek	59
38.2. Vagyonkezelői tranzakciókkal kapcsolatos kötelezettségvállalások	59
38.3. Egyéb függő kötelezettségek	59
<b>39. PÉNZÜGYI KOCKÁZATKEZELÉS</b>	<b>60</b>
39.1. Pénzügyi kockázati tényezők	60
39.2. Piaci kockázat	60
39.3. Hitelezési kockázat	60
39.4. Likviditási kockázat	61
39.5. A tőke kezelése	61
39.6. Pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek nettósítása	62
39.7. Járvány kockázat és háborús kockázat	62
39.8. Klímaváltozás negatív hatásainak kockázata	63
<b>40. RÉSZESEDÉSEK (KÖZVETLEN ÉS KÖZVETETT)</b>	<b>65</b>
40.1. A társaság konszolidációba bevont leányvállalatai	65
40.2. A befektetéseket, részesedéseket érintő tárgyévi mozgások	65
<b>41. SZEGMENS BESZÁMOLÓ</b>	<b>66</b>
<b>42. BÁZIS IDŐSZAKI BESZÁMOLÓHOZ KÉPEST ÁTSOROLÁSOK MAGYARÁZATA</b>	<b>66</b>
<b>43. TRANZAKCIÓK KAPCSOLT FELEKKEL</b>	<b>66</b>
43.1. A Társaság vezetésének tagjaival történt tranzakciók	66
43.2. Kapcsolt felekkel bonyolított tranzakciók	66
43.3. Kapcsolt feleknek adott kölcsönök, kapcsolt féltől kapott kölcsönök	67
43.4. Kulcsfontosságú vezetők díjazása	67
<b>44. EGYÉB INFORMÁCIÓK</b>	<b>68</b>
44.1. Tárgyévi eredmény felhasználásra, osztalék jóváhagyásra vonatkozó javaslat	68
44.2. Könyvvizsgálatra vonatkozó adatok	68
44.3. A beszámoló készítéséért felelős személy	69
44.4. A Társaság többségi befolyással rendelkezői tagjai	69
44.5. A Társaságban cégjogi képviselőtét ellátó személyek	69
44.6. A Társaság egyéb jelentéstételi kötelezettségei	69
44.7. A Társaság székhelye, internetes honlapjának címe, elérhetősége	69
<b>45. A BESZÁMOLÓ FORDULÓNAPJA UTÁNI ESEMÉNYEK</b>	<b>70</b>
<b>46. A KÖZZÉTÉTELRE TÖRTÉNŐ ENGEDÉLYEZÉS NAPJA</b>	<b>71</b>

<b>1. Vezetői összefoglaló (PannErgy Csoportra vonatkozóan)</b>	<b>73</b>
<b>2. A PannErgy Nyrt., mint egyedi társaság 2023. évi eredménye, gazdálkodásának legfőbb mutatói</b>	<b>78</b>
<b>3. A társaság bemutatása</b>	<b>80</b>
3.1. A PannErgy Nyrt. főtevékenysége	80
3.2. Ingatlanok hasznosítása	80
<b>4. A PannErgy Nyrt. 2023. évi fő céljainak teljesítése és kockázatok</b>	<b>80</b>
<b>5. A Társaság stratégiája, környezetvédelmi célok</b>	<b>81</b>
5.1. ESG Menedzsment, ESG jelentés	81
5.2. PannErgy a klímaváltozás megakadályozásának szolgálatában, karbonmegtakarítás jellegű működés	82
<b>6. A PannErgy Nyrt. Leányvállalatai</b>	<b>83</b>
6.1. A PannErgy Nyrt. leányvállalatai, részesedés, konszolidációba történő bevonás arányai	83
6.2. Konszolidációba bevont leányvállalatainak tárgyidőszaki adatai (millió forintban)	83
<b>7. A Társaság tulajdonosi struktúrája, Vezetői állású személyei</b>	<b>84</b>
7.1. A Társaság tulajdonosi struktúrája 2023. december 31-i állapotnak megfelelően	84
7.2. A Társaságban 5% feletti tulajdonosai 2023. december 31-i állapot szerint	84
7.3. A Társaság saját tulajdonban lévő részvény mennyiségeinek alakulása tárgyévben	84
7.4. A Társaság vezető állású személyei	84
<b>8. Létszámra vonatkozó információk</b>	<b>85</b>
<b>9. Osztalékfizetés, Saját részvény vásárlás</b>	<b>85</b>
<b>10. A Társaság főbb kockázatai, ezekkel kapcsolatos bizonytalanságok</b>	<b>87</b>
<b>11. Nyilvánosság</b>	<b>87</b>
<b>12. A beszámoló fordulónapja után bekövetkezett főbb események</b>	<b>87</b>
<b>13. A közzétételre történő engedélyezés napja</b>	<b>88</b>

## 1. ÁLTALÁNOS HÁTTÉR ÉS A TEVÉKENYSÉG JELLEGE

A PannErgy Nyrt. (a továbbiakban PannErgy Nyrt., PannErgy vagy a Társaság) a több, mint 100 évvel ezelőtt alapított Pannonplast Nyrt. jogutódjaként egy olyan, évszázados múlttal rendelkező, de a modern kor követelményeinek megfelelően hatékonyan és fenntarthatóan működő Társaság, amely tiszta és megújuló energetikai megoldásaival a jövőt építi, lehetőséget biztosítva a geotermikus energia – mint megújuló energia – hasznosítással a fenntartható fejlődésre, értékteremtésre.

A Társaság 1991. május 31-én nyilvános részvénytársasággá alakult a gazdasági szervezetek átalakulásáról szóló 1989. évi XII. törvény előírásai szerint. A PannErgy 2007-ben azt a célt tűzte ki maga elé, hogy a régóta ismert magyar geotermikus források felhasználásával jelentős mennyiségű hő- és akár elektromos energiát állítson elő, értéket teremtve Magyarország lakossága és intézményi szereplői, továbbá a PannErgy részvényesei számára. Ennek a stratégiaváltásnak megfelelően a korábbi műanyagipari gyártás helyett 2007-től fő tevékenysége a megújuló-, azon belül a geotermikus energia hasznosítása. A PannErgy Nyrt. leányvállalatai 2023. december 31-i állapot szerint Miskolcon, Győrben, Szentlőrincen és Berekfürdőn üzemeltetnek geotermikus forrásokat hasznosító projektet.

A leányvállalatok felsorolása a 40. fejezetben található.

A PannErgy Nyrt. a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett Társaság, a BUX kosár tagja, Prémium kategóriába tartozó részvény kibocsátó. 2023. december 31-i állapot szerint a PannErgy Nyrt, mint egyedi társaság vonatkozásában a közkézhányad, azaz az 5% alatti tulajdonosok aránya 48%.

**A PannErgy Nyrt. - mint egyedi társaság - fő tevékenysége a PannErgy Csoport holding irányítása, ehhez kapcsolódó vagyionkezelés, illetve ezen túlmenően a stratégiaváltás előtti időszakból származó, a műanyagipari gyártáshoz kapcsolódó ingatlanjait hasznosítja, elsősorban értékesítési céllal, illetve az értékesítés megvalósulásáig bérbeadás jellegű hasznosítással.**

A Társaság székhelye Magyarországon, a 1112 Budapest, Boldizsár u 2. címen található. A tárgyidőszakban székhelyváltás történt, a korábbi 1117 Budapest, Budafoki út 56. cím helyett a fenti helyszínen található a Társaság székhelye.

## 2. A BESZÁMOLÓ ÖSSZEÁLLÍTÁSÁNAK ALAPJA

A PannErgy Nyrt. tagvállalatainak számviteli és egyéb nyilvántartásainak vezetése a mindenkor hatályos magyarországi törvényeknek és számviteli jogszabályoknak megfelelően történik.

A PannErgy Nyrt. számára, mint az Európai Gazdasági Térség bármely szabályozott piacán jegyzett társaság 2017. január 1-től kötelező jelleggel elő van írva az Európai Unió által befogadott nemzetközi számviteli standard-ok, azaz az EU IFRS-ek egyedi beszámolási célokra történő alkalmazása. **Ez alapján a PannErgy Nyrt., mint egyedi társaság az EU IFRS-ek szerint összeállított konszolidált beszámolója mellett az egyedi beszámolóját is IFRS-ek szerint állítja össze 2017. január 1-től.**

A PannErgy Nyrt. éves beszámolója a bekerülési érték elv alapján készült, a pénzügyi instrumentumokat, bizonyos pénzügyi eszközöket, forrásokat, valamint értékesítésre tartott eszközöket kivéve, amelyek valós értéken szerepelnek a pénzügyi helyzet kimutatásában. A PannErgy Nyrt. az éves beszámolójában szereplő adatokat magyar forintban, ezer forintra kerekítette, a kivételek a kimutatásokban külön jelzésre kerülnek.

A PannErgy Nyrt. éves beszámolója a Társaság pénzügyi helyzetét és tevékenységének, valamint pénzforgalmának eredményét, illetve a saját tőke változását mutatja be.

### 3. ESEF BESZÁMOLÓ KÉSZÍTÉSÉRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

Az Európai Értékpapír-piaci Hatóság (ESMA) beszámolási célokra új Európai Egységes Elektronikus Formátumot (ESEF) vezetett be a 2020. január 1-től kezdődő pénzügyi évre az Európai Unió által szabályozott tőzsdén jegyzett társaságok számára, így a PannErgy Nyrt-re vonatkozóan is. A konszolidált jelentés új, hivatalos elkészítési formátuma ettől kezdve az XHTML, amely lehetővé teszi az „inline” XBRL (iXBRL) használatát, melyben az IFRS szabályai szerint konszolidált adatokat rögzíteni kell. A PannErgy a vonatkozó szabályozással összhangban, az előző évhez hasonlóan a 2023. évi hivatalos konszolidált pénzügyi kimutatásait is az előírt helyeken iXBRL-eket tartalmazó XHTML formátumban készíti el és juttatja el a szabályozó hatóságoknak az előírásoknak megfelelő ZIP formátumban.

**A Társaság a vonatkozó jogszabályi összhangban egyedi beszámolóját nem készíti el ESEF formátumban.**

### 4. A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA

#### 4.1. Általános ismertetés

Az IFRS-ek szerinti éves beszámoló összeállítása során alkalmazott legfontosabb számviteli politikák az alábbiakban kerülnek bemutatásra. A PannErgy Nyrt. az itt bemutatott és részletezett számviteli elveket valamennyi bemutatott üzleti évre vonatkozóan következetesen alkalmazza, azaz a 2023. január 1-i alkalmazással egyidejűleg az összehasonlítás érdekében az éves beszámolóban szereplő előző évi adatokat is IFRS-ek szerint szerepelteti.

Ezek a számviteli politikák összhangban vannak a 2023. évre vonatkozó konszolidált pénzügyi kimutatások összeállítása során alkalmazott legfontosabb számviteli politikákkal.

A pénzügyi kimutatások a vállalkozás folytatásának elve alapján készültek.

#### 4.2. ***Az IFRS standardok 2023. január 1-jétől érvényes módosuló szabályainak, illetve új standardok bevezetésének hatása a pénzügyi kimutatásra***

A jelen beszámolási időszaktól hatályba lépő, az IASB által közzétett és az EU által elfogadott új és módosított standardok és értelmezések:

**IFRS 3 „Üzleti kombinációk”; IAS 16 “Ingatlanok, gépek és berendezések”; IAS 37 “Céltartalékok, függő kötelezettségek és függő követelések” standardok módosításai – Éves fejlesztések (hatályba lép 2023. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).**

A Csoport úgy véli, hogy jelen standardoknak elfogadása és a meglévő standardok módosítása nem lesz jelentős hatással a Csoport pénzügyi kimutatásaira.

Az IASB által kibocsátott és az EU által elfogadott, de még nem hatályos új és módosított standardok és értelmezések:

**IFRS 17 „Biztosítási szerződések” standard, beleértve az IFRS 17 standard módosításait** (hatályba lép a 2023. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban);

**IAS 8 „Számviteli politikák, a számviteli becslések változásai és hibák” standardok módosításai** – Számviteli becslések definíciója (hatályba lép 2023. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban);

**IAS 1 „Pénzügyi kimutatások prezentálása” standard módosításai és IFRS Practice Statement 2 – Számviteli politikák közzététele** (hatályba lép 2023. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban);

**IAS 12 „Nyereségadó” standard módosításai** - Egyetlen ügyletből származó eszközökhöz és kötelezettségekhez kapcsolódó halasztott adó (hatályba lép 2023. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban);

**IFRS 17 „Biztosítási szerződések” standard módosításai** – az IFRS 17 és az IFRS 9 kezdeti alkalmazása – Összehasonlító információk (hatályba lép 2023. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

Az IASB által kibocsátott és az EU által nem elfogadott standardok és értelmezések:

Az EU által elfogadott IFRS-ek jelenleg nem különböznek jelentősen a Nemzetközi Számviteli Standard Testület (IASB) által elfogadott rendeletektől, kivéve az alábbi új standardokat, a meglévő standardok módosításait és új értelmezéseket, amelyeket az EU-ban még nem fogadtak be a pénzügyi kimutatások közzétételének napjával:

**IAS 1 „Pénzügyi kimutatások prezentálása” standard módosításai** – A rövid és hosszú lejáratú kötelezettségek besorolása – A hatálybalépés dátumának elhalasztása (hatályba lép 2023. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban);

**IFRS 16 „Lízingek” standard módosításai** – Lízingkötelezettség a visszlízing ügyletek esetében (hatályba lép 2024. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban);

IFRS 10 „Konszolidált pénzügyi kimutatások” és IAS 28 “Társult vállalkozásokban és közös vállalkozásokban lévő befektetések” standardok módosításai – Eszközök eladása, illetve átadása a befektető és annak társult vagy közös vezetésű vállalkozása között (a hatálybalépés időpontját bizonytalan időre elhalasztották, amíg a kutatási projekt konklúzióra jut a tőke módszerrel kapcsolatban);

**IFRS 14 „Szabályozói elhatárolások” standard** (hatályba lép 2016. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban) – az Európai Bizottság döntést hozott, mely



értelmében a jóváhagyás folyamatot a jelenlegi köztes standardra nem fogja alkalmazni, és megvárja a végső standardot.

Ezek a módosítások, új standardok és értelmezések implementációja nem befolyásolná számottevően a Csoport egyedi pénzügyi kimutatásait.

Jelentősebb számviteli politikák kiemelése:

Az IAS 1 „Pénzügyi kimutatások prezentálása” standard előírásaival összhangban a Társaság működése szempontjából nem lényeges számviteli politikákat nem szükséges közzétenni. Ha a Társaság mégis közzétesz ilyet, akkor egyértelműen utalni kell arra, hogy ez a számviteli politika nem lényeges.

Lényeges számviteli politikának a Társaság azokat tekinti, amelyek a tárgyidőszakban jelentős hatással voltak tranzakciókra, összegszerűségük materiális, illetve vezetői döntéseket befolyásolt.

Nem lényeges számviteli politikának a Társaság azokat tekinti, amelyek a tárgyidőszakban nem materiális összegekhez, tranzakciókhoz kapcsolódnak, vagy standardizált politikák, a Társaságra jellemző kevés sajátossággal.

A fentiekkel összhangban Társaság az egyedi beszámolóban a lényeges számviteli politikáknál a fejezet címében feltünteti a „Lényeges politika” megjegyzést.

#### **4.3. Funkcionális pénznem, prezentálási pénznem (LÉNYEGES POLITIKA)**

A funkcionális pénznem az IAS 21 „Átváltási árfolyamok változásainak hatásai” című standard szerinti pénznem, amely annak az elsődleges gazdasági környezetnek a pénzneme, amelyben a gazdálkodó működik, és amely eltérhet a prezentálás pénznemétől.

A Társaság funkcionális pénzneme a magyar forint, ami az elsődleges működési környezet pénzneme. A Társaság nem folytat gazdasági tevékenységet olyan környezetben, ami alapján indokolt lenne a magyar forinttól eltérő funkcionális pénznem használata, ez alapján prezentálási pénzneme is a magyar forint. Ennek megfelelően az átváltási árfolyamok változásának hatása a beszámolóban nem kerül kifejtésre.

#### **4.4. Külföldi pénznemek átváltása, deviza tranzakciók és egyenlegek (LÉNYEGES POLITIKA)**

A devizaműveletek a tranzakció, illetve átértékelés esetén az értékelés napján érvényes árfolyamon kerülnek átszámításra magyar forintra. Az ilyen tranzakciók rendezéséből származó, illetve a devizában nyilvántartott pénzügyi eszközök és kötelezettségek év végén esedékes átértékeléséből adódó árfolyamnyereségek és veszteségek az eredménykimutatásban kerülnek megjelenítésre. Az árfolyamnyereségek és veszteségek az eredménykimutatás „Pénzügyi tevékenység bevétele” vagy „Pénzügyi tevékenység ráfordítása” sorában kerülnek bemutatásra.

A Társaság a devizatételeket MNB árfolyamon váltja át és azon is értékeli az időszak végén.

#### **4.5. Valós értékelés (LÉNYEGES POLITIKA)**

Valós értékelést az „Held to collect” esetében alkalmaz a Társaság. A valós érték megállapításához az alábbi hierarchiát kell alkalmazni:

- level 1: szabályozott piacon jegyzett árfolyam,
- level 2: számított árfolyam lényegében szabályozott piacon elérhető input adatok alapján,
- level 3: számított árfolyam jelentős szabályozott piacon nem elérhető input adatok felhasználásával

A Társaság konszolidált pénzügyi kimutatásaiban csak „level 1” jellegű értékpapír szerepel.

A Társaság a valós érték változását az eredménnyel szemben értékelt (FVTPL) pénzügyi eszközök esetében a pénzügyi ráfordítások/bevételek között, azértékesíthető (AFS) pénzügyi eszközök esetében az egyéb átfogó jövedelemben mutatja ki.

#### 4.6. Immateriális javak

A pénzügyi beszámolás koncepcionális keretelvei szerinti eszköz fogalom, illetve az IAS 38 Immateriális javak standard alapján a Társaság immateriális eszközként mutatja ki azokat a múltbeli események eredményeképpen a Társaság ellenőrzése alatt álló erőforrásokat, amelyek révén a Társaság várhatóan jövőbeni gazdasági haszonra tesz szert, továbbá a bekerülési értékük megbízhatóan mérhető, azonosítható forrásból származnak (szerződéses vagy egyéb jogon alapul, vagy elkülöníthető), és fizikai megjelenését tekintve nem létező, nem monetáris eszközök.

Az immateriális javakat a beszámolóban bekerülési értéken tartja nyilván a Társaság (a goodwill kivételével), mivel ezeknek az eszközöknek a speciális jellege miatt az aktív piac nem értelmezhető. Ez a bekerülési érték kerül csökkentésre a halmozott, hasznos élettartamnak megfelelően elszámolt amortizációval és esetleges értékvesztéssel.

A Társaságnál az immateriális javak között a működéshez használt szoftverek, valamint a geotermikus tevékenységhez kapcsolódó vagyoni értékű jogok találhatóak.

A szoftverek alapvetően külső, harmadik fél által fejlesztett szoftverek, a Társaság saját szoftverfejlesztési tevékenységet nem folytat.

A vásárolt számítógépes szoftverek a beszerzéshez és üzembe helyezéshez kapcsolódó költségek alapján számított bekerülési értéken kerülnek aktiválásra. A bekerülési érték 3-5 éves becsült hasznos élettartam alatt kerül leírásra, a szoftver jellegének megfelelően.

A védjegyek, licencek, vásárolt know-how-k határozott hasznos élettartammal rendelkeznek és halmozott amortizációval csökkentett bekerülési értéken kerülnek kimutatásra. A védjegyek és licencek bekerülési értéke lineáris módszerrel kerül amortizálásra 15-25 éves becsült hasznos élettartam alatt.

A Társaságnál előfordulhat, hogy egy adott immateriális eszköz a hasznos élettartam végén nulla értéken szerepel a Társaság kimutatásaiban és kivezetésre kellene kerüljön, ugyanakkor a hasznos élettartam becslés alapfelvetéseiben bekövetkezett változások miatt továbbra is használja a Társaság. Ennek az elkerülésére a hasznos élettartam és értékcsökkenés újrabecslését végzi el a Társaság évente, minden fordulónapon. Az újrabecslést követő esetleges hasznos élettartam módosításkor a fordulónapig elszámolt amortizáció és az újrakalkulált hasznos élettartamnak megfelelő amortizáció közötti különbséget az eredményben vagy tőkében kerül elszámolásra, annak függvényében, hogy az újrabecslés hatása tárgyidőszakot vagy azt megelőző értékcsökkenést érint.

Ez a hasznos élettartam újrabecslés nem vonatkozik a 100 ezer forint alatti bekerülési értékkel rendelkező immateriális eszköz beszerzésekre, az ilyen összeghatár alatti beszerzéseket a Társaság nem tekinti materiálisnak, ezen összeghatár alatti beszerzések nem kerülnek aktiválásra. Az ilyen



beszerzések értéke értékcsökkenésként jelenik meg a tárgyévi eredménykimutatásban, asset management szempontokat figyelembevéve külön nyilvántartást vezet róluk a Társaság.

#### **4.7. Nem pénzügyi eszközök értékvesztése**

A határozatlan hasznos élettartamú vagy a használatra még nem alkalmas immateriális eszközökre a Társaság nem számol el amortizációt, de azokat értékvesztés szempontjából évente felülvizsgálja.

Azok az eszközök, amelyekre a Társaság amortizációt számolt el, szintén felülvizsgálatra kerülnek értékvesztés szempontjából minden olyan esetben, amikor az események vagy a megváltozott körülmények azt jelzik, hogy lehetséges, hogy a könyv szerinti érték nem teljesen fog megtérülni.

Amennyiben a Társaság olyan jeleket tapasztal, amely alapján esély mutatkozik arra, hogy a tárgyi eszközök és immateriális javak realizálható értéke a könyv szerinti érték alá kerülhet, akkor értékvesztés felülvizsgálatra kerül sor. Amennyiben a realizálható érték a könyv szerinti érték alá kerül, a bekerülési értéken kezelt eszközök vonatkozásában értékvesztést kell az eredmény terhére elszámolni. A realizálható érték az eszköz használati értéke és piaci értéke közül a magasabb. A piaci érték az az összeg, amely független felek közötti tranzakció során az eszközért megkapható, míg a használati érték az eszköz folyamatos használatból és hasznos élettartamának végén történő értékesítésből származó cash flow-k nettó jelenértéke.

#### **4.8. Kutatás Fejlesztés elszámolása**

A saját előállítású immateriális eszközök megjelenítésének vizsgálata során a Társaság az eszköz előállításának folyamatát felosztja kutatási és fejlesztési szakaszra. Amennyiben az immateriális eszköz saját előállítására irányuló projekten belül a Társaság nem tudja a kutatási szakaszt megkülönböztetni a fejlesztési szakasztól, a projekthez kapcsolódó ráfordítást úgy kezeli, mintha az kizárólag a kutatási szakaszban keletkezett volna. A kutatásból (vagy egy belső projekt kutatási szakaszából) származó immateriális eszközt nem lehet kimutatni, így a kutatáshoz felmerülő ráfordítást a Társaság annak felmerülésekor ráfordításként számolja el.

A fejlesztésből vagy belső projekt fejlesztési szakaszából származó immateriális eszközt a Társaság a befektetett eszközök között mutatja ki, amennyiben bizonyítani tudja a következőket:

- az immateriális eszköz előállításának olyan műszaki kivitelezhetőségét, hogy az felhasználásra vagy értékesítésre alkalmas lesz;
- az egység szándékát az immateriális eszköz befejezésére, és felhasználására vagy értékesítésére;
- az egység képességét az immateriális eszköz felhasználására vagy értékesítésére;
- azt, hogy hogyan fog az immateriális eszköz jövőbeni gazdasági hasznokat keletkeztetni;
- egyebek mellett, az egységnek bizonyítania kell az immateriális eszközökből származó terméknek, vagy magának az immateriális eszköz piacának a létezését, vagy amennyiben az belsőleg kerül felhasználásra, az immateriális eszköz hasznosságát;
- megfelelő műszaki, pénzügyi és egyéb források elérhetőségét a fejlesztés befejezéséhez, és az immateriális eszköz felhasználásához vagy értékesítéséhez;
- az egység képességét az immateriális eszköz fejlesztése során az eszköznek tulajdonítható ráfordítás megbízható mérésére.

#### 4.9. Ingatlanok, gépek és berendezések (LÉNYEGES POLITIKA)

A Társaság a beszámolójában nem rendelkezik olyan ingatlannal, amelyet az IAS 16 standard előírásai alapján kell bemutatnia, ugyanakkor a főtevékenységhez nem kapcsolódóan, értékesítési célú (és az értékesítésig befektetési jelleggel hasznosított) iroda épületekkel és termelésre, szolgáltatásra alkalmas ipari/kereskedelmi létesítményekkel rendelkezik.

A Társaság a tárgyi eszközök minősítése kapcsán élesen elkülöníti az értékesítésre szánt, tartott befektetett eszközöket, a befektetési célú ingatlanokat és az ezeknek a speciális minősítési kategóriáknak nem megfelelő, IAS 16 alá tartozó ingatlanokat, gépeket, berendezéseket.

##### 4.9.1 Befektetési célú ingatlanok (LÉNYEGES POLITIKA)

Az IAS 40 standard alapján ingatlanoknak számítanak a telkek, épületek (épületrészek), építmények. A Társaság befektetési célú ingatlanként kezel és tart nyilván minden olyan ingatlant, amelyet bérbeadás céljából vagy értéknövekedésre spekulálva tartanak és amelyet nem áruk/szolgáltatások előállításával vagy nyújtásával kapcsolatos felhasználásra vagy igazgatási célokra, illetve a szokásos üzletmenet keretében történő értékesítés céljaira tartanak.

A Társaság tulajdonában álló befektetési célú ingatlanok mindegyike vásárolt befektetési célú ingatlan, ahol a bekerülési érték részei a bekerülési ár, az ingatlan vételnek tulajdonítható, ahhoz kapcsolódó ráfordítás.

A Társaság a befektetési célú ingatlanokat az IAS 16 szerinti bekerülési érték modell alapján értékeli, ez alapján az IAS 16 standard előírásai szerint kerül sor a Társaság hasznos élettartamának megfelelő értékcsökkentés elszámolására és az értékvesztésre utaló jelek esetén az értékvesztés elszámolására. A bekerülési érték modell választásától függetlenül is szükséges valós értékének közzététele.

A befektetési célú ingatlanok az IFRS-ek szerint összeállított pénzügyi helyzet kimutatásban külön soron szerepelnek. Az ilyen jellegű ingatlanok értékesítésekor vagy a végleges használatból kivonáskor a befektetési célú ingatlan kivezetésre kerül az IFRS-ek szerint összeállított pénzügyi kimutatásból, azzal összhangban, hogy már nem várhatóak jövőbeni hasznok. A kivezetéskor a könyv szerinti érték és az értékesítés nettó árbevételének különbözetét nettó elszámolással vagy bevételként az értékesítés árbevétele, vagy ráfordításként az értékesítés költsége eredménykimutatás soron kell megjeleníteni.

##### 4.9.2 Értékesítésre tartott befektetett eszközök

A Társaság abban az esetben minősít egy befektetett eszközt értékesítésre tartottnak, amennyiben az eszköz könyv szerinti értéke annak értékesítése során fog megtérülni, nem pedig folyamatos használata során. Az eszköznek az IFRS 5 standard előírásaival összhangban olyan állapotban kell lennie, amely alapján kijelenthető, hogy készen áll az értékesítésre, illetve az értékesítés valószínűségének nagynak kell lennie. A Társaság az értékesítés valószínűségét nagynak minősíti, és ezáltal értékesítési célú eszközként történő nyilvántartás alapfeltételének tekinti:

- ha a Társaság legfőbb szerve/vezetősége igazoltan elkötelezett az értékesítés terve mellett, és az elkötelezettség alapján igazolt a konkrét vevő megtalálására vonatkozó terv;

- ha a Társaság a dokumentált elköteleződést követően aktív marketing tevékenységet folytat reális, az eszköz értékével összhangban lévő áron, a minél rövidebb időtávon és minél kedvezőbb feltételekkel történő értékesítés céljából;
- ha nem valószínű, hogy az értékesítési terven jelentős változtatásokat hajtanak végre, vagy annak visszavonására valószínűleg nem kerül sor;
- ha az értékesítés a tervek alapján a minősítés időpontját követő egy éven belül várható. Bizonyos esetekben előfordulhat, hogy az értékesítés egy évnél hosszabb időszakra kerül kiterjesztésre. Ilyen eset, amikor a Társaság ellenőrzési körén kívül eső események vagy körülmények késedelmet okoznak az értékesítés befejezésében és elegendő bizonyíték áll rendelkezésre arra vonatkozóan, hogy a gazdálkodó egység továbbra is elkötelezett az eszköz eladásának terve mellett.

A Társaság abban az esetben, ha a fentiek alapján értékesítésre tartott, értékesítési célú befektetési eszközzé minősít egy eszközt, az átminősítés pillanatával leállítja az eszköz értékcsökkenését, a minősítéskori értékelés alapján az értékesítési költségekkel csökkentett valós értéken történik az átértékelés, ez az elv a későbbi értékelésekre is vonatkozik.

A Társaság az értékesítésre tartottnak minősített befektetett eszközöket a többi eszköztől elkülönítetten mutatja be az IFRS-ek szerint összeállított pénzügyi kimutatásaiban. Az átminősítéshez, későbbi értékelésekhez kapcsolódó, az egyéb átfogó jövedelemmel szemben elszámolt halmozott bevételek vagy ráfordítások összegét elkülönítetten mutatja be a Társaság.

#### 4.9.3 *Az IAS 16 Ingatlanok, gépek és berendezések alá tartozó tárgyi eszközök (LÉNYEGES POLITIKA)*

A Társaság az IAS 16 Ingatlanok, gépek és berendezések standard előírásaival összhangban kezel minden olyan tartós eszközt, amely nem tartozik a befektetési célú ingatlanok, vagy az értékesítésre tartott befektetett eszközök kategóriába. Ezek olyan tartós (több, mint egy üzleti perióduson át használt) tárgyasult eszközök, amelyek a múltbeli események eredményeképpen a Társaság ellenőrzése alatt álló erőforrások, amelyek révén a Társaság várhatóan jövőbeni gazdasági haszonra tesz szert, a bekerülési értékük megbízhatóan mérhető, és amelyeket a termelés vagy szolgáltatás nyújtása érdekében, vagy adminisztratív célokra használ a Társaság.

Az ingatlanok, gépek és berendezések az értékcsökkenéssel csökkentett eredeti bekerülési értéken kerülnek kimutatásra. A tárgyi eszközök bekerülési értéke az előállítás, bekerülés módjától függ. Egyedi beszerzés esetén a beszerzési költség a bekerülési érték, üzleti kombináció során történő akvizíció esetén a valós érték, saját előállítású eszközknél a fejlesztési szakaszban felmerült ráfordítások.

Az eredeti bekerülési érték a tételek megszerzéséhez közvetlenül kapcsolódó költségeket foglalja magában. A kezdeti aktiválás után a későbbi költségek csak akkor kerülnek az eszköz könyv szerinti értékét növelő vagy külön eszközként megjelenítésre, ha a Társaság valószínűleg részesül a tételből származó jövőbeni gazdasági hasznokból és a tétel költsége megbízhatóan mérhető. Az eszközök kicserélt komponenseinek könyv szerinti értéke kivezetésre kerül. A tárgyi eszköz üzembe helyezése után felmerült költségeket, mint például a javítási és karbantartási költségeket az eredmény terhére számolja el a Társaság, abban az időszakban, amelyikben felmerültek.

A bekerülési érték modell segítségével értékelt tárgyi eszközöknél a bekerülési érték és a hasznos élettartam alapján megállapításra kerül az értékcsökkenés és a maradványérték, ez alapján maradványértékkel csökkentett bekerülési érték értékcsökkenése történik a hasznos élettartam alatt, amely a tárgyévi IFRS-ek szerint összeállított eredménykimutatásban kerül kimutatásra. A Társaság maradványértékként veszi figyelembe azt az összeget, amelyet az eszköz hasznos élettartamának a végén, a várható elidegenítési költségek levonása után várhatóan realizál.

Minden tárgyi eszköz esetén a maradványérték és a hasznos élettartam (ezáltal az alkalmazott értékcsökkenési kulcs) évenkénti felülvizsgálata, szükség esetén újrabecslése szükséges.

A Társaságnál előfordulhat, hogy egy adott tárgyi eszköz a hasznos élettartam végén nulla értéken szerepel a Társaság kimutatásaiban és kivezetésre kellene kerüljön, ugyanakkor a hasznos élettartam becslés alapfelvetéseiben bekövetkezett változások miatt továbbra is használja a Társaság. Ennek az elkerülésére a hasznos élettartam és értékcsökkenés újrabecslését végzi el a Társaság évente, minden fordulónapon. Az újrabecslést követő esetleges hasznos élettartam módosításkor a fordulónapig elszámolt értékcsökkenés és az újrakalkulált hasznos élettartamnak megfelelő értékcsökkenés közötti különbséget az eredményben vagy tőkében kerül elszámolásra, annak függvényében, hogy az újrabecslés hatása tárgyidőszakot vagy azt megelőző értékcsökkenést érint.

Ez a hasznos élettartam újrabecslés nem vonatkozik a 100 ezer forint alatti bekerülési értékkel rendelkező tárgyi eszköz beszerzésekre, az ilyen összeghatár alatti beszerzéseket a Társaság nem tekinti materiálisnak, ezen összeghatár alatti beszerzések nem kerülnek aktiválásra. Az ilyen beszerzések értéke értékcsökkenésként jelenik meg a tárgyévi eredménykimutatásban, asset management szempontokat figyelembevéve külön nyilvántartást vezet róluk a Társaság.

A Társaság a telkekre értékcsökkenést nem számol el.

A Társaság az ingatlanok, gépek és berendezések értékcsökkenését lineáris módszerrel számítja ki, melynek során az eszközök bekerülési értékét vagy átértékelt összegeit az alábbi becsült hasznos élettartamok alatt a maradványértékig csökkenti:

Ingtatlanok	20 – 50 év
Termelő gépek	3 - 25 év
Egyéb berendezések	2 – 8 év
Járművek	5 év

Egy eszköz könyv szerinti értéke azonnal leírásra kerül a megtérülő értékre, ha a könyv szerinti értéke meghaladja a becsült megtérülő értékét.

A pénzügyi lízing keretében beszerzett tárgyi eszközöket a saját tulajdonú tárgyi eszközökkel azonos módon a várható hasznos élettartam alatt értékcsökkenti a Társaság, de csak abban az esetben, ha ésszerű bizonyosság van a tulajdonjog átszállására a futamidő végén.

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

A határozatlan hasznos élettartamú vagy a használatra még nem alkalmas tárgyi eszközökre a Társaság nem számol el amortizációt, de azokat értékvesztés szempontjából évente felülvizsgálja. Azok a tárgyi eszközök, amelyekre a Társaság értékcsökkenést számolt el, szintén felülvizsgálatra

kerülnek értékvesztés szempontjából minden olyan esetben, amikor az események vagy a megváltozott körülmények azt jelzik, hogy a könyv szerinti érték teljes megtérülése nem biztos, hogy bekövetkezik. Amennyiben a megtérülő érték a könyv szerinti érték alá kerül, a bekerülési értéken kezelt eszközök vonatkozásában értékvesztést kell az eredmény terhére elszámolni. A megtérülő érték az eszköz használati értéke és értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke közül a magasabb. Az értékesítési költségekkel csökkentett valós érték az az összeg, amely független felek közötti tranzakció során az eszközért megkapható, csökkentve az elidegenítés költségeivel, míg a használati érték az eszköz folyamatos használatából és hasznos élettartamának végén történő értékesítésből származó cash flow-k nettó jelenértéke. A megtérülő érték meghatározása eszközönként egyedileg, illetve amennyiben ez nem lehetséges, pénztermelő egységeként történik.

A Társaság a beszámoló fordulónapján megvizsgálja, hogy a korábban elszámolt értékvesztés okai fennállnak-e még. Az értékvesztés visszaírására csak akkor van lehetőség, ha az utolsó értékvesztés megállapítása során figyelembe vett körülményekben változás következett be. Az értékvesztés visszaírására csak olyan szintig van lehetőség, hogy az eszköz könyv szerinti értéke nem haladhatja meg annak megtérülő értékét, vagy – amennyiben ez kisebb – az eszköz értékcsökkenéssel csökkentett könyv szerinti értékét, ami akkor lett volna, ha az értékvesztés elszámolására nem kerül sor.

#### 4.9.4 Beruházások

A beszámolóban a tárgyi eszközök értéke tartalmazza a beruházások értékét is, ezek a folyamatban lévő beruházások, felújítások aktuális bekerülési értékei, az értékcsökkenés elszámolása a beruházás üzembehelyezését követően történik.

Az *IAS 11 Beruházási standard* előírásait figyelembe veszi a Társaság a több beszámolási időszakot érintő projekteknél, a szerződéses ütemezések úgy kerülnek megállapításra, hogy az összhangban legyen a megvalósítás költségeinek felmerülésével és a számlázás ütemezésével.

#### 4.9.5 Komponens számvitel alkalmazása

A Társaság nem alkalmazza az *IAS 16 standard* komponens számvitelre vonatkozó elemeit, mivel nem rendelkezik ilyen eszközökkel. A standard előírásai szerint a jelentős értékű eszközöknél, ha főbb összetevői, gazdasági jellemzői nagyon eltérők, akkor a fő komponensek külön kerülnek nyilvántartásba vételre, külön amortizációs időtartamokkal.

### 4.10. Befektetések

A Társaság az *IAS 27 standard* által a befektetések értékelésére vonatkozóan meghatározott módszerek közül a bekerülési érték módszert alkalmazza valamennyi részesedésére vonatkozóan.

A részesedések értékelésének fontos eleme a meghatározott időszakonként történő értékvesztés vizsgálat, a Társaság az *IAS 36 standard* előírásai alapján évente elvégzi az IFRS-ek szerinti éves beszámoló összeállításakor a részesedések értékvesztésének vizsgálatát. Amennyiben arra utaló jel mutatkozik, hogy az adott részesedés értékvesztett, meg kell határozni a részesedés megtérülő értékét. A megtérülő érték a használati érték (jellemzően a Társaság jövőre vonatkozó, részletes pénzügyi tervei alapján diszkontált cash-flow módszerrel meghatározott érték), illetve az elidegenítés költségeivel csökkentett valós érték (ha ez egzakt módon meghatározható piaci



benchmark információk alapján) közül a magasabb érték. Amennyiben a megtérülő érték alacsonyabb, mint az eszköz bekerülési értéke, értékvesztést kell elszámolni, a tárgyévi eredménykimutatás egyéb ráfordítások sorában kerül bemutatásra.

A részesedéseknél értékvesztést akkor kell elszámolni a fentiekkel összhangban, ha az IFRS-ek szerint összeállított beszámoló fordulónapján a könyv szerinti érték a várhatóan megtérülő értéket meghaladja. A Társaság értékvesztésre utaló jelként definiálja, ha birtokába kerül olyan információ, amely a leányvállalat pénzügyi nehézségeiről, bevételszerző képességének bázisául szolgáló vevői szerződések megszűnéséről, a leányvállalat számára előnytelen átalakításáról, a külső finanszírozási struktúra a leányvállalat számára előnytelen átalakításáról, egyéb csőd veszélyről szól.

#### **4.11. Goodwill**

A Társaság goodwillként tartja nyilván az olyan immateriális eszközöket, amelyek valamilyen eszköz vásárláshoz kapcsolódnak, oly módon, hogy a goodwillt a megvásárolt eszközökből származó jövőbeni gazdasági hasznokra vonatkozó várakozásai miatt fizetett meg, és amelyek egyedileg nem azonosíthatók, azaz nem köthetőek egyértelműen, közvetlenül a meglévő, eszköz vásárlással érintett tárgyi eszközök, immateriális eszközök közül egyre sem.

A goodwill bekerülési értéke az az összeg, amennyivel az üzleti kombinációért fizetett összeg meghaladja az azonosítható eszközök, kötelezettségek és függő kötelezettségek valós értékéből a Társaságra, mint felvásárlóra jutó részt.

A goodwill értékét évente értékvesztés tesztnek kell alávetni, amely során a Társaság megvizsgálja a goodwill értékének megtérülését, amely során a Csoport goodwill-lal érintett, a goodwill biztosította kombinációkból eredő szinergiákból részesedő pénztermelő egységeinek jövőbeni diszkontált pénzáramainak a pénztermelő egységekhez kapcsolódó eszközökön felüli része és a goodwill értéke kerül összehasonlításra.

#### **4.12. Készletek**

A készletek bekerülési értéken, vagy nettó realizálható értéken kerülnek bemutatásra, a kettő közül az alacsonyabb értéken. A készletek bekerülési értéke a beszerzés költségeit, a konverzió költségeit és azokat a költségeket foglalja magában, amelyek a készletek jelenlegi helyükre és állapotukba kerüléséhez szükségesek. A bekerülési értéknek nem lehet része a raktározási költség, reklám és marketing költség, értékesítés költségei. A beszerzés költségei azok a költségek, amelyek a készlet beszerzőjénél annak érdekében merültek fel, hogy a készletet megszerezze. A Társaság ide érti magát a készletért fizetett ellenértéket, az importhoz kapcsolódó terheket, a vissza nem igényelhető adókat, a szállítási és kezelési költségeket, minden egyéb kifizetést, amely közvetlenül az adott készlet beszerzéséhez köthető. A beszerzési költséget csökkentik a kapott engedmények és rabattok. A nettó realizálható érték alatt a várható – normál üzleti körülmények közötti – eladási árat definiálja a Társaság, csökkentve az értékesítésig még felmerülő befejezési és értékesítési költségekkel. A nettó realizálható értéket minden fordulónapon újra kell becsülni és a leírást évente újra meg kell határozni. Ha a készlet nettó realizálható értékében olyan változás áll be, amely alapján a korábban elszámolt készlet értékvesztés visszairása szükséges, az a Társaságnál megvalósítható, de csak a korábban elszámolt értékvesztés mértékéig. A leírást és visszairást is az

egyéb ráfordítások között kell megjeleníteni. A készlet leírását (visszaírását) abban az időszakban kell elszámolni, amelyben azt megállapították.

A Társaság a készletek értékeléséhez az IAS 2 *Készletek* standard előírásai által felsorolt értékelési módszerek közül a súlyozott átlagos bekerülési értéket alkalmazza.

#### **4.13. Pénzügyi instrumentumok (LÉNYEGES POLITIKA)**

Az IFRS 9 „Pénzügyi instrumentumok” standard a pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek besorolásával, értékelésével és megjelenítésével foglalkozik, a korábbi IAS 39 standard pénzügyi instrumentumok besorolására és értékelésére vonatkozó részeit váltotta fel. Az IFRS 9 standard a pénzügyi eszközök valós értéken értékelt és amortizált bekerülési értéken értékelt kategóriákba történő besorolását írja elő. A pénzügyi eszközöket a kezdeti megjelenítéskor kell ezekbe a kategóriákba besorolni.

Pénzügyi instrumentumnak minősülnek a Társaság IFRS-ek szerint összeállított egyedi pénzügyi kimutatásaiban kimutatott adott kölcsönök, kapott kölcsönök, vásárolt, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, részesedések más Társaságban, vevők, szállítók, határidős ügyletek és swap ügyletek.

A pénzügyi instrumentumok (beleértve az összetett pénzügyi instrumentumokat) az alapul szolgáló szerződéses kötelezettségek valós tartalma alapján válnak eszköz-, forrás- vagy tőkeelemmé, kezdetben valós értéken értékeli az ilyen eszközöket a Társaság. A pénzügyi instrumentum valós értéke az az ár, amelyet az eszköz értékesítésekor kapna a Társaság, illetve a kötelezettség átruházásakor kifizetne a Társaság normál piaci szereplői viszonyokat, normál üzletmenetben létrejött ügyletet feltételezve az értékelés időpontjában.

A valós érték meghatározása történhet egzakt piaci árak alapján vagy, ennek hiányában, értékelési modellekkel. A modellek kiválasztása és kialakítása során az instrumentum jellemzőinek megfelelő modellt kell alkalmazni és a valós érték meghatározásának általános alapelveit kell figyelembe venni.

Az IFRS 9 standard 2018. január 1-i bevezetése nem okozott változást a Társaság által alkalmazott besorolási elvekben, azokat a pénzügyi instrumentumokat, amelyek eddig is valós értéken szerepeltek a Társaság pénzügyi kimutatásaiban, továbbra is így kerülnek bemutatásra, és ugyanez igaz az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi instrumentumokra is. A "Held to maturity" kategóriába sorolt eszközökből a Társaság amortizált bekerülési értékű kategóriát alakított ki, alapvetően azért, mert a Társaság üzleti modelljében nincs értékesítésre tartott, értékesítési célú követelés. Az "Available for sale" kategória alapvetően csak értékpapírokra vonatkozik és a "Held for trading" kategória pedig csak a származékos ügyletekre.

##### **4.13.1. Kezdeti megjelenítés valós értéken (LÉNYEGES POLITIKA)**

A Társaság az IFRS 9 standard alapján minden pénzügyi instrumentumot valós értéken jelenít meg kezdetben, az ügyletkötés időpontjában, vagyis azon a napon, amikor a Társaság kötelezettséget vállal az eszköz megvásárlására vagy értékesítésére. Ebbe az értékbe a Társaság beleveszi azokat a tranzakciós költségeket is, amelyek közvetlenül a pénzügyi instrumentum megszerzéséhez vagy kibocsátásához kapcsolódnak. Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök

kezdetben valós értéken kerülnek megjelenítésre, a tranzakciós költségek az eredménykimutatásban kerülnek elszámolásra.

A pénzügyi instrumentumok besorolását a pénzügyi eszközök beszerzésének célja, a pénzügyi instrumentumok jellemzői és az IFRS 9 pénzügyi instrumentum kategóriákra vonatkozó definíciói határozzák meg. A pénzügyi eszközök besorolását a Társaság a kezdeti megjelenítéskor határozza meg. A későbbi megjelenítés szempontjából a pénzügyi instrumentumokat a következő kategóriákba lehet sorolni:

#### 4.13.2. Követelések (LÉNYEGES POLITIKA)

A PannErgy Nyrt., mint egyedi társaság az értékvesztés elszámolására az IFRS 9 konform, várható hitelezési veszteségeken alapuló modelljét alkalmazza.

A vevőkövetelések a vevőktől a szokásos üzletmenet során eladott árukért vagy nyújtott szolgáltatásokért járó összegeket tartalmazzák. Ha az összegek várhatóan egy éven belül befolyznak, akkor a forgóeszközök közé kerülnek besorolásra, egyéb esetben a befektetett eszközök között kerülnek bemutatásra a lejáratral összhangban.

A Társaság vevőkövetelései szinte kizárólag belföldi vállalkozásokkal állnak fenn, hosszú távú szerződéses kapcsolat alapján. A 2023-es üzleti évre vonatkozó minősítésnél megállapításra került, hogy a Társaság vevői követeléseivel kapcsolatban nincs szükség standard beszedési folyamatra, mivel a vevő partnerek a fizetési határidőt figyelembe véve, minden esetben határidőben, fizetési késedelem nélkül utalnak. Ettől függetlenül, a Társaság a „várható hitelezési veszteség” modell alapján határozza meg a tárgyidőszakban a várható értékvesztést, azaz a jövőbe tekintő információkat is figyelembe vevő múltbeli adatok alapján felépített értékvesztés mátrixot alkalmaz, külön vevő típusonként, a vevő partnerrel meglévő kapcsolat jellege (szerződés hossza, szerződés stratégiai jellege) alapján. A Társaság által választott értékvesztés módszertan a Staging módszertan, amely során egyértelműen meghatározásra kerülnek a stage minősítések (1-3) portfólió értékvesztési szempontok figyelembevételével, a minősítés mögötti egzakt indokok. Ezen túlmenően a Társaság mérete, kis számú vevő partnere lehetővé teszi az egyedi minősítés szabályrendszerének alkalmazását.

A Társaság nem folytat retail tevékenységet, amely indokolná a szegmensenkénti SPPI tesztek alkalmazását. A Társaság a gyakorlatban nem alkalmazza a faktorálás intézményét, ha előfordulna ilyen, akkor valós értékeléssel történne az ilyen követelések bemutatása.

#### 4.13.3. Adott kölcsönök (LÉNYEGES POLITIKA)

A Társaság csak eseti jelleggel nyújt kölcsönt más vállalkozásnak, amelyek szinte minden esetben kapcsolt konszolidációs körbe bevont vállalkozások. A kapcsolt jelleg miatt, és mivel ezeknek a kölcsönöknek a visszafizetése a csoport szintű cash-flow tervezéstől függ, a Társaság ezekre az adott kölcsönökre nem számolt el értékvesztést. Ezeket a lejáratig tartandó pénzügyi eszközöket amortizált bekerülési értéken értékeli a beszámolóban. A Társaság elvégezte és dokumentálta az ún. SPPI besorolási tesztek/ benchmark tesztek a nem kapcsolt, konszolidációs körbe nem bevont félnek nyújtott kölcsönökre, figyelembe véve a hitelek változó kamatozását. A tesztek során a kölcsönök amortizált bekerülési értéke megfelelő volt, így valós érték meghatározása válik szükségessé.



A Társaság az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott adott kölcsönöket, hiteleket a várható hitelezési veszteség modell alapján 1-től 3-ig terjedő kategóriákba sorolja, és ennek megfelelően kerül megállapításra az értékvesztés. A Társaság az értékvesztés vizsgálat során nem veszi figyelembe egyedi minősítésként az egyes kitétségeket, egyben kezeli, mivel a kapcsolt vállalkozásoknak nyújtott kölcsönöknél a kitétségek külön kezelésének értékelésre gyakorolt hatása nem releváns. A teljeskörű dokumentálási kötelezettség miatt a kapcsolt, konszolidációs körbe bevont társaságra is elvégzésre kerültek az SPPI tesztek, ezekben azonban a kapcsolt jelleg miatt a további vizsgálat és hatáselemzés nélkül is 1-es kategória kerül meghatározásra, azaz értékvesztéssel nem érintett kategória.

A hitelkeret rendelkezésre tartási díjai tranzakciós költségként kerülnek megjelenítésre (és így a hitel amortizált bekerülési értékének és effektív kamatlábának számításakor figyelembe kell őket venni), amennyiben valószínűsíthető, hogy a rendelkezésre álló hitel adott része lehívásra kerül. Ebben az esetben a már kifizetett díj a lehívásig elhatárolásra kerül. Ezzel szemben, amennyiben nem valószínű, hogy a hitel adott része lehívásra kerül, a díj a hitelkeret rendelkezésre tartásának időszaka alatt kerül elszámolásra, a tárgyévi eredmények terhére.

Az olyan általános és egyedi hitelfelvételi költségek aktiválásra kerülnek, melyek közvetlenül olyan minősített eszköz beszerzéséhez, megépítéséhez vagy előállításához kapcsolódnak, amely eszköz esetében jelentős idő szükséges ahhoz, hogy az a tervezett célnak megfelelően használható vagy értékesíthető legyen. Az ilyen hitelfelvételi költségek mindaddig növelik az adott eszköz bekerülési értékét, amíg az a tervezett célnak megfelelően használható vagy értékesíthető nem lesz. A minősített eszközhöz kapcsolódóan még fel nem használt egyedi hitelek átmeneti befektetéséből származó bevétel levonásra kerül az aktiválható hitelfelvételi költségek összegéből.

Minden egyéb hitelfelvételi költség a felmerülés időszakában az eredményben kerül megjelenítésre.

#### 4.13.4. Fedezeti- és származékos ügyletek (LÉNYEGES POLITIKA)

A Társaság alkalmazza az IFRS 9 standard által a fedezeti ügyletekre és származékos ügyletekre vonatkozó szabályokat, valós értéken szerepelteti az ilyen jellegű ügyleteket, külön dokumentálva és adminisztrálva.

A Társaság az IFRS-ek szerint összeállított beszámoló összeállításánál alkalmazza a fedezeti számvitelt. A Társaság eseti jelleggel köt olyan határidős deviza ügyletet, amely fedezeti jellegűnek minősíthető, mivel direkt kapcsolat van a határidős ügylet és a társaságok jövőbeni deviza vásárlása között. Ezeket az eseti jellegű ügyleteket a Társaság a jelentős értékű, egyedi devizás beszerzései esetén alkalmazza az eszközbeszerzésre vonatkozó szerződésben szereplő konkrét fizetési határidőre, mint határidőre vonatkozóan. Nem fedezeti jellegű határidős devizaügyleteket nem köt a Társaság. A Társaság alkalmazza az ilyen ügyletekre az IFRS 9 fedezeti elszámolását, azaz december 31-én, a beszámoló fordulónapján a nyitott határidős ügylet várható nyeresége/vesztesége a valós értékelésnek megfelelően meghatározásra kerül és a pénzügyi instrumentumokkal (eszközökkel) szemben egyéb pénzügyi bevételként/veszteségként elszámolásra kerül. Az ügylet következő évi zárásakor ennek a fordulónapi értéknek a figyelembevételével történik a tényleges realizált eredmény és a december 31-én elszámolt eredmény különbözetének könyvelése.

#### 4.13.5. Pénzeszközök (LÉNYEGES POLITIKA)

Mivel a pénzeszközök megfelelnek az amortizált bekerülési értéken való megjelenítés kritériumainak, ezért a "várható hitelezési veszteség" modell alapján a Társaság nem alkalmazza az

értékvesztés elszámolását, mivel alap kritérium, hogy csak magas hitelminősítű, azaz kockázatmentes pénzügyi eszközök tartja pénzeszközeit.

#### 4.13.6. „Held to collect” pénzügyi eszközök (LÉNYEGES POLITIKA)

A Társaság „Held to collect” pénzügyi eszközként tartja nyilván a tőzsdén és tőzsdén nem jegyzett társaságban fennálló, értékesítési célú részesedéseit, értékpapírokat, ezeket valós értéken értékeli a pénzügyi kimutatásokban. A tőzsdén nem jegyzett társaságban fennálló részesedések értékelésénél a valós érték meghatározásához független szakértőt von be a Társaság.

A Társaság a valós érték változásából eredő különbözeteket az eredménykimutatásban jeleníti meg.

#### 4.13.7. Hitelek (LÉNYEGES POLITIKA)

A hitelek a rövid lejáratú kötelezettségek között kerülnek besorolásra, ha törlesztésük egy éven belül esedékes. Egyéb esetben a hosszú lejáratú kötelezettségek közé kerülnek bemutatásra. A hitelek kezdetben valós értéken kerülnek megjelenítésre, a későbbiekben pedig az effektív kamatláb módszerével meghatározott amortizált bekerülési értéken kerülnek értékelésre.

#### 4.13.8. Szállítói kötelezettségek (LÉNYEGES POLITIKA)

A szállítói kötelezettségek a szokásos üzletmenet során a szállítóktól kapott árukért és szolgáltatásokért fizetendő összegeket foglalják magukban. A szállítói kötelezettségek a rövid lejáratú kötelezettségek közé kerülnek besorolásra, ha teljesítésük egy éven belül esedékes. Egyéb esetben a hosszú lejáratú kötelezettségek közé kerülnek bemutatásra. A szállítói kötelezettségek kezdetben valós értéken kerülnek megjelenítésre, a későbbiekben pedig az effektív kamatláb módszerével meghatározott amortizált bekerülési értéken kerülnek értékelésre.

#### 4.13.9. Egyéb pénzügyi kötelezettségek (LÉNYEGES POLITIKA)

A Társaság egyéb pénzügyi kötelezettségként tart nyilván minden más, nem az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettséget. Az egyéb pénzügyi kötelezettségek értékét a Társaság amortizált bekerülési értéken mutatja be az IFRS-ek szerint összeállított pénzügyi kimutatásokban. A valós érték változását csak a beszámoló jegyzeteiben kell bemutatni. Az egyéb pénzügyi kötelezettségek jellegű pénzügyi instrumentumoknál a Társaság alkalmazza az effektív kamatlábbal történő értékmeghatározást.

A kötelezettségek közé sorolt pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó kamatok, osztalékok, nyereségek és veszteségek felmerüléskor az eredménykimutatásban kerülnek elszámolásra a pénzügyi műveletek ráfordítása során. Az összetett pénzügyi instrumentumok esetében először azok kötelezettség része kerül értékelésre, a tőkerész maradványértékként kerül meghatározásra.

#### 4.13.10. Halasztott bevételek

Az eszköz beszerzéshez kapcsolódó állami támogatásokat halasztott bevételeként mutatja ki a Társaság, és az eszköz hasznos élettartama alatt egyenlő részletekben számolja el az eredménnyel szemben.

Egy visszafizetendővé váló állami támogatást a számviteli becslés módosításaként kell elszámolni. Ez alapján a Társaság konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásában külön soron szereplő hosszú lejáratú halasztott bevételek a geotermikus projektekhez pályázat útján elnyert vissza nem térítendő támogatások éven túli részét tartalmazzák Társaság szinten. A halasztott bevételek rövid

lejáratú, éven belül felmerülő része a rövid lejáratú kötelezettségek között szerepel, szintén külön soron megjelenítve.

Az egyes pályázati projekthez, az ennek keretében kapott támogatásokhoz kapcsolódó fenntartási időszak lejáratára nem befolyásolja a halasztott bevételként nyilvántartott támogatás visszaírások ütemét, mert azok a támogatott eszközök hasznos élettartamához kapcsolódnak, a hasznos élettartam alatt a támogatott eszközök tárgyidőszakot érintő értékcsökkenése és a támogatás intenzitása alapján kerül meghatározásra a halasztott bevétel tárgyidőszaki, a konszolidált eredménykimutatásban az egyéb bevételek között elszámolt visszaírása.

#### 4.13.11. *Effektív kamatláb meghatározása (LÉNYEGES POLITIKA)*

A Társaság effektív kamatlábként, amellyel a jövőbeli, várható cash-flow-k diszkontálásra kerülnek – azt a szerződéses forint és euró alapú fix kamatlábat tartja, amelyre társasági kamat csere ügylet körében lecserélték változó kamat terheiket. Az effektív kamatláb jelentős változása az eredeti bekerülési érték változását eredményezi, ilyen változásra nem került sor. A Társaság esetében a tárgyidőszakban – a bázisidőszakhoz hasonlóan – alkalmazott effektív kamatláb 4,5%, ami megegyezik a konszolidált pénzügyi kimutatásokban alkalmazott és részletesen indokolt effektív kamatlábbal. A Társaság ezt az effektív kamatlábat használja diszkontrátaként azokban az esetekben, amikor diszkontált cash-flow számítást végez, pl. immateriális javak, tárgyi eszközök, goodwill értékelésénél. A Társaságnál nincs olyan eszköz, amely esetében diszkontálásra van szükség. A hosszú hitelek esetében az effektív kamatláb megegyezik a szerződés szerinti kamatlábbal, ezért nem szükséges a diszkontálás. A támogatáshoz kapcsolódó, hosszú lejáratú halasztott bevételeket azért nem szükséges diszkontálni, mert ezekhez minden esetben már megtörtént pénzügyi rendezés kapcsolódik és csak a támogatással érintett eszközök hasznos élettartamára való szétterítés miatt szerepelnek kötelezettségként előírva.

#### 4.13.12. *Pénzügyi instrumentumok nettósítása*

A pénzügyi eszközök és kötelezettségek akkor kerülnek kötelezően nettósításra és a konszolidált pénzügyi kimutatásban nettó összegként szerepeltetésre, ha a megjelenített összegek nettó elszámolása jogilag megengedett és a Társaság az összegeket nettó módon kívánja rendezni, vagy egyidejűleg kívánja az eszközt realizálni és a kötelezettséget rendezni.

#### 4.14. *Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek (LÉNYEGES POLITIKA)*

A Társaság IFRS-ek szerint összeállított beszámolójában a pénz és pénzeszköz-egyenértékesek a Társaság forint és valuta pénztáiraiban fordulónapon található pénzeszköz állományt, a Társaság által pénzügyintézeteknél vezetett elektronikus számlákon található szabadon felhasználható bankszámla egyenlegeket, a Társaság által pénzügyintézeteknél elkülönített számlákon vezetett, korlátozottan felhasználható bankszámla egyenlegeket, a pénzügyintézeteknél lekötött betétszámlán található egyenlegeket, valamint a látra szóló bankbetéteket jelentik. Az IFRS-ek szerint összeállított beszámolóban a pénzügyintézeteknél vezetett folyószámlákon található negatív egyenlegek, azaz folyószámlahitelek a rövid lejáratú kötelezettségek között, a rövid lejáratú hitelek soron jelennek meg, ha kapcsolódik hozzájuk folyószámla hitelszerződés. Ennek hiányában, a szerződéses tartalommal összhangban a pénzeszközök között kerülnek bemutatásra.

#### 4.15. Saját tőke, jegyzett tőke (LÉNYEGES POLITIKA)

A Társaság IFRS-ek szerinti beszámolójának saját tőkéje az eszközök és kötelezettségek különbözete. Az IFRS-ek szerinti jegyzett tőke a létesítő okiratban meghatározott jegyzett tőke, amennyiben az tőkeinstrumentumnak minősül. A Társaság cégjogi formája nyilvános részvénytársaság, a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett PannErgy törzsrészcvényeket IFRS-ek szerinti jegyzett tőkeként tartja nyilván. Az új törzsrészvények kibocsátásához közvetlenül hozzárendelhető járulékos költségek a saját tőkét csökkentő tételként jelennek meg.

A tőketartalék a saját tőke minden olyan elemének összege, amely nem felel meg az IFRS-ek szerinti jegyzett tőke, a jegyzett, de be nem fizetett tőke, az eredménytartalék, az értékelési tartalék, az adózott eredmény vagy a lekötött tartalék fogalmának.

Az eredménytartalék az IFRS-ek szerinti éves beszámolóban kimutatott, korábbi évek halmozott - és a tulajdonosok részére még ki nem osztott - adózott eredmény, ideértve az IFRS-ek szerint a felhalmozott eredmény javára vagy terhére elszámolt összegeket is, amely az IAS 1 Pénzügyi kimutatások prezentálása című standard szerinti egyéb átfogó jövedelmet - az átsorolási módosítások kivételével - nem tartalmazhat. Az így keletkezett összeget csökkenteni kell a fizetett pótbefizetés IFRS-ek szerint eszközként kimutatott összegével, és a fel nem használt fejlesztési tartaléknak a kapcsolódó, az IAS 12 Nyerességadók című standard alapján számított halasztott adóval csökkentett összegével.

Az értékelési tartalék az IAS 1 Pénzügyi kimutatások prezentálása című standard szerinti egyéb átfogó jövedelem kimutatásban szereplő egyéb átfogó jövedelem halmozott és tárgyévi egyéb átfogó jövedelmet is tartalmazó összege.

Az adózott eredmény az IAS 1 Pénzügyi kimutatások prezentálása című standard szerinti egyéb átfogó jövedelemkimutatás eredmény szakaszában vagy a különálló eredménykimutatásban szereplő, a folytatódó és a megszűnt tevékenységekre bemutatott adózás utáni nettó eredmény együttes összege.

A lekötött tartalék a kapott pótbefizetés IFRS-ek szerint kötelezettségként kimutatott összege, növelve a fel nem használt fejlesztési tartaléknak a kapcsolódó, az IAS 12 Nyerességadók című standard alapján számított halasztott adóval csökkentett összegével.

#### 4.16. Visszavásárolt saját részvény (LÉNYEGES POLITIKA)

A Társaság visszavásárolt saját részvényeket a tőzsdén vásárolhat az aktuális közgyűlési felhatalmazással összhangban és az IFRS-ek szerint összeállított éves beszámolóban saját tőkét csökkentő tételként, elkülönítetten mutatja be.

A visszavásárolt saját részvények értékesítésének eredménye, illetve valós értékre történő fordulónapi értékelésének hatása közvetlenül a saját tőkében, a visszavásárolt saját részvények miatti tartalék soron kerül elszámolásra.

A fentiek biztosítják, hogy a saját részvényekkel kapcsolatban nem kerül megjelenítésre sem nyereség, sem veszteség a Társaság eredményében, a saját részvények bármilyen változása (vásárlása, értékesítése, kibocsátása vagy törlése) esetén.

**4.17. Az egy részvényre jutó nyereség (LÉNYEGES POLITIKA)**

A Társaság az egy részvényre jutó nyereség meghatározásához az adott időszakra vonatkozó eredményt és az adott időszaki átlagos, visszavásárolt saját részvénnel csökkentett részvény darabszám hányadosát használta.

A hígított egy részvényre jutó nyereség meghatározásánál minden hígító tényezőt figyelembe vesz. A Társaság hígított részvénytájként a Társaság kibocsátott részvényeinek számát jelenti, kibővítve a warrantokkal (a Társaság által kibocsátott opciókkal), menedzsmentopciókkal és átváltoztatható kötvényekkel, az azokban foglalt, érintett részvény darabszámmal.

Ezen túlmenően a Társaság a hígított, egy részvényre jutó nyereség meghatározásánál a tárgyidőszakban aktuális részvényopciós programban szereplő részvények darabszámát is figyelembe veszi, mint saját részvényt csökkentő tétel, abban az esetben, ha részvényopciós programban meghatározott opció lehívási feltételrendszer a beszámoló készítésének időpontjában teljesül, és az adott saját részvények még nem kerültek lehívásra.

A hígított egy részvényre jutó nyereség a fent említett korrekcióknak köszönhetően figyelembe veszi a részvénytájk dokumentumokon alapuló, prognosztizálható felhígulását, ezáltal csökkenti az egy részvényre jutó részvényesi vagyton mértékét.

**4.18. Tényleges és halasztott nyereségadó (LÉNYEGES POLITIKA)**

Az IAS 12 Halasztott adó standard előírásai alapján a jövedelemadók tényleges és halasztott adókból állnak. A beszámolóban szereplő nyereségadó ráfordítás a tényleges adófizetési kötelezettség és a halasztott adó ráfordítás összege. Ennek megfelelően a Társaság IFRS-ek szerint összeállított éves beszámolójában az évente fizetendő társasági adó mértéke a magyarországi jogszabályok alapján meghatározott adófizetési kötelezettségen alapul, amely korrigálásra kerül a halasztott adó ráfordítás összegével.

A tényleges adó, az adott időszakra vonatkozó adóköteles nyereséggel (negatív adóalappal) kapcsolatban fizetendő (realizálható) nyereségadó összege. A jövedelemadók közé minden olyan hazai és külföldi adó beletartozik, amely az adóköteles nyereségen alapul. A tárgyidőszakra és korábbi időszakokra vonatkozóan a Társaság a tényleges adókötelezettségeket (adóköveteléseket) az adóhatóság felé várhatóan fizetendő (vagy az adóhatóságtól várhatóan visszatérülő) mértékben értékeli, azon adókulcsok és adójogszabályok felhasználásával, amelyeket a beszámolási időszak végéig jogszabályba foglaltak.

A tényleges adó (kötelezettség/eszköz) a fizetendő/levonható adó összegével egyezik meg. A ténylegesen fizetendő/levonható adóösszegek különbözhetnek a tényleges adók között kimutatott összegektől. Ezek a módosítások a becsült fizetendő/levonható adóösszegek változásait tükrözik. Hacsak nincs arra utaló jel, hogy a módosítás hibából fakad, ezek a tényleges adó változtatások számviteli becslésben bekövetkezett változásként kezelendők. Ezek a módosítások az adóráfordítások/bevételek között kerülnek kimutatásra, abban az időszakban, amikor a módosítás történik.

A tényleges adó megjelenítése annak megfelelően történik az eredményben vagy az egyéb átfogó jövedelemben (saját tőkében), hogy a mögöttes ügylet, esemény megjelenítése hol történik.



A Társaság a vonatkozó adójogszabályok szerint helyi iparűzési adó és innovációs járulék fizetésére is kötelezett, amely jelentős hatással van a Társaság eredményére.

A Társaság az IAS 12 standard adóköteles nyereség definíciójának értelmezése alapján a helyi iparűzési adó és innovációs járulék adónemek kapcsán fizetendő adókat nem nyereségadóként kezeli, hanem működési ráfordításként, az egyéb ráfordítások között kimutatva. A PannErgy esetében az iparűzési adó és innovációs járulék adóalapjának meghatározásakor kevés az árbevétel csökkentő tétel, emiatt ezek az adók inkább árbevétel típusú adók, tehát nem vonatkozik rájuk az IAS 12, a bemutatásuk működési ráfordítás.

A Társaság halasztott adóként az IAS 12 standard előírásaival összhangban a jövőbeni időszakok vonatkozásában fizetendő/megtérülő nyereségadókat mutatja ki, melyek megtérülése biztosított és felmerülésük múltbeli ügyletekhez és eseményekhez kapcsolódik. Egy adott eszköz adóalapja az eszközhöz adó szempontjából hozzárendelt összeg, amely az eszköz megtérülésekor levonható. Amennyiben a gazdasági hasznok nem adókötelesek, az adóalap megegyezik a könyv szerinti értékkel.

Egy adott kötelezettség adóalapja a kötelezettséghez adó szempontjából hozzárendelt összeg, azaz a kötelezettség könyv szerinti értéke csökkentve az adó szempontjából a későbbiekben levont bármilyen összeggel. A halasztott bevétel adóalapja annak könyv szerinti értéke csökkentve a jövőbeni nem adóköteles bevétellel. Az IAS 12 standard alapján az átmeneti különbség a számviteli könyv szerinti érték és az adóalap különbsége, mely vagy adóköteles vagy levonható összeg a megtérülést, rendezést követően. Amennyiben adóköteles az átmeneti különbség halasztott adókötelezettségről, míg levonható átmeneti különbség esetén halasztott adókövetelésről beszélünk.

A halasztott adókövetelés forrásai a levonható átmeneti különbségek, a fel nem használt negatív adóalapok és fel nem használt adójóváírások lehetnek. A halasztott adó megtérülésének forrásai a jövőbeni adóköteles nyereség és az adóköteles átmeneti különbségek.

Halasztott adókötelezettség esetében teljes egészében szükséges a halasztott adót megjeleníteni. Ezzel szemben halasztott adókövetelések esetében a megjelenítés csak abban az esetben lehetséges, ha rendelkezésre áll majd olyan jövőbeni adóköteles nyereség, amellyel szemben a levonható átmeneti különbségek felhasználhatók. A halasztott adó megjelenítése ugyanott történik, ahol a mögöttes ügylet vagy esemény, amelyre vonatkozik.

A halasztott adókövetelés és halasztott adókötelezettség egymással szembeni beszámítása kötelező, ha kikényszeríthető joga van a Társaságnak a tényleges adókövetelések és kötelezettségek beszámítására és ugyanarra az adóhatóságra vonatkozó nyereségadókról van szó.

A fentiek alapján halasztott adó azokban az esetekben jelentkezik, amikor egy tétel számviteli- és adótörvény szerinti elszámolása között időbeli különbség jelentkezik. A halasztott adó követelés és kötelezettség megállapítása azon évek adóköteles bevételére vonatkozó adókulcsok felhasználásával történik, amikor az időbeli különbség miatti eltérések várhatóan visszafordulnak. A halasztott adó követelés és kötelezettség tükrözi a Társaság által megállapított, az eszközök és kötelezettségek a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás fordulónapján fennálló adóvonzatát. Halasztott adó követelés csak akkor szerepeltethető a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban,

ha valószínűsíthető, hogy a Társaság jövőbeni tevékenysége során adóalapot képező nyereséget produkál, amellyel szemben a halasztott adó eszköz érvényesítést fog nyerni.

A beszámoló fordulónapján a Társaság számba veszi a meg nem térült halasztott adó követelését és kötelezettségét, valamint ezek megtérülését jövőbeni nyereségeire vonatkozó diszkontált cash-flow számítással ellenőrzi. A halasztott adók számításánál a Társaság az IAS 12 előírásaival összhangban nem alkalmaz diszkontálást.

#### 4.19. Céltartalék képzés

A Társaság céltartalékként azokat a bizonytalan ütemezésű, vagy összegű kötelezettséget mutatja ki, amelyeknél:

- a kapcsolódó kötelelem múltbeli eseményből ered;
- a pénzügyi helyzet kimutatás fordulónapján fennáll;
- jogi vagy vélelmezett kötelelem;
- várhatóan gazdasági hasznossággal bíró javak kiáramlásával jár a rendezése és;
- a kötelelem nagysága megbízhatóan becsülhető.

A Társaság függő kötelezettséget mutat ki abban az esetben, amennyiben:

- olyan kötelelem létezik, amely múltbeli eseményekből származik, és amelynek létezését csak egy vagy több, nem teljesen a Társaság ellenőrzése alatt álló, bizonytalan jövőbeli esemény bekövetkezése vagy be nem következése fogja megerősíteni vagy;
- olyan kötelelem létezik, amely múltbeli eseményekből származik, de amelyet nem jelenítenek meg, mert nem valószínű, hogy a kötelelem kiegyenlítése gazdasági hasznot megtestesítő erőforrások kiáramlását fogja igényelni; vagy a kötelelem összege nem mérhető megfelelő megbízhatósággal.

A pénzügyi helyzet kimutatás fordulónapján történő fennállás és múltbeli eseményhez kapcsolódás fontos szempont, céltartalék nem képezhető olyan költségekre, amelyek a jövőbeni működés érdekében merülnek fel.

Egy múltbeli esemény akkor keletkeztet kötelmet a Társaság számára, ha az esemény rendezésére vonatkozóan nincs más reális alternatíva, mint teljesíteni azt. Ez jogi kötelelem esetén azt feltételezi, hogy a kötelelem egy szerződésből, jogszabályból vagy egyéb jogi műveletből származik. Vélelmezett kötelelem esetén pedig a Társaság cselekedeteiből ered a kötelelem, amikor egy bevett múltbeli gyakorlat, nyilvánosságra hozott politikák vagy egy megfelelően részletezett tárgyidőszaki bejelentés által a Társaság jelezte más felek felé, hogy bizonyos felelőségeket vállalni fog és így módon olyan jogos várakozásokat ébreszt harmadik félben, amelyek alapján a Társaság rendezi kötelmét.

Annak eldöntésére, hogy a céltartalék potenciális alapját képező esemény, kötelelem teljesítése járhat-e gazdasági hasznokat megtestesítő erőforrások kiáramlásával a Társaság a bekövetkezés valószínűségét vizsgálja. Valószínűnek a Társaság azt az eseményt tekinti, ahol a bekövetkezés valószínűsége nagyobb, mint a be nem következése, azaz meghaladja az 50%-ot. Amennyiben nem valószínű, hogy az esemény bekövetkezik, akkor a Társaság függő kötelezettségként tartja nyilván az adott kötelmet és függő kötelezettségként teszi közé a jegyzetekben, de a pénzügyi helyzet kimutatásban nem szerepelteti.

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

Amennyiben a pénz időértéke jelentősen befolyásolja a kapcsolódó kötelelem rendezéséhez szükséges összeget, akkor a céltartalékokat a kötelezettség rendezéséhez szükséges kiadások jelenértékének összegében mutatja ki a Társaság. Az idő múlását jelentő diszkontfeloldással a céltartalék értéke évről évre nő a diszkonthatással, a növekmény pedig a tárgyévi eredmény terhére, kamatráfordításként kerül elszámolásra az egyéb ráfordítások soron.

Előfordulhat, hogy a céltartalék rendezéséhez szükséges ráfordítás vagy annak egy része megtérül. Ezt figyelembe véve kizárólag akkor lehet megjeleníteni a megtérülést, ha lényegileg biztos, hogy megkapja a Társaság a térítést, amennyiben rendezte a céltartalékkal érintett kötelmet. A megtérülésként kapott összeg nem haladhatja meg a céltartalék összegét. A megtérülést elkülönített eszközként kell megjeleníteni, a céltartalékkal kapcsolatos ráfordítás az eredménykimutatásban a megtérülés összegével nettósítva is kimutatható.

A Társaságot nem terheli rekultivációs, környezetvédelmi kötelezettség, ezzel kapcsolatban céltartalék képzésére nem kerül sor.

#### **4.20. Részvényopciós program, részvényalapú kifizetések**

A Társaságnál a tárgyidőszakra vonatkozóan nincs érvényben lévő részvényopciós program.

A jövőben lehetséges részvényopciós programok értékelése során történt tényleges részvényalapú kifizetések elszámolására vonatkozóan a Társaság az IFRS 2 „Részvény alapú kifizetések” standard előírásait alkalmazza. Abban az esetben, ha a részvényalapú kifizetések tőkeinstrumentumban történnek, akkor a kifizetésekkel kapcsolatban felmerült költségek a saját tőkével szemben, míg pénzeszközben történő teljesítés esetén, a pénzügyi kötelezettségekkel szemben kerülnek elszámolásra, személyi jellegű ráfordításként.

A részvényopciós programon túli egyéb részvényalapú kifizetésekre is az IFRS 2 „Részvény alapú kifizetések” standard előírásait alkalmazza a Társaság, bár ezek sem jellemzők a Társaság gyakorlatában, nem fordult elő jelen konszolidált pénzügyi kimutatások időszakában ilyen jellegű részvényalapú kifizetés. Ez alapján amennyiben választási lehetőség biztosított a teljesítés módjáról a Társaság részéről, akkor, ha a szerződés megkötésekor keletkezik kötelelem pénzeszközben történő rendezésre, akkor pénzeszközben teljesítendő tranzakcióként kezelendő. Ha a szerződés megkötésekor nem keletkezik kötelelem pénzeszközben történő rendezésre, akkor a megállapodás tőkeinstrumentumban rendezendő tranzakcióként kezelendő.

Ha a választási lehetőség a másik fél (jellemzően a Társaság munkavállalója lehet) részére biztosított, akkor a Társaság részéről összetett pénzügyi instrumentum kerül kibocsátásra, amely szétválasztandó tőkeinstrumentumban teljesítendő, illetve pénzeszközben teljesítendő részre, és ennek megfelelően jelenítendő meg a konszolidált eredménykimutatásban és pénzügyi helyzet kimutatásban. A munkavállalók számára nyújtott részvényalapú juttatások nem azonnal keletkeztetnek kötelmet a Társaság számára, hanem a juttatások követeléséhez kapcsolódó jog egy meghatározott időszak (ún. megszolgálási időszak) alatt teljesített megszolgálási és esetleges nem



megszolgáltatási feltételek teljesítése után lép életbe. A megszállási időszak általában több éves periódus, ennek megfelelően a várhatóan felmerülő költségeket időarányosan kell elszámolni a megszállási időszak alatt.

A részvényalapú kifizetések értékének meghatározása direkt és indirekt módszerrel történhet. A direkt módszer esetén a Társaság által beszerzett termék/igénybe vett szolgáltatás valós értéke alapján kerül meghatározásra a részvényalapú kifizetés összege. Az indirekt módszer használata esetén a nyújtott tőkeinstrumentum valós értéke szolgálhat alapul a kifizetés összegének meghatározásához. A tőkeinstrumentumban teljesített részvényalapú kifizetéseknél a részvényalapú juttatás nyújtásának időpontjában érvényes tőkeinstrumentum valós értékének használata a teljes megszállási időszak alatt, a valós érték változások elszámolása a saját tőkével szemben történik. A pénzeszközben teljesített részvényalapú kifizetések a részvényalapú juttatás nyújtásának időpontjában érvényes tőkeinstrumentum valós értékének újraértékelése minden fordulónapon, a valós érték változások elszámolása az eredménnyel szemben történik.

A részvény alapú kifizetésekhez kapcsolódó költségek minden esetben annak a Társaságnak az eredményében kerülnek elszámolásra, amely Társaság a juttatásra jogosult munkavállalókkal munkáltatói jogviszonyban áll. A Társaság olyan partnerekkel is köthet részvényalapú juttatásról szóló szerződést, amely partnerek nem a Társaság munkavállalói. A megjelenítési és értékelési elvek ebben az esetben is megegyeznek a munkavállalói, részvényalapú juttatások esetében alkalmazott elvekkel.

#### **4.21. Árbevétel elszámolása (LÉNYEGES POLITIKA)**

A pénzügyi kimutatások elkészítésére és bemutatására vonatkozó keretelvek alapján a bevétel a gazdasági hasznokban a beszámolási időszakban eszközök befolyása, növekedése vagy kötelezettségek csökkenése formájában bekövetkezett növekedése, amely azt eredményezi, hogy a saját tőke a tulajdonosok hozzájárulásától eltérő okból nő, a gazdálkodó egység szokásos üzletmenetéből (áru értékesítéséből, szolgáltatás nyújtásából, egyéb eszköz használatból) származik, a jövőbeli gazdasági hasznok beáramlása valószínű, a bevétel megbízhatóan mérhető, a (felmerült és várható) költségek megbízhatóan azonosíthatók és mérhetők.

Az IFRS 15 „Ügyfelektől származó bevételek” standard szerint az árbevétel akkor jeleníthető meg, ha a javak vagy szolgáltatások feletti kontroll átszáll a vevőre, azaz a vevő képes a felhasználás irányítására, illetve jogosult a javakból vagy szolgáltatásokból eredő hasznokra.

A standard szerint az árbevétel akkor jeleníthető meg, ha a javak vagy szolgáltatások feletti kontroll átszáll a vevőre, azaz a vevő képes a felhasználás irányítására, illetve jogosult a javakból vagy szolgáltatásokból eredő hasznokra.

A standard alapján a Társaság öt lépéses modellt alakított ki a bevételek megjelenítésére vonatkozóan:

- Értékesítési szerződés azonosítása
- A teljesítési kötelezettségek azonosítása
- Tranzakciós ár meghatározása
- Tranzakciós ár allokációja
- Bevétel megjelenítése

Az IFRS 15 standard fokozottabb iránymutatást ad a termékek vagy szolgáltatások elkülönítésére vonatkozóan, egy termék vagy szolgáltatás akkor tekinthető elkülöníthetőnek, ha az önmagában hasznot hajt, illetve, ha nem elválasztható más tételektől. Valós értékelés helyett az ellenérték úgy kerül meghatározásra, mint az az összeg, amelyre a Társaság várakozásai szerint jogosult lesz. A változó ellenérték hatását a Társaság számításba veszi a tranzakciós ár meghatározásakor. Emellett amennyiben jelentős finanszírozása komponense van a bevételnek, a pénz időértéke is figyelembevételre kerül.

A kockázat és haszon alapú bevétel megjelenítési modell helyett a bevétel akkor jelenik meg a Társaságnál, amikor a vevő megszerzi az ellenőrzés jogát, kontrollt a szolgáltatás/eszköz felett. A kontroll időarányosan, a feltételek teljesülésével, illetve egy időpontban kerül át, ha a feltételek nem teljesültek.

A Társaság azokat a tárgyi eszköz eladásait és egyéb bevételeit, amelyek nem a szokásos üzletmenet során realizálódnak, nem mutatja ki árbevételeként.

A Társaság nem rendelkezik olyan vevői szerződésekkel a jelen beszámoló vonatkozó időszakában, amire az *IFRS 15 standard* elszámolását kellene alkalmazni, az alábbi indokok mentén:

- 1) nincsenek olyan vevői szerződések, amelyek megkötésével kapcsolatban olyan jelentős összegű költségek merülnének fel, ami ezen költségek önálló eszközként történő aktiválását és későbbi amortizálását indokolná;
- 2) minden vevői szerződés megfelel annak a standard előírásnak, hogy az eladó az árbevételt csak akkor számolhatja el, amikor az árut vagy szolgáltatást átadja a vevőnek és olyan összegben, amennyit az adott áruért vagy szolgáltatásnyújtásért jogosnak tart. A Társaság vevői számlázásai hosszútávú szerződéseken alapulnak, amelyekben az átadott termék/szolgáltatás ára, jellege, átvételi pontja is egyértelműen definiálásra kerül. Ezekkel a szerződésekkel kapcsolatban az elmúlt öt évben jelentős késedelem nem merült fel, egyetlen, elhanyagolható árbevételt generáló üzleti kapcsolattól eltekintve értékvesztés képzése nem volt indokolt;
- 3) az árbevételek elszámolása megfelel az 5 lépéses modellnek, azaz a vevői szerződések minden esetben írásbeliek, üzleti tartalommal bírnak, azaz gazdasági hasznot tartalmaznak a Társaság számára, érvényesíthető jogokat és kötelezettségeket tartalmaznak egyértelműen, a felek elfogadták a szerződést és elkötelezték a teljesítésre, nagy a valószínűsége, hogy a Társaság megkapja az átadott áru/teljesített szolgáltatás ellenértékét;
- 4) a Társaság a szerződés teljesítésével kapcsolatos kötelezettségeket külön kezeli, az esetleges kedvezményeket (előre vagy utólag meghatározott) külön kötelemként kezeli. A teljesítési kötelezettség minden esetben megállapítható egyértelműen a szerződésben, az így számlázott árbevétel elszámolható;
- 5) az ügylet ára a Társaság vevői szerződéseiben egyértelműen definiált, konkrét teljesítési időszakhoz/időponthoz rendelt, a bevétel elszámolás így egyenletes. A Társaság teljesítményi ösztönzőt alkalmaz egyes hűszállítási szerződéseinél a vevő partner hűátvétel növelési vállalásához kapcsolódóan, itt a kedvezménnyel érintett időszak árbevétele kerül csökkentésre minden esetben az adott időszakra vonatkozó kedvezménnyel. Az ügyletek árbevétele minden esetben megegyezik a számlázott összeggel, nincs eltérés. Az említett kedvezménynél egyértelműen meghatározásra kerül a felek között szerződésben rögzített számítási formula alapján az adott időszak árbevételét csökkentő, így ott elszámolt (helyesbítő számlával a tárgyidőszakot követően elszámolt) kedvezmény összege, becslésekre, valószínűségszámításokra nincs szükség;

- 6) a Társaság vevői szerződéseiben egyértelmű hozzárendelés van az ügylet ára és az ügylet között, nincsenek olyan részteljesítések az ügyleten belül, ahol az árak megosztására lenne szükség. Ha a Társaság esetleg utólagosan általános kedvezményt adna, akkor az IFRS 15 előírásaival összhangban, szétallokálná a kedvezménnyel érintett időszak teljesítéseire, ügyleteire;
- 7) az árbevételt akkor számolják el a Társaság társaságai, amikor az eladott eszköz vagy nyújtott szolgáltatás feletti kontroll átszáll a vevőre, és a vevő partner képes irányítani az eszköz használatát, jogosult hasznai szedésére;
- 8) a Társaság nem értékesít visszavásárlási joggal eladott termékeket, nem nyújt ezekhez kapcsolódóan garanciákat, nem alkalmaz vevői opciókat, ügynöki díjazásokat.

#### 4.22. Kamatbevétel és osztalékbevétel (LÉNYEGES POLITIKA)

A Társaság a holding működéséhez, irányításához kapcsolódóan nyújtott kölcsönei után kamatbevételt is realizálhat, illetve a tulajdonosi befektetési után osztalék bevételt is realizálhat. Ezeket a holding irányítás jellegű főtevékenységhez kapcsolódóan, az IFRS 15 Ügyfelektől származó bevételek standard előírásai alapján nem a szokásos üzletmenetből származó bevételnek minősíti a tárgyidőszakban. Ez alapján a **kapcsolt felektől származó kamat és osztalék bevételek a pénzügyi műveletek bevételei között kerülnek kimutatásra a bázisidőszakhoz hasonlóan a tárgyidőszakban is.**

A Társaság a nem kapcsolt féltől származó kamat és osztalék bevételeit nem a szokásos üzletmenetből származó bevételnek minősíti, nem árbevételként kezeli, a pénzügyi műveletek bevételei között kerülnek kimutatásra.

A kamatbevétel az effektív kamatláb módszerrel kerül megjelenítésre. A kölcsönök és követelések értékvesztése esetén a Társaság a könyv szerinti értéket a megtérülő értékre csökkenti, ami az instrumentum eredeti effektív kamatlábalával diszkontált, becsült jövőbeli cash flow-k jelenértéke. A továbbiakban a diszkont visszafordulásából adódó különbözet kamatbevételként jelenik meg. Az értékvesztett kölcsönökből és követelésekből származó kamatbevétel az értékvesztés számításához használt effektív kamatláb alkalmazásával kerül megjelenítésre, a pénzügyi eszköz nettó értékére számítva.

Az osztalékbevétel akkor kerül megjelenítésre, amikor a Társaság jogosulttá válik az osztaléokra.

#### 4.23. Lízingek (LÉNYEGES POLITIKA)

A Társaság nem végez az IFRS 16 szerint lízingbeadásnak minősülő tevékenységet, mivel nincsenek olyan hosszútávú bérleti, bérbeadásra irányuló szerződésai, amelyek lefedik az érintett eszköz hasznos élettartamát vagy más szempontok szerint tartoznának a standard hatálya alá. Ez alapján az IFRS 16 standard rendelkezésit kizárólag, mint lízingbevevő kell alkalmaznia. Az IFRS 16 standard alkalmazásával, az operatív és pénzügyi lízingek közötti különbségtétel a Társaság, mint lízingbevevő esetén megszűnik, ehelyett minden esetben egy a lízinghez kapcsolódó, az eszköz használati jogát megtestesítő eszközt és egy lízingdíjak fizetésére vonatkozó kötelmet megtestesítő lízingkötelezettséget kell megjeleníteni a pénzügyi helyzet kimutatásban. IFRS 16 rendelkezései alapján egy szerződés lízingnek minősül, vagy lízinget tartalmaz, ha egy időszak tekintetében ellenérték fejében átadja a jogot egy azonosított eszköz használatának ellenőrzése felett.

Az eszköz használatához kapcsolódó költségek IFRS 16, új lízing standard alkalmazását alapján a használati jog eszköz értékcsökkenéseként és a lízingkötelezettség kamat jellegű ráfordításaként kerülnek kimutatásra. A lízingbevevőnek emellett bizonyos események (például a lízing

futamidejének változása, a lízingfizetéseket meghatározó indexek vagy kamatlábak változása miatt a jövőbeli lízingfizetések változása) bekövetkezése esetén újra kell értékelnie a lízingkötelezettséget. A lízingbevevő a lízingkötelezettség átértékelésének összegét a használati jog eszköz módosításaként jeleníti meg. A standard megjelenítési kivételeket fogalmaz meg a rövid futamidejű lízingekre és olyan lízingekre vonatkozóan, amelyek esetében a mögöttes eszköz kísértékű.

A Társaság az áttéréskor nem rendelkezik allízing, visszlízing ügyletekkel, és nem rendelkezik beruházási célú ingatlannak minősülő használati jog eszközökkel.

#### 4.24. *Osztalékfizetés (LÉNYEGES POLITIKA)*

A Társaság részvényeseinek fizetendő osztalék a beszámolóban kötelezettségként kerül bemutatásra abban az időszakban, amelyben a tulajdonosok az osztalékot jóváhagyták. A fizetendő osztalék a saját tőke közvetlen csökkentéseként kerül elszámolásra.

#### 4.25. *Állami támogatások*

Az állami támogatások valós értéken kerülnek elszámolásra, ha ésszerűen biztos, hogy a Társaság megkapja a támogatást, mivel teljesíteni fogja a támogatáshoz kapcsolódó feltételeket. A jövedelem-megközelítés elszámolási módszer alapján a Társaság a támogatást bevételként azokra az időszakokra számolja el az összemérés elve alapján, amelyben a kapcsolódó ráfordítások is felmerültek. Ez alól egyetlen kivétel van, ha a támogatás utólagos elszámoláson alapul, azaz a támogatás célja a már felmerült ráfordítások vagy veszteségek kompenzálása, illetve a jövőbeli, kapcsolódó költség nélkül adott azonnali pénzügyi támogatások. Ezeket a támogatásokat a Társaság akkor számolja el bevételként, amikor lehívhatóvá válnak.

Az eszköz beszerzéshez kapcsolódó állami támogatásokat halasztott bevételként mutatja ki a Társaság, és az eszköz hasznos élettartama alatt egyenlő részletekben számolja el az eredménnyel szemben.

Egy visszafizetendővé váló állami támogatást a számviteli becslés módosításaként kell elszámolni.

#### 4.26. *Összehasonlító időszaki információk (LÉNYEGES POLITIKA)*

A bázis és tárgyevi adatok a beszámolóban azonos értékeléssel történtek, kivéve azokat a bázis adatokban történt átsorolásokat, amelyek a 40. jegyzetben kerültek kifejtésre. Annak érdekében, hogy a Társaság IFRS-ek szerint összeállított éves beszámolója megfeleljen az *IAS 1 standardnak*, a Társaság pénzügyi kimutatásai minden esetben tartalmazznak egy összehasonlító időszakot.

Összehasonlító időszak alatt a Társaság az adott üzleti év beszámolójához kapcsolódóan az üzleti évet megelőző üzleti évre vonatkozóan készített éves beszámoló tárgyidőszaki adatait érti.

Ezeket az összehasonlításokat kellő részletezettséggel kell közölni, hogy az éves beszámoló felhasználói képesek legyenek értelmezni a pénzügyi helyzet kimutatást és eredménykimutatást érintő fontosabb módosításokat.

#### 4.27. *Szegmens jelentések*

A Társaságnak az IFRS-ekkel összhangban működési szegmenseket kell bemutatnia, azonban a vizsgálat során **nem kerültek beazonosításra szegmensek**. A társaság fő tevékenysége a

vagyonkezelés és holding irányítás, ehhez kapcsolódóan a PannErgy Nyrt. a Pannonplast Nyrt. jogutódjaként, a korábban Pannonplast Nyrt. által műanyag gyártási célt szolgáló, Debrecenben található ipari létesítmény és kapcsolódó irodahelyiség jellegű ingatlanokat hasznosította, amely ingatlan hasznosítás elsősorban villamos energia és egyéb közmű díjak tovább számlázását és kisebb mértékben irodabérleti díjak beszedését jelentette, illetve ezen túlmenően a vállalatcsoport pénzügyi holding jellegű és tőzsdei kibocsátóként való kezelésére és vezetésére irányuló költségek merültek fel.

A működési szegmentálás szükségtelenségén túl megállapítható, hogy a Társaság tevékenységét kizárólag Magyarországon végzi, hasonló jogszabályi, technikai, gazdasági és demográfiai környezetben, ezért területi szegmentálás sem indokolt.

#### **4.28. Bruttó cash-flow és EBITDA definíció (LÉNYEGES POLITIKA)**

A Társaság a korábbi időszakokhoz hasonlóan a működési teljesítmény mérésére az alábbi főbb mennyiségi és minőségi mutatókat, alternatív teljesítmény-mérőszámokat definiálja:

##### **Értékesített konszolidált hőmennyiség (GJ), Bruttó cash-flow, EBITDA.**

Ezen mutatószámok közül az értékesített konszolidált hőmennyiséget a Társaság mennyiségi és legfőbb minőségi mutatóként is beazonosítja, mivel a geotermikus hőtermelés, majd az ezt követő, az értékesítést előkészítő működési folyamatok minőségét a hőértékesítés mennyisége megfelelően reprezentálja. A Társaság más teljesítmény minőségi mutatót nem prezentál.

A konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő bruttó cash-flow és EBITDA kategóriákat a Társaság a következők szerint definiálja:

A bruttó cash-flow az értékesítés árbevételének és értékesítés közvetlen költségeinek különbségeként számolt bruttó fedezet és a pénzmozgással nem járó, értékesítés közvetlen költségei között kimutatott értékcsökkenés összege. Ezt az alternatív teljesítmény-mérőszámot azért alkalmazza a Társaság, mert megfelelően kifejezi a közvetlenül az árbevétel termelő tevékenységhez kapcsolódóan keletkezett pénzáramot és így reprezentatív a Társaság működésére vonatkozóan, hasznos információként szolgál a befektetők számára.

Az EBITDA (kamatok, adózás és értékcsökkenési leírás előtti eredmény) a működési eredmény, a közvetett értékcsökkenés összege (Igazgatási és általános költségek között), a közvetlen értékcsökkenés összege (Értékesítés közvetlen költségei között) és a tárgyi eszközök, immateriális javak terven felüli selejtezése, értékvesztése összege (Egyéb ráfordítások között).

Ezt az alternatív teljesítmény-mérőszámot azért alkalmazza a Társaság, mert az eltérő adózásból, finanszírozási háttérből (kamatfizetésből) és beruházásokból származó különbségek kiszűrésével megfelelő képet ad a Társaság pénztermelő képességéről, cégértékéről, illetve összehasonlítvá teszi a működést az Energetika szektor más vállalkozásaival. Az EBITDA ez alapján kiemelten reprezentatív mérőszám a Társaság működésére vonatkozóan a nyilvánosság számára.

Mind a bruttó cash flow, mind az EBITDA, mint alternatív teljesítmény-mérőszám számítása során hipotézisek, feltételezések alkalmazására nem kerül sor, a mérőszámok egyik eleme sem kapcsolódik múltbeli vagy jövőbeli beszámolási időszak (várt) teljesítményéhez, nem tartalmaz jövőre vonatkozó becsléseket, extrapolációkat.

A fent említett alternatív teljesítmény-mérőszámok (APM) alkalmazása során a Társaság maradéktalanul figyelembe veszi a Magyar Nemzeti Bank 5/2017. (V.24.) vonatkozó ajánlását,



amely biztosítja az ESMA (Európai Értékpapír-piaci Hatóság) által az APM-ekről szóló iránymutatásnak (ESMA/2015/1415) történő megfelelést.

## **5. LÉNYEGES/KRITIKUS SZÁMVITELI FELTÉTELEZÉSEK ÉS BECSLÉSEK A SZÁMVITELI POLITIKA ALKALMAZÁSAKOR (LÉNYEGES POLITIKA)**

Az IFRS követelményeinek megfelelően a Társaság IFRS-ek szerint összeállított éves beszámolójának készítése megköveteli adott becslések és feltételezések alkalmazását, melyek befolyásolják a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegeket. A Társaság a becsléseket és megítéléseket múltbeli tapasztalatok és egyéb tényezők, így az adott körülmények között ésszerűnek gondolt jövőbeli eseményekkel kapcsolatos várakozások alapján folyamatosan értékeli.

A Társaság az IAS 8 Számviteli Politika, a számviteli becslések változásai és hibák standard, valamint az IAS 10 Mérlegfordulónap utáni események standard előírásainak megfelelően alkalmazza a korábbi időszaki lényeges hibákra, a számviteli becslések módosítására, illetve a mérlegfordulónap utáni események kezelésére vonatkozóan.

### **5.1. Beszámoló fordulónap utáni események**

A beszámoló fordulónapja és a beszámoló jóváhagyásának időpontja közötti események kapcsán a Társaság megvizsgálja, hogy az érintett esemény a beszámoló fordulónapján fennállt körülményeket igazol-e, ebben az esetben az éves beszámoló módosítására van szükség. Ha az esemény a beszámoló fordulónapja után felmerült követelményekre utal, akkor csak közzétételre van szükség, de csak lényeges esetekben.

### **5.2. Lényeges hiba**

Az éves beszámoló készítése során hiba a számviteli politika alkalmazása során elkövetett matematikai hibákból, tények figyelmen kívül hagyásából vagy helytelen értelmezéséből adódhat. A Társaság fő elvként ezen hibák javítására vonatkozóan azt vallja, hogy amennyiben lehetséges, technikailag nem kivitelezhetetlen, akkor a korábbi időszaki lényeges hibákat visszamenőleg kell helyesbíteni a hiba feltárását követő első, közzétételre jóváhagyott pénzügyi kimutatásban, éves beszámolóban. A Társaság a kivitelezhetetlen fogalmán azt érti, ha akkor sem tudja alkalmazni, ha minden tőle ésszerűen elvárhatóat megtesz az alkalmazás érdekében.

A Társaság a lényeges hiba fogalmát a következők szerint definiálja: a tételek kihagyásai vagy téves bemutatásai akkor lényegesek, ha azok egyenként vagy együttesen képesek a felhasználóknak a beszámoló alapján hozott döntéseit befolyásolni. A lényegesség a kihagyás vagy téves bemutatás mértékének és jellegének adott körülmények közötti megítélésétől függ. A megítélésnél az adott tétel nagysága és jellege, vagy a kettő kombinációja a döntő tényező, általános elvként az IFRS-ek szerint összeállított pénzügyi helyzet kimutatás főösszegének 1%-át meghaladó összegű hibákat definiálja a Társaság lényeges hibaként.

### **5.3. Kritikus számviteli becslések és feltételezések**

Az IFRS-ek szerint összeállított számviteli politika alkalmazása során a Társaság a jövőre vonatkozóan bizonyos becslésekkel és feltételezésekkel él. Az ebből eredő számviteli becslések, bár a Társaság jelenlegi eseményekre vonatkozó legjobb ismeretein alapulnak, – a definícióból adódóan – csak ritkán egyeznek meg a tényleges eredményekkel, a tényleges eredmények eltérhetnek azoktól. Azok a becslések és feltételezések, amelyek miatt jelentős mértékben módosulhat az

eszközök és források beszámolóban szereplő értéke a következő pénzügyi év során, az alábbiakban kerülnek bemutatásra. Ezen feltételezések a megfelelő megjegyzésekben részletesen kifejtésre kerülnek, de a leglényegesebbek az alábbiakra vonatkoznak:

- Adókedvezmények a jövőben, illetve megfelelő mértékű adóalapot képző jövőbeni nyereség realizálása, amellyel szemben a halasztott adóeszközök érvényesíthetőek;
- Bizonyos függő kötelezettségek kimenetele,
- Pénzügyi instrumentumok valós értékének meghatározása;
- Tárgyi eszközök hasznos élettartamának és értékvesztésének, goodwill értékvesztésének megállapítása;
- A céltartalék értékének a meghatározása.

A számviteli becslések módszertanában változás állhat be, a Társaság a számviteli becslések változása alatt azt érti, amikor valamely eszköz vagy kötelezettség könyv szerinti értékének, vagy az eszköz időszaki felhasználása összegének módosítása szükséges. A számviteli becslés megváltoztatása az eszközök és kötelezettségek jelenlegi helyzetének értékelése, valamint az azokhoz kapcsolódó várható jövőbeni hasznok és kötelek mérlegelése alapján történik. A számviteli becslések változtatásait valamely új információ vagy új fejlemény okozza, így ennek megfelelően ezek nem minősülnek hibajavításnak.



**6. ÉRTÉKESÍTÉS ÁRBEVÉTELE****6.1. Az árbevétel megoszlása fő tevékenységenként**

	2023. eFt	2022. eFt
Vagyonkezelés	31.012	32.602
Ingatlankezelés	36.040	58.369
<b>Összesen</b>	<b>67.052</b>	<b>90.971</b>

**6.2. Az árbevétel földrajzi megoszlása**

	2023. eFt	2022. eFt
Belföldi értékesítés árbevétele	65.732	88.780
EU-n belüli értékesítés árbevétele	1.320	2.191
EU-n kívüli értékesítés árbevétele	-	-
<b>Összesen</b>	<b>67.052</b>	<b>90.971</b>

**6.3. Az árbevétel tevékenységek-szolgáltatások szerinti részletezése**

	2023. eFt	2022. eFt
Kapcsolt félnek nyújtott szolgáltatások	29.692	30.411
Közvetített és egyéb szolgáltatás	9.587	34.050
Épületek és tárgyi eszközök bérleti díja	26.888	25.267
Termék, áru értékesítés	885	1.243
<b>Összesen</b>	<b>67.052</b>	<b>90.971</b>

Az árbevétel tárgyidőszaki 26 %-os csökkenését a közvetített és továbbszámlázott szolgáltatások alacsonyabb szintje, illetve a devizában számlázott bérleti díjak árfolyamhoz köthető változása okozza.





**6.4. Az árbevételhez kapcsolódó befektetett eszközök földrajzi megoszlása**

	2023. eFt	2022. eFt
Belföldi termelésben használt eszközök	4.747.868	4.721.289
EU-n belüli termelésben használt eszközök	-	-
EU-n kívüli termelésben használt eszközök	-	-
<b>Összesen</b>	<b>4.747.868</b>	<b>4.721.289</b>

**6.5. Az árbevétel koncentrációja, a főbb vevőkre vonatkozó információk**

A Társaság két olyan partnerrel rendelkezik, amelyektől a Társaság összes árbevételének legalább 10%-a származik:

	2023.	2023. összes árbevételhez viszonyítva	2022.	2022. összes árbevételhez viszonyítva
<b>Jelentős vevőktől származó árbevétel összesen</b>	<b>42.137</b>	<b>62,84 %</b>	<b>52.194</b>	<b>57,37 %</b>
<b>Értékesítés árbevétele</b>	<b>67.052</b>	<b>100,00 %</b>	<b>90.971</b>	<b>100,00 %</b>

A Társaság árbevételének döntő része a debreceni telephellyel kapcsolatos közvetített szolgáltatásokból és bérleti szolgáltatásokból ered.

**7. IGAZGATÁSI ÉS ÁLTALÁNOS KÖLTSÉGEK (KÖZVETETT KÖLTSÉGEK)**

	2023. eFt	2022. eFt
Szakértői, könyvvizsgálati díjak	122.234	81.749
Közvetett személyi jellegű ráfordítások	31.555	17.529
Biztosítási díjak	26.764	18.204
Közvetett értékcsökkenés	19.279	11.790
Nyilvános és tőzsdei jelenléti költségek	16.574	25.350
Irodai és üzemeltetési költségek	14.105	20.185
Bankköltségek	8.995	5.945
Egyéb hatósági díjak, illetékek	5	5
<b>Összesen</b>	<b>239.511</b>	<b>180.757</b>

A PannErgy Nyrt. közvetett működési költségeinél a tárgyidőszakban az előző évihez képest 32%-os növekedés mutatkozik, amely növekedés az egyes sorokon összhangban van a tárgyidőszakban tapasztalt, beszerzéseket és szolgáltatásokat egyaránt érintő, magas szintű árindex növekedéssel. A személyi jellegű ráfordítások növekedése a tárgyidőszaki, 9. Létszám és bérköltség alakulása

fejezetben részletezett létszám változásnak köszönhető, az értékcsökkenés növekedés a tárgyidőszakban lízingként kezelt eszközök állományváltozásához köthető.

## 8. ÉRTÉKESÍTÉSI KÖLTSÉGEK (KÖZVETLEN KÖLTSÉGEK)

	2023. eFt	2022. eFt
Eladott áruk beszerzési értéke, közvetített szolgáltatás	40.142	63.204
Közvetlen értékcsökkenés (ingatlanok)	11.972	11.972
Létesítmény fenntartási, bérleti költségek	2.988	3.554
Fenntartási anyag költségek	301	1.073
Villamos energia költségek	225	109
Egyéb közvetett költségek	91	16
<b>Összesen</b>	<b>55.719</b>	<b>79.928</b>

A PannErgy Nyrt. értékesítési, közvetlen költségei elsősorban a debreceni ingatlanok hasznosításával kapcsolatos, továbbszámlázásra kerülő költségeket tartalmazzák. A tárgyidőszaki csökkenést a közvetített és továbbszámlázott költségek alacsonyabb mértéke okozta, a Társaság ezt az „átfolyó tételt” jelentő ingatlanhasznosítási tevékenységét fokozatosan csökkenti.

## 9. LÉTSZÁM ÉS BÉRKÖLTSÉG ALAKULÁSA

	2023.	2022.
Átlagos statisztikai létszám (fő)	1	-
Bérköltség (eFt)	24.775	13.860
Személyi jellegű egyéb kifizetés (eFt)	3.164	1.652
Bérfelrakatok (eFt)	3.616	2.017
<b>Összesen</b>	<b>31.555</b>	<b>17.529</b>

A PannErgy Nyrt. a tárgyidőszakban az átlagos statisztikai állományi létszámot tekintve 1 fővel rendelkezett, mivel a tárgyidőszakban a vezérigazgató munkavállalóként látja el a feladatait. A személyi jellegű ráfordítások a vezérigazgató és az igazgatótanács tagjai számára számfejtett munkabért és tiszteletdíjakat, valamint kapcsolódó járulékokat tartalmazzák.



**10. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK**

	<b>2023.</b> <b>eFt</b>	<b>2022.</b> <b>eFt</b>
Költségek ellentételezésére adott támogatás	12.900	2.700
Káreseménnyel kapcsolatos költség	2.212	1.997
Helyi adók, illetékek, bírságok	1.657	1.616
Tulajdonosi kölcsönhöz kapcsolódó követelés elengedése leányvállalatnak	244	156.000
Fizetett bírság, kötbér, késedelmi kamat, kártérítés	75	116
Követelésekre képzett értékvesztés	-	617
Egyéb különféle ráfordítás	3.102	1
<b>Összesen</b>	<b>20.190</b>	<b>163.047</b>

Az egyéb ráfordítások tárgyevi 20.190 ezer forintos értékén belül a legjelentősebb tételek a tárgyidőszakban 12.900 ezer forint értékben nyújtott különböző támogatások, az egyéb különféle ráfordításból 3.071 ezer forint a lízing lezáráshoz kapcsolható tárgyi eszköz kivezetés összege, valamint 2.212 ezer forint káreseménnyel kapcsolatos (baleseti járadék) kifizetések voltak.

**11. EGYÉB BEVÉTELEK**

	<b>2023.</b> <b>eFt</b>	<b>2022.</b> <b>eFt</b>
Tárgyi eszköz értékesítés nyeresége	-	-
Káreseménnyel kapcsolatos bevétel	-	-
Egyéb jellegű bevétel	2.737	1.121
<b>Összesen</b>	<b>2.737</b>	<b>1.121</b>

A Társaságnak a tárgyidőszakban a legjelentősebb egyéb bevétele a lízing kötelezettség elszámolásából, a lejárat előtti lezárásból adódott, amely kapcsán 2.734 ezer forint egyéb bevétel elszámolására került sor.



**12. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELE**

	<b>2023.</b>	<b>2022.</b>
	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
Kapcsolt féltől származó kamatbevétel	885.193	580.816
Realizált és nem realizált árfolyamnyereség	2.756	21.705
Származékos ügyletek nyeresége	2.147	597
Forgatási célú értékpapírok árfolyamnyeresége	3	3
Egyéb pénzügyi bevételek	-	-
<b>Összesen</b>	<b>890.099</b>	<b>603.121</b>

**13. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI**

	<b>2023.</b>	<b>2022.</b>
	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
Származékos ügyletek vesztesége	199.803	73.611
Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások	62.599	11.962
Realizált és nem realizált árfolyamveszteség	2.757	8.734
Egyéb pénzügyi ráfordítások	-	-
<b>Összesen</b>	<b>265.159</b>	<b>94.307</b>

**14. PÉNZÜGYI MŰVELETEKHEZ KAPCSOLÓDÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK**

	<b>2023.</b>	<b>2022.</b>
Nyitó EUR/HUF árfolyam	400,25	369,00
EUR/HUF árfolyam december 31-én	382,78	400,25
EUR/HUF éves árfolyam változás	-17,47	31,25

Az év végi devizás átértékelésekhez kapcsolódóan elszámolt, ténylegesen pénzügyileg nem realizált árfolyameltérés összesen 1.546 ezer forint veszteséget jelentett, ez a Társaság euró alapú követeléseivel, kötelezettségeivel kapcsolódik.



**15. IMMATERIÁLIS JAVAK**

<b><u>Bruttó érték</u></b>	adatok ezer forintban				
	<b>Goodwill</b>	<b>Vagyoni értékű jog</b>	<b>Szellemi termék</b>	<b>Egyéb</b>	<b>Összesen</b>
2022. január 1.	-	523	1.475	-	1.998
Beszerzés	-	-	410	-	410
Értékesítés	-	-	-	-	-
Értékvesztés, selejtezés	-	-	-	-	-
Átsorolás	-	-	-	-	-
2022. december 31.	-	523	1.885	-	2.408
Beszerzés	-	-	-	-	-
Értékesítés	-	-	-	-	-
Értékvesztés, selejtezés	-	-	-	-	-
Átsorolás	-	-	-	-	-
2023. december 31.	-	523	1.885	-	2.408
<b><u>Halmozott értékcsökkenés</u></b>	<b>Goodwill</b>	<b>Vagyoni értékű jog</b>	<b>Szellemi termék</b>	<b>Egyéb</b>	<b>Összesen</b>
2022. január 1.	-	515	349	-	864
Növekedés	-	8	356	-	364
Értékesítés	-	-	-	-	-
Értékvesztés, selejtezés	-	-	-	-	-
Átsorolás	-	-	-	-	-
2022. december 31.	-	523	705	-	1.228
Növekedés	-	-	377	-	377
Értékesítés	-	-	-	-	-
Értékvesztés, selejtezés	-	-	-	-	-
Átsorolás	-	-	-	-	-
2023. december 31.	-	523	1.082	-	1.605
<b><u>Nettó érték</u></b>					
2023. január 1.	-	-	1.180	-	1.180
2023. december 31.	-	-	803	-	803

**16. TÁRGYI ESZKÖZÖK**

Adatok ezer forintban

<b>Bruttó érték</b>	<b>Ért. célú ingatlanok</b>	<b>Befekt. célú Ingatlanok</b>	<b>Gépek és járművek</b>	<b>Lízingelt eszközök</b>	<b>Összesen</b>
2022. január 1.	-	132.728	30.048	28.506	162.776
Beszerzés	-	-	-	-	-
Aktiválás	-	-	-	-	-
Értékesítés, apport	-	-	-	-	-
Átsorolás, selejtezés	-	-	-	-	-
IFRS 16 lízing újraértékelés	-	-	593	593	593
Átsorolás	-	-	-	-	-
2022. december 31.	-	132.728	30.641	29.099	163.369
Beszerzés	-	-	-	-	-
Aktiválás	-	-	62.670	62.670	62.670
Értékesítés, apport	-	-	-	-	-
Kivezetés, selejtezés	-	-	-30.329	-30.329	-30.329
IFRS 16 lízing újraértékelés	-	-	1.230	1.230	1.230
Átsorolás	-	26.581	-	-	26.581
2023. december 31.	-	159.309	64 212	62.670	223.521
<b>Halmazott értékcsökkenés</b>	<b>Ért. célú ingatlanok</b>	<b>Befekt. célú Ingatlanok</b>	<b>Gépek és járművek</b>	<b>Lízingelt eszközök</b>	<b>Összesen</b>
2022. január 1.	-	19.580	8.231	6.978	27.811
Növekedés	-	11.972	11.426	11.225	23.398
Értékesítés	-	-	-	-	-
Átsorolás, selejtezés	-	-	-	-	-
2022. december 31.	-	31.552	19.657	18.203	51.209
Növekedés	-	11.972	18.902	18.814	30.874
Értékesítés	-	-	-27.259	-27.259	-27.259
Átsorolás, selejtezés	-	26.581	-	-	26.581
2023. december 31.	-	70.105	11.300	9.758	81.405
<b>Nettó érték</b>					
2023. január 1.	-	101.176	10.984	10.896	112.160
2023. december 31.	-	89.204	52.912	52.912	142.116

A PannErgy Nyrt. Debrecenben található ipari ingatlanjait a befektetési célú ingatlanok között tartja nyilván, aktív értékesítési tevékenységet nem folytat ezekkel kapcsolatban, alapvetően



bérbeadással kerülnek hasznosításra. A tárgyidőszaki 11.972 ezer forintos csökkenést a terv szerinti amortizáció okozta.

Az átsorolásnál az elmúlt években történt IFRS értékelés különbözete szerepel, összességében ez a technikai változás az érintett eszközök nettó értékében nem okoz változást.

A Gépek és járművek tárgyidőszak végi 52.912 ezer forintos értékének nagy része olyan gépjárművekre vonatkozó tartós bérleti szerződésekhez kapcsolódik, amelyeknél a Társaság az IFRS 16 standard előírásaira épülő számviteli politikája alapján a beszámolóban megjelenő lízingtétel (eszköz és kötelezettség) elszámolására vonatkozó szabályokat alkalmazza. Az előző időszakhoz képest megváltozott effektív kamat miatt a lízingkötelezettségek újraértékelése történt, ehhez kapcsolódóan az eszközök bekerülési értékének újraértékelése kapcsán 1.230 ezer forinttal nőtt az érintett eszközök bekerülési értéke. A Lízingelt eszközökre vonatkozó adatok külön oszlopban kerültek kimutatásra, mind a bázis időszakra, mind a tárgyidőszakra vonatkozóan.

A tárgyi eszközökhöz kapcsolódóan nincsenek jogcímkorlátozások és elzálogosítások, továbbá év végén nem került sor értékvesztés elszámolására.

## 17. BEFEKTETÉSEK

	2023. eFt	2022. eFt
PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.	4.604.949	4.604.949
Geo2Business Kft.	-	3.000
<b>Összesen</b>	<b>4.604.949</b>	<b>4.607.949</b>

A PannErgy Nyrt. az előző évben alapított Geo2Business Kft-ben lévő 100% részesedését tárgyévben könyvértéken értékesítette a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.-nek.

## 18. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖVETELÉSEK

A PannErgy Nyrt. 2023. december 31-én nem tart nyilván hosszú lejáratú követeléseket az éves beszámolóban.

## 19. LÍZINGKÖVETELÉSEK

A tárgyidőszakban és a bázis időszakban a PannErgy Nyrt.-nek lízing követelése nem áll fenn.

## 20. KÉSZLETEK

	2023. eFt	2022. eFt
Készletek (Közvetített szolgáltatások)	-	4.223
<b>Összesen</b>	<b>-</b>	<b>4.223</b>

A Társaság a debreceni ingatlanok hasznosításával kapcsolatos tovább számlázandó költségek elszámolása megtörtént tárgyévben, így az előző időszakban készletként kimutatott tételek elszámolásra kerültek.

**21. VEVŐKÖVETELÉSEK**

	<b>2023.</b> <b>eFt</b>	<b>2022.</b> <b>eFt</b>
Vevőkövetelések	9.782	9.410
<b>Összesen</b>	<b>9.782</b>	<b>9.410</b>

A PannErgy Nyrt. kisszámú vevő partner felé végez értékesítési tevékenységet, általában hosszú távú szerződéses háttéren alapulva. A vevőkövetelések nem kamatozóak és általában 30 napos futamidejűek. A vevőkövetelések az előző időszakhoz képest 4%-kal növekedtek.

A Társaság a tárgyidőszakban külföldi követeléseket vezetett ki, írt le, amivel kapcsolatban az előző időszakban 100%-os értékvesztés lett elszámolva 617 ezer forintértékben.

A Társaság 2022. évre vonatkozó értékvesztés-mátrix kimutatása, amelynek adatai a tárgyidőszaki értékvesztés elszámolásának alapját képezik:

adatok ezer forintban

Értékvesztés-mátrix	Vissza nem fizetett összeg 2023 elején	Vissza nem fizetett összeg 2023 végén	Nem vissza fizetésből eredő veszteség 2023	Nem fizetési arány 2023	Várható nem fizetési arány 2023	Várható hitelezési veszteség 2023	Stage 1 érték veszteség <sup>1</sup>	Stage 2 érték veszteség <sup>1</sup>	Stage 3 érték veszteség <sup>1</sup>
<b>Értékesíthető pénzügyi eszközök (Available for Sale, AFS)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Értékesíthető befektetések	-	-	-	0%	0%	-	-	-	-
Tartós befektetések	-	-	-	0%	0%	-	-	-	-
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú értékpapír)	-	-	-	0%	0%	-	-	-	-
Értékpapírok (rövid lejárat)	-	-	-	0%	0%	-	-	-	-
<b>Kölcsönök és követelések (Loans and Receivables, LAR)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adott kölcsönök	-	-	-	0%	0%	-	-	-	-
Vevőkövetelések	-	-	-	0%	0%	-	-	-	-
Egyéb rövid lejáratú követelések	-	-	-	0%	0%	-	-	-	-
<b>Lejáratig tartandó pénzügyi eszközök (HTM)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hosszú lejáratú pénzügyi követelések	-	-	-	0%	0%	-	-	-	-
<b>Pénzeszközök</b>	-	-	-	<b>0%</b>	<b>0%</b>	-	-	-	-
<b>Összesen</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-

<sup>1</sup> Alkalmazott veszteségráták: Stage 1: 0%, Stage 2: 25%, Stage 3: 100%

**22. ADOTT KÖLCSÖNÖK**

	2023. eFt	2022. eFt
Leányvállalatnak nyújtott tulajdonosi kölcsönök	4.965.191	5.387.191
<b>Összesen</b>	<b>4.965.191</b>	<b>5.387.191</b>

A PannErgy Nyrt. a Csoport szakmai, műszaki irányítását ellátó, a geotermikus projektársaságok közvetlen tulajdonosi felügyeletét ellátó PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt-nek nyújtott a tárgyidőszakban és azt megelőző évben tulajdonosi kölcsönt.

**23. EGYÉB KÖVETELÉSEK**

	2023. eFt	2022. eFt
Következő időszak tételei	208.075	158.481
Egyéb adó követelések	21.610	8.373
Származékos ügylettel kapcsolatos követelés	2.147	-
Adott letét, óvadék	-	4.827
Egyéb követelések	12.511	5.722
<b>Összesen</b>	<b>244.343</b>	<b>177.403</b>

A következő időszak tételeinek összegéből 193.903 ezer forint bevételekhez, elsősorban kamatbevételekhez, míg 14.172 ezer forint költségekhez kapcsolódik. Az egyéb adó követelések közül az ÁFA követelés 18.857 ezer forintos értéke a legjelentősebb tétel. Az egyéb követelések időszak végi saját részvény vásárlások elszámolásához kapcsolódik.

**24. ÉRTÉKESÍTÉSRE TARTOTT ÉRTÉKPAPÍROK**

	2023. eFt	2022. eFt
<b>Értékesítésre tartott értékpapírok</b>	<b>23</b>	<b>21</b>

A Társaság a tárgyidőszakban nem változtatott az értékpapír állományán, az előző évhez képest történt eltérés év végi valós érték különbözetből adódik.



**25. JEGYZETT TŐKE**

	2023. eFt	2022. eFt
<b>Jegyzett tőke</b>	<b>400.000</b>	<b>400.000</b>

A Társaság jegyzett tőkéje 2023. december 31-én 400.000 ezer forint. Tárgyidőszakban nem történt változás.

A Társaság konszolidált pénzügyi kimutatásaiban szereplő, IFRS-ek szerinti jegyzett tőke és az illetékes cégbíróságon bejegyzett jegyzett tőke megegyezik, nincs eltérés közöttük.

A pénzügyi beszámolóknak a jegyzett tőke a teljes kibocsátásnak megfelelően, míg a részvény darabszám a visszavásárolt saját részvények mennyiségével csökkentve kerül kimutatásra.

A jegyzett tőke az előzőidőszaki tőkeleszállítást követően 20.000.000 darab, egyenként 20 forint névértékű szavazati jogot biztosító részvényből áll, a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett részvények ISIN azonosítója: HU0000089867.

2007. november 21. előtt a Társaság (akkor még Pannonplast Műanyagipari Nyrt.) HU0000073440 ISIN azonosítójú, 100 forint névértékű törzsrészvényekkel rendelkezett, ezt követően történt névérték darabolási eljárás.

**26. VISSZAVÁSÁROLT SAJÁT RÉSZVÉNY**

	2023.	2022.
Visszavásárolt saját részvény (db)	3.768.929	3.106.497
Névérték (eFt)	75.379	62.130
Valós érték (eFt)	4.711.161	4.085.044

2023. december 31-én 3.768.929 darab PannErgy Nyrt. saját részvény volt a Társaság tulajdonában, amely 662.432 darabbal több, mint a 2022. december 31-én birtokolt saját részvény állomány.

A változás a tárgyidőszakban érvényben lévő saját részvény visszavásárlási programok keretében történt 662.432 darab saját részvény vásárláshoz kapcsolódik. A programok keretében 2023. első félévében 277.628 darab, míg 2023. második félévében 384.804 darab saját részvény visszavásárlására került sor.

A PannErgy részvény tőzsdei záró árfolyama a tárgyidőszak végén 1.250 forint volt, szemben a 2022. december 31-i 1.315 forintos tőzsdei záró árfolyammal.

A tárgyidőszaki részvény vásárlások bekerülési értéke 809.524 ezer forint, az időszak végi átértékelés hatása – 183.047 ezer forint, ezek együttes hatásaként a visszavásárolt saját részvények értéke 626.117 ezer forinttal változott.

A tárgyidőszakban hatályos saját részvény visszavásárlási programok részletei az Üzleti jelentés 9. *Osztalékfizetés, saját részvény vásárlás* fejezetben kerülnek kifejtésre.

A saját részvény tranzakciók tekintetében a nyilvános közzétételek adnak bővebb információt.

## 27. TARTALÉKOK

A PannErgy Nyrt. pénzügyi helyzet kimutatásaiban a Tartalékok részletei a következők:

	<b>2023.</b>	<b>2022.</b>
	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
Tőketartalék	6.614.332	6.797.738
Eredménytartalék	6.914.453	6.767.897
<b>Összesen</b>	<b>13.528.785</b>	<b>13.565.635</b>

A PannErgy Nyrt. EU IFRS-ek szerint készített vagyoni kimutatásában külön soron szerepel a visszavásárolt saját részvények miatti tartalék és az általános tartalékok összevont összege. Az elszámolás és a bemutatás módja az *IAS 32 Pénzügyi instrumentumok: Bemutató standard* és *IAS 33 Egy részvényre jutó eredmény standard* előírásoknak felel meg.

A tőketartalék két múltbeli eseményhez köthető, egyrészt a részvénytársasági formává történő átalakulásnál történt jegyzett tőke leszállításhoz, másrészt a részvénykibocsátásból származó árfolyam nyereséghez. Az eredménytartalék soron kimutatott összeg a PannErgy Csoport korábbi évek felhalmozott eredményeinek a tulajdonosoknak kifizetett osztalékkal csökkentett értékét tartalmazza.

A tárgyidőszakban a 2022-es évre vonatkozóan a Társaság közgyűlése úgy határozott, hogy osztalék kifizetésre nem kerül sor.

Az osztalék tekintetében a nyilvános közzétételek adnak bővebb információt, illetve jelen konszolidált pénzügyi kimutatások alapján készített Üzleti jelentés 9. *Osztalékfizetés, saját részvény mozgások* fejezetében kerülnek bemutatásra a tárgyidőszakban történt osztalékfizetés részletei.



A 2000. évi C. törvény a Számvitelről 114/B. § rendelkezéseivel összhangban a Társaság összeállította a PannErgy Nyrt., mint egyedi vállalat 2023. december 31-i állapotú Saját tőke megfeleltetési tábláját, amely alapul szolgál a 2023-es évre vonatkozóan meghatározott osztalék számításánál, mint osztalékfizetési korlát.

**IFRS Pénzügyi kimutatás alapján Saját tőke adatok****2023.12.31.  
(eFt)**

<b>Jegyzett tőke</b>	<b>400.000</b>
Tartalékok	13.528.785
- ezen belül Tőketartalék	6.614.332
- ezen belül Eredménytartalék	6.914.453
Visszavásárolt saját részvények miatti tartalék	-4.711.161
Tárgyévi nettó eredmény	344.723
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>9.562.347</b>

**2000. évi C. törvény 114/B. §. alapján osztalékfizetési korlát****2023.12.31.  
(eFt)**

Cégbíróságon bejegyzett tőke	400.000
Jegyzett, de be nem fizetett tőke	-
Tőketartalék	6.614.332
Lekötött tartalék (Visszavásárolt saját részvények)	-4.711.161
Lekötött tartalék (Egyéb lekötött tartalék / fejlesztési tartalék)	17.000
Értékelési tartalék	-
Eredménytartalék	6.897.453
Tárgyévi nettó eredmény / Adózott eredmény	344.723
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>9.562.347</b>
Ebből Cégbíróságon bejegyzett tőke (= IFRS-ek szerinti jegyzett tőke)	400.000
<b>Osztalékfizetési korlát, rendelkezésre álló szabad eredménytartalék</b>	<b>2.548.015</b>



**28. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

A Társaság a tárgyidőszak végén a következő hosszú lejáratú kötelezettségeket mutatja ki:

	<b>2023.</b>	<b>2022.</b>
	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
Halasztott adó kötelezettség	741	741
Hosszú lejáratú lízing kötelezettség	16.686	-
<b>Összesen</b>	<b>17.427</b>	<b>741</b>

A PannErgy Nyrt. a tárgyidőszak végén 741 ezer forint halasztott adó kötelezettséget tart nyilván, amelyek fejlesztési tartalék jellegű, korábbi évek társasági adóbevallásában szereplő, beruházási célra még fel nem használt társasági adókedvezményhez kapcsolódnak.

A Társaság a tárgyidőszak végén 16.686 ezer forint hosszú lejáratú kötelezettséget tart nyilván a gépjárművek tartós bérleti szerződéseikhez kapcsolódóan, amelyeket a Társaság az IFRS 16 standarddal összhangban lévő számviteli politikája alapján kötelezettségként mutat ki. A Bérleti szerződések szerinti lízingkötelezettségek egy éven belüli részét rövid lejáratú kötelezettségek között mutatja ki.

**29. CÉLTARTALÉKOK**

A Társaságnak tárgyidőszakban nem volt céltartalék képzéssel kapcsolatos gazdasági eseménye. A PannErgy Nyrt. tárgyévi és megelőző évi konszolidált beszámolójában nem szerepeltet céltartalékot környezetvédelmi, rekultivációs jellegű kötelezettségekre, továbbá nem képez fedezetet a létszámleépítéshez kapcsolódó költségekre, a munkavállalók nyugdíjára és nincs ilyen kötelezettsége az állami nyugdíjrendszerbe befizetett járulékon felül.

**30. RÖVID LEJÁRATÚ HITELEK, HOSSZÚ LEJÁRATÚ HITELEK ÉVEN BELÜLI RÉSZEI**

A Társaság az alábbi rövid lejáratú hitelek kötelezettséget tartja nyilván 2023. december 31-én:

	<b>2023.</b>	<b>2022.</b>
	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
Rövid lejáratú banki hitel	-	300.000
Rövid lejáratú leányvállalati kölcsön	375.358	39.421
Hosszú lejáratú hitelek, lízingek éven belüli része	8.710	9.694
<b>Záró egyenleg december 31-én</b>	<b>384.068</b>	<b>349.115</b>

A Társaság tárgyidőszak végén nem mutat ki banki hitel, mert a tárgyidőszakban rövid lejáratú hitelként egy finanszírozó pénzügyi intézet által folyósított külső finanszírozás visszafizetésre került.

A Társaság a tárgyidőszak végén kapcsolt féllel, leányvállalattal szemben felvett tulajdoni kölcsönt tart nyilván rövid lejáratú kötelezettségként.

A Társaság a 28. fejezetben említett, az IFRS 16 standard előírásaival összhangban lévő számviteli politikája alapján lízingkötelezettségnek minősített, gépjármű tartós bérletéhez kapcsolódó szerződéseinél az éves beszámoló fordulónapjától számított egy éven belül felmerülő fizetendő bérleti díjak összegét 8.710 ezer forint értékben a rövid lejáratú kötelezettségek között szerepelteti 2023. december 31-én.

### 31. EGYÉB RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	2023. eFt	2022. eFt
Következő időszak tételei	41.204	19.010
Adó- és járulék kötelezettségek	23.824	10 834
Saját részvény vásárláshoz kapcsolódó kötelezettség	12.510	5.718
Származékos ügylettel kapcsolatos kötelezettség	9.934	60.176
Részvényekhez kapcsolódó kötelezettség	4.419	4.419
Bérek és társadalombiztosítás	2.044	1.461
Osztalékhoz kapcsolódó kötelezettség	126	126
<b>Rövid lejáratú kötelezettség összesen</b>	<b>94.061</b>	<b>101.744</b>
Fizetendő nyereségadók (kivonva, külön sorban feltüntetve)	23.368	10.480
<b>Egyéb rövid lejáratú kötelezettség összesen</b>	<b>70.693</b>	<b>91.264</b>

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek között a legjelentősebb tételként a következő időszak tételei jelentkeznek 41.204 ezer forint értékben, amiből 31.100 ezer forint kapcsolt vállalattól kapott kölcsön kamataihoz kapcsolódik, a többi tárgyévét érintő egyéb nem kamat jellegű költségek.

A Társaság az időszak végén 12.510 ezer forint rövid lejáratú kötelezettséget tart nyilván a saját részvények visszavásárlása miatt, ez a fordulónapon történt vásárlások elszámolásához kapcsolódó kötelezettség.

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek között 4.419 ezer forint összegben a részvények korábbi, dematerializált értékpapírrá történő átalakításakor keletkező kötelezettséget tart nyilván a Társaság.

A tárgyidőszak végén a Társaság 126 ezer forint osztalékhoz kapcsolódó kötelezettséget tart nyilván, amely a tárgyidőszakban nem változott. Ennek összetevői a 2020-as évre vonatkozó osztalékfizetésnél 96 ezer forint, a 2021 évi osztalékfizetésnél 30 ezer forint a még ki nem fizetett osztalék összege.

Az adó kötelezettségek közül a társasági adó kapcsán kimutatott 23.886 ezer forint a legjelentősebb tétel, de ez, mint Fizetendő nyereségadó külön soron van kimutatva.

**32. ADÓZÁS, NYERESÉGADÓ****32.1. Tárgyévet érintő jövedelemadó**

	2023. eFt	2022. eFt
Tárgyévi adókötelezettség	34.586	21.745
Halasztott adó hatása	-	8.873
<b>Összesen</b>	<b>34.586</b>	<b>30.618</b>

A tárgyévi társasági adófizetési kötelezettség a magyarországi, társasági adóra vonatkozó szabályok szerint megállapított adózandó nyereség alapján került meghatározásra. Az alkalmazott társasági nyereségadó kulcs a tárgyidőszakban 9%, azonos az előző évi társasági adó mértékkel.

A Társaság az önkormányzatok felé fizetendő helyi iparűzési adót és az iparűzési adó alapjára épülő innovációs járulékot a számviteli politikájával összhangban nem a nyereségadók között, hanem az egyéb ráfordítások között mutatja ki.

**32.2. Halasztott adó**

A halasztott adó eszközök és kötelezettségek értékelése során vagy a befektetett eszközök vagy a hosszú lejáratú kötelezettségek között kimutatott halasztott adó az előző évhez képest nem változott:

	2023. eFt	2022. eFt
Elhatárolt veszteségek miatti megtérülés	-	-
Számviteli törvény és adótörvény eltérés értékcsökkenés különbözet	789	789
<i>Halasztott adó követelés (bruttó)</i>	<i>789</i>	<i>789</i>
Fejlesztési tartalék képzés	1.530	1.530
<i>Halasztott adó kötelezettség (bruttó)</i>	<i>1.530</i>	<i>1.530</i>
<b>Elszámolandó halasztott adó (nettó)</b>	<b>-741</b>	<b>-741</b>
Előző évben elszámolt halasztott adó	-741	8.131
Halasztott adó elszámolás/visszaírás	-	-8.873
<b>Halasztott adó követelés december 31-én</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Halasztott adó kötelezettség december 31-én</b>	<b>741</b>	<b>741</b>

Az elhatárolt veszteségek miatti halasztott adó követelés a halasztott adó megtérülésén alapul. A Társaság döntése alapján az elhatárolt veszteségek megtérülésénél öt éves időtartamot vesz figyelembe, az IAS 12 standard ajánlásaival összhangban.

A fejlesztési tartalék képzéséhez kapcsolódó átmeneti adóelőnyhöz kapcsolódó bruttó halasztott adó kötelezettség 741 ezer forint. Ezek nettósított értékeként 741 ezer forint halasztott adó kötelezettség szerepel az éves beszámolóban a hosszú lejáratú kötelezettségek között kimutatva.

**32.3. Effektív nyereségadó levezetés**

A PannErgy Nyrt. átfogó jövedelemkimutatásában szereplő egyedi adózás előtti eredmény és a Társaságra vonatkozó érvényes nyereségadókulcsok szorzataként számított elvárt nyereségadó, valamint az átfogó jövedelemkimutatásban ténylegesen kimutatott társasági nyereségadó közötti különbség levezetése a következő:

	<b>2023.</b> <b>eFt</b>	<b>2022.</b> <b>eFt</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>379.309</b>	<b>177.174</b>
Eredményre jutó, adókulcs (9%) alapján számított adó	34.138	15.946
Nem levonható ráfordítások adóhatása, adóalap módosító tételek hatása	448	14.672
Korábban évek negatív adóalapjának tárgyévi felhasználása	-	-8.873
<b>Tárgyévi adó kötelezettség</b>	<b>34.586</b>	<b>21.745</b>
<b>Korábban képzett halasztott adókövetelés leírása</b>	<b>-</b>	<b>8.873</b>
<b>Nyereségadó (eredménykimutatás szerint)</b>	<b>34.586</b>	<b>30.618</b>

**33. AZ EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ NYERESÉG**

	<b>2023.</b>	<b>2022.</b>
Adózott eredmény (eFt)	344.723	146.556
A kibocsátott, saját részvények darabszámával csökkentett részvények darabszáma	16.231.071	16.893.503
<b>Az egy részvényre jutó nyereség/veszteség (Ft)</b>	<b>21,24</b>	<b>8,68</b>
<b>Hígított egy részvényre jutó nyereség/veszteség (Ft)</b>	<b>21,24</b>	<b>8,68</b>

Az egy részvényre jutó nyereség/veszteség és a hígított egy részvényre jutó nyereség/veszteség között a tárgyidőszak végén nincs eltérés, mivel a Társaság a hígított, egy részvényre jutó nyereség meghatározásánál a bázis időszakhoz hasonlóan nem vesz figyelembe korrekciós tényezőt. Ennek oka, hogy a Társaságnál nincs hatályban lévő részvényopciós program.



**34. PÉNZESZKÖZÖK ÉS PÉNZ EGYENÉRTÉKESEK**

	2023. eFt	2022. eFt
Bankszámla és pénztár	140.499	190.199
Elkülönített, zárolt pénzeszközök	-	30.000
<b>Pénz és pénzegetértékes</b>	<b>140.499</b>	<b>220.199</b>

**35. SZÁLLÍTÓK**

	2023. eFt	2022. eFt
Belföldi és külföldi szállítói kötelezettségek	49.803	40.989
<b>Összesen</b>	<b>49.803</b>	<b>40.989</b>

A tárgyidőszakban szállítói kötelezettségek kis mértékben növekedtek.

**36. PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK**

A PannErgy Nyrt. pénzügyi instrumentumai a következő kategóriákba sorolhatók:

	2023. eFt	2022. eFt
<b>Pénzügyi eszközök</b>	<b>9.824.288</b>	<b>10.181.974</b>
<b><i>Értékesíthető pénzügyi eszközök (Available for Sale, AFS)</i></b>	<b>4.604.949</b>	<b>4.607.949</b>
Tartós befektetések	4.604.949	4.607.949
<b><i>Kölcsönök és követelések (Loans and Receivables, LAR)</i></b>	<b>5.217.169</b>	<b>5.574.004</b>
Adott kölcsönök	4,965.191	5.387.191
Vevőkövetelések	9.782	9.410
Egyéb rövidlejáratú követelések, előre fizetett nyereségszadók	242.196	177.403
<b><i>Lejáratig tartandó pénzügyi eszközök (Held to Collect)</i></b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Hosszú lejáratú pénzügyi követelések	-	-
<b><i>Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok (Fair Value to Profit and Loss, FVTPL)</i></b>	<b>2.170</b>	<b>21</b>
Értékpapírok	23	21
Származékos ügyletek	2.147	-

	2023. eFt	2022. eFt
<b>Pénzügyi kötelezettségek</b>	<b>544.618</b>	<b>491.848</b>
<b><i>Egyéb pénzügyi kötelezettségek</i></b>	<b>534.684</b>	<b>431.672</b>
Szállítói kötelezettségek	49.803	40.989
Hosszú lejáratú hitelek, lízingek	16.686	-
Rövid lejáratú hitelek, kölcsönök	375.358	339.421
Hosszú lejáratú hitelek, lízingek éven belüli része	8.710	9.694
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	84.127	41.568
<b><i>Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek (Fair Value to Profit and Loss, FVTPL)</i></b>	<b>9.934</b>	<b>60.176</b>
Származékos ügyletek – kötelezettségek	9.934	60.176

A Társaság az értékesíthető pénzügyi eszközök között szerepelteti elsődleges jelleggel a vásárolt, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat és más Társaságban lévő részesedéseket.

A Társaság a kölcsönök és követelések között szerepelteti a vásárolt és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat és jellegének megfelelően itt szerepeltetheti a vevő követeléseket, valamint az adott kölcsönöket. A kölcsönöket a forgóeszközök között tartja nyilván a Társaság. A kölcsönök és követelések értékét kezdetben valós értéken, majd ezt követően amortizált bekerülési értéken mutatja be az IFRS-ek szerint összeállított éves beszámolóban a Társaság, effektív kamatláb módszerrel.

A Társaság lejáratig tartandó pénzügyi instrumentumként (Held to Collect) tartja nyilván a fix vagy meghatározható kifizetésekkel és fix lejáratú bíró, nem származékos pénzügyi eszközöket, amelyeket a Társaság pozitív szándéka és képessége alapján a lejáratig tervez megtartani.

A Társaság eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközként tartja nyilván a határidős ügyletekhez, swap ügyletekhez kapcsolódó követeléseket, míg a hasonló ügyletekhez kapcsolódó kötelezettségeket eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségként tartja nyilván.

A Társaság egyéb pénzügyi kötelezettségként tart nyilván minden más, nem az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettséget, alapvetően szállítói kötelezettségeket, kölcsön és hitel kötelezettségeket, egyéb rövid lejáratú kötelezettségeket. A szállítói kötelezettségek kezdetben valós értéken kerülnek megjelenítésre, a későbbiekben pedig az effektív kamatláb módszerével meghatározott amortizált bekerülési értéken kerülnek értékelésre.

### 37. RÉSZVÉNY ALAPÚ JUTTATÁSOK

A Társaságnál a tárgyidőszakban nincs hatályban lévő részvényopciós program és egyéb részvény alapú juttatásra sem került sor. Ezzel összhangban a Társaság pénzügyi kimutatásai sem tartalmaznak kötelezettséget részvény alapú juttatásokkal kapcsolatban.



**38. MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK ÉS KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK****38.1. Szerződéses és beruházási kötelezettségek**

A Társaság nem rendelkezik beruházási elköteleződéssel.

**38.2. Vagyonkezelői tranzakciókkal kapcsolatos kötelezettségvállalások**

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

**38.3. Egyéb függő kötelezettségek****38.3.1. Pénzügyi finanszírozás eszköz jogcímkorlátozásai**

A PannErgy Nyrt. tagvállalatai által kötött külső finanszírozási szerződés kapcsán történtek különböző típusú biztosítéknyújtások (zálogjog, kezességvállalás) a finanszírozó pénzügyi intézmények felé, a konsolidált pénzügyi kimutatás vonatkozó, 16. jegyzetében részletezettek szerint. A PannErgy Nyrt., mint egyedi vállalat a rövid lejáratú hiteléhez 300.000 ezer forint értékben értékpapír óvadékot biztosít.

**38.3.2. Pályázathoz kapcsolódó függő kötelezettségvállalások**

A 358/2014 (XII. 29) Kormányrendelet és kapcsolódó jogszabályok alapján az Európai Regionális Fejlesztési Alapból, az Európai Szociális Alapból és a Kohéziós Alapból származó támogatásoknál 2015. január 1-től nem köteles biztosítékot nyújtani az a kedvezményezett, aki rendelkezik legalább egy lezárt, teljes üzleti évvel és szerepel a NAV köztartozásmentes adózói adatbázisában. Ez alapján a PannErgy Csoport mentesül az ilyen, pályázathoz kapcsolódó biztosítéknyújtásoktól valamennyi, projekt fenntartási időszak szakaszában lévő pályázatánál.

**38.3.3. Operatív lízingek**

A fel nem mondható operatív lízingek alapján jövőben minimálisan fizetendő összesített lízing kötelezettség összegét az alábbi táblázat mutatja be lejárat szerinti kategóriánként:

	<b>2023.</b> <b>eFt</b>	<b>2022.</b> <b>eFt</b>
1 éven belül	8.710	9.694
1 éven túl, de 5 éven belül	16.686	-
5 éven túl	-	-
<b>Összesen</b>	<b>25.396</b>	<b>9.694</b>

A Társaság a tárgyidőszak során a gépjárművek operatív lízing/tartós bérleti szerződéseiből eredő jövőbeni díjfizetési kötelezettségeit az IFRS 16 standarddal összhangban lévő lízingek elszámolására vonatkozó számviteli politikája alapján a pénzügyi helyzet kimutatásban, mint

kötelezettség mutatja ki, a bérleti szerződés tárgyául szolgáló gépjármű eszközként történő bemutatásával párhuzamosan.

Az IFRS 16 Lízingek standard előírásaival összhangban a Társaság felmérte a lízing szerződések részleteit, és megállapította, hogy a fenti lízing díjak nem tartalmaznak megszerzett vagyoni értékű jog értéket, teljes egészében lízing kötelezettségek.

A Társaság nem ad bérbe olyan eszközt, amely lízing jellegű, és ez alapján az IFRS 16 rendelkezéseit kellene alkalmazni rá.

## 39. PÉNZÜGYI KOCKÁZATKEZELÉS

### 39.1. Pénzügyi kockázati tényezők

A PannErgy Nyrt. tevékenységei által az alábbi pénzügyi kockázatoknak van kitéve: piaci kockázat, ezen belül árfolyamkockázat, árkockázat, valós érték kamatkockázat, cash flow kamatkockázat, továbbá a hitelezési kockázat, valamint a likviditási kockázat.

#### 39.2. Piaci kockázat

##### 39.2.1. Árfolyam kockázat

A Társaság külföldi devizában is folytat tevékenységet, vannak olyan szerződéses vevő partnerei, akik felé euróban történik a számlázás a vonatkozó megállapodások alapján. Kötelezettség oldalon szintén rendelkezik euró alapú kötelezettségekkel. Ezek a külföldi devizanemmel érintett eszközök és kötelezettségek magukban hordozzák a devizaárfolyamok, ezen belül az euró árfolyamának változásából adódó kockázatát, amelyet a lehető legnagyobb mértékben próbál a PannErgy Nyrt. lecsökkenti, elsősorban azzal, hogy az említett euró alapú bevételek minél nagyobb hányadban fedezzék az euróban felmerülő hitel kötelezettségeket. A Társaság a tárgyidőszakban eseti jelleggel kötött határidős deviza ügyletet, amellyel mérsékelte a jövőben devizában felmerülő kötelezettségeire vonatkozó pénzügyi teljesítésénél keletkező árfolyamveszteség kockázatát. Ezek az ügyletek nem cash-flow fedezeti ügyletek voltak, a tárgyévben ezeken az ügyleteken keletkezett nyereségek és veszteségek az éves beszámoló pénzügyi bevételeiben, illetve pénzügyi ráfordításáiban kerülnek bemutatásra, külön részletezve.

##### 39.2.2. Árkockázat

A Társaságnak nincs tőzsdei árukkal, illetve pénzügyi instrumentumokkal kapcsolatos árkockázata.

##### 39.2.3. Cash flow és valós érték kamatkockázat

A Társaságnál elhanyagolható mértékben merül fel kamatkockázat, mivel külső finanszírozótól nem vesz igénybe olyan hosszú lejáratú hitelt, így nincs a futamidő hossza miatti kamatkockázat. A Társaság csak rövid lejáratú, kapcsolt féltől származó hitelekkel rendelkezik.

### 39.3. Hitelezési kockázat

A hitelezési kockázat az abból származó pénzügyi veszteség kockázata, hogy a Társaság vevő partnere nem teljesít valamilyen szerződéses kötelmet, ez elsősorban a vevők esetleges nem

fizetéséből eredő kockázatot jelent. Kiemelendő, hogy a Társaság koncentrált, kisszámú ügyfél részére végzi értékesítési tevékenységét, ami alacsony diverzifikációt jelent.

A vevők minősítésénél a Társaság a vevő hitelképességét, hitelkeretét a pénzügyi helyzete, pénzügyi adatai, a múltbéli tapasztalatok és az egyéb tényezők figyelembevételével a PannErgy Nyrt. Pénzügy és Treasury csoportja határozza meg. A Társaság a hitelkeretek felhasználását rendszeresen figyelemmel kíséri, a vevők minden esetben átutalással fizetnek vásárlásaikért. A beszámolási időszak alatt hitelkeret-túllépés nem történt és a vezetés szerint ezen felek nem teljesítéséből nem várható veszteség. A vevői tartozások (kinnlevőségek) év végi értékelése, intézkedések megtétele egyenként, vevőnként történik.

#### **39.4. Likviditási kockázat**

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy a Társaság a pénzügyi kötelezettségeit nem tudja esedékességkor kiegyenlíteni. A likviditás kezelés célja, hogy elegendő erőforrást biztosítson a kötelezettségek kiegyenlítésére akkor, amikor azok esedékessé válnak. A Társaság likviditásmenedzselési megközelítése, hogy amennyire lehetséges, mindig megfelelő likviditást biztosítson kötelezettségei esedékességkor történő teljesítéséhez, mind szokásos, mind feszített körülmények között anélkül, hogy elfogadhatatlan vesztesége merülne fel vagy kockáztatná a Társaság hírnevét. A megfelelő likviditást a finanszírozási források futamidejének a projekt életciklusához igazodó alakítása lévén valósítja meg. A cash flow előrejelzést a PannErgy Nyrt. Pénzügy és Treasury csoportja végzi, emellett figyelemmel kísérik a Csoport likviditási követelményeinek teljesítésére vonatkozó gördülő előrejelzéseket a működéshez szükséges megfelelő pénzeszköz állomány biztosítása érdekében, miközben a le nem hívott hitelkeretek vonatkozásában mindenkor elegendő mozgásteret tart fenn annak érdekében, hogy a Társaság ne lépje túl hitelkereteit, illetve teljesíteni tudja a pénzügyi intézetek felé vállalt adósságszolgálati mutatószámokat. Ezek a szállítói tartozások pénzügyi rendezésére, hitel törlesztésekre és szerződéses és egyéb bevételek tervezésére épülő cash flow előrejelzések figyelembe veszik a PannErgy Nyrt. pénzügyi terveit, a szerződésben rögzített mutatószámok betartását, a külső szabályozói vagy jogi előírásokat.

A szállítói tartozásokon túl az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek a jellegüknek megfelelő esedékességgel szerepelnek a cash flow előrejelzésekben, azaz adó- és járulékterhek, jövedelem elszámolással kapcsolatos kötelezettségek 30 napon belül, az egyéb jellegű kötelezettségek a mögöttes szerződéses, dokumentációs tartalomnak megfelelő időpontban, de legkésőbb egy éven belül kerülnek pénzügyileg rendezésre.

#### **39.5. A tőke kezelése**

A Társaság célja a tőkeszerkezet alakításával, hogy megőrizze a folyamatos működés képességét, annak érdekében, hogy részvényeseinek hasznot biztosítson, és egy optimális tőkeszerkezetet tartson fenn a tőkeköltség csökkentése érdekében. A Társaság a tőkeszerkezet fenntartása vagy korrigálása érdekében dönt a tulajdonosoknak kifizetett osztalék összegéről, a tulajdonosoknak történő tőke visszafizetéséről, illetve szintén a tőkeszerkezethez kapcsolódóan dönthet új részvények kibocsátásáról vagy eszközök értékesítéséről. A vezetés megerősíti, hogy a Társaság megfelel a rá érvényes jogszabályi tőkekövetelményeknek. A Társaság ennek értékelése során a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény előírásait követi figyelemmel. A saját tőkét, illetve annak jegyzett tőkéhez viszonyított arányát az alábbi táblázat mutatja. A saját tőke pozitív, a tárgyidőszakban és az azt megelőző évben is jelentősen meghaladja a jegyzett tőkét.

	2023. eFt	2022. eFt
Jegyzett tőke	400.000	400.000
Saját tőke összesen	9.562.347	10.027.147
<b>Saját tőke / Jegyzett tőke aránya</b>	<b>23,91</b>	<b>25,07</b>

### 39.6. Pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek nettósítása

A kötelező érvényű nettó elszámolású megállapodás vagy hasonló megállapodás tárgyát képező pénzügyi eszközök és kötelezettségek esetében a Társaság és a másik fél között létrejött megállapodások az adott pénzügyi eszközök és kötelezettségek nettó elszámolását abban az esetben teszik lehetővé, ha mindkét fél a nettó elszámolás mellett dönt. A PannErgy Nyrt.-nél ilyen jellegű megállapodás és döntés nem született, ennek hiányában a pénzügyi eszközök és kötelezettségek elszámolása bruttó alapon történik.

### 39.7. Járvány kockázat és háborús kockázat

A korábbi években világjárványt okozó vírushelyzethez hasonló jövőbeni potenciális pandémiák által okozott humán és gazdasági várható hatások a társadalom és gazdasági élet különböző területeire és részvevőire következményekkel járhatnak. A 2020-21-ben tapasztalt eseményekhez hasonló esetben azok hatása teljes mértékben nem megbecsülhető, így továbbra is kockázatot hordoz magában. A Társaság tevékenységét - annak jellegéből adódóan - várhatóan korlátozottan befolyásolják jövőbeni járványoknak a jövőben várható esetleges negatív következményei.

A 2022-ben Oroszország és Ukrajna között kitört háború közvetett gazdasági hatásai (elsősorban az energia piacokon okozott jelentős kilengések által) a bázis időszakban és tárgyidőszakban is érintették a Társaságot, azonban csak korlátozott mértékben.

Az Európai Unió és egyéb nemzetközi felek a háború kapcsán különböző területeken széleskörű, átfogó gazdasági és egyéb jogi szankciókat léptetett életbe Oroszországgal szemben az elmúlt években és várhatóan a jövőben is. Mind a háborúnak, mind az életbe léptetett és a jövőben elrendelt szankcióknak érezhető közvetlen és közvetett gazdasági következményei vannak és lehetnek a PannErgy működési környezetére. A jövőbeli következmények, hatások meghatározása a jelen konszolidált pénzügyi kimutatások készítésekor nem megbecsülhető. A Társaság működését – a rendelkezésre álló információk alapján – várhatóan csupán korlátozottan befolyásolják a háború esetleges jövőbeni negatív következményei, mivel

- a Társaság orosz vagy ukrán vevői, szállítói, finanszírozói kitettséggel nem rendelkezik;
- az orosz-ukrán háborúnak a Társaság tárgyidőszaki bevételeire, az eszközök értékelésére, beruházásaira nincs közvetlen, szignifikáns hatása.

A fentiekben túl fontos kiemelni, hogy a Társaság geotermikus hőtermelő tevékenysége közvetlenül hozzájárul Magyarország külső piaci szereplőknek és körülményeknek kitett energiatartósságának csökkentéséhez.

A PannErgy Nyrt. az előző időszakhoz hasonlóan a tárgyidőszakban is az Európai Értékpapír-piaci Hatóság (ESMA) ajánlásainak megfelelően járt el a rendkívüli események (háború és járvány) okozta, a Társaság pénzügyi kimutatásaira gyakorolt hatásainak bemutatására vonatkozóan. Az ajánlásoknak megfelelően a Társaság nagy hangsúlyt fektetett és fektet az üzleti folytonosság tervezésére, minden kritikus működési területen rendelkezik vészhelyzeti tervvel, amely alkalmas a szükséges üzletmenet-folytonossági intézkedések meghozatalára.

Az ESMA nyilvánosságra hozatalra vonatkozó ajánásaival összhangban a Társaság, mint nyilvános értékpapír-piaci kibocsátó a piaci visszaélésről szóló rendeletek szerinti átláthatósági kötelezettségekkel összhangban a lehető leghamarabb közzétesz minden olyan lényeges információt, amely az orosz-ukrán háborús helyzet, pandémia vagy egyéb nem várt esemény okozott, a Társaság vagyoni, jövedelmi, pénzügyi helyzetére, működési tevékenységére és kilátásaira, terveire vonatkozik.

A PannErgy Nyrt. az ESMA ajánlásának megfelelően az alábbi információkat publikálja a 2023. évre vonatkozó konszolidált pénzügyi kimutatásában az orosz-ukrán háború és korábbi járványhelyzet kapcsán:

A Társaság 2023. évi egyedi pénzügyi kimutatásában szereplő adatokat materiálisan nem befolyásolják sem a jelenleg is tartó ukrán-orosz háborús események, sem a korábbi években kezdődött pandémia események, amelye a tárgyidőszakban normál járványos megbetegedéssé változott.

### **39.8. Klímaváltozás negatív hatásainak kockázata**

A Társaság tevékenységét a klímaváltozás negatív hatásai közvetlenül nem befolyásolják számottevően, nem gyakorolnak jelentős hatást a bevételekre, kockázatként azok jelenlegi pénzügyi kimutatásokban kimutatott szintjén. Ezenkívül elmondható, hogy a Társaság tevékenysége klímaváltozás semleges abból a szempontból, hogy a főtevékenységet jelentő geotermikus hőtermeléshez és értékesítéshez szükséges eszközök használhatóságát, értékét a klímaváltozás potenciális negatív hatásai semmilyen szempontból nem befolyásolják. A Társaságnál nem szükségesek többlet beruházások a klímaváltozás negatív hatásainak kiküszöbölésére, ezzel kapcsolatban többlet (pl. karbantartási) költségek sem merülnek fel.

Mindezen túl fontos megemlíteni, hogy a PannErgy Csoport – mint a térség meghatározó, geotermikus hőt hasznosító társasága - stratégiájának középpontjában szerepel, hogy környezetbarát, magas üzembiztonságú szolgáltatásaival jelentős szerepet vállaljon a klímaváltozás megakadályozásában, környezetkímélő beruházásaival jelentősen csökkenthetővé válhatnak az energetikai jellegű kiadások. A PannErgy Nyrt. tiszta és megújuló energetikai megoldásokkal a jövőt építi, generációknak ad lehetőséget az értékkeremtésre a környezetvédelem és fenntarthatóság elveinek érvényesítése mentén. A Társaság célként tűzte ki, hogy a geotermikus energia hasznosításával olyan piacvezető szerepet töltsön be a közép-kelet-európai régióban, amellyel gazdasági és fenntarthatósági szempontból is jelentős ökológiai értéket képvisel most és a jövőben egyaránt. A PannErgy klímaváltozás negatív hatásait enyhítő, megakadályozó környezetvédelmi stratégiája az Üzleti Jelentés 5. *A PannErgy Csoport stratégiája, környezetvédelmi célok* fejezetében kerül kifejtésre.

A Társaság a klímaváltozással és környezetvédelemmel kapcsolatos tevékenységével kapcsolatban az ESMA ajánlása a következő információkat teszi közzé konszolidált pénzügyi kimutatásai részeként:

- megújuló energiatermelőként karbonmegtakarító tevékenységet folytat;
- a tőzsdei társaságokra vonatkozó előírásokkal összhangban önálló ESG/Fenntarthatósági jelentést készít a GRI Global Reporting Initiative, GRI Universal Standards 2021 előírásaival összhangban;
- a 2023. évre vonatkozó ESG/Fenntarthatósági jelentés jelen konszolidált pénzügyi kimutatásokkal egyidejűleg kerül közzétételre,
- az ESG/Fenntarthatósági jelentésben a karbonmegtakarításra, károsanyag kibocsátásra vonatkozó információk részletesen kifejtésre kerülnek, a feltételezések kiértékelésével és közzétételével;
- a 2023 évre vonatkozó ESG jelentésben szereplő nem pénzügyi információk összhangban vannak jelen konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő információkkal;
- jelen konszolidált pénzügyi kimutatások nem tartalmazznak környezetvédelemhez, klímaváltozáshoz kapcsolódóan képzett céltartalékra, függő (contingent) követelésekre, kötelezettségekre, környezetvédelmi célú eszközökre, azok értékvesztésére, környezetvédelmi célú beruházások-befektetések ütemezésére, pénzügyi hatásaira vonatkozó információkat;
- A Társaság nem érintett zöld finanszírozási programban, nem rendelkezik hosszú távú zöldáram vásárlási megállapodásokkal (Power Purchase Agreement);
- A Társaság megújuló energia termelő, karbonmegtakarító jellegű tevékenysége alapján a beszámolóban nem szerepelnek karbonkreditre, megújuló energia tanúsítványra vonatkozó információk, ilyen jellegű károsanyag kibocsátási kompenzációkra a Társaság esetében nincs szükség.





**40. RÉSZESEDÉSEK (KÖZVETLEN ÉS KÖZVETETT)****40.1. A társaság konszolidációba bevont leányvállalatai**

A Társaság, mint anyavállalat konszolidációba bevont leányvállalatai és az azokban fennálló közvetlen és közvetett tulajdoni arányok a következők 2023. december 31-én:

	Törzstőke (mFt)	Tulajdoni hányad (%) Közvetlen	Tulajdoni hányad (%) Közvetett	Szavazati jog (%)	Konszolidációba bevonás aránya
PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.	2.072,70	100,00	-	100,00	100,00
DoverDrill Mélyfúró Kft.	86,00	-	100,00	100,00	100,00
Arrabona Koncessziós Kft.	6,10	-	100,00	100,00	100,00
Szentlőrinci Geotermia Kft.	5,00	-	100,00	100,00	100,00
Miskolci Geotermia Kft.	5,00	-	100,00	100,00	100,00
DD Energy Kft.	3,10	-	100,00	100,00	100,00
Kuala Kft.	3,00	-	100,00	100,00	100,00
Berekfürdő Energia Kft.	3,00	-	100,00	100,00	100,00
Geo2Business Kft.	3,00	-	100,00	100,00	100,00

A tulajdonosi és szavazati jog arányok a PannErgy Nyrt. és PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. leányvállalatokban fennálló közvetlen tulajdonosi és szavazati jog arányát mutatják. A konszolidációba bevonás aránya és a tulajdonosi arány között nincs eltérés. Az anyavállalat PannErgy Nyrt. 100%-os részesedéssel rendelkezik a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.-ben, a Csoport szakmai irányító társaságában, amely a közvetlen, 100%-os tulajdonosa valamennyi PannErgy projektársaságnak, tagvállalatnak.

A Társaság a fenti, konszolidációba bevont leányvállalatokon túl nem rendelkezik más gazdasági társaságban a Polgári törvénykönyv gazdasági társaságokra vonatkozó rendelkezései szerint többségi befolyással, minősített többségi befolyással.

**40.2. A befektetéseket, részesedéseket érintő tárgyévi mozgások**

A tárgyidőszakban az alábbi, befektetéseket és részesedéseket érintő tranzakciók történtek:

A PannErgy Nyrt. 2022. november 3-án alapította meg a Geo2Business Kft-t, amelynek 100% részesedését 2023. december 18-án csoporton belül értékesítette leányvállalatának a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.-nek, így már csak közvetett részesedése van a társaságban.

## 41. SZEGMENS BESZÁMOLÓ

A Társaságnak az IFRS-ekkel összhangban működési szegmenseket kell bemutatnia. A PannErgy Nyrt. egyedi, EU IFRS-ek szerint készített beszámolójában egy működési szegmens (Vagyonkezelés) azonosítható, ebből kifolyólag a Társaságnak a gazdálkodó egység egészére vonatkozó közzétételi követelményeknek szükséges megfelelnie. A Társaság esetében ez azt jelenti, hogy a Vagyonkezelés szegmens tárgyevi és bázis adatai megegyeznek a gazdálkodó egység egészére vonatkozó pénzügyi információkkal, amelyek jelen Éves beszámolóban megfelelően bemutatásra kerülnek.

## 42. BÁZIS IDŐSZAKI BESZÁMOLÓHOZ KÉPEST ÁTSOROLÁSOK MAGYARÁZATA

A PannErgy Nyrt. a 2023. évre vonatkozó egyedi pénzügyi kimutatásaiban, beszámolójában szereplő bázis adatok megegyeznek a 2022. évre vonatkozó egyedi pénzügyi kimutatásokban, éves beszámolóban szereplő adatokkal.

## 43. TRANZAKCIÓK KAPCSOLT FELEKKEL

### 43.1. A Társaság vezetésének tagjaival történt tranzakciók

A PannErgy Nyrt. menedzsmentje tulajdonosi kapcsolatban áll olyan társaságokkal, amelyek folyamatos, üzletviteli tanácsadás jellegű, illetve gépjármű tartós bérlet jellegű szolgáltatásokat nyújtanak a PannErgy Nyrt.-nek. Ezeknek a szolgáltatásoknak a 2023. évi értéke 97.378 ezer forint volt, ebből az üzletviteli tanácsadás szolgáltatások 79.911 ezer forint összegben, míg a gépjármű tartós bérleti szolgáltatások 17.467 ezer forint értékben merültek fel.

### 43.2. Kapcsolt felekkel bonyolított tranzakciók

A Társaságnál a következő kapcsolt felekkel lebonyolított tranzakcióik jelentkeztek a 2023. évben:

Kapcsolt féllel folytatott tranzakciók adatai	2023. eFt	2022. eFt
Értékesítés kapcsolt félnek <sup>1</sup>	901.835	612.796
- Kapcsolt leányvállalatnak	900.515	611.227
- Csoport menedzsmentjével tulajdonosi kapcsolatban álló társaságnak	1.320	1.569
Beszerezés kapcsolt féltől <sup>2</sup>	164.206	111.153
Kapcsolt leányvállalattól	66.828	32.600
Csoport menedzsmentjével tulajdonosi kapcsolatban álló társaságtól	97.378	78.553
Követelés kapcsolt féltől	5.166.997	5.541.150
Kapcsolt leányvállalattól	5.166.871	5.541.150
Csoport menedzsmentjével tulajdonosi kapcsolatban álló társaságtól	126	-
Kötelezettség kapcsolt féllel szemben	435.205	46.301
Kapcsolt leányvállalat felé	428.506	40.217
Csoport menedzsmentjével tulajdonosi kapcsolatban álló társaság felé	6.699	6.084

<sup>1</sup> Ebből 870.823 ezer forint pénzügyi bevételként kimutatott, kapcsolt féltől származó kamat.

<sup>2</sup> Ebből 33.809 ezer forint pénzügyi ráfordításként kimutatott, kapcsolt fél felé számított kamat.

**43.3. Kapcsolt feleknek adott kölcsönök, kapcsolt féltől kapott kölcsönök**

A PannErgy Nyrt. 2023-ban és 2022-ben az alábbi, kapcsolt feleknek nyújtott kölcsönt. A vezetőség részére nem történt kölcsön folyósítás.

	<b>2023.</b> <b>eFt</b>	<b>2022.</b> <b>eFt</b>
Adott kölcsön nyitó állomány	5.387.191	5.795.143
Kölcsön folyósítás kapcsolt félnek	11.500	68.000
Kapcsolt fél törlesztése	433.500	475.952
Kapcsolt félnek kölcsön elengedés	-	-
Adott kölcsön záró állomány	<b>4.965.191</b>	<b>5.387.191</b>

A Társaság kapcsolt félnek nyújtott kölcsön állománya a tárgyidőszak során 422 ezer forint értékben csökkent.

A tárgyidőszak végén kapcsolt féltől származó, a Társaságnak nyújtott kölcsönök nyilvántartása:

	<b>2023.</b> <b>eFt</b>	<b>2022.</b> <b>eFt</b>
Kapott kölcsön nyitó állomány	39.421	-
Kölcsön folyósítás kapcsolt féltől	346.937	39.421
Kapcsolt fél felé törlesztés	11.000	-
Kapcsolt fél kölcsön elengedése	-	-
Kapott kölcsön záró állomány	<b>375.358</b>	<b>39.421</b>

A Társaság kapcsolt féltől igénybevett kölcsön állománya a tárgyidőszak során 335.937 ezer forint értékben növekedett, a csoport szintű cash-flow folyamatokkal összhangban.

**43.4. Kulcsfontosságú vezetők díjazása**

A kulcspozícióban lévő vezetők, a Társaság Igazgatótanácsának tagjai, valamint a Társaság és a jelentősebb leányvállalatok stratégiai döntéshozatalában részvevő alkalmazottainak kompenzációja az IAS 24 *Kapcsolt felekre vonatkozó közzétételek* standardban foglalt kompenzációkategoróriáknak megfelelően az alábbiak szerint alakult (a táblázat az adott évben kifizetett összegeket tartalmazza):

	<b>2023.</b> <b>eFt</b>	<b>2022.</b> <b>eFt</b>
Rövid távú munkavállalói juttatások	24.775	13.860
Végkielégítések	-	-
Részvényalapú juttatások	-	-
<b>Összesen</b>	<b>24.775</b>	<b>13.860</b>

A Társaság 2023. április 28-i közgyűlésén a 7./2023. (IV.28) számú Igazgatótanácsi határozatával az Igazgatótanács elnökének tiszteletdíját 195.000 forint/hó összegben, a többi igazgatótanácsi tag

díjazását 155.000 forint/hó összegben állapította meg 2023. április 29. napjától kezdődően, azaz nem történt változás az előző évi vezetőségi díjazáshoz képest.

A Társaság a működését befolyásoló (stratégiai) alkalmazottal 2022. decemberétől rendelkezik, a vezérigazgató személyében, aki munkavállalóként látja el a feladatait.

A tiszteletdíjon kívül egyéb hosszú távú juttatás, részvény alapú kifizetés a vezetőség felé nem történt a tárgyidőszakban és az azt megelőző bázis időszakban sem. A Társaság nem tart nyilván nyugdíjazáshoz kapcsolódóan vállalt kötelezettségeket sem a jelenleg, sem a múltban vezetőségi pozíciót betöltött személyek felé.

#### 44. EGYÉB INFORMÁCIÓK

##### 44.1. Tárgyévi eredmény felhasználásra, osztalék jóváhagyásra vonatkozó javaslat

A Társaság tárgyévi adózott eredmény felhasználására, osztalék jóváhagyására vonatkozó, Igazgatótanács által elfogadott, Közgyűlés elé terjesztett javaslata a következő:

*„A PannErgy Nyrt., mint egyedi Társaság EU IFRS-ek szerinti egyedi tárgyévi nettó eredménye 344.723 ezer forint nyereség, a mérlegfőösszeg 10.107.706 ezer forint.*

*A Társaság rendkívüli- és egyéb tájékoztatásokat tesz közzé a hatályos jogszabályok alapján a részvényeseket érintő információk tekintetében, amelyek megtekinthetők többek között a Társaság és a Budapesti Értéktőzsde honlapján.*

*A Társaságnál működő Audit Bizottság megvizsgálta a Társaság beszámolóit és a könyvvizsgálói jelentéseket, továbbá a Társaságnál működő pénzügyi beszámolási folyamatokat, amelyeket elfogadhatónak ítélte meg.*

*Az Igazgatótanács mérlegelve a 2024-as várható beruházási lehetőségeket és igényeket, a biztonságos és prudens működéshez szükséges szabad készpénz és egyenértékes eszközszint szükségességét, így a pénzügyi és működési stabilitás magas szintű és rugalmas fenntartását, osztalékfizetést nem javasol, így az adózott eredményt teljes egészében eredménytartalékba javasolja helyezni.”*

##### 44.2. Könyvvizsgálatra vonatkozó adatok

**A 2000. évi C. törvény a Számvitelről vonatkozó rendelkezései alapján a PannErgy Nyrt. könyvvizsgálatra kötelezett, a Társaság EU IFRS-ek szerint elkészített egyedi és konszolidált pénzügyi kimutatásait (beszámolóját) is független könyvvizsgáló ellenőrzi.**

A könyvvizsgálatot a tárgyidőszakban a BLUE RIDGE AUDIT HUNGARY Kft. (címe: 1026 Budapest, Sodrás utca 5. 2. emelet 1., adószáma: 13076858-2-41, cégjegyzékszám: 01-09-717568, MKVK: 004410) végzi, az aláíró könyvvizsgáló Merkel Gábor (kamarai tagsági száma: 007363, címe: 1138 Budapest, Jakab József utca 21. 2. emelet 7.).

A könyvvizsgáló a tárgyévi üzleti évre vonatkozó könyvvizsgálatáért 8.650 eFt díjat számított fel, ezen kívül más (egyéb bizonyosságot nyújtó szolgáltatásért, adótanácsadói szolgáltatásért, egyéb szolgáltatásért) díjat nem kapott a Társaságtól.

**44.3. A beszámoló készítéséért felelős személy**

A PannErgy Nyrt. könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért, a beszámoló elkészítéséért a PannErgy Nyrt. / PannErgy Csoport számviteli vezetőjeként Ivánka József, IFRS és Vállalkozási szakterületen regisztrált mérlegképes könyvelő a felelős (igazolványszáma: 168953, lakcíme: 1163 Budapest, Bronz utca 31/A).

**44.4. A Társaság többségi befolyással rendelkezői tagjai**

A PannErgy Nyrt. nyilvánosan működő részvénytársaság. Összhangban az Üzleti jelentés 7.2. A Társaság 5% feletti tulajdonosai 2023. december 31-i állapot szerint fejezetének tartalmával a Társaságnak nincs többségi befolyással, ezen belül minősített többségi befolyással rendelkező tagja, így ilyen tag nevére, székhelyére, szavazatainak arányára vonatkozó információk közzététele nem szükséges.

**44.5. A Társaságban cégjogi képviselőt ellátó személyek**

A Társaság felett a cégjogi képviselőt az Igazgatótanács tagjai gyakorolják az alábbiak szerint, ők jogosultak az éves beszámoló aláírására:

Név	Beosztás	Lakcím	Megbízás kezdete	Aláírási jog
Gyimóthy Dénes	IT tag, Elnök	94501 Komárno, Medercská ul. 748/73.	2007.08.31.	önálló
Gyimóthy Katalin	IT tag	8220 Balatonalmádi, Somfa utca 4.	2016.04.28.	együttes
Juhász Attila	IT tag	2251 Tápíószecső, Rákóczi út 6.	2007.08.31.	együttes
Rencsár Kálmán	IT tag	6320 Solt, Posta utca 51.	2020.04.30.	együttes
Briglovics Gábor	IT tag	2483 Gárdony, Barabás Miklós utca 10.	2021.04.16.	együttes
Jaksa István	Munkavállaló, vezérigazgató	1222 Budapest, Nap utca 28-30. 2. ajtó	2024.02.13.	együttes

**44.6. A Társaság egyéb jelentéstételi kötelezettségei**

A PannErgy Nyrt., mint éves beszámolóját IFRS-ek szerint összeállító vállalkozó a 2000. évi C. törvény a Számvitelről jogszabály 114/I. § (3) fejezetében szereplő „Kormányok részére fizetett összegekről szóló jelentés” készítésére nem kötelezett, mivel tevékenysége nem tartozik bele a jogszabályban hivatkozott Európai Unió parlamenti és tanácsi irányelvekben (1893/2006/EK és 2013/34/EU) definiált nyersanyag-kitermelő iparágban működő vállalkozás kategóriába.

A Társaság a fent hivatkozott számviteli törvény 114/I. § (3) fejezete és az abban hivatkozott VI/B. fejezete alapján társaságiadó-információkat tartalmazó jelentés elkészítésére kötelezett. Ezt a jelentését a PannErgy Nyrt., mint a PannErgy Csoport legfelsőbb szintű, a csoport összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatásait készítő társaság elkészíti és az összevont (konszolidált) éves beszámolóval közzétételével és letétbe helyezésével egyidejűleg nyilvánosságra hozza.

**44.7. A Társaság székhelye, internetes honlapjának címe, elérhetősége**

A PannErgy Nyrt. székhelye Magyarországon, 1112 Budapest, Boldizsár utca 2. (Budapest One Irodaház D. torony. 8. emelet) alatt található. A Társaság egyedi és konszolidált pénzügyi

kimutatásai, beszámolója a székhelyen megtekinthető, illetve a Társaság honlapján is elérhető (<https://www.pannergy.com>).

#### 45. A BESZÁMOLÓ FORDULÓNAPJA UTÁNI ESEMÉNYEK

A beszámoló fordulónapja után nem történtek olyan lényeges események, jelentős folyamatok, amelyek hatást gyakorolnának a Társaság 2023-as üzleti évére, az erre az időszakra vonatkozó beszámolóban szereplő eredmény és mérleg adatokra.

Az éves beszámoló fordulónapja után történt események hivatkozását tartalmazza a táblázat, a teljes információ hozzáférhető a Társaság hivatalos közzétételi helyein.

Dátum	Hír típusa	Tárgy, rövid tartalom
2024. március 12.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési előterjesztések
2024. március 3.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2024. február 29.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2024. február 23.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2024. február 18.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2024. február 11.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2024. február 4.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2024. február 1.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2024. január 28.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2024. január 21.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2024. január 15.	Rendkívüli tájékoztatás	Negyedéves termelési jelentés
2024. január 14.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2024. január 6.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók

**46. A KÖZZÉTÉTELRE TÖRTÉNŐ ENGEDÉLYEZÉS NAPJA**

A pénzügyi kimutatásokat a Társaság Igazgatótanácsa 2024. március 26-én hagyta jóvá és engedélyezte a közzétételüket.

Gyimóthy Dénes  
Igazgatótanács képviselőként







Budapest, 2024. március 27.

## PannErgy Nyrt. Üzleti jelentés 2023.

A PannErgy Nyrt. EU IFRS szerint készített éves beszámolója alapján

A mellékelt pdf formátumú jelentés nem a Társaság hivatalos egyedi beszámolója, az a vonatkozó jogszabályok alapján ZIP (azon belül XHTML-XBRL) formátumban elkészített és közzétett Konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz kerül csatolásra. A mellékelt pdf jelentés tartalmilag teljesen megegyezik a ZIP (azon belül XHTML-XBRL) formátumban publikált Konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz csatolt egyedi beszámoló tartalmával.



## 1. VEZETŐI ÖSSZEFOGLALÓ (PANNÉRGY CSOPORTRA VONATKOZÓAN)

### Konszolidált EBITDA célok szintjén - a kedvezőtlen időjárási körülmények ellenére

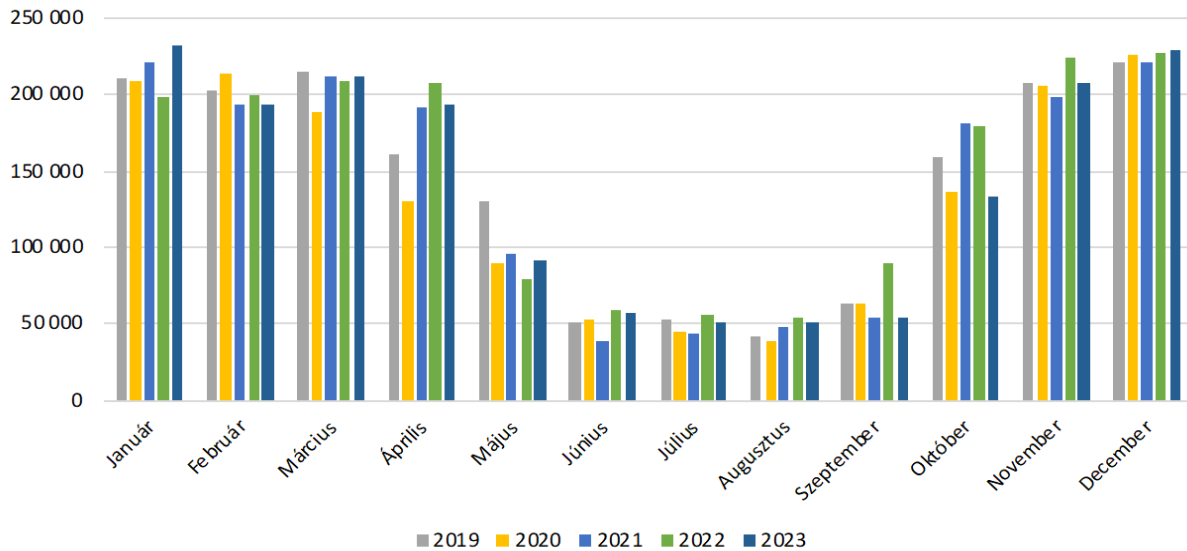
A bázisidőszakra jellemző, ellátási bizonytalanságban, ármozgásokban, volatilitásban jelentkező energiapiaci helyzet a tárgyidőszakra mérséklődött. Ettől függetlenül a 2023-as év a PannErgy, mint megújuló energiatermelő, jelentős károsanyag megtakarító Társaság számára újabb kihívásokat hozott. A bázisidőszakkal és a korábbi évek átlagos időjárásával összehasonlítva az időjárási körülmények, elsősorban az év eredményesség szempontjából kritikusan tekinthető átmeneti időszakokban nagyon kedvezőtlenül alakultak a fűtési potenciál szempontjából, ami negatívan hatott a konszolidált hőértékesítésre. Szintén negatívan hatott a bevételekre a Miskolci Projekt harmadik termelő kúttal való bővítésének 2024-es évre való halasztása, mely többletkapacitás belépésével a Társaság a tárgyidőszak utolsó hónapjaiban már számolt. **Ezen kedvezőtlen időjárási és beruházás előrehaladási körülmények ellenére is megközelítette a Társaság a tárgyidőszakra megfogalmazott, részvényesi értékteremtéssel összhangban lévő céljait, amely a tárgyidőszakban is a konszolidált hőértékesítési mennyiség és EBITDA tervek elérését jelentette.**

Az utóbbi időszakban már Magyarországon is megtapasztalható szélsőséges időjárási anomáliák a szélesebb tömegek számára is egyértelműbbé teszik a fenntarthatósági és környezetvédelmi szempontok előtérbe kerülésének fontosságát. A jövőben ezekre a területekre várhatóan minden gazdasági szereplőnek a korábbiaknál jobban kell fókuszálnia.

**A Társaság zöldenergia termelési tevékenységének fenntarthatóságra, környezetvédelemre gyakorolt pozitív hatásai még inkább megkérdőjelezhetlenné tették a PannErgy Csoport főtevékenységét jelentő geotermikus energiatermelés létjogosultságát.** Ezen túlmenően az elmúlt években tapasztalható ellátás bizonytalanságok kapcsán is felismerésre került, hogy a PannErgy által termelt geotermikus energia kiválóan alkalmas lehet a fenntarthatósági, környezetvédelmi célok teljesítésén túl Magyarország fosszilis energiafüggőségének mérsékléséhez.

A kedvezőtlen időjárási és kapacitási feltételrendszerhez optimalizált működésnek köszönhetően **a PannErgy Csoport 2023. éves működésében elért konszolidált hőértékesítés 1.705 TJ, amely mennyiség csupán 4%-kal múlja alul a bázisidőszak 1.785 TJ teljesítményét és 5%-kal marad el a tárgyidőszakra megfogalmazott 1.790 TJ tervtől.**





A grafikon a miskolci, győri, szentlőrinci és berekfürdői projektek összesített értékesített hőmennyiségét tartalmazza havi bontásban

	2019	2020	2021	2022	2023	2023 TERV	2024 TERV
Január	209 999	209 678	221 966	197 923	232 696		
Február	203 484	213 855	194 173	199 600	193 989		
Március	215 693	189 195	211 762	209 267	211 365		
1. negyedév	629 176	612 728	627 901	606 790	638 050	627 259	634 509
Április	160 548	130 407	192 053	207 861	192 834		
Május	129 300	89 190	96 333	78 637	92 125		
Június	50 780	53 394	38 595	58 955	56 645		
2. negyedév	340 628	272 991	326 981	345 453	341 604	322 084	340 612
Július	52 406	45 297	42 919	56 299	50 385		
Augusztus	42 415	39 205	48 023	54 838	50 659		
Szeptember	63 731	64 096	53 870	90 033	53 905		
3. negyedév	158 552	148 598	144 812	201 170	154 949	193 174	166 451
Október	159 888	136 460	180 427	179 453	133 450		
November	206 686	205 417	197 872	224 871	208 031		
December	221 248	225 688	221 198	226 770	229 190		
4. negyedév	587 822	567 565	599 497	631 094	570 671	647 180	631 543
ÉV ÖSSZESEN	1 716 178	1 601 882	1 699 190	1 784 507	1 705 274	1 789 697	1 773 116

Értékesített tény és terv konszolidált hőmennyiség GJ-ban

**A Társaság konszolidált árbevétele a mérsékeltebb hőértékesítési adatok ellenére 9.668 millió forintra növekedett, elsősorban a megemelkedett termelői hőárak miatt, 35%-os pozitív változást mutatva.**

Az árbevétel tevékenységek, szolgáltatások szerinti részletezése alapján megállapítható, hogy a hőértékesítésből származó árbevétel 48%-kal emelkedett az előző évhez képest, ez 2.992 millió forint árbevétel növekményt jelent. Ennek oka elsősorban a bázisidőszakhoz és a tárgyidőszak egyes időszakaihoz köthető – jelentősen megnövekedett – villamosenergia költségek, mint távhőtermeléshez kapcsolódó indokolt költségek hatósági árazáson keresztül elismerése.

**A konszolidált bruttó fedezet kiemelkedő 45%-os növekedésénél értékelendő, hogy a tárgyévi közvetlen jellegű céltartalékképzés nem bruttó fedezeti szinten, hanem egyéb ráfordításként lett figyelembe véve.** A konszolidált bruttó cash-flow-nál hasonló jelentősen pozitív, 28%-os javulási - nominálisan 1.070 millió forint - többlet jelent meg a bázisidőszakhoz képest.

**Az igazgatási és általános költségek, valamint az egyéb eredmény** együttes hatásaként -965 millió forint ráfordítás keletkezett, szemben a bázisidőszak -202 millió forintos értékével. A két időszak közötti negatív változás elsősorban a bázisidőszakban felmerült egyszeri bevételek (tárgyi eszköz értékesítés és kapott jelentős kártérítések), illetve a tárgyévi céltartalékképzés eredménye. **Ezeket a tételeket kiszűrve, a tárgyévi és bázisidőszaki összérték, organikus változást képvisel.**

A Társaság 2.078 millió forint összegű, az előző évi szintet 10%-kal meghaladó működési eredményt ért el a tárgyidőszakban.

**A PannErgy Csoport konszolidált EBITDA-ja 3.930 millió forintot ért el, összehangban a 2024. január 15-én közzétett 2023. IV. negyedévi termelési jelentésben szereplő 2023-as EBITDA tartomány várakozással, amely 3.950 – 4.150 millió forintos EBITDA terv tartományának alsó határértéke közeli gazdasági eredményt vetített előre. Ez a tárgyévi konszolidált EBITDA érték 9% javulást mutat az előző évhez képest, 318 millió forinttal meghaladva a bázis év 3.612 millió forintos EBITDA eredményét. A tárgyidőszaki EBITDA teljesítményt 41%-os EBITDA hányad mellett sikerült elérni.**

A tervekhez szorosan közelítő, az elmúlt évek növekedését folytató, magas szintű EBITDA teljesítményt belső tényezőként az előző időszakok és tárgyidőszak kapacitásbővítő, hatékonyság- és üzembiztonságnövelő beruházásai, valamint a hatékonyságot fókuszba helyező operatív működés és gazdálkodás segítették, jelentősen ellensúlyozva a tárgyidőszak kedvezőtlenebb, a PannErgy számára csoport szinten mérsékeltebb fűtési potenciált képviselő időjárás körülményeit és a tervezésnél már 2023. végére működő kapacitásként figyelembe vett harmadik miskolci termelő kút elkészültét.

A Társaság -241 millió forint pénzügyi veszteséget szenvedett el a tárgyidőszakban, ami 239 millió forint javulást jelent a bázisidőszaki 480 millió forint pénzügyi veszteséghez képest. A javulást elsősorban a tárgyidőszaki deviza árfolyamváltozások átértékelésre gyakorolt hatása, valamint a csoport szintű cash-flow folyamatokkal összehangban történt rövid távú, alacsony kockázatú befektetések árfolyam és kamat bevételei okozták.

**A Társaság 1.716 millió forint konszolidált nettó nyereséget, mint adózott eredményt ért el 2023-ban, jelentősen, 31%-kal meghaladva a bázisidőszak 1.310 millió forintos konszolidált nyereségét.**

Főbb eredményadatok (millió forint)	2023.	2022.
<b>Értékesítés árbevétele</b>	9.668	7.145
Értékesítés közvetlen költségei	-6.625	-5.047
<b>Bruttó fedezet</b>	<b>3.043</b>	<b>2.098</b>
<b>Bruttó cash-flow</b>	<b>4.883</b>	<b>3.813</b>
<b>Bruttó cash-flow hányad</b>	<b>51%</b>	<b>53%</b>
Igazgatási és általános költségek	-688	-582
Egyéb bevételek és ráfordítások	-277	380
<b>Működési eredmény (EBIT)</b>	<b>2.078</b>	<b>1.896</b>
<b>EBITDA</b>	<b>3.930</b>	<b>3.612</b>
<b>EBITDA hányad</b>	<b>41%</b>	<b>51%</b>

Pénzügyi műveletek eredménye	-241	-480
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>1.837</b>	<b>1.416</b>
<b>Konzolidált, tárgydőszaki nettó eredmény</b>	<b>1.716</b>	<b>1.310</b>
<i>Saját tőke arányos nyereség (ROE) %</i>	15%	12%
<i>Árbevétel arányos nyereség (ROS) %</i>	18%	18%
<i>1 törzsrészvényre jutó eredmény (Higított EPS) (forint)</i>	112	82

#### **A Társaság következő évre (2024) vonatkozó EBITDA előrejelzése**

**A Társaság vezetése a 2024. üzleti évre vonatkozóan, 3.900 – 4.100 millió forintos konszolidált IFRS szerinti EBITDA terv tartományt határoz meg, megegyezően a 2023. IV. negyedévi Termelési jelentésben szerepeltetett információkkal.**

Ez a 2024-es EBITDA terv tartomány tartalmazza a Miskolci Projekt harmadik termelő kútjának 2024. második félévi sikeres lemélyítését és várhatóan a 2024/2025-ös távfűtési szezon megkezdéséig való csatlakoztatását. A 3.900 – 4.100 millió forintos konszolidált IFRS szerinti EBITDA terv tartomány középértéke a 2023-as év 3.930 millió forintos eredményéhez képest mérsékelt, 2%-os növekedést képvisel.

#### **PannErgy hatósági távhőtermelői hődíjainak változása**

A Magyar Közlöny 2023. évi 139. számában megjelent 20/2023. (IX.29.) EM rendeletében az Energiaügyi Miniszter kihirdette a PannErgy távhőárszabályozása alá tartozó leányvállalatait is érintő 2023. október 1-től 2024. szeptember 30-ig érvényes hatósági távhőtermelői hődíjait, melyeket a PannErgy hivatalos közzétételi helyein, 2023. szeptember 30-án rendkívüli tájékoztatás formájában bemutatott.

A hatósági hőárak materiális csökkenése elsősorban a geotermikus hőenergia előállításához szükséges villamos energia árának bázis időszakhoz képest történő csökkenő értékének hatósági figyelembevételére vezethető vissza, így a Társaság eredményességének változását korlátozottan befolyásolják.

A PannErgy Csoport távhőtermelői társaságaira a tárgydőszakban és bázis időszakban megállapított hatósági hőárak részletei a 3.2. *Hatósági távhő értékesítési árak* fejezetben szerepelnek részletesen.

#### **Folyamatban lévő projektek**

##### **Miskolci Geotermikus Projekt bővítése**

A Technológiai és Ipari Minisztérium, mint Támogató legfeljebb 994 millió forint összegű támogatásban részesítette 2022. november 18-án a PannErgy Csoporthoz tartozó Kuala Kft. GEOTERM-2022.2-2022-00002 azonosítószámú pályázatát, a támogatás a Miskolci Geotermikus Projekt harmadik geotermikus termelő kútjának lemélyítéséhez kapcsolódik.

A szerződéskötési előkészületi folyamatokat követően az Energiaügyi Minisztérium a fenti támogatás igénybevételéhez szükséges Támogatói Okiratot a Társaság vonatkozó beruházást megvalósító leányvállalata, a KUALA Kft. részére 2023. augusztus 24-i keltezéssel kibocsátotta.

A beruházás tervezett befejezésére a 2024/2025-ös távfűtési idény megkezdéséig kerülhet sor, a tárgyidőszakban és a beszámoló készítés időszakában engedélyezési, előkészületi munkálatok zajlottak. Ezzel kapcsolatban 2023. december 31-én 382 millió forint értékű befejezetlen beruházás érték szerepel a tárgyi eszközök között, támogatási lehívás nem történt, a támogató okirat jellegének, az abban szereplő, utófinanszírozás jellegű pénzügyi ütemezésnek megfelelően. A projekt hátralévő szerződéses összköltsége a kútfúráshoz és a részben hozzá tartozó felszíni rendszer kialakításához kapcsolódóan a jelenlegi információk alapján meghaladja a 2 milliárd forintot.

#### Budapest környéki projekt

Szintén a korábbi időszakhoz köthetően, a Társaság sikeres pályázatot nyújtott be egy Budapest közelében létesítendő geotermikus termelőkút lemélyítésével kapcsolatos projektre, amely részletesen fel nem tárt területen létesítendő, ezért jelentős kockázatokkal rendelkezik. Ezzel a pályázati projekttel kapcsolatban a vonatkozó támogatási szerződések még nem kerültek megkötésre és a támogatások lehívásához szükséges feltételek sem teljesültek.

A Társaság 2023. október 4-én tájékoztatta a tőkepiac szereplőit, hogy az Energiaügyi Minisztérium a fenti támogatást, támogatói döntés módosítása keretében elutasította. Az indoklás szerint a projekt támogatásához kötött feltétel nem teljesül, mert a projekt megvalósítási (támogatási) időszaka alatt legalább 1 db visszasajtoló kút megvalósítása szükséges, saját forrás terhére.

Ez alapján a korábban 2024-re prognosztizált fúrási előkészületi munkálatok a későbbiekben kerülhetnek megvalósításra, amennyiben a hasonló jellegű pályázatokban szereplő kiírási feltételek, műszaki és pénzügyi elvárások lehetővé teszik a projekt megvalósítását, megtérülését. A Társaság továbbra is elkötelezett a projekttel kapcsolatos további kutatások megvalósítása mellett.

A projekt előkészületekkel, engedélyezésekkel kapcsolatban 2023. december 31-én 55 millió forint értékű befejezetlen beruházás szerepel a tárgyi eszközök között.

#### Saját részvény visszavásárlási programok

2023. december 31-én 4.704.132 darab PannErgy Nyrt. saját részvény volt a Társaság birtokában, amely 662.432 darabbal meghaladja a 2022. december 31-i saját részvény állományt. A növekedés a tárgyidőszakban érvényben lévő saját részvény visszavásárlási programok keretében történt saját részvény beszerzések hatását mutatja, saját részvény csökkenés nem történt.

A saját részvény visszavásárlási programok keretében 2023. első félévében 277.628 darab, míg 2023. második félévében 384.804 darab, 2023. teljes egészét tekintve 662.432 darab saját részvény visszavásárlására került sor.

A PannErgy részvény tőzsdei záró árfolyama a tárgyidőszak végén 1.250 forint volt, szemben a 2022. december 31-i 1.315 forintos tőzsdei záró árfolyammal.

#### Előző üzleti évet lezáró közgyűlés, osztalékfizetés

A Társaság Közgyűlése 2023. április 28-én elfogadta a PannErgy Nyrt. EU IFRS-ek szerint elkészített, auditált 2023. évi konszolidált és egyedi (anyavállalati) nem konszolidált beszámolóját. Ezt követően a Közgyűlés elfogadta az Igazgatótanács osztalékfizetésre vonatkozó előterjesztését, amely alapján osztalékfizetésre nem került sor.



**2. A PANNÉRGY NYRT., MINT EGYEDI TÁRSASÁG 2023. ÉVI EREDMÉNYE, GAZDÁLKODÁSÁNAK LEGFŐBB MUTATÓI**

Főbb eredményadatok (adatok ezer forintban)	2023. év	2022. év
<b>Értékesítés árbevétele</b>	<b>67.052</b>	<b>90.971</b>
Értékesítés közvetlen költségei	-55.719	-79.928
<b>Bruttó fedezet</b>	<b>11.333</b>	<b>11.043</b>
<b>Bruttó cash-flow</b>	<b>23.305</b>	<b>23.015</b>
Igazgatási és általános költségek	-239.511	-180.757
Egyéb bevételek	2.737	1.121
Egyéb ráfordítások	-20.190	-163.047
<b>Működési eredmény (EBIT)</b>	<b>-245.631</b>	<b>-331.640</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-211.309</b>	<b>-307.878</b>
Pénzügyi műveletek eredménye	624.940	508.814
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>379.309</b>	<b>177.174</b>
<b>Tárgyévi nettó eredmény (adózott eredmény)</b>	<b>344.723</b>	<b>146.556</b>
Saját tőke arányos nyereség, % (ROE)	3,61	1,46
Árbevétel arányos nyereség, % (ROS)	514,11	161,10
<b>1 részvényre jutó eredmény (EPS) Ft</b>	<b>21,24</b>	<b>8,68</b>

A hígított, egy részvényre jutó nyereség 21,24 forint, az előző időszakhoz hasonlóan nincs eltérés a hígított, egy részvényre jutó nyereség meghatározásánál, mivel a tárgyidőszak végén nincs nyitott részvényopciós program, le nem hívott részvényekkel.

**A PannErgy Nyrt., mint egyedi társaság 2023. évi gazdálkodásának részletes ismertetése:**

A PannErgy Nyrt. 67.052 ezer forint árbevételt ért el 2023. évben, amely a 2022. év 90.971 ezer forintos értékéhez képest 26 %-os csökkenést jelent.

Az árbevétel döntő része a debreceni ingatlanok kapcsán elmerülő bérleti energiafogyasztások és egyéb, „közvetített szolgáltatás” jellegű költségek továbbszámolásának bevétele, míg kisebb hányada bérleti díj.

A tárgyidőszakban a bérleti díj bevétel 26.888 ezer forint, amely 6%-kal több, mint az előző évi 25.267 ezer forintos bérleti díj bevétel, ezek a debreceni ingatlanokra vonatkozóan kötött bérleti szerződésekből eredő bevételek.

Az egyéb bevételek az előző évhez képest 1.616 ezer forinttal nőttek, ami lízingelt eszközök kötelezettségének kivezetéséhez kapcsolódott.



A Társaság holding irányításhoz kapcsolódó költségei 32,5%-kal emelkedtek az előző évhez képest, tárgyidőszaki értékük 239.511 ezer forint. Ez a növekedés összhangban van a tárgyidőszakban tapasztalt, beszerzéseket és szolgáltatásokat egyaránt érintő, magas szintű termelői és szolgáltatási árindex növekedéssel.

A fentiek alapján a Társaság a tárgyidőszakban -245.631 ezer forint működési eredményt és -211.309 ezer forint EBITDA-t realizált.

A Társaság az IFRS-ek szerinti könyvvizetés alapján a kapcsolt féltől származó kamatbevételeit pénzügyi bevételként mutatja ki az előzőidőszaktól. A tárgyidőszakban a Társaság 885.193 ezer forint kamatbevételt realizált a vagyonnevelés, holding irányítási tevékenysége során, szemben az előző évi 580.816 ezer forint kamatbevétellel szemben.

Ennek köszönhetően a pénzügyi műveletek eredménye 624.940 ezer forint lett a tárgyidőszakban.

**A fentiekben részletezett indokok mentén, 34.586 ezer forint nyereség adó ráfordítást követően a Társaság a tárgyidőszakban 344.723 ezer forint tárgyévi nettó eredményt realizált.**

Vagyoni helyzet főbb adatai (adatok ezer forintban)	2023. év	2022. év
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>4.747.868</b>	<b>4.721.289</b>
Forgóeszközök összesen	5.359.839	5.798.447
Ezen belül Pénzeszközök	140.499	220.199
<b>Eszközök összesen</b>	<b>10.107.706</b>	<b>10.519.736</b>
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>9.562.347</b>	<b>10.027.147</b>

A tárgyidőszakban a befektetett eszközök növekedését új, gépjármű lízing szerződéskötésekhez kapcsolódó tárgyi eszköz aktiválások okozták.

A tárgyidőszak végén a PannErgy Nyrt. halasztott adó megtérülés számításai alapján 741 ezer forint halasztott adókötelezettség kerül bemutatásra, a tárgyidőszakban nem történt változás.

A forgóeszközök állományának 8%-os csökkenését elsősorban a kapcsolt félnek nyújtott kölcsönök törlesztései okozták.

A Társaság saját tőkéje a bázishoz képest 5%-kal csökkent, ez elsősorban a tárgyidőszakban visszavásárolt saját részvények saját tőkét csökkentő hatásának tulajdonítható.

A tárgyidőszak végén rövid lejáratú hitelként 375.358 ezer forint kerül bemutatásra, ezek leányvállalatok által folyósított kapcsolt kölcsönök.

Főbb mutatók	2023. év	2022. év
<b>Jövedelmezőségi mutatók</b>		
Eszközarányos nyereség, % (ROA)	3,41	1,39
Saját tőke arányos nyereség, % (ROE)	3,61	1,46
Árbevétel arányos nyereség, % (ROS)	514,11	161,10
<b>Vagyoni helyzet mutatói</b>		
Befektetett eszközök aránya, %	46,97	44,88
Saját tőke aránya, %	94,60	95,32
Eladósodottság mértéke, %	5,70	4,91
<b>Pénzügyi mutatók</b>		
Likviditási mutató	1.014,25	1.178,91
Likviditási gyorsráta	1.015,25	1.178,05
<b>1 részvényre jutó eredmény (EPS) Ft</b>	<b>21,24</b>	<b>8,68</b>

### 3. A TÁRSASÁG BEMUTATÁSA

#### 3.1. A PannErgy Nyrt. főtevékenysége

A PannErgy Nyrt. („Társaság” vagy „PannErgy”) a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett Társaság, a BUX kosár tagja, Prémium kategóriába tartozó részvény kibocsátó, a PannErgy Csoport irányítása, amely csoport fő tevékenysége Európa egyik legjelentősebb hévízi aktivitásának, azon belül is a megújuló geotermikus energiának az energetikai célú hasznosítása, kitermelése és értékesítése. A geotermikus energetikai tevékenységéhez kapcsolódóan a Társaság Miskolcon, Győrben, Szentlőrincen és Berekfürdőn folytat termelőtevékenységet.

A PannErgy Nyrt. 2023. december 31-én 1 fő munkavállalóval rendelkezik, a vezérigazgatón kívüli vezetői tisztségviselői, az igazgatótanács tagjai nem munkaviszony keretében végzik tevékenységüket. A PannErgy Nyrt. székhelye Magyarországon, a 1112 Budapest, Boldizsár u. 2. alatt található.

#### 3.2. Ingatlanok hasznosítása

A tárgyidőszak végén a főtevékenységet jelentő geotermikus hőtermelésen és értékesítésen (Energetika) kívül a Társaság Debrecen területén rendelkezik a „Pannonplast - PannErgy” stratégiaváltás előtti időkből származó ipari/kereskedelmi ingatlanokkal, irodákkal. A PannErgy Nyrt. Debrecenben található, a Csoport fő tevékenységéhez, a geotermikus hőtermeléshez és értékesítéshez közvetlenül és közvetve sem kapcsolódó ipari ingatlanokat a befektetési célú ingatlanok között szerepelteti, melyeket bérbeadással szándékozik hasznosítani. Ezek az ingatlanok a tárgyidőszak végén 89.204 ezer forint értékben, mint amortizációval csökkentett bekerülési értéken szerepelnek a Társaság konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásában. Valós értékük 117.000 ezer forint az időszak végén.

### 4. A PANNERGY NYRT. 2023. ÉVI FŐ CÉLJAINAK TELJESÍTÉSE ÉS KOCKÁZATOK

A Társaság, mint a PannErgy Csoport anyavállalata 2023. évi fő célja a holding irányítási tevékenységéhez, mint fő tevékenységéhez kapcsolódóan a hőtermelés növekedés elérése és ehhez

kapcsolódóan, az előzetesen megfogalmazott csoport szintű bruttó fedezet, cash-flow és EBITDA javulás elérése volt. A PannErgy Csoport a 2023-es üzleti évben is sikerrel teljesítette a geotermikus energiatermelő és hasznosító stratégiájában megfogalmazott célkitűzését, amely az egyes projekthelyszíneken a kapacitások időjárési viszonyokhoz illeszkedő hatékony kihasználására és az ezt legjobban támogató üzemállapot dinamikus kiválasztására irányul.

Az időjárési és kapacitási feltételrendszerhez optimalizált működésnek köszönhetően a **PannErgy Csoport 2023. éves működésében elért konszolidált hőértékesítés 1.705 TJ, amely mennyiség 4%-kal alulmúlja a bázisidőszak 1.785 TJ teljesítményét és 5%-kal elmarad a tárgyidőszakra megfogalmazott 1.790 TJ tervtől.**

**A PannErgy Csoport konszolidált EBITDA-ja 3.930 millió forintot ért el, összhangban a 2024. január 15-án közzétett 2023. IV. negyedévi termelési jelentésben szereplő 2023-as EBITDA tartomány várakozással, amely 3.950 – 4.150 millió forintos EBITDA terv tartományának alsó határértéke közeli gazdasági eredményt vetített előre. Ez a tárgyévi konszolidált EBITDA érték 9% javulást mutat az előző évhez képest, 318 millió forinttal meghaladva a bázis év 3.612 millió forintos EBITDA eredményét. A tárgyidőszaki EBITDA teljesítményt 41%-os EBITDA hányad mellett sikerült elérni.**

A PannErgy Nyrt., mint egyedi társaság 2023. évi fő célja a csoportszintű, fent részletezett célokon túl a nyereséges gazdálkodás volt. Ehhez a Társaságnál a feltételek az előző évhez hasonlóan ezúttal is adottak voltak, a tárgyévi nettó eredmény 344.723 ezer forint, amely jelentősen meghaladja a bázisidőszak 146.556 ezer forintos eredményét.

## 5. A TÁRSASÁG STRATÉGIÁJA, KÖRNYEZETVÉDELMI CÉLOK

A PannErgy Csoport – mint a térség meghatározó, geotermikus hőt hasznosító társasága - stratégiájának középpontjában szerepel, hogy környezetbarát, magas üzembiztonságú szolgáltatásaival jelentős szerepet vállaljon a klímaváltozás megakadályozásában, környezetkímélő beruházásaival jelentősen csökkenthetővé válhatnak az energetikai jellegű kiadások. A PannErgy Nyrt. tiszta és megújuló energetikai megoldásokkal a jövőt építi, generációknak ad lehetőséget az értékteremtésre a környezetvédelem és fenntarthatóság elveinek érvényesítése mentén. A Társaság célként tűzte ki, hogy a geotermikus energia hasznosításával olyan piacvezető szerepet töltsön be a közép-kelet-európai régióban, amellyel gazdasági és fenntarthatósági szempontból is jelentős ökológiai értéket képvisel most és a jövőben egyaránt.

### 5.1. ESG Menedzsment, ESG jelentés

A PannErgy Csoport szerint rendkívül fontos információ, hogy tevékenysége milyen befolyással, hatással van a környezetre, a társadalom egészére. Ennek figyelembevételével a vonatkozó jogszabályi előírásokban szereplő határidőket megelőzve, 2021-ben kibocsátotta első ESG jelentését. Ezt követően a 2022-es ESG jelentés és jelen konszolidált pénzügyi kimutatások közzétételével egyidejűleg a 2023-as évre vonatkozó ESG jelentés („Fenntarthatóság menedzsment és Környezetvédelmi, Társadalmi és Társaságirányítási (ESG) Teljesítmény-összefoglaló jelentés”) is kibocsátásra kerül.

Ezeket a nem pénzügyi jelentéseket a PannErgy a világszinten egyik legismertebb ESG szabvány, a GRI Global Reporting Initiative előírásainak, ezen belül is a GRI Universal Standards 2021 standardoknak megfelelően készíti el. Az elkészült ESG jelentéseket, így a 2023-ra, mint

tárgyidőszakra vonatkozó ESG jelentés szabványok szerinti teljeskörűség vizsgálatát a GRI Global Reporting Initiative elvégzi, visszaigazolja.

Az ESG jelentésekben a konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő adatokon túl, a PannErgy Csoport tárgyidőszaki működésének környezeti, társadalmi hatásai is részletesen bemutatásra kerül, a Társaság fenntarthatóságra és környezetvédelemre vonatkozó stratégiájának és cselekvéseinek bemutatása mellett. Jelen konszolidált pénzügyi kimutatásokkal egy időben kibocsátásra kerülő ESG jelentés azt a célt szolgálja, hogy a befektetők, piaci szereplők ezeket az információkat részletesebben megismerhessék, ennek érdekében a Társaság mélyebb, informatívabb közzétételeket eszközöl, a klímaváltozást, klímakockázatot, a fenntartható fejlődést fókuszba állítva.

A Társaság megújuló energia termelőként, jelentős karbon megtakarítóként komoly lehetőségként tekint az ESG-re, mint egy olyan keretrendszerre, amely olyan nem pénzügyi szempontokat is azonosít, amelyek lényeges hatással lehetnek egy adott befektetés teljesítményére, új, nem pénzügyi jellegű kockázatokat is felmérve és bemutatva.

## **5.2. PannErgy a klímaváltozás megakadályozásának szolgálatában, karbonmegtakarítás jellegű működés**

Az 5.1. pontban hivatkozott ESG jelentésben többek között a PannErgy Csoport üvegházhatású gázok kibocsátásának megtakarítási egyenlege is szerepel.

A PannErgy alaptevékenysége a minimális kibocsátású geotermia alapú megújuló energiatermelés, ezért a Társaság esetében károsanyag kibocsátás helyett károsanyag kibocsátási megtakarítás van jelen.

A Társaság általános, környezetvédelmi stratégiai céljai szempontjából kulcsfontosságú mutatóként a károsanyag éves megtakarítás mennyiségét és a megtakarítási rátát definiálta: A károsanyag éves megtakarítás mennyisége az a tonnában kifejezett mennyiség, amely károsanyag kibocsátás a Társaság az adott üzleti időszakban a zöldenergia termelési főtevékenységének köszönhetően a Társaság közvetlen és közvetett hőátvevő partnereinél megtakarításra került. A károsanyag megtakarítási ráta az az arányszám, amely kifejezi, hogy a megtermelt geotermikus energia előállítás és értékesítése során felhasznált energia üvegházhatású gáz kibocsátása hogyan aránylik ahhoz a kibocsátáshoz, ha ezt a megtermelt energiamennyiség a régióra jellemző alternatív fosszilis energiaforrásból került volna előállításra.

**A PannErgy konszolidált üvegházhatású gáz károsanyag megtakarítási rátája 2023-ben 76% volt, a bázisidőszaki értékhez közel azonosan, azaz a fosszilis energiával történő károsanyag kibocsátáshoz képest továbbra is megközelítőleg 4/5 egységet megtakarított környezetvédelmi szempontból a tárgyidőszakban.**

**A Társaság az energiatermelési üvegházhatású gáz kibocsátások alapján, a kiváltásként figyelembe vehető 90% hatásfokú földgáz alapú energiatermelés ÜHG környezet terhelésének kevesebb mint negyedét, csupán 24%-át bocsátotta ki a tárgyidőszakra vonatkozóan.**

**A Társaság 2023-ben 76 ezer tonna CO<sub>2</sub> egyenértékes ÜHG kibocsátást váltott ki (takarított meg).** A károsanyag megtakarítási ráta számításakor a Csoport károsanyag kibocsátásaként a geotermikus hőtermelés elektromos áramigényéhez kapcsolódó CO<sub>2</sub> terhelést (Scope 2), valamint az adminisztratív központi és projektszintű, telephelyi működéshez kapcsolódó károsanyag kibocsátást (Scope 1) vette figyelembe. A megtakarításnál a Társaság neutrális tevékenységként vette figyelembe a Berekfürdőn működő geotermikus fluidumból leválasztott metángáz elégetésével elektromos áramot és hőt termelő erőmű kibocsátását, annak kis üzemmérete és a metán széndioxiddá konvertálásának kedvező ÜHG hatása miatt.

## 6. A PANNERGY NYRT. LEÁNYVÁLLALATAI

### 6.1. A PannErgy Nyrt. leányvállalatai, részesedés, konszolidációba történő bevonás arányai

PannErgy leányvállalatok	Törzstőke (Mft)	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati jog (%)	Konszolidációba bevonás aránya
PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.	2.072,70	100,00	-	100,00
DoverDrill Mélyfúró Kft.	86,00	-	100,00	100,00
Arrabona Koncessziós Kft.	6,10	-	100,00	100,00
Szentlőrinci Geotermia Kft.	5,00	-	100,00	100,00
Miskolci Geotermia Kft.	5,00	-	100,00	100,00
DD Energy Kft.	3,10	-	100,00	100,00
Kuala Kft.	3,00	-	100,00	100,00
Berekfürdő Energia Kft.	3,00	-	100,00	100,00
Geo2Business Kft.	3,00	-	100,00	100,00

### 6.2. Konszolidációba bevont leányvállalatainak tárgyidőszaki adatai (millió forintban)

PannErgy leányvállalatok	Saját tőke	Jegyzett tőke	Árbevétel	Üzleti eredmény	Adózott eredmény	Lét-szám
PannErgy Nyrt.	9.562	400	67	-246	345	-
PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.	3.239	2.073	203	163	5	8
Arrabona Koncessziós Kft.	2.902	6	4.254	413	338	2
DD Energy Kft.	2.019	3	3.740	413	381	2
DoverDrill Kft.	973	86	173	45	81	3
Miskolc Geotermia Kft.	419	5	2.398	479	7	5
Kuala Kft.	381	3	1.848	264	132	2
Szentlőrinci Geotermia Kft.	29	5	115	61	1	-
Berekfürdő Energia Kft.	515	3	356	280	283	-
Geo2Business Kft.	3	3	-	-	-	-

## 7. A TÁRSASÁG TULAJDONOSI STRUKTÚRÁJA, VEZETŐI ÁLLÁSÚ SZEMÉLYEI

### 7.1. A Társaság tulajdonosi struktúrája 2023. december 31-i állapotnak megfelelően

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke = Bevezetett sorozat					
	2023.01.01.			2023.12.31.		
	%	%	db	%	%	db
Belföldi intézményi	30,86	38,67	6.171.682	30,69	40,11	6.138.577
Külföldi intézményi	8,43	10,56	1.685.668	8,10	10,58	1.619.185
Belföldi magánszemély	30,25	37,92	6.051.532	27,40	35,80	5.480.107
Külföldi magánszemély	0,30	0,38	60.153	0,39	0,52	78.945
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	1,55	1,94	309.505	1,55	2,02	309.505
Saját tulajdon	20,21	0,00	4.041.700	23,47	0,00	4.694.132
Államháztartáshoz tartozó tulajdonos	8,38	10,50	1.675.745	8,38	10,95	1.675.745
Nemzetközi fejlesztési intézmények	-	-	-	-	-	-
Egyéb	0,02	0,03	4.015	0,02	0,02	3.804
<b>Összesen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>20.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>20.000.000</b>

### 7.2. A Társaságban 5% feletti tulajdonosai 2023. december 31-i állapot szerint

Név	Befektetői besorolás		Mennyiség (db)	Részesedés (%)	Szavazati jog (%)
Benji Invest Kft. / FCI Kompozit Kft.	Belföldi	Gazdasági Társaság	3.186.010	15,93	20,82
MVM Energetika Zrt.	Belföldi	Gazdasági Társaság	1.675.745	8,38	10,95
Soltút Kft. / Rencsár Kálmán	Belföldi	Gazdasági Társaság	1.814.241	9,07	11,85

### 7.3. A Társaság saját tulajdonban lévő részvény mennyiségeinek alakulása tárgyévben

A PannErgy Nyrt. saját tulajdonban lévő részvény (db) mennyiségének alakulása tárgyévben:

	2023.01.01.	2023.06.30.	2023.12.31.
Saját részvények	3.106.479	3.376.525	3.758.929

### 7.4. A Társaság vezető állású személyei

A Társaság vezető állású személyeit az Igazgatótanács tagjai alkotják. Az Igazgatótanács tagjai és a tulajdonukban lévő részvények adatai 2023. december 31-i állapot szerint:

Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/megszűnése	Részvény tulajdon (db)
Gyimóthy Dénes	Tag, Elnök	2007.08.31.	határozatlan ideig	-
Jaksa István	Vezérigazgató	2022.12.13.	határozatlan ideig	2.505
Gyimóthy Katalin	Tag	2016.04.28.	határozatlan ideig	-
Juhász Attila	Tag	2007.08.31.	határozatlan ideig	-
Rencsár Kálmán	Tag	2020.04.30.	határozatlan ideig	307.000
Briglovics Gábor	Tag	2021.04.16.	határozatlan ideig	-
<b>Részvénytulajdon (db) összesen</b>				<b>309.505</b>

A Társaság a működését befolyásoló (stratégiai) alkalmazottal 2022. decemberétől rendelkezik, a vezérigazgató személyében, aki munkavállalóként látja el a feladatait.



A PannErgy Nyrt. EU IFRS-ek szerint készített éves beszámolóját és üzleti jelentését Gyimóthy Dénes az Igazgatótanács elnöke írja alá.

A számviteli törvény 95/A. § és 95/B. § paragrafusaiban előírt információk, szabályok a PannErgy Nyrt. Alapszabályában szerepelnek. A Társaság Alapszabálya határozza meg a vezető tisztségviselők kinevezésére és elmozdítására, valamint az alapszabály módosítására vonatkozó szabályokat. Az Alapszabály alapján a Társaság legfőbb szerve a közgyűlés, amely a részvényesek összességéből áll. A közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik többek között – ha a Ptk., illetve annak felhatalmazása alapján az Alapszabály ettől eltérően nem rendelkezik –

- az alapszabály megállapítása és módosítása,
- a Társaság Igazgatótanácsának tagjainak megválasztása, visszahívása, valamint díjazásuk megállapítása,
- döntés az Igazgatótanács tagjai előző üzleti évben végzett munkájának értékeléséről, és a részükre megadható felmentvényről,
- döntés az alaptőke új részvények forgalomba hozatalával, vagy az alaptőkén felüli vagyon terhére történő felemeléséről – a közgyűlés által az Igazgatótanács részére adott felhatalmazáson alapuló, új részvények forgalomba-hozatalával vagy az alaptőkén felüli vagyon terhére történő alaptőke-emelés kivételével,
- döntés a saját részvények - a közgyűlés vagy a Ptk. által az Igazgatótanács részére adott felhatalmazás alapján történő megszerzése kivételével – megszerzéséről, továbbá a saját részvényre kapott nyilvános vételi ajánlat elfogadásáról,
- az alaptőke leszállításáról, ha a Ptk. eltérően nem rendelkezik.

A Társaságnál igazgatóság és felügyelőbizottság helyett egységes irányítási rendszert megvalósító Igazgatótanács működik, amely ellátja az igazgatóság és a felügyelőbizottság törvényben meghatározott feladatait. Az Igazgatótanács az igazgatósági feladatok ellátása keretében meghatározza a Társaság stratégiai irányelveit, felügyeli a menedzsment működését. Az Igazgatótanács részletes feladatairól a konszolidált és egyedi pénzügyi kimutatásokkal egyidejűleg kibocsátott Felelős Társaságirányítási jelentés tartalmaz bővebb információkat.

A Társaság az ügyviteli, ügyvezető és felügyelő testületei esetében törekszik az életkori, nemi, tanulmányi és szakmai háttérrel kapcsolatos szempontokat figyelembe venni a testületek tagjainak kialakításánál, a sokszínűség elvének megfelelően.

## **8. LÉTSZÁMRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK**

A Társaság 2023-ben az átlagos statisztikai állományi létszámot tekintve nem rendelkezett munkavállalóval, hasonlóan az előző évhez, mindkét időszakban az igazgatótanácsi tagok részére fizetett tiszteletdíjak és kapcsolódó járulékok alapján szerepeltet személyi jellegű költségeket a Társaság a beszámolóban.

## **9. OSZTALÉKFIZETÉS, SAJÁT RÉSZVÉNY VÁSÁRLÁS**

A Társaság Közgyűlése 2023. április 28-án 2./2023. (IV.28.) számú határozatával – figyelembe véve az Igazgatótanács jelentését, az Audit Bizottság és a könyvvizsgáló véleményét – elfogadta a Társaság EU IFRS-ek szerinti egyedi (anyavállalati) nem konszolidált 2023. évi mérlegét, eredmény-kimutatását, az előterjesztéssel és a könyvvizsgálói jelentéssel egyezően 10.520 millió forintos egymással egyező eszköz- és forrásértékkel, valamint 147 millió forintos adózott



eredménnyel, azaz nyereséggel. Ezt követően szintén elfogadásra került a PannErgy Nyrt. csoport 2023. évi gazdálkodásáról szóló, EU IFRS-ek szerinti konszolidált beszámolóját 27.331 millió forintos eszköz- és forrásértékkel (mérleg-főösszeggel) és 1.310 millió forintos adózott eredménnyel, azaz nyereséggel.

A Közgyűlés a konszolidált és egyedi beszámolók elfogadását követően a 3./2023. (IV.28.) számú közgyűlési határozatával elfogadta az Igazgatótanács arra vonatkozó előterjesztését, amely szerint osztalékfizetésre nem került sor a 2022-es év vonatkozásában.

A döntést megelőzően az Igazgatótanács mérlegelte a 2023-as év várható beruházási lehetőségeit és igényeit, a biztonságos és prudens működéshez szükséges szabad készpénz és egyenértékes eszközszint szükségességét. A vizsgálat alapján a pénzügyi és működési stabilitás fenntartása érdekében osztalékfizetésre vonatkozó döntés helyett az adózott eredmény teljes egészében eredménytartalékba történő átvezetésére vonatkozó döntés született.

#### **Saját részvény visszavásárlási programok**

2023. december 31-én 4.704.132 darab PannErgy Nyrt. saját részvény volt a Társaság birtokában, amely 662.432 darabbal több, mint a 2022. december 31-i saját részvény állomány.

A növekedés a tárgyidőszakban érvényben lévő saját részvény visszavásárlási programok keretében történt saját részvény beszerzések hatását mutatja, saját részvény csökkenés nem történt. A saját részvény visszavásárlási programok keretében 2023. első félévében 277.628 darab, míg 2023. második félévében 384.804 darab, 2023. teljes egészét tekintve 662.432 darab saját részvény visszavásárlására került sor.

A PannErgy részvény tőzsdei záró árfolyama a tárgyidőszak végén 1.250 forint volt, szemben a 2022. december 31-i 1.315 forintos tőzsdei záró árfolyammal.

#### **A tárgyidőszakban befejezett saját részvény visszavásárlási program**

A PannErgy Nyrt. 2022. április 29. napján megtartott, a 2021. üzleti évet lezáró éves rendes Közgyűlésén, a 8./2022. (IV.29.) sz. közgyűlési határozatával a Közgyűlés felhatalmazta az Igazgatótanácsot legfeljebb 600 millió forint értékben saját részvény vásárlására, részvényenként legalább 1 forintos és legfeljebb 1.400 forintos részvényenkénti árfolyamon, figyelembevéve azt, hogy a saját részvények állománya a teljes kibocsátott részvényállományra vetítve a 25%-ot a felhatalmazás hatálya alatt egy időpontban se haladja meg. A felhatalmazás 2022. május 2-vel kezdődő és 2023. április 13-ig terjedő időszakra szól, kizárólag tőzsdei forgalomban vonatkozó részvényt vásárlásra. A PannErgy Nyrt. ennek a saját részvény visszavásárlási programja keretében kereskedési naponként visszavonásig, vagy a közgyűlési felhatalmazás határnapjáig napi legfeljebb 2.200, majd később napi 3.000 darab PannErgy Nyrt. törzsrészvény vásárlását célozta meg a Budapesti Értéktőzsdén. A vásárlási ár a mindenkor tőzsdei kereskedési ajánlatok szerinti aktuális piaci árral egyezik meg és a közgyűlési határozat értelmében részvényenként nem haladhatja meg az 1.400 forintot. Ennek az aktuális saját részvény visszavásárlási programnak a keretében 2023. első félévében, 2023. január 1. és április 13. között 170.100 darab saját részvény vásárlás történt 1.237 forintos részvényenkénti átlagáron. Össességében a 2023. április 13-én lezárult program keretében a Társaság 531.238 darab saját részvényt vásárolt.

#### **A tárgyidőszakban indított saját részvény visszavásárlási program**

A PannErgy Nyrt. 2023. április 28. napján megtartott, a 2022. üzleti évet lezáró éves rendes Közgyűlésén, a 8./2023. (IV.28.) sz. közgyűlési határozatával a Közgyűlés felhatalmazta az

Igazgatótanácsot legfeljebb 900 millió forint értékben saját részvény vásárlására, részvényenként legalább 1 forintos és legfeljebb 1.670 forintos részvényenkénti árfolyamon, figyelembevéve azt, hogy a saját részvények állománya a teljes kibocsátott részvényállományra vetítve a 25%-ot a felhatalmazás hatálya alatt egy időpontban se haladja meg. A felhatalmazás 2023. május 2-vel kezdődő és 2024. április 13-ig terjedő időszakra szól, kizárólag tőzsdei forgalomban vonatkozó részvényt vásárlásra. A PannErgy Nyrt. ennek a saját részvény visszavásárlási programja keretében kereskedési naponként visszavonásig, vagy a közgyűlési felhatalmazás határnapjáig napi legfeljebb 2.000, majd később 3.800 darab, illetve 5.000 darab PannErgy Nyrt. tőzsrészvény vásárlását célozta meg a Budapesti Értéktőzsdén. A vásárlási ár a mindenkori tőzsdei kereskedési ajánlatok szerinti aktuális piaci árral egyezik meg és a közgyűlési határozat értelmében részvényenként nem haladhatja meg az 1.670 forintot.

Ennek az aktuális saját részvény visszavásárlási programnak a keretében a tárgyidőszakban, azaz 2023. május 2. és 2023. december 31. között 492.332 darab saját részvény vásárlás történt 1.217 forintos részvényenkénti átlagáron.

## 10. A TÁRSASÁG FŐBB KOCKÁZATAI, EZEKKEL KAPCSOLATOS BIZONYTALANSÁGOK

A PannErgy Nyrt. főbb kockázatai az alábbiakban a kiegészítő melléklet 39. *Pénzügyi kockázatkezelés* fejezetében kerülnek kifejtésre.

A Társaság várható fejlődésére vonatkozó információk az Üzleti jelentés 1. *Vezetői összefoglaló*, illetve 5. *A Társaság stratégiája, környezetvédelmi célok* fejezetekben kerülnek részletezésre, a következő időszakok várható pénzügyi eredményeire, beruházási aktivitására és fenntarthatósági tevékenységére, fejlődésére vonatkozóan. Az ezeket befolyásoló gazdasági környezeti hatásokat a Konszolidált pénzügyi kimutatások 41.11. *A tárgyidőszak makroökonómiai környezetének bemutatása fejezetében* részletezett, következő időszakokra prognosztizált GDP, inflációs környezet és kamatkörnyezet alakulás fogja befolyásolni.

## 11. NYILVÁNOSSÁG

A Társaság honlapján ([www.pannergy.com](http://www.pannergy.com)) többek között rendszeres és rendkívüli tájékoztatásokat tesz közzé. A PannErgy Nyrt. által nyújtott publikációk, nyilvános információk jelentősen segíthetik a Társaság működésének és gazdasági helyzetének megértését és megítélését, így azok a jelen beszámolóban közzétett információk lényeges kiegészítései.

## 12. A BESZÁMOLÓ FORDULÓNAPJA UTÁN BEKÖVETKEZETT FŐBB ESEMÉNYEK

A beszámoló fordulónapja után nem történtek olyan lényeges események, jelentős folyamatok, amelyek hatást gyakorolnának a Társaság 2023-as üzleti évére, az erre az időszakra vonatkozó beszámolóban szereplő eredmény és mérleg adatokra.

A beszámoló fordulónapja után bekövetkezett, a Társaság hivatalos közzétételi helyein publikált és hozzáférhető események a kiegészítő melléklet 45. *A beszámoló fordulónapja utáni események* jegyzetében kerülnek részletesen felsorolásra.

**13. A KÖZZÉTÉTELRE TÖRTÉNŐ ENGEDÉLYEZÉS NAPJA**

A pénzügyi kimutatásokat a Társaság Igazgatótanácsa 2024. március 26-én hagyta jóvá és engedélyezte a közzétételüket.

Gyimóthy Dénes  
Igazgatótanács képviselőjében





Budapest, 2024. március 27.

## PannErgy Nyrt. Kibocsátói nyilatkozat 2023.

A 24/2008. (VIII.15.) PM rendelet  
1. sz. mellékletének 2.4. és 3.4. pontja alapján

A mellékelt pdf formátumú jelentés nem a Társaság hivatalos egyedi beszámolója, azt a vonatkozó jogszabályok alapján ZIP (azon belül XHTML-XBRL) formátumban készíti el és teszi közzé a Társaság. A mellékelt pdf jelentés tartalmilag teljesen megegyezik a ZIP (azon belül XHTML-XBRL) formátumban publikált egyedi beszámoló tartalmával.



## NYILATKOZAT

A PannErgy Nyrt. 2023. évi EU IFRS-ek szerint készített éves beszámolóhoz és üzleti jelentéshez kapcsolódóan, a 24/2008. (VII.15.) PM rendelet 1. sz. mellékletének 2.4. pontjában szereplő jogszabályi előírással összhangban Gyimóthy Dénes elnök, az Igazgatótanács képviselőjében nyilatkozom az alábbiakról:

- az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint elkészített és a 2023. évi EU IFRS-ek szerint készített egyedi éves beszámoló valós és megbízható képet ad a PannErgy Nyrt., mint nyilvános értékpapírt kibocsátó eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá;
- az EU IFRS-ek szerint összeállított éves beszámolóhoz kapcsolódó üzleti jelentés megbízható képet ad a PannErgy Nyrt., mint nyilvános értékpapírt kibocsátó társaság helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Gyimóthy Dénes  
Igazgatótanács képviselőjében

