



**PannErgy Nyrt. és leányvállalatai
IFRS-ek szerint készített Konszolidált
pénzügyi kimutatások és Éves jelentés
2024.**

A mellékelt pdf formátumú jelentés nem a Társaság hivatalos jelentése, 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 jelentés tartalmával.

TARTALOMJEGYZÉK

I.	Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatások	3
	Konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás	4
	Konszolidált eredménykimutatás	5
	Konszolidált egyéb átfogó jövedelemkimutatás	6
	Konszolidált kimutatás a saját tőke változásáról	7
	Konszolidált cash flow kimutatás	8
	Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz	9
II.	A PannErgy Csoport Üzleti és Vezetőségi jelentése	99
III.	A Társaság nyilatkozata a 24/2008. (VIII.15.) PM rendelet 1. sz. mellékletének 2.4. és 3.4. pontja alapján	129



Budapest, 2025. március 19.

PannErgy Nyrt. és leányvállalatai

IFRS standardok szerint készített
konzolidált pénzügyi kimutatások

2024. december 31.

A mellékelt pdf formátumú jelentés nem a Társaság hivatalos jelentése, 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 jelentés tartalmával.



KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁS

	Jegyzet száma	2024. dec. 31.	2023. dec. 31.
		mFt	mFt
Goodwill	15	678	678
Egyéb immateriális javak	15	1.430	1.661
Tárgyi eszközök	16	21.591	19.528
Befektetési célú ingatlanok	16	77	89
Értékesítési célú ingatlanok	16	-	-
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök	17	-	-
Halasztott adó követelés	35	105	120
Hosszú lejáratú követelések	18	-	-
Befektetett eszközök összesen		23.881	22.076
Készletek	20	31	30
Vevők	21	1.882	2.058
Egyéb követelések	22	608	290
Előre fizetett nyereségadók	35	12	-
Értékpapírok	23	298	284
Pénzeszközök	24	1.971	1.514
Forgóeszközök összesen		4.802	4.176
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		28.683	26.252
Jegyzett tőke	25	360	400
Tartalékok tárgyévi adózott eredmény nélkül	27	15.350	15.222
Tárgyévi nettó eredmény	35	1.405	1.716
Visszavásárolt saját részvények miatti tartalék	26	-4.551	-5.880
Kisebbségi részesedés	28	-	-
Saját tőke összesen		12.564	11.458
Hosszú lejáratú hitelek, lízingek	29	8.561	8.163
Egyéb hosszú lejáratú, halasztott bevétel	30	2.914	3.187
Céltartalék	33	10	336
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen		11.485	11.686
Szállítók	37	1.398	804
Rövid lejáratú hitelek	31	497	9
Hosszú lejáratú hitelek éven belüli része	31	1.873	1.359
Egyéb hosszú lejáratú, halasztott bevétel éven belüli része	32	267	275
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	34	599	661
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen		4.634	3.108
KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN		28.683	26.252

KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS

	<i>Jegyzet száma</i>	2024.	2023.
		mFt	mFt
Értékesítés árbevétele	6	8.140	9.668
Értékesítés költsége	7	-6.137	-6.625
Bruttó fedezet		2.003	3.043
Bruttó fedezet hányad %		25%	31%
Bruttó cash-flow		4.081	4.883
Bruttó cash-flow hányad %		51%	51%
Igazgatási és általános költségek	8	-702	-688
Egyéb bevételek	11	792	320
Egyéb ráfordítások	10	-250	-597
Működési eredmény		1.843	2.078
Működési eredmény hányad %		23%	21%
EBITDA		3.921	3.930
EBITDA hányad %		49%	41%
Pénzügyi műveletek eredménye	12-13	-356	-241
Adózás előtti eredmény		1.487	1.837
Nyereségadó	35	-82	-121
Tárgyévi nettó eredmény		1.405	1.716
A Társaság részvényeire jutó tárgyévi nettó eredmény		1.405	1.716
Kisebbségi tulajdonosokra jutó tárgyévi nettó eredmény	28	-	-
Egy törzsrészvényre jutó eredmény (EPS) – Alap (Ft)		93	112
Egy törzsrészvényre jutó eredmény (EPS) – Hígított (Ft)		93	112

KONSZOLIDÁLT EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS

	2024.	2023.
	mFt	mFt
Tárgyévi nettó eredmény	1.405	1.716
<i>Egyéb átfogó jövedelmek</i>		
Időszaki egyéb átfogó jövedelem adóhatással együtt	-	-
Tárgyévi teljes egyéb átfogó jövedelem	1.405	1.716
A Társaság részvényeseire jutó teljes egyéb átfogó jövedelem	1.405	1.716
Kisebbségi (külső) tulajdonos részesedése a teljes egyéb átfogó jövedelemből	-	-

KONSZOLIDÁLT KIMUTATÁS A SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁSÁRÓL

Megnevezés	Jegyzett tőke	Tartalékok	Visszavásárolt saját részvény	Külső tagok részesedés	Saját tőke
Egyenleg 2022. december 31-én	400	15.449	-5.315	-	10.534
2023. évi eredmény	-	1.716	-	-	1.716
Külső tagok részesedés változása	-	-	-	-	-
Konzolidációhoz, átalakuláshoz kapcsolódó különbözet	-	17	-	-	17
Részvényopciós program	-	-	-	-	-
Visszavásárolt saját részvények	-	-	-809	-	-809
Saját részvény csökkenés, értékelés	-	-244	244	-	-
Saját részvény bevonás	-	-	-	-	-
Számviteli Politika változásai	-	-	-	-	-
Egyenleg 2023. december 31-én	400	16.938	-5.880	-	11.458
2024. évi eredmény	-	1.405	-	-	1.405
Külső tagok részesedés változása	-	-	-	-	-
Konzolidációhoz, átalakuláshoz kapcsolódó különbözet	-	1	-	-	1
Részvényopciós program	-	-	-	-	-
Visszavásárolt saját részvények	-	-	-300	-	-300
Saját részvény csökkenés, értékelés	-	1.171	-1.171	-	-
Saját részvény bevonás	-40	-2.760	2.800	-	-
Számviteli Politika változásai	-	-	-	-	-
Egyenleg 2024. december 31-én	360	16.755	-4.551	-	12.564

KONSZOLIDÁLT CASH-FLOW KIMUTATÁS

	Jegyzet száma	2024. mFt	2023. mFt
Működésből származó pénzeszközök			
Adózás előtti eredmény		1.487	1.837
<i>Kiigazítások az adózás előtti eredmény és az üzleti tevékenység pénzforgalma érdekében</i>			
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékcsökkenése	15, 16	2.078	1.845
Halasztott adó hatása	35	15	19
Nyereségadó ráfordítás	35	-82	-121
Hitelek árfolyamvesztése/nyeresége	12, 13	177	-116
Tárgyi eszközök, goodwill terven felüli leírása, visszairása, korrekciója	10, 16	-5	6
Készletek értékvesztése és hiánya	10, 20	-	-
Követelések értékvesztése	10, 40	-	-
Céltartalék tárgyévi változása	33	-326	192
Ingtatlanok valós érték változás	16	-	-
Tárgyi eszközök értékesítésének eredménye	11	-4	-
Kisebbségi részesedések változása	28	-	-
<i>Változás a működő tőke elemekben</i>			
Készletek csökkenése/növekedése	20	1	-5
Fizetett nyereségadó	35	-	-
Követelések csökkenése/növekedése	21, 22	-142	1.217
Hosszú és rövid lejáratú halasztott bevétel változás	30, 32	-281	-252
Kötelezettségek csökkenése/növekedése	34, 37	532	89
Előre fizetett nyereségadók csökkenése/növekedése	35	-12	-
Működési tevékenységből származó/ felhasznált nettó pénzeszközök		3.438	4.711
Befektetésből származó pénzeszközök			
Befektetések vásárlása nem nyilvános társaságban	16	-	-
Meglévő befektetések növelése/ csökkenése	16	-	-
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	15, 16	-3.897	-1.251
Tárgyi eszközök és immateriális javak eladása	15, 16	8	-
Hosszú lejáratú követelések változása	18	-	-
Befektetési tevékenységből származó pénzeszközök		-3.889	-1.251
Pénzügyi tevékenység			
Hitelek felvétele/visszafizetése	29	1.223	-1.916
Konzolidálásból, egyéb tartalék változásból eredő különbözet	27	-1	17
Saját részvény beszerzése	26	-300	-809
Osztalékfizetés	27	-	-
Értékpapír-állomány növekedése/csökkenése	23	-14	133
Pénzügyi tevékenységre felhasznált pénzeszközök		908	-2.575
Pénz és pénzegyenértékesek nettó csökkenése/növekedése	24	457	885
Pénz és pénzegyenértékesek január 1-én		1.514	629
Pénz és pénzegyenértékesek december 31-én		1.971	1.514

Tartalomjegyzék

1.	ÁLTALÁNOS HÁTTÉR ÉS A TEVÉKENYSÉG JELLEGE	12
2.	A BESZÁMOLÓ ÖSSZEÁLLÍTÁSÁNAK ALAPJA	12
3.	ESEF BESZÁMOLÓ KÉSZÍTÉSÉRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK	13
4.	A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA	14
4.1.	Általános ismertetés	14
4.2.	A konszolidálás alapja	15
4.3.	Az IFRS standardok 2024. január 1-jétől érvényes módosuló szabályainak, illetve új standardok bevezetésének hatása a pénzügyi kimutatásra	15
4.4.	Funkcionális pénznem, prezentálási pénznem (LÉNYEGES POLITIKA)	16
4.5.	Külföldi pénznemek átváltása, deviza tranzakciók és egyenlegek (LÉNYEGES POLITIKA)	17
4.6.	Valós értékelés (LÉNYEGES POLITIKA)	17
4.7.	Immateriális javak (LÉNYEGES POLITIKA)	17
4.8.	Nem pénzügyi eszközök értékvesztése (IAS 36) (LÉNYEGES POLITIKA)	18
4.9.	Kutatás-Fejlesztés elszámolása	19
4.10.	Ingatlanok, gépek és berendezések (LÉNYEGES POLITIKA)	20
4.11.	Befektetések	24
4.12.	Goodwill (LÉNYEGES POLITIKA)	25
4.13.	Készletek	25
4.14.	Pénzügyi instrumentumok (LÉNYEGES POLITIKA)	26
4.15.	Pénz és pénzeszköz egyenértékesek (LÉNYEGES POLITIKA)	31
4.16.	Saját tőke, jegyzett tőke (LÉNYEGES POLITIKA)	32
4.17.	Visszavásárolt saját részvény (LÉNYEGES POLITIKA)	32
4.18.	Az egy részvényre jutó nyereség (LÉNYEGES POLITIKA)	33
4.19.	Tényleges és halasztott nyereségadó (LÉNYEGES POLITIKA)	33
4.20.	Céltartalék képzés (LÉNYEGES POLITIKA)	35
4.21.	Részvényopciós program, részvényalapú kifizetések	36
4.22.	Árbevétel elszámolása (LÉNYEGES POLITIKA)	37
4.23.	Kamatbevétel és osztalékbevétel	39
4.24.	Lízingek (LÉNYEGES POLITIKA)	39
4.25.	Osztalékfizetés (LÉNYEGES POLITIKA)	40
4.26.	Állami támogatások, kapcsolódó halasztott bevétel elszámolások (LÉNYEGES POLITIKA)	40
4.27.	Összehasonlító időszaki információk (LÉNYEGES POLITIKA)	41
4.28.	Szegmens jelentések (LÉNYEGES POLITIKA)	41
4.29.	Bruttó cash-flow és EBITDA definíció (LÉNYEGES POLITIKA)	42
5.	LÉNYEGES/KRITIKUS SZÁMVITELI FELTÉTELEZÉSEK ÉS BECSLÉSEK A SZÁMVITELI POLITIKA ALKALMAZÁSÁKOR (LÉNYEGES POLITIKA)	43
5.1.	Pénzügyi kimutatások fordulónapja utáni események	43
5.2.	Lényeges hiba	44
5.3.	Kritikus számviteli becslések és feltételezések	44
6.	ÉRTÉKESÍTÉS ÁRBEVÉTELE	45
6.1.	Az árbevétel megoszlása fő tevékenységenként	45
6.2.	Az árbevétel földrajzi megoszlása	45
6.3.	Az árbevétel tevékenységek-szolgáltatások szerinti részletezése	45
6.4.	Az árbevételhez kapcsolódó befektetett eszközök földrajzi szegmensenkénti megoszlása	46
6.5.	Az árbevétel koncentrációja, a főbb vevőkre vonatkozó információk	46
7.	ÉRTÉKESÍTÉSI KÖLTSÉGEK (KÖZVETLEN KÖLTSÉGEK)	47
8.	IGAZGATÁSI ÉS ÁLTALÁNOS KÖLTSÉGEK (KÖZVETETT KÖLTSÉGEK)	48
9.	LÉTSZÁM ÉS BÉRKÖLTSÉG ALAKULÁSA	49
10.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	49
11.	EGYÉB BEVÉTELEK	51
12.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELE	51
13.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	52
14.	PÉNZÜGYI MŰVELETEKHEZ KAPCSOLÓDÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK	53
15.	IMMATERIÁLIS JAVAK	54
16.	TÁRGYI ESZKÖZÖK	56
16.1.	Nagy értékű tárgyi eszközök év végi értékelése	58
17.	EGYÉB BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	59
18.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖVETELÉSEK	59
19.	LÍZINGKÖVETELÉSEK	59
20.	KÉSZLETEK	59
21.	VEVŐKÖVETELÉSEK	60
22.	EGYÉB KÖVETELÉSEK	60
23.	ÉRTÉKESÍTÉSRE TARTOTT ÉRTÉKPAPÍROK	61
24.	PÉNZESZKÖZÖK ÉS PÉNZ EGYENÉRTÉKESEK	61
25.	JEGYZETT TŐKE	62

26.	VISSZAVÁSÁROLT SAJÁT RÉSZVÉNY	62
27.	TARTALÉKOK	63
28.	KISEBBSÉGI RÉSZESEDÉS	64
29.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ HITELEK, LÍZINGEK	64
29.1.	Hosszú lejáratú hitelek súlyozott átlagos kamatlába	64
29.2.	Hosszú lejáratú hitelek lejáratú dátumai	65
29.3.	A hosszú lejáratú kötelezettségek között szereplő lízing kötelezettségek	65
30.	EGYÉB HOSSZÚ LEJÁRATÚ, HALASZTOTT BEVÉTEL	65
30.1.	Halasztott bevételhez között nyilvántartott támogatások részletei	66
31.	RÖVID LEJÁRATÚ HITELEK	67
32.	EGYÉB HOSSZÚ LEJÁRATÚ, HALASZTOTT BEVÉTEL ÉVEN BELÜLI RÉSZE	67
33.	CÉLTARTALÉKOK	67
34.	EGYÉB RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	68
35.	ADÓZÁS, NYERESÉGADÓ	69
35.1.	Tárgyévet érintő jövedelemadó	69
35.2.	Halasztott adó követelés	70
35.3.	Effektív nyereségadó levezetés	71
36.	AZ EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ NYERESÉG	71
37.	SZÁLLÍTÓK	71
38.	PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK	72
39.	RÉSZVÉNY ALAPÚ JUTTATÁSOK	73
40.	ÉRTÉKVESZTÉSEK	74
41.	MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK ÉS KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK	75
41.1.	Szerződéses és beruházási kötelezettségek	75
41.2.	Egyéb függő kötelezettségek	76
42.	PÉNZÜGYI KOCKÁZATKEZELÉS	77
42.1.	Pénzügyi kockázati tényezők	77
42.2.	Piaci kockázat	77
42.3.	Hitelezési kockázat	79
42.4.	Likviditási kockázat	80
42.5.	A tőke kezelése	81
42.6.	Pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek nettósítása	82
42.7.	Szabályozási kockázat	82
42.8.	Technológiai kockázat	82
42.9.	Járványkockázat és háborús kockázat	82
42.10.	Klímaváltozás negatív hatásainak kockázata	83
42.11.	A tárgyidőszak makroökonómiai környezetének bemutatása	85
43.	RÉSZESÉDESEK	88
43.1.	A társaság konszolidációba bevont leányvállalatai	88
43.2.	A befektetéseket, részesedéseket érintő tárgyévi mozgások	88
44.	SZEGMENS BESZÁMOLÓ	88
44.1.	Működési szegmensek definiálása, beazonosítása	88
44.2.	Területi szegmensek	90
45.	BÁZIS IDŐSZAKI BESZÁMOLÓHOZ KÉPEST TÖRTÉNT ÁTSOROLÁSOK ÉS TÁRGYIDŐSZAKI ÁTSOROLÁSOK MAGYARÁZATA	92
46.	TRANZAKCIÓK KAPCSOLT FELEKKEL	92
46.1.	A Társaság vezetésének tagjaival történt tranzakciók	92
46.2.	Kapcsolt felekkel bonyolított tranzakciók	92
46.3.	Kapcsolt feleknek nyújtott kölcsönök	92
46.4.	Csoporton belüli, konszolidált / kiszűrt forgalmak és állományok alakulása	93
46.5.	Kulcsfontosságú vezetők díjazása	93
47.	EGYÉB INFORMÁCIÓK	94
47.1.	Tárgyévi eredmény felhasználásra, osztalék jóváhagyásra vonatkozó javaslat	94
47.2.	Könyvvizgálatra vonatkozó adatok	94
47.3.	A beszámoló készítéséért felelős személy	94
47.4.	A Társaság többségi befolyással rendelkezői tagjai	95
47.5.	A Társaságban cégjogi képviselést ellátó személyek	95
47.6.	A Társaság egyéb jelentéstételi kötelezettségei	95
47.7.	A Társaság székhelye, internetes honlapjának címe, elérhetősége	95
48.	A KONZOLIDÁLT PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁS FORDULÓNAPJA UTÁNI ESEMÉNYEK	96
49.	A KÖZZÉTÉTELRE TÖRTÉNŐ ENGEDÉLYEZÉS NAPJA	98
1.	Vezetői összefoglaló	100
2.	A PannErgy Csoport 2024. évi eredménye, gazdálkodásának legfőbb mutatói	105
2.1.	A PannErgy Csoport főtevékenysége	111
2.2.	Hatósági távhő értékesítési árak	112
2.3.	Hőértékesítés ipari és nem önkormányzati partnerek részére	112
2.4.	Ingtatlanok hasznosítása	113
3.	A PannErgy 2024. évi fő céljainak teljesítése és kockázatok	114

3.1.	Győri Geotermikus Projekt (DD Energy Kft., Arrabona Koncessziós Kft.)	114
3.2.	Miskolci Geotermikus Projekt (Miskolci Geotermia Kft., Kuala Kft.)	114
3.3.	Szentlőrinci geotermikus fűtő létesítmény (Szentlőrinci Geotermia Kft.)	115
3.4.	Berekfürdői geotermikus metánhasznosító létesítmény (Berekfürdő Energia Kft.)	116
4.	A Fő tevékenységet jelentő energetika áttekintése	116
5.	A PannErgy csoport stratégiája, környezetvédelmi célok	119
5.1.	Fenntarthatóság menedzsment és környezetvédelmi, társadalmi és társaságirányítási (ESG) teljesítmény-összefoglaló, jelentés	119
5.2.	PannErgy a klímaváltozás megakadályozásának szolgálatában, karbonmegtakarítás jellegű működés	119
6.	A PannErgy Csoport Leányvállalatai	121
6.1.	A PannErgy Csoport leányvállalatai, részesedési, konszolidációs arányok	121
6.2.	A PannErgy konszolidációba bevont leányvállalatainak 2024. évi főbb adatai, az egyedi, nem konszolidált beszámolók alapján (millió Ft-ban)	121
7.	A Társaság tulajdonosi struktúrája, Vezetői állású személyei	122
7.1.	A Társaság tulajdonosi struktúrája 2024. december 31-i állapotnak megfelelően	122
7.2.	A Társaságban 5% feletti tulajdonosai 2024. december 31-i állapot szerint	122
7.3.	A Társaság saját tulajdonban lévő részvény mennyiségeinek alakulása tárgyévben	122
7.4.	A Társaság vezető állású személyei	123
8.	Létszámra vonatkozó információk	124
9.	Osztalékfizetés	124
10.	Tárgyidőszaki saját részvény vásárlások, visszavásárlási programok	125
11.	A Társaság főbb kockázatait, ezekkel kapcsolatos bizonytalanságok	126
12.	Nyilvánosság	126
13.	A konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás időszakában bekövetkezett főbb események	127
14.	A közzétételre történő engedélyezés napja	128

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 Nyrt. 2007-től úttörőként kezdett el tevékenykedni Magyarországon a geotermikus energia hasznosítás területén, 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. A Társaság az azóta eltelt időszakban több fázisban, fokozatosan növelte kapacitásait, élen járva a magyarországi geotermikus energia hasznosításában.

A geotermikus hő jelentős mennyiségű kitermelése és hasznosítása egy olyan niche szegmense az energetikának, amely magas kockázattűrő képességet, innovatív gondolkodást és összetett kompetenciát igényel. Tekintettel arra, hogy maga a geotermikus hő energetikai célú hasznosítása is innovatív megoldás, ezért a PannErgy Csoport törekszik arra, hogy a technológia adta lehetőségekhez mérten a legmodernebb megoldásokkal támogassa működését, professzionális tudásának fejlődését pedig folyamatos kutatásokkal erősítse. A PannErgy az innovatív fejlesztéseinek köszönhetően képes alacsonyabb erőforrás ráfordítással, nagy hatékonysággal, magas szolgáltatási biztonságot nyújtani partnerei számára.

A PannErgy Nyrt. leányvállalatai 2024. december 31-i állapot szerint Miskolcon, Győrben, Szentlőrincen és Berekfürdőn üzemeltetnek geotermikus forrásokat hasznosító projektet.

A leányvállalatok felsorolása a 43. jegyzetben található.

A PannErgy Nyrt. a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett Társaság, Prémium kategóriába tartozó részvény kibocsátó. 2024. december 31-i állapot szerint a Társaság vonatkozásában a közkézhányad 56%, amely úgy került meghatározásra, hogy az 5% feletti tulajdonosok, illetve a Társaság tulajdonában lévő saját részvények darabszáma a részvényállománynál csökkentő tételként lett figyelembevéve.

A Társaság székhelye Magyarországon, a 1112 Budapest, Boldizsár u. 2. címen található.

2. A BESZÁMOLÓ ÖSSZEÁLLÍTÁSÁNAK ALAPJA

A PannErgy Nyrt. és konszolidációba bevont leányvállalatai által alkotott PannErgy Csoport (a továbbiakban PannErgy Csoport vagy Csoport) konszolidált pénzügyi beszámolóit az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (továbbiakban: „IFRS” vagy „EU IFRS”) összhangban kerültek összeállításra. A konszolidált pénzügyi kimutatások a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény az EU IFRS-ek szerint konszolidált beszámolóra vonatkozó előírásaival összhangban kerültek összeállításra.

A konszolidált pénzügyi kimutatások a bekerülési érték elve alapján készültek, a pénzügyi instrumentumokat, bizonyos pénzügyi eszközöket, forrásokat, valamint értékesítésre tartott eszközöket kivéve, amelyek valós értéken szerepelnek a pénzügyi helyzet kimutatásban. A PannErgy

Nyrt. a konszolidált pénzügyi kimutatásokat magyar forintban, millió forintba kerekítette, a kivételek a kimutatásokban külön jelzésre kerülnek.

A PannErgy Csoport tagvállalatainak számviteli és egyéb nyilvántartásainak vezetése a mindenkor hatályos magyarországi törvényeknek és számviteli jogszabályoknak megfelelően történik. A PannErgy Csoport tagjai a magyar beszámolási előírások (2000. évi C. törvény a Számvitelről) szerint összeállított beszámolókat az IFRS-eknek való megfelelés érdekében módosítják.

A PannErgy Nyrt., mint anyavállalat az EU IFRS-ek szerint összeállított konszolidált beszámolója mellett az egyedi beszámolóját is IFRS-ek szerint állította össze 2024. december 31-i dátummal.

A PannErgy Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásai a Csoport konszolidált pénzügyi helyzetét és tevékenységének, valamint pénzforgalmának eredményét, illetve a saját tőke változását mutatják be.

A 2000. évi C. Törvény a Számvitelről jogszabály fenntarthatósági jelentés készítésére vonatkozó előírásait a PannErgy Nyrt. a 177. § (100) előírásával összhangban először a 2026. évben induló üzleti évre vonatkozóan fogja alkalmazni, mint mikrogazdálkodónak nem minősülő olyan vállalkozó, amelynek átruházható értékpapírjait az Európai Gazdasági Térség valamely államának szabályozott piacán kereskedésre befogadták. Ettől függetlenül – az előző évhez hasonlóan – a Társaság jelen konszolidált pénzügyi kimutatások közzétételével egyidejűleg a 2024. évre vonatkozó ESG jelentését is publikálja. Az ESG jelentésben szereplő információk és adatok publikálásánál a Társaság a GRI, Global Reporting Initiative (Globális Jelentéskészítési Kezdeményezés) szabványokat (GRI 1, GRI 2, GRI 3, illetve a megfelelő, Társaságra jellemző GRI Topic Standards-ek) használja iránymutatásként.

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 2024. 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.

Az 2024. évi hivatalos, ESEF beszámoló készítése során a Társaság a vonatkozó jogszabályokkal összhangban az alábbiak szerint járt el:

- **A Társaság az ESEF 2022-es taxonómiát használta a 2024. évi hivatalos, iXBRL-eket tartalmazó XHTML formátumú konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítésénél;**
- A konszolidált éves beszámoló kiegészítő melléklete, jegyzetei teljeskörűen lefedésre, megjelölésre kerültek az ESEF szabályozás szerinti block tagekkel;
- Az ESMA által kibocsátott ESEF szabályozásban szerepelnek olyan tag-ek, amelyek többszörös jelentéstartalommal bírnak. A Társaság az ilyen jellegű tag-eket minden olyan esetben alkalmazza az egyszeres jelentéstartalmú taggel egyidejűleg, amennyiben tartalmilag relevánsak lehetnek;
- A Társaság a beszámoló tartalmának taggelése során törekszik arra, hogy ne hozzon létre nem releváns extension tageket, ezek helyett a tartalmilag egyező, a szabályozásban szereplő taxonómiában már szereplő mandatory tageket alkalmazza;

- Amennyiben szükséges extension tag alkalmazása, akkor arra csak alapos mérlegelést és vizsgálatot követően kerül sor és minden esetben a kiterjesztéshez tartalmilag legközelebb álló mandatory tag kerül „horgonyzásra”, rögzítésre;
- A Társaság kiemelten figyel arra, hogy ne használjon számviteli politikára vonatkozó taggeket a leíró/számszaki közzétételekre és fordítva;
- A taggelések alkalmazásánál a Társaság ellenőrzi, hogy az elsődleges pénzügyi kimutatásokra és az egyes megjegyzésekre alkalmazott numerikus tagek helyi értékének nagyságrendje megegyezik-e az adott tételre alkalmazott kerekítéssel;
- A Társaság a jegyzetekre vonatkozó kötelező taggelési elemek közül nem szerepeltet információkat az alábbiakra vonatkozóan, mivel ezek nem releváns a Társaság működése szempontjából: IFRS-től eltérő elszámolások, pénzügyi eszközök, pénzügyi elszámolások, nem folytatandó tevékenységek, speciális költségek, biztosítókra vonatkozó információk, bányászatra vonatkozó információk, speciális vevői, ügyfélszerzési konstrukciók, származtatott értékpapírok, biológiai eszközök;
- A Társaság az ESEF formátumú beszámoló elkészítése kapcsán kiépítette ellenőrzési folyamatait, beépítette az éves riportálási folyamatába. Ehhez kapcsolódóan a taggeléshez kapcsolódó megfeleltetési információkról (judgementekről) emberi szem számára olvasható összesítő készül, a konszolidált pénzügyi kimutatások jóváhagyói számára;
- A pénzügyi kimutatás taggelését nem külső szolgáltató látja el, a Társaság számviteli csapata végzi az ESEF által minősített, ESEF Certified Software listán szereplő Regnology (korábban InVoke) program/szoftver segítségével, a számviteli vezető irányításával;
- az ESEF beszámoló készítése kapcsán tanácsadóként a RamaSoft Adatszolgáltató és Informatikai Zrt. nyújt szolgáltatásokat (ESEF szoftverhez kapcsolódó helpdesk szolgáltatások) a Társaságnak;
- A Társaság könyvvizsgálója ellenőrzi az ESEF beszámoló taggelési megfelelőségét, szakmai megfelelőségi és teljeskörűség vizsgálati szempontból. A Társaság biztosítja a könyvvizsgáló részére azokat a listákat, kimutatásokat, amelyek ahhoz szükségesek, hogy a könyvvizsgáló meg tudjon győződni a taggelés teljeskörűségéről, megfelelőségéről (minden taggelt adatot, számot ellenőrizni tudjon), a hibás taggelés kockázatáról. Az adatszolgáltatáson túl biztosítja az általa alkalmazott ESEF szoftverhez való lekérdezési jogú hozzáférést, a további ellenőrzések elvégzéséhez;
- **A Társaság a jogszabályokkal összhangban egyedi beszámolóját nem készíti el ESEF formátumban, az (EU) 2019/815 bizottsági rendelet előírásai alapján.**

4. A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA

4.1. Általános ismertetés

A konszolidált pénzügyi kimutatások összeállítása során alkalmazott legfontosabb számviteli politikák az alábbiakban kerülnek bemutatásra. A PannErgy Csoport az itt bemutatott és részletezett számviteli elveket valamennyi bemutatott üzleti évre vonatkozóan következetesen alkalmazta, a korábbi üzleti évekhez képest a számviteli elvekben történt módosítások, eltérések külön jelzésre kerülnek.

A pénzügyi kimutatások a vállalkozás folytatásának elve alapján készültek.

4.2. **A konszolidálás alapja**

A konszolidált pénzügyi kimutatások magában foglalják a PannErgy Csoport összes többségi tulajdonú leányvállalatának eszközeit, forrásait, bevételeit és ráfordításait. A tagvállalatok közötti ügyletek és elszámolási egyenlegek a konszolidáció révén kiszűródnék.

A PannErgy Nyrt. valamennyi leányvállalatában 100%-os tulajdonrészrel rendelkezik. Ez alapján a konszolidációt végző PannErgy Nyrt., mint anyavállalaton kívül csak leányvállalatok vannak, **nincs kisebbségi részesedés nyilvántartva**, illetve nincs nem tulajdoni viszony alapján keletkezett befolyás más társaságban.

Ez alapján a konszolidált leányvállalatok nettó eszközeiben kisebbségi (külső) részesedések saját tőkéjén belüli elkülönített megjelenítésre nem kerül sor, továbbá a leányvállalatban lévő kisebbségi részesedések kapcsán a kisebbségi részesedéshez kapcsolható veszteségek elszámolására sem kerül sor.

4.3. **Az IFRS standardok 2024. 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:

IAS 1 pénzügyi kimutatások bemutatása módosítása (mindegyik 2024. január 1-től hatályos):

- Kötelezettségek besorolása rövid- és hosszú lejáratú kategóriákba (2020. január 23-án kibocsátva)
- Kötelezettségek besorolása rövid- és hosszú lejáratú kategóriába – Hatályba lépés napjának eltolása (2020. június 15-én kibocsátva) és
- Hosszú lejáratú kötelezettségek kovenánsokkal (2022. október 31-én kibocsátva)

IFRS 16 Lízingek módosítása (2022. szeptember 22-én kibocsátva és 2024. január 1-től hatályos):

- lízing kötelezettség az eladott és visszalízingelt esetekben

A Csoport úgy véli, hogy jelen standardoknak az 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 1 A Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok első alkalmazása (kibocsátva: 2024. július 18., hatályos: 2026. január 1-én);

IFRS 10 Konszolidált pénzügyi kimutatások (kibocsátva: 2024. július 18., hatályos: 2026. január 1-én).

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 rendelektől, 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 18 Bemutató és közzététel a pénzügyi kimutatásokban (kibocsátva: 2024. április 9-én, hatályos: 2027. január 1-én);

IFRS 19 Leányvállalatok nyilvános elszámoltathatóság nélkül közzétételek (kibocsátva: 2024. május 9-én, hatályos: 2027. január 1-én);

IFRS 9 - Pénzügyi instrumentumok módosításai (kibocsátva: 2024. május 30., hatályos: 2026. január 1-én);

IFRS 7 Pénzügyi instrumentumok: közzétételek (kibocsátva: 2024. július 18., hatályos: 2026. január 1-én);

IAS 7 Cash flow-k kimutatása (kibocsátva: 2024. július 18., hatályos: 2026. január 1-én);

IFRS 9 - Pénzügyi instrumentumok módosításai (kibocsátva: 2024. december 30., hatályos: 2026. január 1-én);

IFRS 7 Pénzügyi instrumentumok: közzétételek (kibocsátva: 2024. december 18., hatályos: 2026. január 1-én).

Ezek a módosítások, új standardok és értelmezések implementációja nem befolyásolná számottevően a Társaság/Csoport egyedi/konszolidált 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, összecszerúságuk 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 a lényeges számviteli politikáknál a fejezet címében feltünteti a „Lényeges politika” megjegyzést.

4.4. Funkcionális pénznem, prezentálási pénznem (LÉNYEGES POLITIKA)

A Társaság funkcionális pénzneme a magyar forint, ami az elsődleges működési környezet pénzneme.

Ez összhangban van az IAS 21 *Átváltási árfolyamok változásainak hatásai standard* funkcionális pénznemre vonatkozó előírásával, amely szerint a funkcionális pénznem az a pénznem, amely annak az elsődleges gazdasági környezetnek a pénzneme, amelyben a gazdálkodó működik, és amely eltérhet a prezentálás pénznemétől.

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.** A Társaság bevételeinek és ráfordításainak egy része a funkcionális pénznemtől eltérő devizában (elsősorban euró, néhány esetben amerikai dollár) merül fel, azonban ezek aránya a magyar forintban folytatott tranzakciókhoz képest jelentősen alacsonyabb, így ilyen szempontból sem indokolt a magyar forinttól eltérő funkcionális pénznem használata. Ennek megfelelően az átváltási árfolyamok változásának hatása a konszolidált pénzügyi kimutatásokban nem kerül kifejtésre.

4.5. 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.

4.6. Valós értékelés (LÉNYEGES POLITIKA)

Valós értékelést a „Held to collect” jellegű pénzügyi eszközök 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 értékpapírt szerepeltet.

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

4.7. Immateriális javak (LÉNYEGES POLITIKA)

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 goodwill kivételével a konszolidált pénzügyi kimutatásban bekerülési értéken tartja nyilván a PannErgy Csoport, 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, know-how-k találhatók.

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 vagy saját előállítású 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 különbség 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.

4.8. Nem pénzügyi eszközök értékvesztése (IAS 36) (LÉNYEGES POLITIKA)

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, megváltozott körülmények, külső vagy belső információforrások azt jelzik, hogy egy eszköz értékvesztett, azaz annak könyv szerinti értéke meghaladja annak megtérülő értékét.

Ilyen külső információforrásként a Társaság a következőket definiálja:

- megfigyelhető jelzések vannak arra vonatkozóan, hogy az időszak folyamán az eszköz értéke jelentősen nagyobb mértékben lecsökken, mint ami az idő múlásának okán és a rendeltetésszerű használat mellett várható lett volna;
- a gazdálkodó egységre nézve kedvezőtlen hatású jelentős változások következtek be az időszak folyamán vagy fognak bekövetkezni a közeljövőben a gazdálkodó egység működésének technológiai, piaci, közgazdasági vagy jogi környezetében, vagy azon a piacon, amelyre az eszközt szánták;
- a piaci kamatlábak vagy más piaci befektetési hozamráták az időszak folyamán növekedtek, és a növekedések valószínűleg kihatással lesznek az eszköz használati értékének kiszámításához használt diszkontrátára, és lényegesen csökkenteni fogják az eszköz megtérülő értékét;
- a gazdálkodó egység nettó eszközeinek könyv szerinti értéke magasabb, mint a piaci kapitalizációja.

Belső információforrások:

- bizonyíték van arra, hogy egy eszköz elavult vagy fizikai károsodást szenvedett;
- a gazdálkodó egységre nézve kedvezőtlen hatású jelentős változások következtek be az időszak folyamán, vagy fognak bekövetkezni a közeljövőben az eszköz használatának vagy

- várható használatának mértékében vagy módjában. E változások magukban foglalják az eszköz használaton kívül helyezését, olyan terveket, amelyek annak a tevékenységnek a megszüntetésére vagy átszervezésére irányulnak, amelynek körében az eszköz működik, vagy arra, hogy az eszközt a korábban várt időpont előtt elidegenítik; továbbá az eszköz hasznos élettartamának a korábbi határozatlanról határozott időtartamra történő változtatását;
- belső jelentések arra utaló bizonyítékot szolgáltatnak, hogy az eszköz gazdasági teljesítménye a vártnál gyengébb, vagy a vártnál gyengébb lesz.

Ha ezeknek a jelzéseknek bármelyike fennáll, a Társaság ilyen jellegű jeleket tapasztal, el kell készítenie a megtérülő érték formális becslését (impairment test), az értékvesztés felülvizsgálatára 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. A PannErgy Csoport geotermikus projektjeihez kapcsolódó egyedileg nem, csak geotermikus rendszer szintén értelmezhető eszközeinek az IAS 36 standard fogalmi meghatározása között szereplő aktív piaca nincsen, így piaci érték hiányában a realizálható érték ezeknél az eszközöknél az eszközök folyamatos használatból eredő, a pénztermelő egységnél keletkező jövőbeni cash flow-k nettó jelenértéke.

A realizálható érték meghatározása – mivel az eszközönként egyedileg nem lehetséges - pénztermelő egységenként történik. A PannErgy Csoport minden fordulónapon megvizsgálja, hogy a korábban elszámolt értékvesztés okai fennállnak-e még. A korábban elszámolt értékvesztés visszairására akkor van lehetőség, ha az utolsó értékvesztés megállapítása során figyelembe vett körülményekben változás következett be. Az értékvesztés visszairási lehetőségekre korlátok vonatkoznak. Egyrészt az eszköz könyv szerinti értéke nem haladhatja meg annak megtérülési értékét, vagy az eszköz értékcsökkenéssel csökkentett könyv szerinti értékét, ez utóbbinál az értékvesztés elszámolás hatását nem figyelembevéve.

A megtérülő érték formális becslésénél (impairment test) a Társaság a 4.14.11. *Effektív kamatláb* fejezetben részletesen meghatározott diszkontrátát, effektív kamatlábat alkalmazza.

A PannErgy a fenti elvek mentén állapítja meg az eszközök esetleges értékvesztését (értékvesztési tesztelését). A tárgyidőszakban nem került azonosításra olyan körülmény, ami arra utalna, hogy az értékvesztések elszámolása ne lenne megfelelő. A korábbi időszakokban elszámolt értékvesztések kapcsán nem került azonosításra olyan körülmény, ami arra utalna, hogy a korábbi időszakokban elszámolt értékvesztések elszámolása ne lenne megfelelő, vagy azok a tervek, amik megalapozták az értékvesztési teszteléseket ne lennének megfelelőek.

4.9. 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.

4.10. Ingatlanok, gépek és berendezések (LÉNYEGES POLITIKA)

A PannErgy Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásban ingatlanként a geotermikus hőtermeléshez és hőértékesítéshez kapcsolódó épület jellegű tárgyi eszközök (hőközpontok, hőfogyasztó csatlakozási pont funkciójú épületek), valamint egyéb építmény jelleggel geotermikus távvezeték rendszerek, illetve termelő- és visszasajtoló termáلكutak szerepelnek. Ezen túlmenően a Társaság a főtevékenységhez nem kapcsolódó, befektetési célú eszközként nyilvántartott ipari/kereskedelmi ingatlanokkal is 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 standard* alá tartozó ingatlanokat, gépeket, berendezéseket.

4.10.1 Befektetési célú ingatlanok (LÉNYEGES POLITIKA)

Az *IAS 40 Befektetési célú ingatlanok 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 standard* 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 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.

4.10.2 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.

4.10.3 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 eszköznél 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 eszköznél 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 különbség 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 PannErgy Csoport 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:

Ingatlanok	20 – 50 év
Termelő gépek, berendezések	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 észszerű 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 egységenként történik.

A Társaság a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás fordulónapján megvizsgálja, hogy a korábban elszámolt értékvesztés okai fennállnak-e még. Az értékvesztés visszairására csak akkor van lehetőség, ha az utolsó értékvesztés megállapítása során figyelembe vett körülményekben változás következett be. Az értékvesztés visszairására 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.

4.10.4 Beruházások, geotermikus projektek (LÉNYEGES POLITIKA)

A beszámolóban a tárgyi eszközök értéke tartalmazza a beruházások értékét is, ezek a folyamatban lévő geotermikus energetikai és egyéb jellegű tárgyi eszköz beruházások aktuális bekerülési értékei, az értékcsökkenés elszámolása a beruházás üzembehelyezését követően történik.

A geotermikus projektek megvalósítása során tipikusan egy előkészítő, tervezési-engedélyeztetési szakaszt követően egy termelő kút, egy a kitermelt geotermikus fluidum földrétegbe történő visszajuttatását szolgáló visszasajtoló kút, egy hőcserélőt és az egész rendszerre vonatkozó irányítástechnikát tartalmazó hőközpont, a fogyasztói csatlakozási, hőátadási pontok, valamint a komplett geotermikus rendszer fent felsorolt elemeit összekötő távvezeték rendszer kerül kialakításra.

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

4.10.5 Komponens számvitel alkalmazása

A Társaság a geotermikus projektek esetében nem alkalmazza az *IAS 16 standard* komponens számvitelre vonatkozó elemeit, vagyonkezeléshez kapcsolódó ingatlanok felújítása esetében azonban előfordulhat ilyen konstrukció. 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.

A Társaság a geotermia speciális jellemzői miatt az egyes tárgyi eszközeit egységnek tekinti, a tárgyi eszköz összetevőinek gazdasági jellemzőit, élettartamát műszaki szempontok mentén azonosnak ítéli meg. A „major overhaul”, jelentős átvizsgálás költségei sem kerülnek külön komponensként meghatározásra és elkülönítetten számviteli üzembehelyezésre, mivel a geotermiára jellemző, hasznos élettartamot befolyásoló műszaki tényezők (például geodéziai viszonyok, vízminőség hosszú távú hatásai) miatt az üzembehelyezéskor ezek a költségek nem egyértelműen becsülhetők. A Társaság ezeket az előre nem becsülhető, jövőben felmerülő jelentős átvizsgálási, kapacitásnövelő költségeket ráaktiválás jelleggel, elkülönítve tartja nyilván.

4.11. Befektetések

A Társaság az *IAS 27 Egyedi pénzügyi kimutatások 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 pénzügyi kimutatások, 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 pénzügyi kimutatások 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 bázisul szolgáló vevői szerződések megszűnéséről, a leányvállalat számára előnytelen átalakításáról, a külső finanszírozási struktúra a leányvállalat számára előnytelen átalakításáról, egyéb csőd veszélyről szól.

A csoport nem mutat ki befektetéseket, mert a konszolidált pénzügyi kimutatások egy csoport pénzügyi kimutatásai, amelyekben az anyavállalat és leányvállalatai eszközeit, kötelezettségeit, saját tőkéjét, bevételeit, ráfordításait és cash flow-it úgy prezentálják, mintha azok egyetlen gazdasági egység pénzügyi kimutatásai lennének.

4.12. **Goodwill (LÉNYEGES POLITIKA)**

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, 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.

A PannErgy a fenti elvek mentén állapítja meg a goodwill esetleges értékvesztését (értékvesztési tesztelését). A tárgyidőszakban nem került azonosításra olyan körülmény, ami arra utalna, hogy az értékvesztések elszámolása ne lenne megfelelő. A Társaság visszamérte a korábbi időszakokban elszámolt értékvesztéseket, nem azonosított olyan körülményt, ami arra utalna, hogy a korábbi időszakokban elszámolt értékvesztések elszámolása ne lenne megfelelő, vagy azok a tervek, amik megalapozták az értékvesztési teszteléseket ne lennének megfelelőek.

4.13. **Készletek**

A konszolidált pénzügyi kimutatásokban kimutatott készletek döntő többsége a geotermikus projektek kivitelezéséhez kapcsolódó áru, illetve befejezetlen termelés és félkész termék, valamint a geotermikus projektek üzemeltetési szakaszában felhasználni tervezett fenntartási anyag jellegű készlet. 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 (visszairását) 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.

4.14. 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 konszolidált 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.

4.14.1 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 standard* 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 fejezetekben részletezett kategóriákba lehet sorolni.

4.14.2 Követelések (LÉNYEGES POLITIKA)

A PannErgy Csoport az értékvesztés elszámolására az *IFRS 9 standard* 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 befolyanak, akkor a forgóeszközök közé kerülnek besorolásra, egyéb esetben a befektetett eszközök között kerülnek bemutatásra a lejáratallal összhangban.

A Társaság vevőkövetelései szinte kizárólag belföldi vállalkozásokkal állnak fenn, hosszú távú szerződéses kapcsolat alapján. A 2024-es üzleti évre vonatkozó minősítésnél megállapításra került, hogy a Társaság vevői követelései 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.

Az értékvesztési mátrix PD (nemfizetés valószínűsége) X LGD (nemfizetés esetén kár nagysága) alapú, és tekintettel arra, hogy az utóbbi öt évben az LGD (nemfizetés esetén kár nagysága) nulla volt, így az értékvesztési mátrix szorzata is nulla.

A Társaság nem folytat retail tevékenységet, amely indokolná a szegmensenkénti SPPI tesztek alkalmazását. Ugyanakkor a Társaság alkalmazza a portfólió értékvesztési modult, amely során külön kategóriában kezeli a geotermikus projekteket üzemeltető társaságokkal hosszú távú üzleti kapcsolatban lévő távhőszolgáltató társaságok (MIHŐ Miskolci Hőszolgáltató Kft., GYŐR-SZOL Zrt., Szentlőrinci Közütemi Nonprofit Kft.), továbbá kiemelt stratégiai üzleti partner (Audi Hungaria Zrt.) felé fennálló követelések minősítését, illetve az ezen portfólión felüli követelések minősítését.

A Társaság a gyakorlatban nem alkalmazza a faktorálás intézményét, ha előfordulna ilyen, akkor valós értékeléssel történne az ilyen követelések bemutatása.

4.14.3 Adott kölcsönök

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 konszolidált pénzügyi kimutatásokban. A Társaság elvégezte és dokumentálta az ún. SPPI besorolási teszteket/ benchmark teszteket 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.

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.

4.14.4 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 PannErgy Csoport az IFRS-ek szerint összeállított konszolidált pénzügyi kimutatások összeállítása során alkalmazza a fedezeti számvitelt. A cégcsoport egyes társaságai eseti jelleggel kötnek olyan határidős deviza ügyleteket, amelyek fedezeti jellegűnek minősíthetők, 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. A cégcsoport az ilyen ügyletekre az *IFRS 9* fedezeti elszámolását alkalmazza, 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.

A határidős deviza ügyleteken kívül a Társaság hosszú távra rögzített, beruházási hiteleihez kapcsolódó kamat swap ügyletekkel rendelkezik, itt a beszámoló fordulónapján nyitott ügyletekre vonatkozóan szintén elszámolásra kerül az adott kamatperiódus végén rögzített várható veszteség összege, a pénzügyi igazolás alapján. Ezekben az esetekben a fedezeti ügylet és fedezett ügylet közötti gazdasági kapcsolat egyértelmű, fedezeti arányként az eddigi, a kockázatkezelés során használt arányszám alkalmazandó, az eddigiekhez hasonlóan továbbra is valós értéken szerepelteti majd ezeket az ügyleteket.

A fentiekén túl elmondható, hogy devizakockázat fedezésére a Társaság természetes fedezés (natural hedge) stratégiát céloz meg, azaz törekszik arra, hogy a devizában (jellemzően euróban) felmerült bevételei szinte teljes egészében fedezzék az adott időszakban devizában felmerülő szállítói kötelezettségeit, devizás beruházási hiteleihez kapcsolódó adósságszolgálatát.

4.14.5 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 pénzügyintézetnél tartja pénzeszközeit.

4.14.6 „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.

4.14.7 Hitelek (LÉNYEGES POLITIKA)

A Társaság csak finanszírozó pénzügyintézet által folyósított beruházási célú hitelekkel, illetve forgóeszköz hitelekkel rendelkezik. A hitelek a rövid lejáratú kötelezettségek között kerülnek besorolásra, ha törlesztésük egy éven belül esedékes. Egyéb esetben a hosszú lejáratú kötelezettségek között kerülnek bemutatásra. A hitelek kezdetben valós értéken kerülnek megjelenítésre, a későbbiekben pedig az effektív kamatláb módszerével meghatározott amortizált bekerülési értéken kerülnek értékelésre.

4.14.8 Halasztott bevételek (LÉNYEGES POLITIKA)

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. 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.

4.14.9 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 között kerülnek bemutatásra. A hosszú lejáratú szállítói kötelezettségek kezdetben valós értéken kerülnek megjelenítésre, a későbbiekben pedig az effektív kamatláb módszerével meghatározott amortizált bekerülési értéken kerülnek értékelésre.

4.14.10 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 konszolidált pénzügyi kimutatások jegyzeteiben kell bemutatni. Az egyéb pénzügyi kötelezettségek jellegű pénzügyi instrumentumoknál a Társaság alkalmazza az 4.14.11. jegyzetben részletezett effektív kamatlábbal történő érték meghatározást.

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.

4.14.11 Effektív kamatláb meghatározása (LÉNYEGES POLITIKA)

A Társaság a tárgyidőszakban – a bázisidőszakhoz hasonlóan – effektív kamatlábként 4,5%-ot határozott meg, a jövőbeli, várható cash-flow-k jelenérték számításánál, diszkontálásánál ez került alkalmazásra.

Ennek az effektív kamatláb definiálásnak az alapját a következők jelentik:

A PannErgy Csoport esetében az összes eszköz használatban van, ezek az eszközök megfelelő karbantartás mellett minimális ráfordítással nagyon hosszú ideig használhatóak és a kiépített rendszer működtetése jelentősen költséghatékonyabb más ismert hőenergia előállításához képest, amellyel, hogy környezetbarát, megújuló energia. Ezért az egyetlen racionális döntés a Társaság részéről az eszközök továbbműködtetése. A hatósági hőár meghatározásra vonatkozó jogszabály (50/2011 (IX.30.) NFM rendelet 5.§) szerint a hatósági hőárak meghatározása úgy történik, hogy a távhőtermelői társaságok adózás előtti eredménye nem haladhatja meg a bruttó eszközérték 4,5%-át. Azaz a jövedelmezőség hosszú távon jogszabályi oldalról felülről korlátozott, ezért alapvetően nem tud olyan változás történni a külső körülményekben, ami bevételi, jövedelmezőségi oldalról az effektív kamatlábakat befolyásolná. Ezek figyelembevételével az egyetlen változó, ami releváns a PannErgy Csoportnál az effektív kamatláb meghatározásnál az, hogy a piaci kamatlábak vagy más piaci befektetési hozamráták az időszak folyamán növekedtek-e, és ezek a növekedések valószínűleg kihatással lesznek-e az eszköz használati értékének kiszámításához használt diszkontrátára.

A diszkontrátának olyan adózás előtti diszkontrátának kell lennie, amely a piac aktuális értékelését tükrözi a pénz időértékére vonatkozóan, az eszköspecifikus kockázatokra vonatkozóan, amelyekre vonatkozóan a jövőbeni cashflow-becsléseket nem módosították.

A diszkontráta becslése elvégzésének kiindulópontjaként a Társaság az alábbi rátákat veheti figyelembe:

- a gazdálkodó egység súlyozott átlagos tőke költsége, amelynek meghatározása olyan eljárásokkal lehetséges, mint például a tőkeeszközök árazási modellje
- a gazdálkodó egység járulékos hitelfelvételi kamatlábai; továbbá
- egyéb piaci hitelfelvételi kamatlábak.

A diszkontráta független a Társaság tőkeszerkezetétől és az eszköz beszerzésének a gazdálkodó egység általi finanszírozási módjától, mert az eszköz által várhatóan generált jövőbeni cash flow-k nem függenek attól, hogy milyen módon finanszírozta a gazdálkodó egység az eszköz beszerzését.

Mivel a fent említett, hatósági hőárak meghatározására vonatkozó jogszabály (50/2011 (IX.30.) NFM rendelet 5.§) előírásai alapján a Társaság projektársaságainál, mint távhőtermelői társaságoknál a hatósági hőárként meghatározott értékesítési árak úgy vannak meghatározva, hogy az adózás előtti eredmény 4,5%-át tartósan nem haladhatják meg, ezért a PannErgy Csoport átlagos adózás előtti tőkeköltsége 4,5%-nak tekinthető.

Ezt a 4,5% adózás előtti tőkeköltséget a tárgyidőszakban a Társaság számára potenciálisan rendelkezésre álló új, hosszú távú fix finanszírozási lehetőségek is alátámasztják, a gyakorlatnak megfelelő 75%-25% forint-euró aránnyal kalkulálva a jövőbeni bevételek finanszírozására vonatkozóan.

A PannErgy a tárgyidőszakban a fenti elvek és jogszabályi háttér mentén megállapított 4,5% effektív kamatlábat állapítja meg diszkontrátaként, mint a legjobb becslése a vonatkozó diszkontrátának. Ezt használja többek között az eszközök értékvesztés vizsgálatánál az *IFRS 16 Lízing standard* szerinti használati jog eszközök megjelenítési érték és kapcsolódó lízing kötelezettség meghatározásánál, illetve minden egyéb releváns helyen.

Az effektív kamatláb változása a Társaság lízingelt eszközeinél az eredeti bekerülési érték változását eredményezte, ez az *IFRS 16 Lízing standard* szerint értékelt és tárgyi eszközök között bemutatott eszközöknél és kapcsolódó lízing kötelezettségeknél jelentett változást, az érintett jegyzetekben a változás hatása részletesen bemutatásra kerül. Más helyen nem okozott változást a módosítás.

A Társaságnál nincs olyan eszköz, amely esetében az érték pénzügyi helyzet kimutatásban történő bemutatásakor 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.

4.14.12 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.

4.15. Pénz és pénzeszköz egyenértékesek (LÉNYEGES POLITIKA)

A Társaság IFRS-ek szerint összeállított konszolidált pénzügyi kimutatásában és cash-flow kimutatásában 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 konszolidált pénzügyi kimutatásban és cash-flow kimutatásban 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.

4.16. Saját tőke, jegyzett tőke (LÉNYEGES POLITIKA)

A Társaság IFRS-ek szerinti konszolidált pénzügyi kimutatásának 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 törzsrészcvények 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 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 Nyereségadók standard* alapján számított halasztott adóval csökkentett összegével.

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

Az adózott eredmény az *IAS 1 standard* szerinti egyéb átfogó jövedelemkimutatás eredmény szakaszában vagy a különálló eredménykimutatásban szereplő, a folytatódó és a megszünt 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 Nyereségadók standard* alapján számított halasztott adóval csökkentett összegével.

4.17. Visszavásárolt saját részvény (LÉNYEGES POLITIKA)

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

Saját részvény visszavásárlásnál a pénzmozgással, a pénzeszközök csökkenésével egyidejűleg a visszavásárolt saját részvények miatti tartalék soron – a saját tőke csökkentő hatást tükröző ellentétes előjel miatt – növekedés történik.

Saját részvény bevonásnál, tőkeleszállításnál a bevont részvények névértékének megfelelő összeg a jegyzett tőkét csökkenti, a névérték feletti, a névérték és a bevonás napján érvényes tőzsdei záró árfolyam közötti érték a tartalékokat csökkenti. Ezzel párhuzamosan a visszavásárolt saját részvények miatti tartalék soron – a saját tőke csökkentő hatást tükröző ellentétes előjel miatt – csökkenés történik.

A visszavásárolt saját részvények értékesítésének eredménye, illetve valós értékre történő fordulónapi értékelésének hatása is közvetlenül a saját tőkében, a Tartalékok között eredménytartalék soron, illetve a visszavásárolt saját részvények miatti tartalék soron kerül elszámolásra. A részvény árfolyam növekedés miatti felértelítés esetén az eredménytartalék soron növekedés, a visszavásárolt saját részvények miatti tartalék soron – a már említett saját tőke csökkentő hatást tükröző ellentétes előjel miatt – növekedés történik. A részvény árfolyam csökkenés okozta leértékelés esetén ellentétes a hatás.

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 vagy fordulónapi átértékelése) esetén.

4.18. Az egy részvényre jutó nyereség (LÉNYEGES POLITIKA)

A Társaság az egy részvényre jutó nyereség meghatározásához az adott időszakra vonatkozó eredményt és az adott időszak záró, az időszak utolsó napján a Társaság tulajdonát képező visszavásárolt saját részvennyel 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 vagyont mértékét.

4.19. Tényleges és halasztott nyereségadó (LÉNYEGES POLITIKA)

Az IAS 12 *Halasztott adó standard* előírásai alapján a jövedelemadók tényleges és halasztott adókból állnak. A konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő nyereségadó ráfordítás a tényleges adófizetési kötelezettség és a halasztott adó ráfordítás összege. Ennek megfelelően a Társaság IFRS-ek szerint összeállított konszolidált pénzügyi kimutatásában 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 standard*, a bemutatásuk működési ráfordítás.

A Társaság fenti döntése összhangban van azzal, hogy a Társaság nem alanya a GloBe, globális minimumadónak, mivel a kötelező alanyiságra előírt 750 millió euró csoportszintű konszolidált árbevétel nem éri el a konszolidált árbevétele, függetlenül attól, hogy a globális minimumadóra vonatkozó magyar és EU jogszabály a helyi iparűzési adókat és innovációs járulékokat is lefedett adóként nevesíti, azaz globális minimumadó számításnál figyelembe vehető tételként veszi számításba. A Társaság a következő időszakban is, a globális jövedelemadóra vonatkozó szabályozás fejlődésével, a részletszabályok megjelenésével párhuzamosan megvizsgálja az iparűzési adók és innovációs járulékok nyereségadóként való kezelésére, minősítésére vonatkozó témakört, továbbá szükség szerint lefolytatja a számviteli politika esetleges megalapozott megváltoztatásához indokolt hatósági egyeztetéseket.

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 különbözetek felhasználhatók. A halasztott adó megjelenítése ugyanott történik, ahol a mögöttes ügyleté vagy eseményé (vagyis tételé), 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 konszolidált pénzügyi kimutatások 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 standard* előírásaival összhangban nem alkalmaz diszkontálást.

4.20. Céltartalék képzés (LÉNYEGES POLITIKA)

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 felelősségeket vállalni fog és ily 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 kötelelemmel 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 a jelenleg már működő, üzemelő geotermikus projektjei kapcsán nem terheli rekultivációs, környezetvédelmi kötelezettség, ezzel kapcsolatban céltartalék képzésére nem kerül sor.

4.21. Részvényopciós program, részvényalapú kifizetések

A Társaságnál a tárgyidőszakra vonatkozóan nincs érvényben 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 kötelemet a Társaság számára, hanem a juttatások követeléséhez kapcsolódó jog egy meghatározott időszak (ún. megszolgálati időszak) alatt teljesített megszolgálati és esetleges nem megszolgálati feltételek teljesítése után lép életbe. A megszolgálati időszak általában több éves periódus, ennek megfelelően a várhatóan felmerülő költségeket időarányosan kell elszámolni a megszolgálati 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 megszolgálati 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.

4.22. Árbevétel elszámolása (LÉNYEGES POLITIKA)

A pénzügyi kimutatások elkészítésére és bemutatására vonatkozó keretelvek alapján a bevétel 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 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 PannErgy Csoport nem rendelkezik olyan vevői szerződésekkel a jelen konszolidált pénzügyi kimutatások 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 árbevétel 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 PannErgy Csoport 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 PannErgy Csoport a szerződés teljesítésével kapcsolatos kötelezettségeket külön kezeli, az esetleges kedvezményeket (előre vagy utólag meghatározott) külön kötelemként kezeli. A teljesítési kötelelem minden esetben megállapítható egyértelműen a szerződésben, az így számlázott árbevétel elszámolható;
- 5) az ügylet ára a PannErgy Csoport vevői szerződéseiben egyértelműen definiált, konkrét teljesítési időszakhoz/időponthoz rendelt, a bevétel elszámolás így egyenletes. A Társaság teljesítményi ösztönzőt alkalmaz egyes hőszállítási szerződéseinél a vevő partner hűségértékelés 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, valószínűsítészámításokra nincs szükség;
- 6) a PannErgy Csoport 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 standard* előírásaival összhangban, szétallokálná a kedvezményrel érintett időszak teljesítéseire, ügyleteire;
 - 7) az árbevételt akkor számolják el a PannErgy Csoport 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 PannErgy Csoport nem értékesít visszavásárlási joggal eladott termékeket, nem nyújt ezekhez kapcsolódóan garanciákat, nem alkalmaz vevői opciókat, ügynöki díjazásokat.

4.23. Kamatbevétel és osztalékbevétel

A Társaság a holding működéséhez, irányításához kapcsolódóan nyújtott kölcsönei után kamatbevételt is realizálhat, illetve a tulajdonosi befektetései után osztalék bevételt is szerezhet, ezek azonban konszolidáció során kiszűrésre kerülnek. 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.

4.24. Lízingek (LÉNYEGES POLITIKA)

A konszolidált pénzügyi kimutatások készítésekor a Társaság az *IFRS 16 Lízing standard* előírásait alkalmazza a lízingbe adott és lízingbe vett eszközeire, szerződéses konstrukcióira vonatkozóan.

A Társaság nem végez az *IFRS 16 standard* szerint lízingbeadásnak minősülő tevékenységet, mivel lízingbeadóként kizárólag operatív lízingnek minősülő tevékenységet végez, az érintett eszközök a könyveiben maradnak és árbevételként történik a bérleti díjak elszámolása.

Ez alapján az *IFRS 16 standard* rendelkezéseit kizárólag, mint lízingbevevő kell alkalmaznia. Az *IFRS 16 standard* alkalmazásával, az operatív és pénzügyi lízingek közötti különbségtétel a Társaság, mint lízingbevevő esetén megszűnt, ehelyett minden esetben egy a lízinghez kapcsolódó, az eszköz használati jogát megtestesítő eszközt és egy lízingdíjak fizetésére vonatkozó kötelmet megtestesítő lízingkötelezettséget kell megjeleníteni a beszámolóban. *IFRS 16 standard* 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 az *IFRS 16 Lízingek standard* alkalmazásával 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 lízingdíjak jelenértéke a járulékos kamatláb segítségével kerül meghatározásra, amely az a kamatláb, amelyet eszközök finanszírozására felvett hitelért kellene fizetni és amelynek mértéke a 4.14.11 jegyzetben került bemutatásra.

A Társaság nem rendelkezik allízing, visszlízing ügyletekkel, illetve nem rendelkezik beruházási célú ingatlanok minősülő használati jog eszközökkel.

4.25. Osztalékfizetés (LÉNYEGES POLITIKA)

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

4.26. Állami támogatások, kapcsolódó halasztott bevétel elszámolások (LÉNYEGES POLITIKA)

Az állami támogatások valós értéken kerülnek elszámolásra, ha észszerűen 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.

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 PannErgy Csoport 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 lejáratát 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.

4.27. Összehasonlító időszakai információk (LÉNYEGES POLITIKA)

A bázis és tárgyévi adatok a konszolidált pénzügyi kimutatásokban azonos értékeléssel történtek.

Annak érdekében, hogy a Társaság IFRS-ek szerint összeállított konszolidált pénzügyi kimutatásai megfeleljenek az *IAS 1 standardnak*, a Társaság pénzügyi kimutatásai minden esetben tartalmaznak egy összehasonlító időszakot.

Összehasonlító időszak alatt a Társaság az adott üzleti év pénzügyi kimutatásához kapcsolódóan az üzleti évet megelőző üzleti évre vonatkozóan készített pénzügyi kimutatások tárgyidőszaki adatait érti.

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

4.28. Szegmens jelentések (LÉNYEGES POLITIKA)

A Társaságnak az IFRS-ekkel összhangban működési szegmenseket kell bemutatnia. **A tárgyidőszakban a bázis időszakhoz hasonlóan a Társaság egyetlen működési szegmenst, az Energetikát azonosította.**

Az Energetika működési szegmens alá a Társaság a fő működési tevékenysége, azaz a geotermikus hő termelése és értékesítése, valamint az ezekhez kapcsolódó beruházási és egyéb tevékenységek végzése tartozik. A hőenergia termeléshez kapcsolódóan keletkező villamosenergia értékesítése szorosan kapcsolódik a geotermikus hő termeléséhez, ezért nem tekintendő külön szegmensnek.

A PannErgy Csoport a Pannonplast Nyrt. jogutódjaként, a korábban Pannonplast Nyrt. által műanyag gyártási célt szolgáló ipari létesítmények és kapcsolódó irodahelyiségek ingatlan hasznosítását, mint vagyonekezelést nem definiálja önálló működési szegmensként az alábbiakban részletezett, *IFRS 8 Működési szegmens* standard elvek alapján:

Ennek a standardnak az alapelve, hogy a gazdálkodó egységeknek olyan mélységű információt kell közzétenniük, amely lehetővé teszi pénzügyi kimutatásaik felhasználói számára, hogy értékeljék a gazdálkodó egység által folytatott üzleti tevékenység jellegét és pénzügyi hatásait, valamint működésének gazdasági környezetét [IFRS 8.1]. A standard alkalmazandó azon anyavállalatnál a vállalatcsoport konszolidált pénzügyi kimutatásaira, illetve azon gazdálkodó egység egyedi vagy különálló pénzügyi kimutatásaira, amelynek adósság- vagy tőkeinstrumentumai nyíltpiaci forgalomban vannak [IFRS 8.2]. Ebből kifolyólag a PannErgy Nyrt. köteles működési szegmenseket bemutatni.

A működési szegmensek bemutatása a gyakorlatban az alábbi öt lépésen keresztül történhet meg:

- A legfőbb működési döntéshozók azonosítása;
- A működési szegmensek azonosítása;
- A működési szegmensek összevonása;
- A bemutatható szegmensek meghatározása;
- A szegmens információk közzététele.

A szegmens definiálás felülvizsgálata során a PannErgy Csoport a fenti öt lépésen keresztül vizsgálta a potenciális működési szegmenseket. A működési szegmens a gazdálkodó egység olyan komponense, amely árbevétellel és ráfordításokkal (ide értve az ugyanazon gazdálkodó egység más komponenseivel

folytatott ügyletekhez kapcsolódó árbevételt és ráfordításokat is) járó üzleti tevékenységet folytat, amelynek működési eredményei a gazdálkodó egység legfőbb működési döntéshozója rendszeresen áttekinti annak érdekében, hogy döntést hozzon a szegmenshez rendelendő erőforrásokról és hogy értékelje annak teljesítményét különböző szempontok alapján.

A Társaság konszolidált pénzügyi kimutatásai alapján megállapítható, hogy az Energetika, mint működési szegmens egyértelműen beazonosítható a PannErgy Csoport esetében. A Társaság vezetői megközelítése a PannErgy Csoport működésével kapcsolatban, hogy teljes erőforrással – összhangban a befektetői elvárásokkal – az Energetika szegmens minél hatékonyabb működésére fókuszál, a Társaság tulajdonában álló ingatlanok hasznosítása minden szempontból jelentéktelen részét képezi a működésnek, vezetői megközelítés alapján nem tekinthető működési szegmensnek.

A nem geotermikus hőtermelési célt szolgáló ipari létesítmények és kapcsolódó irodahelyiségek ingatlan hasznosítása, mint vagyonekezelési tevékenység nem képezi központi elemét a PannErgy Csoport stratégia képzésének, az említett ingatlanok hasznosítását jelentő tevékenység teljesítményértékelése elhanyagolható mértékű a Társaság operatív vezetésének és legfőbb szerveinek munkájában, a kapcsolódó belső kontrolling jelentési rendszerben nincsenek külön kiemelve az ingatlanok hasznosítására vonatkozó információk, mivel ezek állandó bevétel (továbbszámolt közmű díjak és bérleti díj) és költség (közmű díjak) oldallal rendelkező ügyletek, a tevékenység döntő hányada „átfolyó jellegű tételekből” áll. A PannErgy Csoport vezetői megközelítése alapján, illetve a működési szegmensek bemutatására vonatkozó kritériumok alapján egy működési szegmens, az Energetika azonosítható a Társaságnál, így a bemutatható szegmensek kritériumainak vizsgálata nem releváns, de ettől függetlenül a Társaság megvizsgálta ezeknek a határértékeknek a teljesülését (43. Szegmensek jegyzet).

A társaságnak a gazdálkodó egység egészére vonatkozó közzétételi követelményeknek szükséges megfelelnie, ez azt jelenti, hogy az Energetika szegmens tárgyévi és előző évi adatai megegyeznek a gazdálkodó egység egészére vonatkozó pénzügyi információkkal, amelyek jelen konszolidált pénzügyi kimutatásokban megfelelően bemutatásra kerülnek.

A Társaság tevékenységét kizárólag Magyarország területén végzi, hasonló jogszabályi, technikai, gazdasági és demográfiai környezetben, ezért területi szegmentálás nem lenne indokolt, de az egyetlen működési szegmensen, Energetikán belül területi/projekt helyszínenkénti szegmensek kerültek a tárgyidőszakban beazonosításra, nagyságrend alapján. A Társaság ezek eredményességét finanszírozási és egyéb szempontok mellett külön is vizsgálja, a működésükre vonatkozóan külön terveket készít. A projekteknek megfelelő területi szegmensek bemutatására a 42.2. jegyzetben kerül sor.

4.29. Bruttó cash-flow és EBITDA definíció (LÉNYEGES POLITIKA)

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

Értékesített konszolidált hőmennyiség (GJ), Konszolidált bruttó cash-flow, konszolidált 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 termelőtevékenységhez 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 konszolidált pénzügyi kimutatásainak 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 észszerűnek 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 fordulónap utáni események kezelésére vonatkozóan.

5.1. Pénzügyi kimutatások fordulónapja utáni események

A pénzügyi helyzet kimutatás fordulónapja és a pénzügyi kimutatások jóváhagyásának időpontja közötti események kapcsán a Társaság megvizsgálja, hogy az érintett esemény a fordulónapon fennállt körülményeket igazol-e, ebben az esetben a pénzügyi kimutatás módosítására van szükség. Ha az

esemény a fordulónap után felmerült követelményekre utal, akkor csak közzétételre van szükség, de csak lényeges esetekben.

5.2. Lényeges hiba

A konszolidált pénzügyi kimutatások 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 észszerűen elvárhatót 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 pénzügyi kimutatások 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 konszolidált 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 konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban 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 érvényesíthetők;
- Bizonyos függő kötelezettségek kimenetele;
- Pénzügyi instrumentumok valós értékének meghatározása;
- Tárgyi eszközök hasznos élettartamának megállapítása;
- A tárgyi eszközök és a goodwill értékvesztésének meghatározása;
- 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 kötelmek 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**

	2024. mFt	2023. mFt
Energetika	8.093	9.632
Ingatlankezelés ¹	47	36
Összesen	8.140	9.668

¹ Önálló szegmensenként nem definiálva, lásd 44. Szegmensek fejezet.

6.2. Az árbevétel földrajzi megoszlása

	2024. mFt	2023. mFt
Belföldi értékesítés árbevétele	8.138	9.667
EU-n belüli értékesítés árbevétele	2	1
EU-n kívüli értékesítés árbevétele	-	-
Összesen	8.140	9.668

6.3. Az árbevétel tevékenységek-szolgáltatások szerinti részletezése

	2024. mFt	2023. mFt
Hőértékesítés	7.941	9.230
Villamosenergia-értékesítés	113	342
Közvetített és egyéb szolgáltatás	55	68
Termék, áru értékesítés	3	1
Épületek és tárgyi eszközök bérleti díja	28	27
Összesen	8.140	9.668

A tárgyidőszakban a Társaság konszolidált árbevétele 1.528 millió forinttal elmaradt az előző időszak árbevételétől, ami 16%-os csökkenést jelent. Az árbevétel tevékenységek-szolgáltatások szerinti részletezése alapján megállapítható, hogy a konszolidált árbevétel csökkenés a hőértékesítési tevékenységhez kapcsolódik. A hőértékesítésből származó árbevétel 14%-kal csökkent az előző évhez képest, ez 1.289 millió forint árbevétel elmaradást jelent.

A csökkenés legfőbb oka a bázis időszakhoz képest alacsonyabb – működési költség szinteket követő – hatósági árak árbevételre gyakorolt hatása. A tárgyidőszakra vonatkozó hatósági hőárak a hőtermeléshez kapcsolódó közvetlen- és közvetett költségek jogszabályon alapuló elismerését tükrözik.

Míg a bázis időszakra vonatkozó hatósági hőárak még lényegesen magasabb termelési (elsősorban elektromos áram) költségek mellett lettek megállapítva, addig a tárgyidőszakra vonatkozó hatósági hőárak már a konszolidálódott energiapiaci (így villamosenergia-piaci) árakat tükrözik, a kapcsolódó költségek elismerésén keresztül.

A hőértékesítésen túl a Társaságnak 113 millió forint árbevétele keletkezett a berekfürdői projekt esetében villamosenergia-értékesítésből, amely alulmúlja az előző év kimagasló 342 millió forintos árbevétel adatát. Ez a csökkenés összhangban van a piaci folyamatokkal, a jelentős árbevétel elmaradás oka a villamosenergia-piacon a bázisidőszak és tárgyidőszak között történt jelentős árcsökkenés.

A közvetített és egyéb szolgáltatásokból származó bevételek a bázisidőszaki 68 millió forintról 55 millió forintra csökkentek. Ez elsősorban a Társaság debreceni ingatlanjainak hasznosításához kapcsolódik, mint közüzemi költségek továbbszámítása. Az előző évtől alacsonyabb árbevétel szint a fent említett energiapiaci folyamatokhoz köthető. A debreceni ingatlanok hasznosításához kapcsolódóan a Társaság a tárgyidőszakban 28 millió forint bérleti díj árbevételt realizált, ami kismértékben haladja meg az előző év azonos adatát.

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

	2024. dec. 31. mFt	2023. dec. 31. mFt
Belföldi termelésben használt eszközök	23.881	22.076
Külföldi (EU, EU-n kívül) termelésben használt eszközök	-	-
Összesen	23.881	22.076

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

A PannErgy Csoport három olyan vevő partnerrel rendelkezik, amelyektől a Társaság összes árbevételének legalább 10%-a származik:

	2024.	Összes árbevételhez viszonyítva	2023.	Összes árbevételhez viszonyítva
Jelentős vevőktől származó árbevétel összesen	7.780	96%	9.017	93%
Értékesítés árbevétele	8.140	100%	9.668	100%

A fenti táblázatban bemutatott árbevétel a 4.14.2. fejezetben említett, hosszútávú szerződéses kapcsolaton alapuló stratégiai partnerekkel szemben realizálódott a tárgyidőszakban.

7. ÉRTÉKESÍTÉSI KÖLTSÉGEK (KÖZVETLEN KÖLTSÉGEK)

	2024.	2023.
	mFt	mFt
Közvetlen értékcsökkenés (geotermikus eszközök)	2.077	1.840
Villamosenergia-költségek	1.932	2.826
Karbantartási, üzemeltetési költségek	1.449	1.328
Létesítmény fenntartási költségek, bérleti költségek	533	501
Biztosítási költségek (közvetlenül termeléshez kapcsolódó)	76	61
Eladott áruk beszerzési értéke, közvetített szolgáltatások	33	22
Fenntartási anyagok	-	2
Egyéb közvetlen költségek	37	45
Összesen	6.137	6.625

A tárgyidőszakban az értékesítés közvetlen költségei az előző évhez képest 7%-kal csökkentek.

A hőtermeléshez és hőszállításhoz szükséges villamosenergia-költségek jelentős, 32%-os csökkenését a bázisidőszakra jellemző, a rendkívül szélsőséges energiapiaci mozgásokkal összhangban keletkezett magas árazási szintje, illetve az ezt követő, tárgyidőszakban jelentkező csökkenése, normalizálódása okozta. Az előző időszaktól eltérően a Társaság a tárgyidőszakban, „normalizált” piaci körülmények között kötött fix árazású beszerzési szerződésekkel tudott villamos energiát vásárolni a Társaság.

A közvetlen értékcsökkenés szintje a tárgyévben és megelőző évben történt hatékonyságjavító és üzembiztonságnövelő beruházások magasabb szintjének és egyes eszközök hasznos élettartam újrabecslés amortizáció gyorsító hatásának köszönhetően 13%-kal növekedett az előző évhez képest. A hasznos élettartam újrabecslés elsősorban a miskolci projektet érintette, ahol az üzembhelyezést követő 10 év elteltével műszaki felülvizsgálat történt a projekt valamennyi eszközére. A felülvizsgálat során néhány eszköztípusnál (pl. távvezetékek, egyéb vezetékek, szakaszoló aknák, egyes irányítástechnikai berendezések, stb.) hasznos élettartam újrabecslése került sor, amely magasabb értékcsökkenési kulcsok alkalmazását és így megnövekedett amortizációt okozott.

A karbantartási és üzemeltetési költségeknél, továbbá a létesítménygazdálkodási költségeknél tapasztalható 9% illetve 6%-os növekedés, a tárgyidőszakra jellemző árindex változásokat lekövető áremelkedésekhez köthető elsősorban. Ezenkívül a növekedés, a geotermikus projektek bővülő eszközparkjához, a hatékonyság- és kapacitásnövelő beruházásokhoz kapcsolódó üzemeltetési és karbantartási többletfeladatokhoz és a magasabb üzemeltetés-hatékonysági elvárásokhoz kapcsolódnak.

A geotermikus berendezésekhez kapcsolódó biztosítási díjak jelentős, 25%-os emelkedése egyrészt a folyamatos beruházási tevékenység következtében emelkedő eszközértéknek, másrészt a vállalati vagyonbiztosítási piacon tapasztalható piaci folyamatokkal (jelentős díjemelkedés, szűkülő ajánlati piac) van összhangban.

8. IGAZGATÁSI ÉS ÁLTALÁNOS KÖLTSÉGEK (KÖZVETETT KÖLTSÉGEK)

	2024.	2023.
	mFt	mFt
Közvetett személyi jellegű ráfordítások	233	222
Szakértői díjak, könyvelés, könyvvizsgálat díjai	213	180
Irodai és üzemeltetési költségek	159	148
Biztosítási díjak	37	30
Banki költségek	36	35
Nyilvános és tőzsdei jelenléttel, ill. társadalmi szerepvállalással kapcsolatos költségek	21	60
Egyéb hatósági díjak, illetékek	2	8
Közvetett értékcsökkenés (ingatlanok, gépek, berendezések)	1	5
Összesen	702	688

A PannErgy Csoport tárgyidőszaki közvetett működési költségei a tárgyidőszakban mérsékelt, 2%-os növekedést mutatnak az előző időszakhoz képest.

A közvetett személyi jellegű ráfordítások 5%-kal emelkedtek az előző időszakhoz képest, a 9. fejezetben részletezett indokok mentén.

A tárgyidőszakban felmerült szakértői költségek a geotermikus projektek külső finanszírozásához, számviteli és egyéb back-office projektekhez kapcsolódó ügyvédi, tanácsadói költségek, illetve pályázatokhoz kapcsolódó szakértői költségek, továbbá általános, az operatív működést támogató tanácsadói, illetve ügyvédi költségek. A szakértői költségeknél a tárgyidőszakban 18%-os emelkedés jelentkezett. A szakértői költségeken belül a PannErgy Csoport könyvvizsgálati költségei 22 millió forintos értékben jelentkeztek, éves beszámolók és átalakuláshoz kapcsolódó vagyonmérlegek ellenőrzéséhez kapcsolódóan. Ebből 9 millió forint a PannErgy Nyrt.-nél, mint a Csoport anyavállalatánál keletkezett, az egyedi beszámoló, a konszolidált pénzügyi jelentés könyvvizsgálata kapcsán.

Az irodai és üzemeltetési költségek a tárgyidőszakban 7%-ot emelkedtek az előző időszakhoz képest. Ezt elsősorban az okozza, hogy a Társaság ilyen jellegű költségei (iroda bérleti díjak, gépjármű bérleti díjak, stb..) elsősorban euró alapú elszámolásúak, és a tárgyidőszakra az euróhoz képest magasabb forint árfolyam volt jellemző.

A tárgyidőszakban a közvetett költségek között szereplő nyilvános és tőzsdei jelenléti költségeknél 65%-os csökkenés történt, összhangban a Társaság szponzorációs tevékenységének szűkítésével.

A nyilvános és tőzsdei jelenléti költségekkel kapcsolatban megjegyezhető, hogy a PannErgy Csoport továbbra is fontosnak tartja társadalmi felelősségvállalási szempontból a működő projektek helyszínéül szolgáló városok és vonzáskörzete sportéletének, illetve egyéb társadalmi kezdeményezéseinek, így a geotermikus energia végfogyasztóinak támogatását.

9. LÉTSZÁM ÉS BÉRKÖLTSÉG ALAKULÁSA

	2024.	2023.
Átlagos statisztikai létszám (fő)	18	22
Béreköltség (mFt)	195	186
Személyi jellegű egyéb kifizetés (mFt)	12	11
Bérfelrakások (mFt)	26	25
Összesen	233	222

A közvetett személyi jellegű ráfordítások, ezen belül a béreköltségek 5%-kal emelkedtek az előző időszakhoz képest. Az emelkedésnek ez az eredő mértéke összhangban van a tárgyidőszakban történt – munkapiaci folyamatokat lekövető – béremelésekkel, illetve a tárgyidőszaki alacsonyabb létszámmal.

A PannErgy Csoport munkavállalói létszámában csökkenés történt a tárgyidőszakban. Az egész évre vetített statisztikai állományi létszám 22 főről 18 főre csökkent, a 2024. december 31-i tényleges létszám 13 fő, szemben az előző év végi 17 fővel.

Az átlagos statisztikai állományi létszám és a munkavállalói létszám közötti különbség az egyes tagvállalatok közötti részmunkaidős foglalkoztatásokból, illetve az évközi magasabb foglalkoztatási szintből ered.

A tárgyidőszakban az előző időszakhoz képest mérsékeltebb fluktuáció volt tapasztalható a Társaságnál. 4 fő kilépésére került sor, belépés nem történt, szemben az előző év 7 belépő és 4 kilépő munkavállalói létszámmal.

A PannErgy Csoport az előző évhez hasonlóan 2024-ben sem fizetett önkéntes nyugdíjpénztári hozzájárulást nyugdíjalapoknak munkavállalói vagy vezetői beosztású személyek után. A Társaságnak nincs semmilyen – munkavállalóhoz, jelenlegi és múltbeli vezető tisztségviselőkhöz köthető – nyugdíjfizetésre, nyugdíjellátásra vonatkozó kötelezettsége, elköteleződése.

10. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK

	2024. mFt	2023. mFt
Helyi adók, illetékek, bírságok	155	166
Bányajáradék	73	71
Céltartalék képzés	10	336
Költségek ellentételezésére adott támogatás	8	14
Káreseménnyel kapcsolatos költség	2	2
Tárgyi eszközök terven felüli értékcsökkenése	-	6
Egyéb	2	2
Összesen	250	597

Az egyéb ráfordítások tárgyidőszaki 250 millió forintos értékén belül a legjelentősebb tétel 155 millió forint értékben a Társaság által a geotermikus projektek működési helyszínein az önkormányzatoknak fizetett helyi adók, döntően iparűzési adó.

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 árbevételt csökkentő tétel, emiatt ezek az adók árbevétel típusú adók, tehát nem vonatkozik rájuk az *IAS 12 standard*, a bemutatásuk működési ráfordítás. A Társaság ilyen jellegű, tárgyidőszakra vonatkozó döntése összhangban van azzal, hogy a Társaság nem alanya a GloBe, globális minimumadónak, mivel a kötelező alanyiságra előírt 750 millió euró csoport szintű konszolidált árbevételt nem éri el a konszolidált árbevétele, függetlenül attól, hogy a globális minimumadóra vonatkozó magyar és EU jogszabály a helyi iparűzési adókat és innovációs járulékokat is lefedett adóként nevesíti, azaz globális minimumadó számításnál figyelembe vehető tételként veszi számításba.

A Társaság a következő időszakban is, a globális jövedelemadóra vonatkozó szabályozás fejlődésével, a részletszabályok megjelenésével párhuzamosan megvizsgálja az iparűzési adók és innovációs járulékok nyereségadóként való kezelésére, minősítésére vonatkozó témakört, továbbá szükség szerint lefolytatja a számviteli politika esetleges megalapozott megváltoztatásához indokolt hatósági egyeztetéseket.

A fentiekén túl jelentős tétel a geotermikus hőtermeléshez kapcsolódóan fizetendő bányajáradék, ezen a jogcímen - az előző időszakhoz hasonlóan - 73 millió forint ráfordítása merült fel a Társaságnak a tárgyidőszakban.

A tárgyidőszakban 10 millió forint céltartalék képzésére került sor a Magyar Nemzeti Bank piacfelügyeleti bírságra vonatkozó határozata alapján, a Társaság 2025. január 20-i rendkívüli tájékoztatásával összhangban.

A tárgyidőszakban nem került sor céltartalékképzésre a következő időszakok távhőtermeléshez kapcsolódó hatósági hőértékesítési árazásához kapcsolódóan. Ennek az a legfőbb oka, hogy a tárgyidőszakban a hatósági árazást befolyásoló elismert költségek között legjelentősebb villamosenergia-költségek kapcsán az árampiac konszolidálódott, az előző időszakokhoz képest jelentősen alacsonyabb árak jellemzőek kevésbé volatilis környezetben, lehetővé téve azt, hogy ne legyen szükség az egyes árazási időszakok között korrekciós tényezőkre, jelentős nagyságrendű utólagos visszamérésekre.

Az előző időszakban ilyen jogcímen, 336 millió értékben képzett céltartalékok a tárgyidőszakban az egyéb bevételek között kerültek visszaírásra, a képzés alapját képező tételek hatósági hóáron keresztül történő elszámolásával egyidejűleg.

11. EGYÉB BEVÉTELEK

	2024.	2023.
	mFt	mFt
Céltartalék felhasználása	336	-
Fejlesztési célra kapott támogatás	280	252
Kapott bírság, kártérítés	139	33
Utólag kapott engedmények	5	-
Tárgyi eszköz értékesítés nyeresége	4	1
Egyéb	28	34
Összesen	792	320

Az egyéb bevételek tárgyévi 792 millió forintos értékén belül az egyik legjelentősebb tétel a kapott fejlesztési támogatások elszámolásának 280 millió forintos értéke, amely a kapott vissza nem térítendő beruházási és fejlesztési támogatások halasztott bevételek tárgyévi értékcsökkenéssel arányos visszaírását tartalmazza.

A tárgyidőszakban 336 millió forint céltartalék felszabadítás történt, a különböző időszakok távhőtermeléshez kapcsolódó hatósági hőértékesítési árazásának időszaki hozzárendeléséhez kapcsolódnak.

Az egyéb bevételeken belül a tárgyidőszak és korábbi időszak kivitelezési projektjeihez, illetve káreseményekhez kapcsolódó kártérítési és kötbér összegek, káreseménnyel kapcsolatos bevételek, utólagosan kapott kedvezmények együttesen 139 millió forint összegben jelentkeztek a tárgyidőszakban, lényegesen nagyobb mértékben, mint a bázisidőszakban. Ezek gép, berendezés meghibásodáshoz és üzemszünethez kapcsolódó, kapott vagy elismert kötbér, kártérítés jellegű egyéb bevétel jellegű tételek.

12. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELE

	2024.	2023.
	mFt	mFt
Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	122	95
Tárgyidőszaki realizált és nem realizált árfolyamnyereségek	92	296
Származékos ügyletek nyeresége	37	2
Forgatási célú értékpapírok hozama	33	185
Értékpapírok valós értékeléséből adódó nyereség	9	9
Összesen	293	587

A Társaság a tárgyidőszakban szabad pénzeszközeit részben rövid lejáratú alacsony kockázatú eszközökbe fektette, összhangban a Csoport cash-flow tervével. Ennek következtében a tárgyidőszakban 122 millió forint összegű kamat, illetve 33 millió forint hozam bevételt ért el kockázatmentes forgatási célú értékpapírokhoz és bankbetétekhez kapcsolódóan.

A kapott kamatok és kamat jellegű bevételeknél kimutatott 122 millió forintból 85 millió forint a hosszú lejáratú hitelek kamatcsere ügyleteihez kapcsolódóan keletkezett bevétel, ez az előző évben 68 millió forintot jelentett.

A pénzügyi műveletek bevételei között 92 millió forint értékben jelentkezett a különböző devizás követelésekhez és kötelezettségekhez kapcsolódó, realizált és nem realizált árfolyamnyereség, szemben az előző évi 296 millió forintos pénzügyi bevétel értékkel. Ezek követelésekhez, kötelezettségekhez és devizaszámlákhoz kapcsolódóan merültek fel. A deviza alapú hiteleknél és kölcsönöknél nem keletkezett árfolyamnyereség a tárgyidőszakban.

A származékos ügyletek 37 millió forint tárgyévi árfolyamnyeresége határidős deviza ügyleteken keletkezett, amelyeket a PannErgy Csoport devizában felmerült szállítói kötelezettségeivel összhangban kötött.

13. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

	2024. mFt	2023. mFt
Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások	370	397
IFRS 16 Lízingelt eszközkhöz kapcsolódó elszámolt kamatok	35	5
Származékos ügyletek vesztesége	2	200
Tárgyidőszaki realizált és nem realizált árfolyamveszteségek	242	226
Egyéb pénzügyi ráfordítások	-	-
Összesen	649	828

A pénzügyi műveletek ráfordítása 649 millió forint volt a tárgyidőszakban, ami 179 millió forinttal kedvezőbb az előző időszak pénzügyi ráfordításaihoz képest.

A pénzügyi ráfordítások között az egyik legjelentősebb tétel a hitel és kölcsön kötelezettségekhez kapcsolódóan pénzügyi hatáskörök fizetett kamat, mellyel kapcsolatban a tárgyidőszakban 370 millió forint ráfordítás elszámolására került sor, ami 27 millió forinttal alacsonyabb a bázisidőszak értékénél.

A kamat ráfordítások mérséklődését a Társaság hosszú- és rövid lejáratú hitel kötelezettségeinek előző időszakhoz képest történt csökkenése okozza, elsősorban a bázisidőszaki villamosenergia-beszerzésekhez kapcsolódó forgóeszköz hitelezés tárgyidőszaki kifizetéséhez kapcsolódóan.

A tárgyévi kamat ráfordításokon belül a változó kamatozású hitelek többlet kamatterhei 85 millió forintban jelentkeztek, ugyanakkor ezek pénzügyi hatását a Társaság kamatcsere ügyletekkel semlegesítette. A kamatcsere ügyletek a 6 havi EURIBOR alapú változó kamatozású hitelek jelentős részét érintették. A kamatbázisok kamatlábcseré (IRS) ügyletekkel, a hitelek teljes hátralevő futamidejére rögzített kamatlábra lettek cserélve. Ennek köszönhetően a fent említett 85 millió forint tárgyidőszakban felmerült többlet kamat teherrel 85 millió forint kamatcsere ügylet eredmény keletkezett a tárgyidőszakban, mérsékelve a tárgyévi kamatkörnyezet változás hatását.

A tárgyidőszakban az *IFRS 16 Lízingek standard* alapján lízingelt eszközként nyilvántartott speciális geotermikus berendezések, járművek elszámolásához, a kapcsolódó lízingkötelezettséghez kapcsolódóan a tárgyidőszakban 35 millió forint kamat ráfordítás elszámolására került sor, szemben az

előző időszaki 5 millió forintos hasonló értékkel. Ezek a gyakorlatban pénzügyileg az érintett eszközök bérleti szerződése alapján fizetett bérleti díjakban rendeződtek.

A származékos ügyletek 2 millió forintos tárgyévi árfolyamvesztése határidős deviza ügyleteken keletkezett, amelyeket a PannErgy Csoport devizában felmerült szállítói kötelezettségeinek pénzügyi teljesítésének devizakitettsége kezelésére kötött. A bázis időszakban ezen a jogcímen a Társaságnál nagyságrendileg magasabb összegben keletkezett pénzügyi ráfordítás, a mérséklődés azzal van összefüggésben, hogy a Társaság a tárgyidőszakban kevesebb ilyen jellegű ügyletet kötött, összhangban a csoportszintű cash-flow folyamatokkal.

A különböző további devizás tételekhez kapcsolódóan, összesen 242 millió forint nem realizált és realizált árfolyamvesztés elszámolására került sor, ebből 177 millió forint deviza hitel, kölcsön kötelezettségekhez kapcsolódik, a forint euróval szembeni gyengülése miatt.

14. PÉNZÜGYI MŰVELETEKHEZ KAPCSOLÓDÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK

	2024.	2023.
Nyitó EUR/HUF árfolyam	382,78	400,25
EUR/HUF árfolyam december 31-én	410,09	382,78
EUR/HUF éves árfolyam változás	+27,31	-17,47

A 12. és 13. jegyzetben szerepeltetett információkkal összhangban – figyelembevéve a realizált és nem realizált árfolyamkülönbözeteket is – összességében 150 millió forint árfolyamvesztés elszámolására került 2024-ben, szemben az előző év 70 millió forintos árfolyamnyereségével. A Társaság eredményességre jelentős negatív változást a forint euróval szembeni tárgyidőszaki gyengülése okozta.

A 150 millió forint árfolyameltérésből adódó veszteségből az időszak végi, nem realizált devizás átértékelés teljes nettó hatása 86 millió forint veszteség, valamennyi eszköz és kötelezettség típusra vonatkozóan, az árfolyamvesztéseket és -nyereségeket kumulálva. A PannErgy Csoport a forinttól, mint funkcionális pénznemtől különböző devizában nyilvántartott monetáris tételei az IFRS előírásoknak megfelelően az időszak végi árfolyamon átszámításra kerülnek forintra, az átszámításból eredő (pénzügyileg nem realizált) árfolyamkülönbözet az eredménykimutatásban a pénzügyi műveletek soron kerül bemutatásra. Az időszak végi átértékelés vesztesége a forint euróhoz viszonyított deviza árfolyamának előző időszakokhoz képest történt csökkenésének a következménye.

A fentiek alapján a Társaság a tárgyidőszakban összességében – azaz a bevétel és ráfordítás jellegű tételeket is figyelembevéve – 64 millió forint veszteséget realizált árfolyameltérésekből adódóan.

A Társaság a fenti átértékelés pillanatnyi, nem realizált hatásán túl csupán mérsékelten van kitéve hosszútávú árfolyamkockázatnak a működése során, mivel jelentős természetes deviza fedezeti pozícióval rendelkezik, azaz a devizában felmerült bevételei nagymértékben fedezik az azonos devizában felmerült költségeit, illetve a beruházási hitelek devizában felmerülő banki adósságszolgálatát. A Társaság esetében a fent említett idegen devizás tételeknél a pénznem minden esetben euró.

A fentiek következményeként a tárgyidőszakban a PannErgy Csoport 356 millió forint veszteséget mutat ki a pénzügyi műveletek eredményeként, szemben az előző időszak 241 millió forint veszteségével.

15. IMMATERIÁLIS JAVAK**Bruttó érték**

adatok millió Ft-ban

	Goodwill	Know-how	Vagyoni értékű jogok	Vásárolt szoftver	Összesen
2023. január 1.	678	2.574	108	49	3.409
Beszerezés	-	182	-	-	182
Értékesítés	-	-	-	-	-
Értékvesztés, selejtezés	-	-	-	-	-
Egyéb	-	-	-	-	-
2023. december 31.	678	2.756	108	49	3.591
Beszerezés	-	-	2	-	2
Értékesítés	-	-	-	-	-
Értékvesztés, selejtezés	-	-	-	-	-
Egyéb	-	-	5	-	5
2024. december 31.	678	2.756	115	49	3.598

Halmazott értékcsökkenés

	Goodwill	Know-how	Vagyoni értékű jogok	Vásárolt szoftver	Összesen
2023. január 1.	-	867	91	49	1.007
Növekedés	-	244	1	-	245
Értékesítés	-	-	-	-	-
Értékvesztés, selejtezés	-	-	-	-	-
Egyéb	-	-	-	-	-
2023. december 31.	-	1.111	92	49	1.252
Növekedés	-	237	1	-	238
Értékesítés	-	-	-	-	-
Értékvesztés, selejtezés	-	-	-	-	-
Egyéb	-	-	-	-	-
2024. december 31.	-	1.348	93	49	1.490

Nettó érték

	Goodwill	Know-how	Vagyoni értékű jogok	Vásárolt szoftver	Összesen
2024. január 1.	678	1.645	16	-	2.339
2024. december 31.	678	1.408	22	-	2.108

A Társaság által kimutatott goodwill 678 millió forintos összegéből 517 millió forint a korábbi időszakokban megvásárolt 7% PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. kisebbségi részesedéshez kapcsolódik. További 160 millió forint goodwill a Társaság két miskolci projekt társaságához (Miskolci Geotermia Kft., Kuala Kft.), illetve 1 millió forint a Szentlőrincen működő leányvállalathoz köthető, szintén kisebbségi részesedések korábbi megszerzéséhez.

A goodwill tárgyidőszaki értékére vonatkozóan a Társaság 2024. december 31-én elvégezte a kapcsolódó pénztermelő egységek jövőbeni diszkontált cash-flow előrejelzéseire épülő értékvesztés tesztet, melynek eredménye alapján értékvesztés elszámolása nem indokolt.

A goodwill értékén kívül a Csoport több geotermikus know-how-t szerepeltet az immateriális javak között, melyek a nagy mélységű geotermikus feltárásokhoz, fúrásokhoz, illetve a hatékony geotermikus rendszerek kiépítéséhez és üzemeltetéshez kapcsolódó speciális ismeretanyagot takarnak. Ezeknek a nagyértékű immateriális eszközöknek a beszámolóban való szerepeltetése indokolt, mivel konkrét, az adott eszközöknek tulajdonítható jövőbeni hasznok kapcsolhatók hozzá. A Csoport vezetésének legjobb becslése mellett készített év végi kalkulációk alapján számszerűsíthetők a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban szereplő fejlesztések hasznosításából származó jövőbeni pénzáramok. Ezek a pénztermelő egységekre lebontott pénzáramok diszkontálást követően összehasonlításra kerültek a pénztermelő egységek tárgyi eszközein és goodwill-en túl a Csoport által birtokolt geotermikus know-how könyv szerinti értékeivel, amely alapján a tárgyidőszakban nem indokolt értékvesztés elszámolása az immateriális javak között nyilvántartott eszközökre vonatkozóan.

Az immateriális eszközökhöz kapcsolódóan a tárgyidőszakban 2 millió forint beszerzésre, illetve 238 millió forint terv szerinti amortizációra került sor.

16. TÁRGYI ESZKÖZÖK

adatok millió Ft-ban

Bruttó érték	Befekt. célú ingatlanok	Ingatlanok	Gépek és járművek	IFRS 16 Lízingelt eszközök	Beruházás	Összesen
2023. január 1.	133	18.378	12.044	-	306	30.861
Beszerzés	-	-	-	-	974	974
Aktiválás	-	87	687	-	-774	-
Értékesítés	-	-	-	-	-	-
IFRS 16 Lízing újraértékelés	-	-	-	-	-	-
Egyéb mozgások, selejtezés	-	-7	-41	-	-	-48
2023. december 31.	133	18.458	12.690	-	506	31.787
Beszerzés	-	-	-	736	3.159	3.895
Aktiválás	-	1	471	-	-472	-
Értékesítés	-	-	-12	-	-	-12
IFRS 16 Lízing újraértékelés	-	-	-	-	-	-
Egyéb mozgások, selejtezés	-	-	-	-	-	-
2024. december 31.	133	18.459	13.149	736	3.193	35.670
Halmozott értékcsökkenés	Befekt. célú ingatlanok	Ingatlanok	Gépek és járművek	IFRS 16 Lízingelt eszközök	Beruházás	Összesen
2023. január 1.	32	4.243	6.432	-	-	10.708
Növekedés	12	699	889	-	-	1.600
Értékesítés	-	-	-	-	-	-
IFRS 16 Lízing újraértékelés	-	-	-96	-	-	-96
Egyéb mozgások, selejtezés	-	-5	-36	-	-	-41
2023. december 31.	44	4.937	7.189	-	-	12.170
Növekedés	12	776	819	233	-	1.840
Értékesítés	-	-	-8	-	-	-8
IFRS 16 Lízing újraértékelés	-	-	-	-	-	-
Egyéb mozgások, selejtezés	-	-	-	-	-	-
2024. december 31.	56	5.713	8.000	233	-	14.002
Nettó érték	Befekt. célú ingatlanok	Ingatlanok	Gépek és járművek	IFRS 16 Lízingelt eszközök	Beruházás	Összesen
2024. január 1.	89	13.521	5.501	-	506	19.617
2024. december 31.	77	12.746	5.149	503	3.193	21.668

A PannErgy Csoport tárgyidőszaki értékcsökkenése 2.078 millió forint, ebből 238 millió forint immateriális eszközökhöz, 776 millió forint ingatlanokhoz, 819 millió forint gépekhez és

berendezésekhez, 233 millió forint *IFRS 16 standard* szerint lízingelt eszközöknek, míg 12 millió forint befektetési célú ingatlanokhoz kapcsolódik.

2024-ben a geotermikus hőtermelés főtevékenységhez kapcsolódóan 3.894 millió forint tárgyi eszköz beszerzésre került sor, a tárgyidőszakban történt üzembehelyezések során a bruttó érték 472 millió forint értékben növekedett. A beruházások hatékonyságjavító és üzembiztonságnövelő beruházások voltak, elsősorban a két fő projekt helyszínt (Győr, Miskolc) érintették. Az időszak végén a Társaság 3.193 millió forint értékben tartott nyilván befejezetlen beruházásokat, ezek elsősorban a miskolci harmadik termelő kút megvalósításához és rendszerbe integrálásához kapcsolódnak, amely 2025. első negyedében került hivatalosan üzembehelyezésre.

A Társaság a győri és miskolci geotermikus projektjeinél egyes speciális geotermikus berendezések, eszközök hosszú távú bérleti szerződés alapján működnek. Ezeket az eszközöket a bérleti megállapodás tartalma alapján az *IFRS 16 Lízingek standard* előírásaival összhangban a bérleti időszak alatt a Társaság által kifizetésre kerülő bérleti díjak jelenértéke alapján került meghatározásra a lízingelt eszköz bekerülési értékével szemben a hosszú távú lízing kötelezettség. Ezeket a lízing szerződéseket a Társaság a tárgyidőszakban az *IFRS 16 standard* előírásaival összhangban újraértékelte. A lízingdíjak jelenérték számításánál használt effektív kamat tárgyidőszaki változása, illetve a devizában nominált szerződések eredeti megjelenítéséhez képest a tárgyidőszakban történt árfolyamváltozások alapján a kapcsolódó eszközök gépek, berendezések között szereplő lízingelt eszköz előző időszakokat érintő amortizációja 233 millió forint összegben jelentkezett. Az időszak végén a lízing szerződések alapján a tárgyi eszközök között szereplő, *IFRS 16 standard* alapján nyilvántartott használati jogeszközök értéke 503 millió forint.

A főtevékenységet jelentő geotermikus hőtermelésen és értékesítésen (Energetika) kívül a Társaság Debrecen területén rendelkezik a „Pannonplast - PannErgy” stratégiaváltás előtti időkből származó ipari ingatlanokkal, irodákkal. Ezeket a geotermiához nem kapcsolódó ingatlanokat a Társaság befektetési célú ingatlanok minősíti, bérbeadással hasznosítja. A meglévő szerződéses háttér alapján valószínűsíthető, hogy a befektetési célú ingatlanhoz kapcsolódó jövőbeni gazdasági hasznok befolyanak a Társasághoz és a befektetési célú ingatlanok bekerülési értéke megbízhatóan mérhető. A konszolidált pénzügyi kimutatásokban a befektetési célú ingatlanok a Számviteli Politikával összhangban - az *IAS 40 standardban* szereplő választási lehetőségek alapján – bekerülési értéken kerülnek nyilvántartásra. A befektetési célú ingatlanok a tárgyidőszak végén 77 millió forint, amortizációval csökkentett könyv szerinti értéken szerepelnek a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban. Valós értékük a tárgyidőszak végén 117 millió forint.

Ezeknél az ingatlanoknál a külső hasznosítás aránya közelíti a 100%-ot, összhangban azzal, hogy a PannErgy a bérbeadáson kívüli egyéb termelő, szolgáltató tevékenységet nem folytat a debreceni telephelyen.



Egyes ingatlanok és gépek a fennálló beruházási hitelek biztosítékául szolgálnak. Ehhez kapcsolódóan az alábbi materiálisabb jogcímkorlátozások, elzálogosítások érvényesek 2024. december 31-én:

PannErgy Társaság	Finanszírozó	Tárgyi eszközt terhelő biztosíték összege	Biztosítékok
Miskolci Geotermia Kft. és Kuala Kft.	Unicredit Bank Hungary Zrt. és CIB Bank Zrt.	11.368 millió forint	Együttes, vagyont terhelő keretbiztosítéki jelzálog valamennyi ingatlanra és legalább 50 millió forint értékű ingóságra (Miskolci Geotermikus Projekthez kapcsolódó refinanszírozott beruházási hitelek)
Arrabona Koncessziós Kft. és DD Energy Kft.	Unicredit Bank Hungary Zrt. és CIB Bank Zrt.	12.368 millió forint	Együttes, vagyont terhelő keretbiztosítéki jelzálog valamennyi ingatlanra és legalább 50 millió forint értékű ingóságra (Győri Geotermikus Projekthez kapcsolódó refinanszírozott beruházási hitelek)
Arrabona Koncessziós Kft., DD Energy Kft., Kuala Kft., Miskolci Geotermia Kft.	Unicredit Bank Hungary Zrt. és CIB Bank Zrt.	1.984 millió forint és 2.460.227 euró	Együttes, vagyont terhelő keretbiztosítéki jelzálog valamennyi, a beruházási hitelkeretmegállapodással érintett fejlesztési és bővítési beruházás eszközeire (ingatlan és ingóság)
DoverDrill Mélyfúró Kft.	Budapest Bank Zrt.	250 millió forint	Vagyont terhelő jelzálog a PannErgy Csoport Debrecenben található ipari ingatlanjára, valamint a GINOP pályázat keretében beszerzett ingóságokra
PannErgy Nyrt.	Budapest Bank Zrt.	300 millió forint	Értékpapír óvadék

A biztosítékok értéke a hitellel érintett társaságok szinte teljes tárgyi eszköz állományát lefedik, így nagyságrendjük a konszolidált pénzügyi kimutatások tárgyi eszköz adataival összhangban van. A kapcsolódó hosszú és rövid lejáratú hitel kötelezettségek a biztosítékoktól kisebb összegben jelentkeznek a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban.

A tárgyidőszakban nem került sor tárgyi eszközök átértékelésére.

16.1. Nagy értékű tárgyi eszközök év végi értékelése

A PannErgy Csoport a geotermikus projektek speciális jellege miatt több leányvállalatában is nagyértékű eszközökkel (termelő és visszasajtoló kutak, mint ingatlanok, hőközpontok, távvezetékek, egyéb eszközök) rendelkezik, amelyek pénztermelő képessége a projekt jelleg miatt csakis az adott projekthez kapcsolódó, összes tárgyi eszközre, mint pénztermelő egységre vetítve értelmezhető. Ezt alátámasztandó az egyes projektek külön gazdasági egységekbe szervezettek, egy adott eszközcsoport csak egy piacon kerül felhasználásra.

Az értékvesztési teszt minden olyan PannErgy tagvállalatnál megtörtént 2024. december 31-én, ahol a Társaságok eszközeinek döntő hányada termelésben résztvevő, vagy ahhoz közvetlenül kapcsolódó tárgyi eszköz, függetlenül attól, hogy a Társaság értékvesztési jelt észlelt-e vagy sem.

Értékvesztési jelként a PannErgy Csoport azt értelmezte, ahol az előző években és a tárgyévben veszteségek keletkeztek, ami lehet annak a jele, hogy az eszközök gazdasági teljesítménye gyengébb az üzembehelyezéskor megfogalmazott elvárási szinttől.

A geotermikus tevékenység speciális jellege miatt a piaci összehasonlítás, illetve költségalapú értékelés, valamint reziduális cégérték módszer helyett a jövedelemtermelő képességen alapuló értékelés került alkalmazásra a nagy értékű eszközök év végi értékelésénél, értékvesztés tesztjénél. A módszer során számszerűsítésre került, hogy a nagyértékű eszközök tulajdonlásából milyen előnyök származhatnak a jövőben a PannErgy Csoport számára, ezeknek a számszerűsített előnyöknek, mint jövőbeni cash flow-nak a jelenérték becslése történt meg. Előnyként a jövedelemtermelő képesség került alapként meghatározásra, azaz a következő évekre vonatkozó részletes modell alapján jelzett pénzáramok diszkontált jelenértéke került kalkulálásra. Az értékvesztés teszt során az így kalkulált érték, mint megtérülési érték került összehasonlításra a tárgyi eszközök és immateriális javak összesített 2024. december 31-i könyv szerinti értékével.

A megtérülő érték számítására vonatkozó modell tartalmazza:

- az egyes pénztermelő egységként definiált Társaságok számára az eszközökből származó jövőbeni cash flow-k tervezett mértékére vonatkozó becslését;
- ezeknek a jövőbeni cash flow-k összegét és időbeli teljesülését;
- a pénz időértékét és egyéb, iparági sajátosságokon alapuló tényezőket.

Az elvégzett értékvesztési tesztek alapján az IAS 36 standard előírásaival összhangban a Csoport eszközei a megtérülő értéküket meg nem haladó értéken vannak nyilvántartva, azaz a könyv szerinti értékük nem haladja meg az eszköz használatának vagy értékesítésének révén megtérülő összeget, értékvesztés elszámolására nem került sor.

17. EGYÉB BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK

A tárgyidőszakban a Társaság nem rendelkezett hosszú lejáratú, egyéb befektetett pénzügyi eszközökkel. Befektetési céllal a tárgyidőszakban kizárólag kockázatmentes rövid lejáratú állampapírokat (diszkont kincstárjegyeket) vásárolt, összhangban a holding szintű cash-flow tervezéssel, folyamatokkal.

18. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖVETELÉSEK

A PannErgy Csoport nem tart nyilván hosszú lejáratú követeléseket a konszolidált pénzügyi kimutatásaiban 2024. december 31-én.

19. LÍZINGKÖVETELÉSEK

A tárgyidőszakban és a bázis időszakban a PannErgy Csoportnak lízing követelése nem áll fenn.

20. KÉSZLETEK

	2024. dec. 31. mFt	2023. dec. 31. mFt
Anyagok	29	28
Áruk	2	2
Összesen	31	30

A 2024. évi konszolidált pénzügyi kimutatásokban kimutatott készletek egyrészt a geotermikus projektek hatékony, biztonságos üzemeltetéséhez kapcsolódó, tartalék jelleggel beszerzett fenntartási anyagok 29 millió forint értékben, másrészt szintén a geotermikus tevékenységhez kapcsolódóan beszerzett, továbbértékesítési célú áruk 2 millió forint értékben.

21. VEVŐKÖVETELÉSEK

	2024. dec. 31. mFt	2023. dec. 31. mFt
Vevőkövetelések	1.882	2.058
Kétes követelésekre képzett értékvesztés és visszaírás	-	-
Összesen	1.882	2.058

A vevőkövetelések a bázis időszakokkal összehasonlítva 9%-os mértékben csökkentek. A PannErgy Csoport tagvállalatai koncentrált, kisszámú vevő partner felé végeznek értékesítési tevékenységet, általában hosszú távú szerződéses háttérrel alapulva. A vevőkövetelések nem kamatozóak, és általában 30-45 napos fizetési határidővel jellemezhetőek.

A vevői kapcsolatok stabil jellege alapján a tárgyidőszakban egyetlen partner kapcsán sem került sor értékvesztés képzésére, az időszak végén a Társaság nem tartott nyilván kétes követelésekre képzett értékvesztést.

A Társaság tárgyidőszakra vonatkozó értékvesztés-mátrix kimutatása a 40. *Értékvesztések* jegyzetben kerül bemutatásra.

22. EGYÉB KÖVETELÉSEK

	2024. dec. 31. mFt	2023. dec. 31. mFt
Egyéb követelések szállítókkal szemben	230	143
Hatósági árazáshoz kapcsolódó elhatárolások	180	-
Következő időszak elhatárolt tételei	151	132
Egyéb adó követelések	15	8
Adott előlegek, óvadékok	7	5
Származékos ügyletekhez kapcsolódó követelés	25	2
Összesen	608	290

Az előző időszakhoz képest az Egyéb követelések soron jelentős növekedés történt.

A Csoport 230 millió forintot tart nyilván szállítókkal szemben egyéb követelésként. A követelések jogcímei kártérítések, utólagos kedvezmények, egyéb elszámolások.

A tárgyidőszak végén 180 millió forint értéket képviselnek azok az egyéb bevételt növelő elhatárolások, amelyek a különböző időszakok távhőtermeléshez kapcsolódó hatósági hőértékesítési árazásának időszaki hozzárendeléséhez kapcsolódnak. Ezek az előző, volatilis és jelentősen megemelkedett árampiaci körülmények utólagos figyelembevételéhez kapcsolódnak elsősorban. A megelőző időszakokban ilyen jellegű tételek elszámolására azért nem került sor, mert az egyes elszámolási időszakok között sem az árampiacion, sem az inflációs környezetben nem voltak jelentős változások.

A következő időszak elhatárolt tételeinek 151 millió forintos összegéből 39 millió forint árbevételhez, 112 millió forint költségekhez kapcsolódik.

Az adóhatósággal szemben nyilvántartott adó jellegű követelések 15 millió forint értékben szerepelnek.

23. ÉRTÉKESÍTÉSRE TARTOTT ÉRTÉKPAPÍROK

	2024. dec. 31. mFt	2023. dec. 31. mFt
Értékesítésre tartott értékpapírok	298	284

A tárgyidőszakban a Társaság rövid lejáratú értékpapír állománya 14 millió forinttal növekedett, összhangban a Társaság cash-flow folyamataival, a korábbi időszakok hozamainak újrabefektetésével. Ezek az értékesítésre tartott értékpapírok jellegüket tekintve rövid lejáratú, de három hónapon túli diszkont kincstárjegyek.

Ezeket az értékesítésre tartott értékpapírokat a finanszírozó pénzintézetek a beruházási hitelszerződésekkel összhangban biztosítéki zárolás alatt tartják.

24. PÉNZESZKÖZÖK ÉS PÉNZ EGYENÉRTÉKESEK

A PannErgy Csoport 2024. december 31-i pénz és pénzegyenértékes állománya az alábbi volt:

	2024. dec. 31. mFt	2023. dec. 31. mFt
Lekötött betétek	1.617	1.180
Bankszámla és pénztár	329	308
Elkülönített, zárolt pénzeszközök	25	26
Pénz és pénzegyenértékes	1.971	1.514

A Társaság a tárgyidőszak végén 1.617 millió forint, rövid távra lekötött banki betéttel rendelkezett, összhangban a Csoport cash-flow folyamataival és a tárgyidőszakra jellemző pénzügyi körülményekkel. A Csoport tulajdonában lévő 298 millió forint értékű rövid lejáratú állampapír (diszkont kincstárjegy), mint értékpapír a forgóeszközök között került kimutatásra.

A Bankszámla és pénztár soron szerepelnek olyan összegek is, ahol a számlatulajdonos saját üzleti tevékenységétől eltérő felhasználás előfeltétele a finanszírozó pénzintézet hozzájárulása.

Az elkülönített, zárt pénzeszközök olyan, pénzügyi folyószámlán található összegeket jelentenek, amelyek a hiteltörlesztés biztosítékául szolgálnak, a hitelfelvevők számára korlátozottan hozzáférhetők.

25. JEGYZETT TŐKE

	2024. dec. 31. mFt	2023. dec. 31. mFt
Jegyzett tőke	360	400

2024. december 31-én a jegyzett tőke 360 millió forint, összhangban a tárgyidőszakban, 2024. július 17-én történt tőkeleszállítással, 2.000.000 db részvény bevonásával.

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

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

A jegyzett tőke a tárgy időszakban történt 2.000.000 db részvényt érintő tőkeleszállítást követően a tárgyidőszakban továbbra is 18.000.000 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 azonosítója, 100 forint névértékű törzsrészvényekkel rendelkezett, ezt követően történt névérték darabolási eljárás.

26. VISSZAVÁSÁROLT SAJÁT RÉSZVÉNY

	2024. dec. 31.	2023. dec. 31.
Visszavásárolt saját részvény (db)	2.917.620	4.704.132
Névérték (mFt)	58	94
Nyilvántartási érték (mFt)	4.551	5.880

2024. december 31-én 2.917.620 darab PannErgy Nyrt. saját részvény volt a Társaság birtokában, amely 1.786.512 darabbal kevesebb, mint a 2023. december 31-i saját részvény állomány. A tárgyidőszaki csökkenést 2.000.000 darab saját részvény bevonása, illetve 213.488 saját részvény visszavásárlása okozta, a Társaság tárgyidőszakban érvényes saját részvény visszavásárlási programjaihoz kapcsolódva. A saját részvény visszavásárlásokra 2024. első félévében került sor, a második félévben nem történt visszavásárlás.

A tárgyidőszaki részvény bevonás kapcsán, a 2024. július 17-án érvényes 1.400 forintos záró árfolyamnak megfelelően 2.800 millió forint kivezetésére került sor. A tárgyidőszakban történt részvény vásárlások bekerülési értéke 300 millió forint, az időszak végi átértékelés hatása 1.171 millió forint. Ezek együttes tárgyidőszaki hatásaként a visszavásárolt saját részvények értéke 1.329 millió forinttal csökkent.

A saját részvény tranzakciók tekintetében nyilvános közzétételek adnak bővebb információt, illetve jelen konszolidált pénzügyi kimutatások alapján készített Üzleti és Vezetőségi jelentés 10. *Saját részvény vásárlás* fejezetében kerülnek részletezésre a tárgyidőszakban befejeződött, illetve indult saját részvény visszavásárlási programok részletei.

27. TARTALÉKOK

A PannErgy Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásaiban a Tartalékok részletei a következők:

	2024. dec. 31. mFt	2023. dec. 31. mFt
Tőketartalék	8.098	8.098
Eredménytartalék	8.446	8.318
Egyéb tartalék	-1.194	-1.194
Összesen	15.350	15.222

A tárgyidőszakban az eredménytartalékok értéke 128 millió forinttal nőtt. A változások legfőbb oka az IFRS átforgatási különbözet, a tárgyévet megelőző év adózott eredményének eredménytartalékba való átvezetésén, a saját részvények tárgyidőszaki változásához kapcsolódó tartalék mozgásokon túl.

Az eredménytartalék soron kimutatott összeg a PannErgy Csoport korábbi évek felhalmozott eredményeinek a tulajdonosoknak kifizetett osztalékkal csökkentett értékét tartalmazza.

A tárgyidőszakban a 2023-es évre vonatkozóan a Társaság közgyűlése úgy határozott, hogy az osztalék kifizetésre nem kerül sor. Az osztalék tekintetében a nyilvános közzétételek adnak bővebb információt, illetve jelen konszolidált pénzügyi kimutatások alapján készített Üzleti és Vezetőségi jelentés 10. *Osztalékfizetés* 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 2024. december 31-i állapotú Saját tőke megfeleltetési tábláját, amely az egyedi beszámoló 28. Tartalékok jegyzetében kerül bemutatásra, az a Saját tőke megfeleltetési tábla fog alapul szolgálni a 2024-es évre vonatkozóan egy esetleges osztalék maximális összegének meghatározásánál, mint osztalékfizetési korlát.

A tárgyidőszaki, leányvállalatot érintő átalakulások kapcsán 1 millió forint konszolidációból eredő különbözet kerül kimutatásra a tartalékok között, az eredménytartalékok között.

Az egyéb tartalék soron a nem saját részvényekhez kapcsolódóan lekötött, eredménytartalékból egyéb jogcímen átsorolt, elkülönített tartalékokat mutatja ki a Társaság, kutatási-fejlesztési projektekhez, illetve fejlesztési tartalékhoz kapcsolódóan.

A PannErgy Csoport konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásában külön soron szerepel a visszavásárolt saját részvények miatti tartalék összege. Az elszámolás és a bemutatás módja az IAS 32 *Pénzügyi instrumentumok: Bemutatás standard* és IAS 33 *Egy részvényre jutó eredmény standard* előírásoknak felel meg.

28. KISEBBSÉGI RÉSZESEDÉS

A Társaság a tárgyidőszakban és bázisidőszakban nem tart nyilván kisebbségi (leányvállalati külső) részesedést, a bázis időszakhoz hasonlóan, 2024-ben nem történtek kisebbségi részesedést érintő tranzakciók.

29. HOSSZÚ LEJÁRATÚ HITELEK, LÍZINGEK

	2024. dec. 31. mFt	2023. dec. 31. mFt
Biztosítékkal fedezett forint alapú hitel	6.260	7.204
Biztosítékkal fedezett euró alapú hitel	3.567	2.302
Pénzügyi lízing kötelezettség	386	16
Rövid lejáratú hitelek közé átsorolt éven belüli rész	-1.652	-1.359
Hosszú lejáratú hitelek, lízingek összesen	8.561	8.163

A hosszú lejáratú forint alapú hitelek csökkenését a tárgyidőszaki törlesztések okozták. Az euró alapú hitelek növekedését az aktuális beruházásokhoz kapcsolódó euró denominált hitelfelvételek okozták.

A Társaság a győri és miskolci geotermikus projektjeinél egyes speciális geotermikus berendezések és eszközök hosszú távú bérleti szerződés alapján vannak rendelkezésre bocsátva és üzemeltetve. Ezeknél a bérelt eszközöknél az *IFRS 16 Lízingek standard* előírásaival összhangban a bérleti időszak alatt kifizetésre kerülő bérleti díjak jelenértéke alapján kerülnek meghatározásra a lízingelt eszközök bekerülési értékével szemben nyilvántartott hosszú távú lízing kötelezettségek. A Társaság ezeket a kötelezettségeket a tárgyidőszakban az *IFRS 16 standard* előírásaival összhangban újraértékelte, a pénzügyi lízing kötelezettség növekedését ez okozza.

A hosszú lejáratú hitelek éven belüli, rövid lejáratú hitelek közé átsorolt törlesztőrészelekeinél 1.059 millió forint kapcsolódik forint alapú hitelekhez és 593 millió forint euró denominált hitelekhez.

29.1. Hosszú lejáratú hitelek súlyozott átlagos kamatlába

A Csoport érintett társaságainál az euróban fennálló hitelek kamatlábának alapja, függetlenül a finanszírozó pénzintézettől általában 6 havi EURIBOR. Ezt és a szerződéses kamatfelárat figyelembe véve a biztosítékkal fedezett euró alapú hitelek súlyozott átlagos kamatlába 2024. december 31-i állapotnak megfelelő hitelösszegeket figyelembe véve 3,88%, amely meghaladja az előző évi 2,80% átlagos kamatlábat, figyelembe véve a kamatcsere ügyletek kamatrögzítő hatását is.

A hosszútávú szerződés kamatcsere ügyletek valós értéken kerülnek bemutatásra.

A kamatcsere ügyletek nélkül az euró alapú hitelek súlyozott átlagos kamatlába 5,94% lett volna a fordulónapon. A beruházási hitelkamatok kamatcsere ügyletekkel történő rögzítése jelentős kiszámíthatóságot és kamatlábkockázat mérséklést nyújt a Társaságnak. A biztosítékkal fedezett forint alapú hitelek kamatfeltételei jellemzően fix 2,40% és 2,50%, néhány esetben ettől drágább fix vagy változó kamatozású. Ezek súlyozott átlagos kamatlába 3,20% a 2024. december 31-i állapotnak megfelelő hitelösszegeket figyelembevéve, a bázis időszaki 2,69%-os értéket meghaladva.

A tárgyévben elszámolt kamatráfordítások a hosszú lejáratú hitelek és lízingek – rövid lejáratú hitelek közé átsorolt éven belüli résszel együtt – tárgyidőszak végi értékének 4,7%-át teszik ki, közelítve megfelelve a Társaság számításainál alkalmazott effektív kamatlábnak.

29.2. *Hosszú lejáratú hitelek lejárat dátumai*

A hosszú lejáratú hitelek, lízingek 8.561 millió forintos összegéből 7.657 millió forint 1-5 év közötti lejáratúval, míg 904 millió forint 5 éven túli lejáratúval rendelkező kötelezettség, amely teljes egészében hosszú lejáratú, forintban vagy euróban nominált hitelekhez kapcsolódik.

29.3. *A hosszú lejáratú kötelezettségek között szereplő lízing kötelezettségek*

A Társaság 2024. december 31-én 386 millió forint értékben tart nyilván lízingekhez kapcsolódó hosszú lejáratú kötelezettségeket, ebből 379 millió forint geotermikus projektek speciális berendezéseihez, további 7 millió forint gépjárművekhez kapcsolódik.

30. EGYÉB HOSSZÚ LEJÁRATÚ, HALASZTOTT BEVÉTEL

	2024. mFt	2023. mFt
Egyéb hosszú lejáratú halasztott bevétel	3.181	3.462
Hosszú lejáratú bevételek éven belüli része	-267	-275
Egyéb hosszúlejáratú halasztott bevétel összesen	2.914	3.187

A Társaság energetikai projektjeihez kapcsolódóan az egyéb hosszú lejáratú halasztott bevételek között mutatja ki a projektekhez pályázat útján elnyert vissza nem térítendő támogatások éven túli részét, míg a rövid lejáratú rész a rövid lejáratú kötelezettségek között szerepel, ez utóbbi a konszolidált eredménykimutatásban az egyéb bevételek között kerül elszámolásra a pályázattal érintett eszközök amortizációval arányos visszaírása következtében.

A hosszú lejáratú halasztott bevételek a geotermikus projektekhez pályázat útján elnyert vissza nem térítendő támogatások éven túli részét tartalmazzák PannErgy Csoport szinten, az egyedi mérlegekben az átmenő passzívák között szerepelnek. A rövid lejáratú rész a rövid lejáratú kötelezettségek között szerepel.

30.1. Halasztott bevételhez között nyilvántartott támogatások részletei

adatok millió forintban

Tagvállalat	Projekt azonosító	Elszámolható beruházási költség	Elnyert támogatás	Lehívott támogatás	Támogatás halasztott bevétel (kötelezettség)
Szentlőrinci Geotermia Kft.	KEOP-4.2.0/B-09-2009-0026	883	442	427	289
Berekfürdő Energia Kft.	KEOP 4.4.0/A/09-2009-0009	250	125	125	9
DoverDrill Mélyfúró Kft.	GINOP-2.1.2-8-1-4-16-2017-00166	1.250	500	450	223
Miskolci Geotermia Kft.	KEOP 4.7.0-2010-0001	632	316	314	194
Miskolci Geotermia Kft.	KEOP 4.2.0/B-11-2011-0007	2.856	1.000	1.000	571
Miskolci Geotermia Kft.	GOP-1.2.1/B-12-2012-0005	323	162	148	-
Kuala Kft.	KEOP 4.7.0/11-2011-0003	619	309	309	224
Kuala Kft.	KEOP-4.10.0/B-12-2013-0012	2.836	1.000	1.000	569
DD Energy Kft.	KEOP-4.10/B-12-2013-0010	3.997	1.000	1.000	533
Arrabona Koncessziós Kft.	KEOP-4.10/B-12-2013-0011	3.509	1.000	992	569
Támogatások a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban 2024. december 31-én, hosszú lejáratú és rövid lejáratú (éven belüli rész) halasztott bevételként (millió forint):					3.181

Valamennyi fenti projekt jellege projekt megvalósítás, a projekt célok pedig a KEOP pályázatok esetében geotermikus energiahasznosítás, a GOP pályázatoknál eszközbeszerzés vagy rendszerfejlesztés, a GINOP pályázatnál pedig kutatás-fejlesztési tevékenység.

Az egyes pályázati projekthez kapcsolódó fenntartási időszak lejárta nem érinti a támogatás visszaírásokat, mert azok a támogatott eszközök hasznos élettartamához kapcsolódnak.

A tárgyidőszak végén pályázatokhoz kapcsolódóan a PannErgy Csoport nem tart nyilván támogatási előleget, nem kapott a tárgyidőszakban ilyen jogcímen semmilyen összeget.

31. RÖVID LEJÁRATÚ HITELEK

	2024. dec. 31. mFt	2023. dec. 31. mFt
Hosszú lejáratú hitelek éven belüli része	1.652	1.359
Egyéb rövid lejáratú hitel	497	-
Hosszú lejáratú lízing kötelezettség éven belüli része	221	9
Összesen	2.370	1.368

A Társaság a tárgyidőszakban a miskolci harmadik termelő kút utólagos pályázati elszámolással érintett projektjének finanszírozása kapcsán rövid lejáratú hitelszerződést kötött, ez okozza elsősorban a rövid lejáratú hitelek növekedését.

A hosszú lejáratú hitelek éven belüli, rövid lejáratú hitelek közé átsorolt törlesztőrészleteinél 1.059 millió forint kapcsolódik forint alapú hitelekhez és 593 millió forint euró denominált hitelekhez.

A Társaságnál speciális geotermikus berendezések *IFRS 16 standard* előírásainak megfelelő lízing konstrukciójához kapcsolódóan 209 millió forint, míg gépjárművek bérletéhez kapcsolódóan 12 millió forint rövid lejáratú lízing kötelezettség merült fel a tárgyidőszak végén.

32. EGYÉB HOSSZÚ LEJÁRATÚ, HALASZTOTT BEVÉTEL ÉVEN BELÜLI RÉSZE

	2024. dec. 31. mFt	2023. dec. 31. mFt
Egyéb hosszú lejáratú halasztott bevétel éven belüli része	267	275
Összesen	267	275

A geotermikus projektekhez pályázat útján elnyert támogatások egy éven belül felhasználható része, mely az eredmény kimutatásban az egyéb bevételek között kerül elszámolásra a pályázattal közvetlenül érintett immateriális javak és tárgyi eszközök amortizációval arányosan.

33. CÉLTARTALÉKOK

	2024. dec. 31. mFt	2023. dec. 31. mFt
Nyitó egyenleg január 1-jén	336	144
Céltartalék képzés	10	336
Céltartalék feloldás	-336	-144
Záró egyenleg december 31-én	10	336

A Társaság a bázisidőszakban 336 millió forint céltartalékot képzett a következő időszakok távhőtermeléshez kapcsolódó hatósági hőértékesítési árazásához kapcsolódóan, az olyan tárgyidőszaki hőtermeléshez kapcsolódó (elsősorban villamos energia) költségekre, amelyek a következő időszakban jelentkeznek majd közvetlen elszámolási kötelezettségként. Ezek a céltartalékok a tárgyidőszakban feloldásra, egyéb bevételként elszámolásra kerültek, a hatósági árazási folyamat során történt villamosenergia-költségek elszámolása kapcsán.

A tárgyidőszakban 10 millió forint céltartalék képzésére került sor a Magyar Nemzeti Bank piacfelügyeleti bírságra vonatkozó határozata alapján, a Társaság 2025. január 20-i rendkívüli tájékoztatásával összhangban.

A fenti mozgások eredményeként a céltartalékok 2024. december 31-i értéke 10 millió forint.

A PannErgy Csoport tárgyévi és megelőző évi konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásában nem szerepeltet céltartalékot környezetvédelmi, rekultivációs jellegű kötelezettségekre, továbbá létszámleépítéshez kapcsolódó költségekre, a munkavállalók nyugdíjára, nincs ilyen kötelezettsége az állami nyugdíjrendszerbe befizetett járulékon felül.

34. EGYÉB RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	2024. dec. 31. mFt	2023. dec. 31. mFt
Adó- és járulék kötelezettségek	342	366
Következő időszak elhatárolt tételei	241	253
Bérek és társadalombiztosítás	12	15
Származékos ügyletekkel kapcsolatos kötelezettség	-	10
Egyéb kötelezettség	4	17
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség összesen	599	661

A 241 millió forint értékű következő időszak elhatárolt tételei között 85 millió forint halasztott, következő időszakban megjelenő egyéb, szállítói kártérítés jellegű bevételekhez kapcsolódik, míg 156 millió forint a tárgyidőszakot érintő, költségként, ráfordításként a tárgyidőszakban megjelenő, de következő időszakban számlázott költségek összege.

A Társaság a tárgyidőszak végén 342 millió forint összegben tart nyilván adó- és járulék kötelezettségeket, ezek közül a legjelentősebb tételek az időszaki elszámolású ügyletekhez és tárgyidőszak végi áfa pozícióhoz kapcsolódó kötelezettségek 308 millió forint értékben, valamint a geotermikus hőtermeléssel foglalkozó projekt társaságok bányajáradék 25 millió forintos fizetési kötelezettségei. 9 millió forint egyéb adó- és járuléknemen felmerült kötelezettség.

Az egyéb kötelezettségek a Társaság törzsrésztvényeinek korábbi, dematerializált értékpapírrá történő átalakításakor keletkező kötelezettséghez kapcsolódnak.

35. ADÓZÁS, NYERESÉGADÓ**35.1. Tárgyévet érintő jövedelemadó**

	2024. mFt	2023. mFt
Tárgyévi adókötelezettség	67	102
Halasztott adó hatása	15	19
Összesen	82	121

A csoportszintű tárgyévi társasági adófizetési kötelezettség az egyes társaságok magyarországi szabályok szerint megállapított adózandó nyeresége alapján került meghatározásra. Az alkalmazott társasági nyereségadó kulcs a PannErgy Csoport valamennyi tagvállalata számára 9%, hasonlóan az előző időszakhoz.

A Társaság az önkormányzatok felé fizetendő helyi iparűzési adót az *IAS 12 standard* előírásaival összhangban lévő számviteli politikája alapján nem a nyereségadók között, hanem az egyéb ráfordítások között mutatja ki.

A Társaságot nem érintik a multinacionális vállalatok globális minimumadóját (GloBE) szabályozó keretelvek, amely alapján 15%-os minimális adókulcsú adót kell fizetni minden olyan országban, ahol a jövedelmük keletkezik. Ez a szabályozás a 750 millió eurót elérő csoportszintű bevétellel rendelkező multinacionális vállalatokra vonatkozik, a PannErgy Csoport konszolidált árbevétele, GloBE szerinti számviteli nettó jövedelme elmarad ettől az adózási tényállást jelentő határértéktől, így kiegészítő adó fizetése nem merül fel.

A Társaság a következő időszakban is, a globális jövedelemadóra vonatkozó szabályozás fejlődésével, a részletszabályok megjelenésével párhuzamosan megvizsgálja az iparűzési adók és innovációs járulékok nyereségadóként való kezelésére, minősítésére vonatkozó témakört, továbbá szükség szerint lefolytatja a számviteli politika esetleges megalapozott megváltoztatásához indokolt hatósági egyeztetéseket.

Egy ilyen esetleges jövőbeni átsorolás nem befolyásolja a Társaság jövedelmezőségét, adózott eredményét, ugyanakkor az egyéb ráfordításokból a nyereségadók közé történő, számviteli politika módosításán alapuló átsorolás a Társaság kulcs alternatív teljesítmény-mérőszámait (APM) közül a konszolidált EBITDA-t jelentősen módosítaná. A 2024-es év esetében az eltérő számviteli politika kezelés esetén a Társaság konszolidált EBITDA-ja 141 millió forinttal magasabb összegű, azaz 4.062 millió forint lenne.

35.2. Halasztott adó követelés

A halasztott adó eszközök és kötelezettségek értékelése során az eszközök között kimutatott halasztott adó követelés a következők szerint került meghatározásra:

	2024. mFt	2023. mFt
Elhatárolt veszteségek miatti megtérülés	15	13
Számviteli törvény és adótörvény szerinti értékcsökkenésből eredő eltérés	19	7
Tárgyi eszközök értékcsökkenés differencia konszolidációból	143	158
<i>Halasztott adó követelés (bruttó)</i>	<i>177</i>	<i>178</i>
<i>Halasztott adó kötelezettség (bruttó)</i>	<i>-72</i>	<i>-58</i>
Elszámolandó halasztott adó (nettó)	105	120
Előző évben elszámolt halasztott adó	120	139
Halasztott adó elszámolás/visszaírás	-15	-19
Halasztott adó követelés december 31-én	105	120

A befektetett eszközök között kimutatott 102 millió forint halasztott adókövetelés egyrészt a PannErgy Csoporthoz tartozó leányvállalatok fel nem használt negatív adóalapjaira, másrészt egyéb IFRS halasztott adó módosító tételekre vonatkozó 9% társasági adó vonzatát foglalja magában.

Az elhatárolt veszteségek miatti halasztott adó követelés az érintett leányvállalatok ellenőrzött halasztott adó megtérülésén alapul. A Társaság döntése alapján az elhatárolt veszteségek megtérülésénél a korábban alkalmazott tíz éves időtartam helyett öt éves időtartamot vesz figyelembe, az *IAS 12 standard* ajánlásaival összhangban.

A bruttó halasztott adó követelés összege 177 millió forint, ezt 72 millió forinttal csökkenti a fejlesztési tartalékokhoz kapcsolódó tárgyévi halasztott adó kötelezettség összege.

Mivel ezek a halasztott adó követelések és kötelezettségek ugyanazzal az adóhatósággal szemben merülnek fel, valamint a Csoport nyereségadó szempontjából egy adócsoportot képez, ezért az IFRS-ek előírásaival összhangban nettósításra kerülnek, így 105 millió forint halasztott adókövetelés szerepel a konszolidált pénzügyi kimutatásokban.

35.3. Effektív nyereségadó levezetés

A PannErgy Csoport Társaságainak eredménykimutatásaiban szereplő egyedi adózás előtti eredmények és a Társaságokra vonatkozó érvényes nyereségadókulcsok szorzataként számított elvárt nyereségadó, valamint az eredménykimutatásban ténylegesen kimutatott társasági nyereségadó közötti különbség levezetése a következő:

	2024.	2023.
	mFt	mFt
Adózás előtti eredmények (egyedi társaságok)	1.418	1.675
Tagvállalatok eredményére jutó, 9% alapján számított adó	128	151
Eltérő adókulcsok hatása (nyereségminimum adó)	-1	14
Nem levonható ráfordítások adóhatása, értékcsökkenés különbségek, egyéb adó csökkentő tételek hatása	37	63
Adókedvezmények	-20	-44
Korábbi évek negatív adóalapjának tárgyévi felhasználása	-77	-82
Tárgyévi adó kötelezettség	67	102
Negatív adóalapokra korábban megképzett halasztott adókövetelés leírása	15	19
Nyereségadó (eredménykimutatás szerint)	82	121

36. AZ EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ NYERESÉG

	2024.	2023.
A Társaság részvényeseire jutó tárgyévi nettó eredmény (mFt)	1.405	1.716
Saját részvényekkel csökkentett részvény darabszám (db)	15.082.380	15.295.868
Alapvető egy részvényre jutó nyereség/veszteség (Ft)	93	112
Hígított egy részvényre jutó nyereség/veszteség (Ft)	93	112

Az alapvető 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 bázisidőszakhoz hasonlóan nem vesz figyelembe korrekciós tényezőt.

37. SZÁLLÍTÓK

	2024.	2023.
	dec. 31.	dec. 31.
	mFt	mFt
Szállítói kötelezettségek	1.398	804

Összesen	1.398	804
-----------------	--------------	------------

A tárgyidőszak végén a Társaság szállítói kötelezettségei 74%-kal magasabbak, mint a bázis időszak végén, összhangban a tárgyidőszak intenzívebb beruházási tevékenységével, a miskolci termelő kút lemélyítésével és rendszerbe integrálásával.

38. PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK

A PannErgy Csoport pénzügyi instrumentumai a következő kategóriákba sorolhatók:

	2024. dec. 31. mFt	2023. dec. 31. mFt
Pénzügyi eszközök	2.800	2.632
<i>Értékesíthető pénzügyi eszközök (Available for Sale, AFS)</i>	-	-
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök (állampapírok)	-	-
Kölcsönök és követelések (Loans and Receivables, LAR)	2.477	2.346
Adott kölcsönök	-	-
Vevőkövetelések	1.882	2.058
Egyéb rövid lejáratú követelés, előre fizetett nyereségadó	595	288
<i>Értékesítésre tartott pénzügyi eszközök (Held to Collect, HTC)</i>	-	-
Hosszú lejáratú pénzügyi követelések	-	-
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok (Fair Value to Profit and Loss, FVTPL)	323	286
Értékpapírok (értékesítésre tartott)	298	284
Származékos ügyletek	25	2
Pénzügyi kötelezettségek	12.928	10.996
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	12.928	10.986
Szállítói kötelezettségek	1.398	804
Hosszú lejáratú hitelek, lízing kötelezettségek	8.561	8.163
Rövid lejáratú hitelek, lízing kötelezettségek	2.370	1.368
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	599	651
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek (Fair Value to Profit and Loss, FVTPL)	-	10
Származékos ügyletek – kötelezettségek (egyéb rövid lejáratú kötelezettségek között)	-	10

A Társaság az értékesíthető pénzügyi eszközök között szerepelteti elsődleges jelleggel a vásárolt, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat lejáratától függetlenül és más Társaságban lévő részesedéseket. Az értékesíthető pénzügyi eszközök 50% vagy annál kisebb arányú, illetve

konszolidációba egyéb okok miatt be nem vont részesedéseket tartalmaznak, azonban ilyen eszközt a Társaság nem tart nyilván a tárgyidőszak végén.

Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok között 298 millió forint összegben rövid lejáratú, forgatási célú, azaz értékesítésre tartott értékpapírokat tart nyilván a Társaság.

Az elkülönített, finanszírozó pénzügyi intézmény engedélyezéséhez kötött felhasználású pénzeszközök egy részét a Társaság befektetési céllal rövid lejáratú állampapírokba fektette.

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 konszolidált pénzügyi kimutatásokban a Társaság, effektív kamatláb módszerrel.

A Társaság lejáratig tartandó pénzügyi instrumentumként 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 lejáratig tartandó pénzügyi instrumentumként szerepelteti az olyan eszköz értékesítéshez kapcsolódó vételárhátralék követelését, amely hosszú távú, meghatározott ütemezésű kifizetéseket jelent a Társaság számára, a követelés a lejáratig megtartott státuszú lesz.

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 módszerrel meghatározott amortizált bekerülési értéken kerülnek értékelésre.

39. RÉSZVÉNY ALAPÚ JUTTATÁSOK

A Társaságnál a bázis- és tárgyidőszakot érintően nincs érvényben lévő részvényopciós program, így ezek értékelése nem merül fel a tárgyidőszak végén. A tárgyidőszakban a Társaságnál semmilyen részvény alapú juttatásra nem került sor.

40. ÉRTÉKVESZTÉSEK

A PannErgy Csoport tárgyidőszaki értékvesztés mozgásai az IAS 36 standard előírásai alapján:

2024	adatok millió forintban			
	Értékvesztés nyitó állomány	Értékvesztés képzés	Értékvesztés visszairás	Értékvesztés záró állomány
Vevők	-	-	-	-
Összes értékvesztés	-	-	-	-

2023	adatok millió forintban			
	Értékvesztés nyitó állomány	Értékvesztés képzés	Értékvesztés visszairás	Értékvesztés záró állomány
Vevők	1	-	1	-
Összes értékvesztés	1	-	1	-

A tárgyidőszakban egyik eszköz típussal (tárgyi eszközök, készletek, követelések) kapcsolatban sem merült fel értékvesztés képzés és visszairás.

A Társaság 2024. évre vonatkozó értékvesztés-mátrix kimutatása a következő:

Értékvesztés-mátrix	adatok millió forintban								
	Vissza nem fizetett összeg 2024 elején	Vissza nem fizetett összeg 2024 végén	Nem vissza fizetésből eredő veszteség 2024	Nem fizető arány 2024	Várható nem fizetési arány 2024	Várható hitelezési veszteség 2024	Stage 1 érték vesztes 0%	Stage 2 érték vesztes 25%	Stage 3 érték vesztes 100%
Értékesíthető pénzügyi eszközök (Available for Sale, AFS)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Értékesíthető befektetések	-	-	-	0%	0%	-	-	-	-
Tartós befektetések	-	-	-	0%	0%	-	-	-	-
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú értékpapír)	-	-	-	0%	0%	-	-	-	-
Értékpapírok (rövid lejárat)	-	-	-	0%	0%	-	-	-	-

Értékvesztés-mátrix	Vissza nem fizetett összeg 2024 elején	Vissza nem fizetett összeg 2024 végén	Nem vissza fizetésből eredő veszteség 2024	Nem fizető arány 2024	Várható nem fizetési arány 2024	Várható hitelezési veszteség 2024	Stage 1 érték veszteség 0%	Stage 2 érték veszteség 25%	Stage 3 érték veszteség 100%
Kölcsönök és követelések (Loans and Receivables, LAR)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adott kölcsönök	-	-	-	0%	0%	-	-	-	-
Vevőkövetelések	-	-	-	0%	0%	-	-	-	-
Egyéb rövid lej. követelések	-	-	-	0%	0%	-	-	-	-
Lejáratig tartandó pénzügyi eszközök (HTM)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hosszú lejáratú pénzügyi követelések	-	-	-	0%	0%	-	-	-	-
Pénzeszközök	-	-	-	0%	0%	-	-	-	-
Összesen	-	-	-	-	-	-	-	-	-

41. MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK ÉS KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK

41.1. Szerződéses és beruházási kötelezettségek

Geotermikus projektekhez kapcsolódó kötelezettségvállalások

A PannErgy Csoportnak a tárgyidőszak végén nincs materiális szerződéses beruházási elköteleződése folyamatban lévő geotermikus projektekhez kapcsolódóan, mivel a Miskolci Geotermikus Projekt bővítése kapcsán a tárgyidőszakban sor került a harmadik geotermikus termelő kút sikeres lemélyítésére. A tesztelési időszakot követően az engedélyezési folyamattal összhangban lévő üzembehelyezésre 2025. I. negyedévben kerül sor.

A Budapest közelében létesítendő geotermikus projekt kapcsán a Társaság a tárgyidőszakban kutatófúrásra vonatkozó engedélyt kapott, ennek birtokában folyik tovább az esetleges projekt lehetőségeinek vizsgálata. A fúrási előkészületi munkálatok a későbbiekben kerülhetnek megvalósításra, amennyiben a műszaki és pénzügyi elvárások lehetővé teszik a projekt megvalósítását, megtérülését. A Társaság továbbra is bizakodó a projekttel kapcsolatos további kutatások megvalósítása mellett.

Vagyonkezelői tranzakciókkal kapcsolatos kötelezettségvállalások

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

41.2. Egyéb függő kötelezettségek*41.2.1. Pénzügyi finanszírozáshoz kapcsolódó eszközök jogcímkorlátozások*

A tárgyidőszak végén 6.756 millió forint és 8.699 ezer euró értékű, PannErgy Csoport tagvállalatai által kötött külső finanszírozási szerződés kapcsán történt különböző típusú biztosítéknyújtás a finanszírozó pénzügyi intézetek felé. Ezek jellegüket tekintve jelzálogjog követeléseken, ingóságokon, vagyontárgyakon, bankszámlákon biztosítékok, illetve kezességvállalások a finanszírozó pénzügyi intézetek felé. Ezek részletezése a 16. Tárgyi eszközök jegyzetben található.

41.2.2. Pályázathoz, megkötött támogatási szerződéshez 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.

41.2.3. Egyéb függő kötelezettségvállalások külső fél felé

A PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt-nek készfizető kezességi kötelezettsége van a Miskolci Geotermikus Projekthez kapcsolódóan az egyik hőátvevő ügyfél felé, az esetleges jövőbeni káreseményekből eredő kötelezettségre; a Miskolci Geotermia Kft. esetében 100 millió forint összeghatárig, a Kuala Kft. esetében értékhatár nélkül. Jövőbeni pénzkirámlás nem valószínű ehhez a függő kötelezettségvállaláshoz kapcsolódóan, ezért nincsen szükség céltartalékképzésre.

41.2.4. Lízingek

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

	2024. dec. 31. mFt	2023. dec. 31. mFt
1 éven belül	221	9
1 éven túl, de 5 éven belül	386	16
5 éven túl	-	-
Összesen	607	25

A lízing kötelezettségek a Társaság geotermikus projektjeinél használt speciális geotermikus berendezések, eszközök hosszú távú bérleti szerződéséhez, valamint gépjárművek lízing tartalmú bérleti szerződéséhez kapcsolódik. Ezeket az eszközöket hosszú távra bérlő a Társaság, a bérleti megállapodás tartalma alapján az *IFRS 16 Lízingek standard* előírásaival összhangban a bérleti időszak alatt a Társaság által várhatóan kifizetett bérleti díjak jelenértéke alapján került meghatározásra a

lízingelt eszközök bekerülési értékével szemben a hosszú távú lízing kötelezettség. Ezekhez a bérelt berendezésekhez kapcsolódóan.

Az *IFRS 16 Lízingek standard* előírásaival összhangban a Társaság ismételten felmérte a tárgyidőszakban fennálló lízing szerződések részleteit. A felmérés során megállapításra került, hogy a fenti lízing díjak nem tartalmaznak megszerzett vagyoni értékű jog értéket, teljes egészében bérleti díj fizetésére irányuló lízing kötelezettségek.

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

42. PÉNZÜGYI KOCKÁZATKEZELÉS

42.1. Pénzügyi kockázati tényezők

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

42.2. Piaci kockázat

42.2.1. 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 alapvetően a geotermikus projektek megvalósításához igénybe vett, euró alapú hosszú lejáratú beruházási hitelek, illetve ezen túlmenően vannak olyan külföldi és belföldi szállító partnerei, ahol euró alapú az elszámolás, számlázás. Ezek a külföldi devizanemmel érintett eszközök és kötelezettségek magukban hordozzák a devizaárfolyamok, ezen belül elsősorban az euró árfolyamának változásából adódó kockázatát, amelyet a lehető legnagyobb mértékben próbál a PannErgy Csoport lecsökkenteni, elsősorban azzal, hogy az említett euró alapú bevételek minél nagyobb hányadban fedezzék az euróban felmerülő hitel kötelezettségeket. A Társaság 2023-ban, a megváltozott energiapiaci körülmények között folyamatosan kötött határidős deviza ügyleteket olyan céllal, hogy mérsékelje a közeljövőben devizában felmerülő kötelezettségeire vonatkozó pénzügyi teljesítésénél keletkező árfolyamvesztés kockázatát. Ezek az ügyletek nem cash-flow fedezeti ügyletek voltak, a tárgyévben ezeken az ügyleteken keletkezett eredmény a konszolidált pénzügyi kimutatások pénzügyi bevételeiben, illetve ráfordításaiban kerülnek bemutatásra.

A PannErgy Csoport devizás követelés és kötelezettség állományát figyelembe véve, valamint funkcionális pénznemként szolgáló magyar forint 2024. december 31-én érvényes euróhoz viszonyított árfolyamában történő 10%-os árfolyam növekedést/csökkenést feltételezve, az alábbi táblázatban kerül összesítésre az eredményre gyakorolt növelő/csökkentő hatása:

Megnevezés	EUR		USD	
	2024.	2023.	2024.	2023.
Eredményhatás millió forintban	-129	-95	-	-

Az euró alapú tételek részletezése a következő (hatás millió forintban):

	EUR érték (ezer) 2024	10%-os árfolyamváltás eredményhatás	EUR érték (ezer) 2023	10%-os árfolyamváltás eredményhatás
Vevő követelések	855	35	1.694	65
Szállítói tartozások	1.178	-48	1.338	-51
Deviza hitelállomány	7.254	-297	6.012	-230
Összesen		-310		-216

42.2.2. Árkockázat

A Társaságnak nincs tőzsdei árukkal, illetve pénzügyi instrumentumokkal kapcsolatos árkockázata. Ugyanakkor ide kapcsolódik, bár jellegét tekintve szabályozási kockázat, hogy a PannErgy Csoport geotermikus hőtermeléssel és értékesítéssel foglalkozó társaságainál az értékesített hőenergia meghatározó részének értékesítési ára hatósági ármegállapítás tárgyát képezi, melyet az illetékes ármegállapító szervezet, a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal (MEKH) rendszeresen évente – de szélsőséges energiapiaci körülmények között akár negyedévente – felülbírál és módosít. Ez befolyásolhatja a jövőbeni értékesítési árakon keresztül a PannErgy Csoport eredményességét.

Ennek a kockázatnak a mérséklését a Társaság úgy kezeli, hogy folyamatos monitoring tevékenységet folytat a hatósági ár képzést befolyásoló tényezők kapcsán és indokolt költségnövekedés esetén mihamarabb értesíti a hatóságot a költségek termelői hatósági árban való érvényesítése céljából. Fontos megjegyezni, hogy a hatósági árazási rendszer elsősorban nem kockázat, hanem egy árkockázat fedezeti struktúra is, mivel a MEKH az árképzésen, a távhőtermeléshez kapcsolódó költségek elismerésén keresztül biztosítja az engedélyesek megbízható gazdasági működését.

42.2.3. Cash flow és valós érték kamatkockázat

A PannErgy Csoport kamatkockázatát elsősorban a beruházási célú hosszú lejáratú hitelek okozzák. A Társaság a változó kamatozású hitelek miatt cash flow kamatkockázatnak van kitéve, amit csak részben ellensúlyoznak a változó kamatozású pénzeszközök, így a Társaság a fix kamatozású hitelek miatt valós érték kamatkockázatnak van kitéve.

A Társaság devizában felvett hosszú és rövid lejáratú hitelek állománya 2024. végén 4.064 millió forint (9.910 ezer euró) volt, míg a forintban felvett hosszú és rövid lejáratú hitelek összege 6.260 millió forintot tett ki, szemben a 2023. év végi, devizában felvett hitelállomány 2.302 millió forintos összegével (6.013 ezer euró) és a forintban felvett hitelek 7.205 millió forintos összegével.

A kamatokra vonatkozó információk a 29.1. *Hosszú lejáratú hitelek súlyozott átlagos kamatlába* fejezetben találhatóak.

A PannErgy Csoport a kamatkockázati kitettségét dinamikusan elemzi. Ennek során folyamatosan különböző pénzügyi modelleket szimulál a refinanszírozás, a meglévő pozíciók megújítása, az alternatív finanszírozási források lehetőségének figyelembevételével. A Társaság ezen forgatókönyvek alapján számítja ki a meghatározott kamatlábmozgások eredményre gyakorolt hatását. A Társaság az egyes modellekben minden pénznem vonatkozásában azonos kamatlábmozgást vesz figyelembe. A modellek csak a főbb kamatozó pozíciókat képviselő kötelezettségekre kerülnek kidolgozásra.

A Társaság a kamatkockázat csökkentése érdekében a beruházási hitelei vonatkozásában a 6 havi EURIBOR és BUBOR kamatlábú, változó kamatozású hitelei tekintetében kamatlábcserre (IRS) ügyletekkel, a hitelek jelentős részénél a teljes hátralevő futamidőre rögzített kamatlábra cserélt a megelőző években, kihasználva a korábbi kedvező kamatkörnyezet előnyeit. Az ügyletek következtében rögzítésre került effektív kamatlábak a jövőbeni piaci kamatemelkedések esetén sem változnak, így annak kockázatát érdemben nem viselik.

A Társaság kamaterzékenységét megvizsgálva elmondható, hogy a kamatlábak 1%-os növekedése a csoport eredményére 2024. év végén minimális 37 millió forint többlet jellegű hatást gyakorolna elméletben, kamatcsere ügyletek hatását nem figyelembevéve., mivel a hitelszerződések döntően fix kamatfeltételeket tartalmaznak. A kamatlábak 1%-os csökkenése esetén fordított hatás jelentkezne.

A Társaságnál a tárgyidőszak végén a hosszú és rövid lejáratú hitelek kapcsán 61% a forintban nominált hitelek aránya, szemben az előző év 76%-os arányával. Az euróban nominált hitelek arányának növekedését az okozta, hogy a Társaság a tárgyidőszakban a harmadik miskolci kút lemélyítési projektjéhez kapcsolódóan euró denominált rövid lejáratú hitelt vett fel, az utólagos pályázati támogatási elszámolás előfinanszírozására.

42.3. 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 hitelezési kockázat kezelése csoportszinten történik. A PannErgy Csoport tagvállalatainak feladata, hogy a normál üzletmenetnek megfelelő fizetési és szállítási feltételek felajánlását megelőzően az új ügyfelekkel kapcsolatban felmerülő hitelezési kockázatot kezeljék és elemezzék.

A PannErgy Csoportnál a hitelezési kockázat a pénzeszközökből és pénzeszköz-egyenértékesekből, pénzügyintézeteknél és pénzügyi intézményeknél elhelyezett betétekből, letétekből, valamint az energia értékesítésekből adódó vevőkkel szembeni hitelezési kitétségekből származik, beleértve a kintlévőségeket és azokat a tranzakciókat, amelyekre a társaság kötelezettséget vállalt. A Társaság a hitelezési kockázat kezelését részletes és folyamatos vevőminősítés és hatékony kintlévőség monitoring tevékenységgel kezeli. A vevők minősítésénél a vevő hitelképességét, hitelkeretét a pénzügyi helyzete, pénzügyi adatai, a múltbéli tapasztalatok és az egyéb tényezők figyelembevételével a PannErgy Csoport 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 ezen felek nemteljesítéséből nem várható veszteség. A vevői tartozások év végi értékelése, az esetleges szükséges intézkedések megtétele vevő partnerenként egyedi mérlegeléssel történik.

Vevőkövetelések lejárat szerinti bontása (adatok millió forintban):

	Összesen	Határidőn belüli	1-90 napon belüli	91-180 napon belüli	181-360 napon belüli	360 napon túli
Vevőkövetelések	1.882	1.877	5	-	-	-

Az 1-90 napon belüli vevőkövetelések 30 napon belüliek voltak és a beszámoló készítés dátumáig kifizetésre kerültek. A határidőn belüli esedékesség alatt az olyan vevőkövetelések értendők, amelyek számlán vagy fizetési megállapodásban szereplő fizetési határideje még nem lejárt a pénzügyi helyzet kimutatás fordulónapján. A határidőn kívüli tételeknél az 1-90 napon belüli kategória a már lejárt, 1-től 90-ig napig terjedő esedékességgel rendelkező követeléseket tartalmazza, ugyanez az elv igaz az ezt követő korosítási kategóriákra. A határidő minden esetben a számlán szereplő fizetési határidőt jelenti, ez kerül összehasonlításra a beszámoló fordulónapjával, és a különbségnek megfelelő napok számának megfelelő lejáratú kategóriába kerül az egyes vevő, illetve kötelezettség.

A hitelezési kockázathoz kapcsolódóan a PannErgy Csoport 2024. december 31-i pénzeszközei és értékpapírai lejárat szerinti bontásban a következők (adatok millió forintban):

Kondíciók	<1 hónap	1-3 hónap	3-12 hónap	1-5 év	>5 év	Összesen
Nem kamatozó vagy látraszóló	1.971	-	-	-	-	1.971
Változó kamatozású	-	-	-	-	-	-
Fix kamatozású	-	-	298	-	-	298
Összesen	1.971	-	298	-	-	2.269

A nem kamatozó vagy látraszóló eszközöknél a Társaság pénzeszközei, a változó és fix kamatozású eszközöknél a Társaság forgóeszközök között található értékpapírai szerepelnek.

42.4. 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 Csoport Pénzügyi 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 rendezésekre, hitel törlesztésekre és szerződéses és egyéb bevételek tervezésére épülő cash flow előrejelzések figyelembe veszik a PannErgy Csoport pénzügyi terveit, a szerződésben rögzített mutatószámok betartását, a külső szabályozói vagy jogi előírásokat.

A pénzügyi kötelezettségek esedékesség szerinti megbontása 2024.12.31-én (adatok millió forintban):

	Érték	0-6 hó között	6-12 hó között	1-2 év között	3-5 év között	5 éven túl
Nem származékos pénzügyi kötelezettség						
Hitelek	10.931	1.428	942	2.392	5.264	905
Szállítók	1.398	1.184	214	-	-	-
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	599	599	-	-	-	-
Származékos pénzügyi kötelezettségek	-	-	-	-	-	-

A fenti táblázat a Csoport pénzügyi kötelezettségeinek amortizált bekerülési értékeit mutatja be lehetséges legkorábbi lejáratak szerint.

A szállítói tartozásokon túl az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek a jellegüknek megfelelő esedékességgel szerepelnek a cash flow előrejelzésekben, azaz adó- és járulék terhek, 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.

42.5. A tőke kezelése

A Társaság célja a tőkeszerkezet alakításával, hogy megőrizze a folyamatos működés képességét, annak érdekében, hogy részvényeseinek hasznot biztosítson, és optimális tőkeszerkezetet tartson fenn a tőkeköltség csökkentése érdekében. A Társaság vezetése a tőkeszerkezet fenntartása vagy korrigálása érdekében döntést hoz vagy javaslatot tesz a tulajdonosoknak kifizetendő osztalék összegéről, a tulajdonosoknak történő tőke visszafizetéséről, illetve szintén a tőkeszerkezethez kapcsolódóan meghatározott esetekben a közgyűlés támogatásával 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.

	2024. dec. 31. mFt	2023. dec. 31. mFt
Jegyzett tőke	360	400
Saját tőke összesen	12.564	11.458
Saját tőke / Jegyzett tőke aránya	34,90	28,65

42.6. 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 Csoportnál ilyen jellegű megállapodás és döntés nem született, ennek hiányában a pénzügyi eszközök és kötelezettségek elszámolása bruttó alapon történik.

42.7. Szabályozási kockázat

Az általános szabályozási kockázat típusok közül a Társaság szempontjából kiemelendő, hogy egyes, hőtermeléssel és értékesítéssel foglalkozó projektársaságok által értékesített hőenergia meghatározó részének értékesítési ára hatósági ármegállapítás tárgyát képezi, melyet az illetékes ármegállapító szervezet rendszeresen felülbíráل és akár módosít korlátozva, de egyben biztosítva a Társaság eredményességét. A jövőbeni értékesítési árak tekintetében így jelentős bizonytalanság áll fenn, amelyet a Társaság a működési tevékenységre vonatkozó hatékony operatív kontrolling és stratégiai kontrolling aktivitással kezel.

A Társaságnak nincs szabályozási kockázata a tevékenységéhez kapcsolódó engedélyek vonatkozásában, nincs olyan lejáró vagy visszavonható engedélye, amely az üzletmenet folytonossága szempontjából kockázatot jelent.

42.8. Technológiai kockázat

A geotermikus energia kinyerése előre nem látható kockázatot visel mind a geotermikus energiahordozó közeg kiszámíthatatlan rendelkezésre állása és egyben ezen közeg kezelését végző berendezések nem szokványos működési környezet iránti toleranciája következtében. Ennek a kockázatnak a mérséklésére a Társaság minden geotermikus projektet körültekintően, a megvalósítást befolyásoló, elérhető összes információ megszerzését és részletes kiértékelését követően készít elő.

42.9. Járványkockázat 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 résztvevőire következményekkel járhatnak. A korábbi években tapasztalt pandémiás 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 Társaság által használt geotermikus energiaforrások rendelkezésre állása, független a háborúval érintett felektől.

A fentiekben túl fontos kiemelni, hogy a Társaság geotermikus hőtermelő tevékenysége közvetlenül hozzájárul Magyarország külső piaci szereplőknek és körülményeknek kitett energiafüggősége 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 ajánlásaival 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 2024. évre vonatkozó konszolidált pénzügyi kimutatásában az orosz-ukrán háború kapcsán:

A Társaság 2024. évi konszolidált pénzügyi kimutatásában szereplő adatokat materiálisan nem befolyásolják sem a jelenleg is tartó ukrán-orosz háborús események. A Társaság a tárgyidőszakban is magas üzembiztonsággal, folyamatosan szolgáltatott a hőátvevő partnerei felé, ezenkívül az operatív működés egyik legfőbb mérőszámának tekintett EBITDA szintjét sikerült megőrizni, továbbá a 2025-ös évre a Társaság EBITDA bővülést prognosztizál.

42.10. Klímaváltozás negatív hatásainak kockázata

A Társaság tevékenységét a klímaváltozás negatív hatásai közvetlenül nem befolyásolják számottevően, nem gyakorolnak jelentős hatást a bevételekre, kockáztatva azok jelenlegi pénzügyi kimutatásokban kimutatott szintjén. Ezenkívül elmondható, hogy a Társaság tevékenysége klímaváltozás semleges abból a szempontból, hogy a hőtermelést 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 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. A PannErgy klímaváltozás negatív hatásait enyhítő, megakadályozó környezetvédelmi stratégiája az Üzleti és Vezetőségi 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 jelentést készít a GRI Global Reporting Initiative, GRI Universal Standards 2021 előírásaival összhangban;**
- **a 2024. évre vonatkozó ESG 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 2024. évre vonatkozó ESG jelentésben szereplő nem pénzügyi információk összhangban vannak jelen konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő információkkal;
- jelen konszolidált pénzügyi kimutatások nem tartalmazzák környezetvédelemhez, klímaváltozáshoz kapcsolódóan képzett céltartalékokra, 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.

A 2000. évi C. Törvény a Számvitelről jogszabály fenntarthatósági jelentés készítésére vonatkozó előírásait a PannErgy Nyrt. a 177. § (100) előírásával összhangban először a 2026. évben induló üzleti évre vonatkozóan fogja alkalmazni, mint mikrogazdálkodónak nem minősülő olyan vállalkozó, amelynek átruházható értékpapírjait az Európai Gazdasági Térség valamely államának szabályozott piacán kereskedésre befogadták.

42.11. A tárgyidőszak makroökonómiai környezetének bemutatása

A Társaság az ESMA előírásaival összhangban jelen fejezetben mutatja be a tárgyidőszaki konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz kapcsolódóan a 2024-es év magyarországi makroökonómiai környezetét.

GDP alakulása

A Központi Statisztikai Hivatal 2024-re vonatkozó adatai alapján a magyar gazdaság éves szinten 0,5%-kal növekedett az előző év azonos időszakához képest.

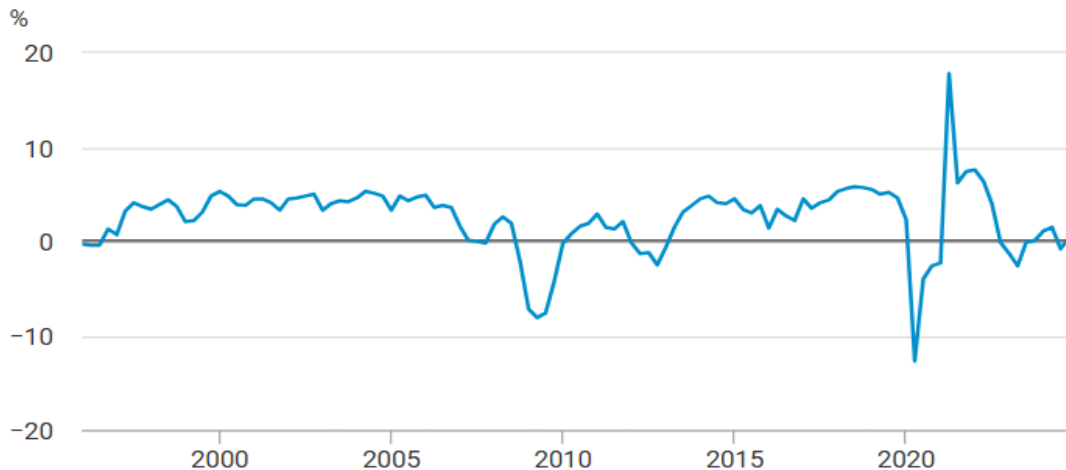
Az év során a GDP alakulása negyedévenként változó volt. A tárgyidőszak első negyedében a gazdaság teljesítménye 1,1%-kal haladta meg az előző év első negyedét. A második negyedévben a növekedés üteme lassult, 1,5%-os bővülés volt tapasztalható az előző év azonos időszakához képest. A harmadik negyedévben a GDP 0,8%-kal csökkent az előző év harmadik negyedéhez képest, ami technikai recessziót jelzett. Ezt követően a tárgyidőszak utolsó negyedében a gazdaság teljesítménye enyhén javult, 0,4%-os bővülést produkált, 2023. negyedik negyedéhez képest.

A GDP növekedésének mérsékelt üteme több tényezőre vezethető vissza:

- Ipari és építőipari visszaesés: A feldolgozóipar, az építőipar és a mezőgazdaság teljesítménye csökkent, ami negatívan befolyásolta a gazdasági növekedést;
- Gyenge külső kereslet: A legfontosabb külgazdasági partnerek, különösen Németország gazdasági nehézségei miatt csökkent az export iránti kereslet, ami szintén hozzájárult a GDP növekedésének lassulásához;
- Beruházások csökkenése: A vállalati beruházások visszaestek a bizonytalan gazdasági környezet miatt.

A bruttó hazai termék (GDP) volumenváltozása

(az előző év azonos időszakához képest)



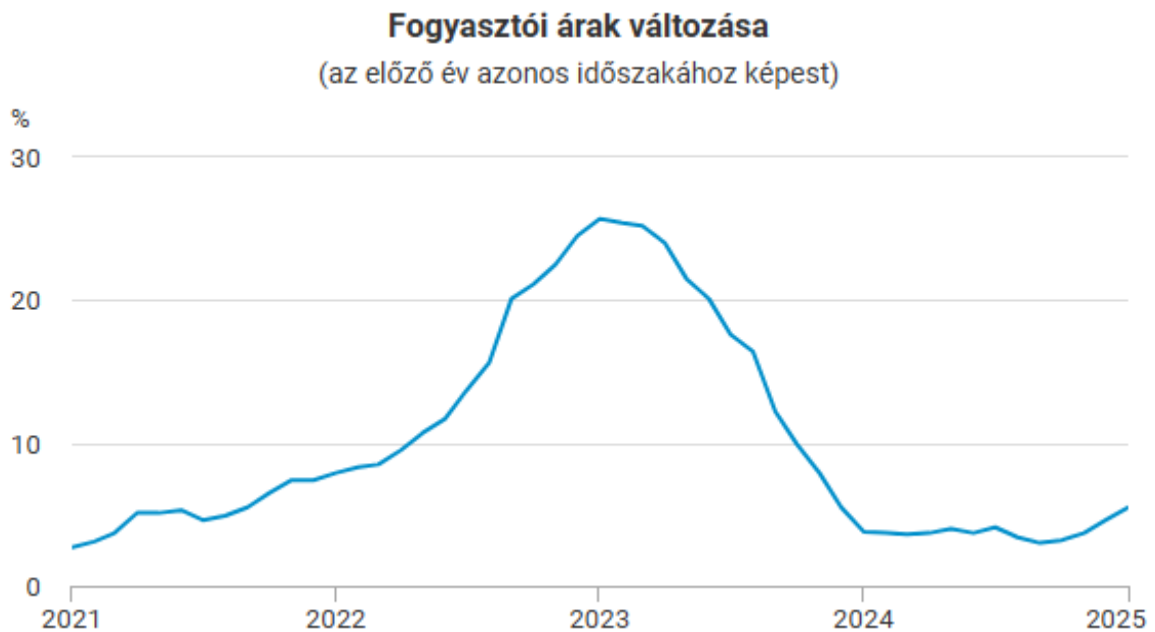
Forrás: KSH

Tárgyidőszaki inflációs környezet

2024-ben a fogyasztói árak átlagosan 3,7%-kal emelkedtek, folytatva a 2023-ban megindult deflációs trendet. A legnagyobb áremelkedések az élelmiszerek és a szolgáltatások terén voltak megfigyelhetők, mivel ezekre a szektorokra később gyűrűzött be a csökkenő energia- és nyersanyagárak hatása. A Magyar Nemzeti Bank a 2025. évre vonatkozóan 3,3 - 4,1%-os célsávot prognosztizált (forrás: MNB Inflációs jelentése, 2024. december).

Az infláció közvetlen és közvetett természetes hatással van a Társaság működésére, mind a bevételi, mind a költségoldalán, kezelhetően befolyásolva a Társaság operatív és pénzügyi működését is.

Költségoldalán az infláció érezhetően befolyásolja a beszerzési költségek, a karbantartási/üzemeltetési költségek, az energiaárak és a munkaerőköltségek növekedését. A Társaság bevételi oldalán, mind a távhőszolgáltatói és egyben a kereskedelmi ügyfelei felé is folyamatosan törekszik az áremelkedés hatását érvényesíteni a hatósági távhőárazáson és a kereskedelmi szerződésai ármegállapítási mechanizmusán keresztül a kitermelt hőértékesítési árazásába, így kivédve az infláció esetleges lényegi negatív hatását a Társaság eredményességére.



Forrás: KSH

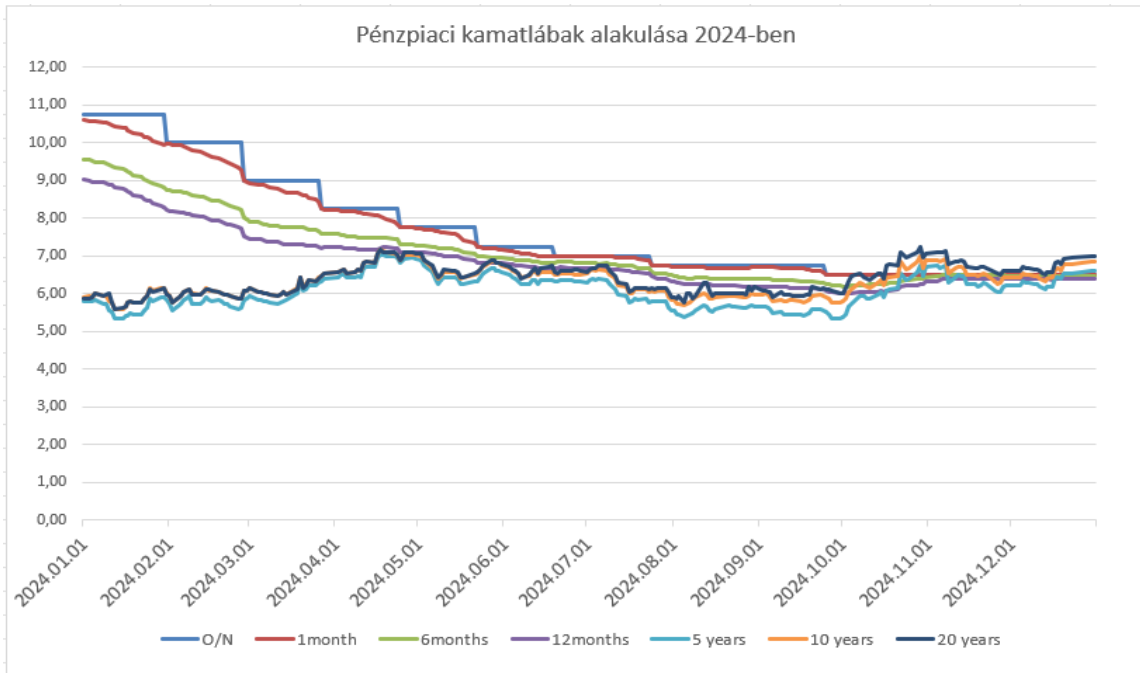
Kamatkörnyezet bemutatása

MNB alapkamat alakulása

Az MNB 2024-ben folytatta kamatcsökkentő politikáját. Az év elején a még 10,75%-on álló alapkamat az év végére 6,5%-ra mérséklődött. A monetáris lazítások hátterében a csökkenő pályán mozgó infláció és a gazdasági növekedés támogatása állt. A jelenleg is fennálló stimulációs törekvések ismeretében kamatemeléssel a közeljövőben nem kell számolni.

BUBOR/BIRS alakulása

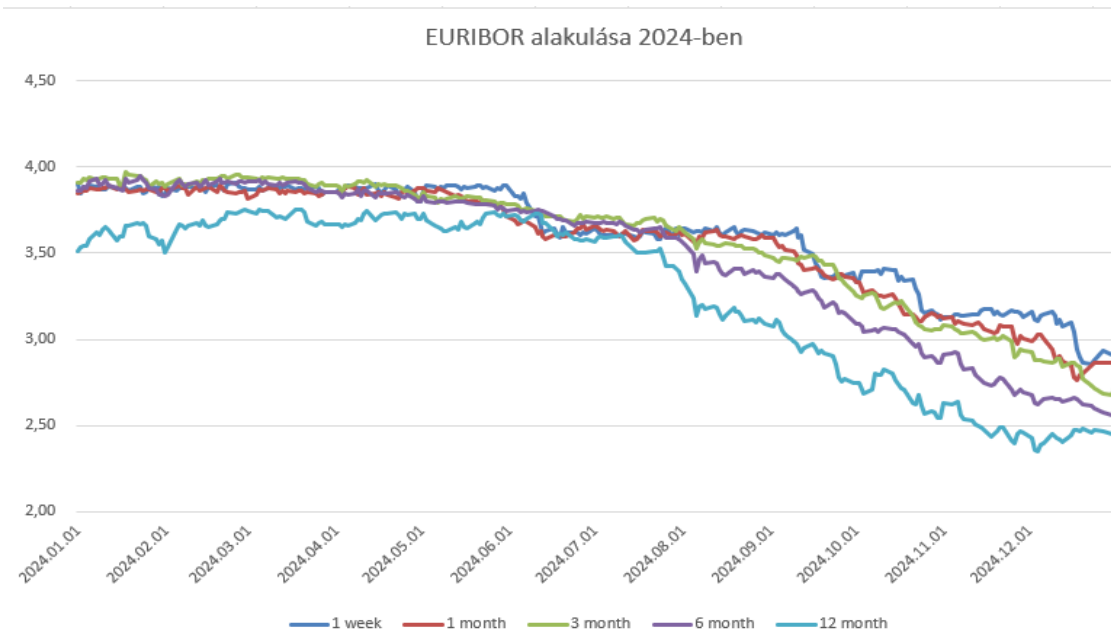
A Budapesti Bankközi Forint Hitelkamatláb, vagyis a BUBOR, valamint a Budapesti Kamatswap Ügyletek, vagyis a BIRS referenciamutatók jegyzéseinél is a Társaság számára kedvező, csökkenő tendencia volt megfigyelhető 2024-ben. Az egy éven belüli kamatlábak a 2024. elején megfigyelhető 9-10% körüli tartományhoz képest 6,4-6,5%-os szintre estek vissza az év végére, melynek eredményeként a lakossági hitelezés jelentős, 9,7%-os, miközben a vállalati hitelezés szerényebb, 1,6%-os bővülést mutatott.



Forrás: MNB, PannErgy

EURIBOR alakulása

Az EURIBOR, vagyis az európai irányadó bankközi kamatlábak 2024. során nagyrészt stagnáltak, illetve az év második felében mérsékelt csökkenés volt megfigyelhető. Az ECB többnyire tartotta a 2023-ban fennálló magas kamatszinteket, azonban az év második felében enyhe kamatvágásba kezdett a hitelezés, valamint a beruházások ösztönzése, illetve a gazdasági aktivitás serkentése érdekében. Az MNB kamatcsökkentő politikájához viszonyítva az ECB lényegesen visszafogottabb mértékben hajtott végre monetáris lazítást, így az euró alapú finanszírozási költségek mérséklődésének üteme lassabbnak tekinthető, mint a forint alapú hitelek esetében.



Forrás: Euribor-rates.eu, PannErgy

A kamatkörnyezet alakulásának a Társaságra gyakorolt hatása

A Társaság hitelállományának kamatterhét - így a 2024-es évre vonatkozót is - csekély mértékben befolyásolja a kamatkörnyezet változása. Habár a Társaság piaci hitelei EURIBOR-hoz és BUBOR-hoz kötöttek, a változó kamatozásból adódó, potenciálisan hátrányos hatások a hitelfelvetelek időpontjában megkötött kamatlábckockázat fedezeti célú kamatlábcserre (IRS) ügyletekkel, kezelve lettek. A Társaság forint alapú hitelállománya egészének, csak elenyésző része van BUBOR-hoz kötve - meghatározó része támogatott fix kamatozású. A 2024-et érintő csökkenő kamattendenciák mellett is – az előző időszakhoz hasonlóan - a Társaság fokozottan törekedett pénzügyi eredményének növelésére szabad pénzeszközeinek kamatozó kihelyezéseivel (állampapír vásárlás, banki betételekötés és egyéb kamat struktúrák).

43. RÉSZESEDÉSEK**43.1. A társaság konszolidációba bevont leányvállalatai**

	Törzstőke (mFt)	Tulajdoni hányad (%)	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.

43.2. A befektetéseket, részesedéseket érintő tárgyévi mozgások

A PannErgy Csoport konszolidációba bevont társaságai a bázisidőszakhoz képest nem változtak. A tárgyidőszakban befektetéseket, részesedéseket érintő tranzakciók nem történtek.

44. SZEGMENS BESZÁMOLÓ**44.1. Működési szegmensek definiálása, beazonosítása**

A Társaságnak az IFRS-ekkel összhangban működési szegmenseket kell bemutatnia. A tárgyidőszakban a bázis időszakhoz hasonlóan a Társaság egyetlen működési szegmenst, az Energetikát azonosította. Az Energetika működési szegmens alá a Társaság a fő működési tevékenysége, azaz a geotermikus hő termelése és értékesítése, valamint az ezekhez kapcsolódó beruházási és egyéb tevékenységek végzése

tartozik. A PannErgy Csoport a Pannonplast Nyrt. jogutódjaként, a korábban Pannonplast Nyrt. által műanyag gyártási célt szolgáló ipari létesítmények és kapcsolódó irodahelyiségek ingatlan hasznosítását, mint vagyonkezelést a bázisidőszakhoz hasonlóan a tárgyidőszakban sem definiálja önálló működési szegmensként az alábbi indokok mentén:

- az *IFRS 8 Működési szegmensek standard* előírásai, a szegmensekre vonatkozó vezetői megközelítések, illetve a működési szegmensek bemutatására vonatkozó kritériumok alapján az Energetika szegmensén túl végzett vagyonkezelési, ingatlan hasznosítási tevékenység nem alkot teljesen önálló komponenset. Integrált kiegészítő funkciónak tekinthető, amely során villamos energia és egyéb közmű díjak továbbszámlázása és kisebb mértékben irodabérleti díjak beszedése történik, továbbá a Társaság az említett ingatlanokat értékesíteni szándékozik;
- az említett ingatlanok hasznosítását jelentő tevékenység teljesítményértékelése elhanyagolható mértékű a Társaság operatív vezetésének és legfőbb szerveinek munkájában, a belső kontrolling jelentési rendszer nem fókuszál az ingatlanok hasznosítására vonatkozó információkra, azok „átfolyó tétel” jellege miatt;
- A Társaság a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásban részletezett számviteli politikák között, a 4.28. *Szegmens jelentések* fejezetében részletezett elvek mentén megállapítja, hogy az Energetika, mint működési szegmens egyértelműen beazonosítható a PannErgy Csoport esetében. A Társaság vezetői megközelítése a PannErgy Csoport működésével kapcsolatban, hogy teljes erőforrásával – összhangban a befektetői elvárásokkal – az Energetika szegmens minél hatékonyabb működésére fókuszál, a Társaság tulajdonában álló ingatlanok hasznosítása minden szempontból jelentéktelen részét képezi a működésnek, vezetői megközelítés alapján nem tekinthető működési szegmensnek.

A fentiekől függetlenül a Társaság megvizsgálta az ingatlan hasznosítási tevékenység működési szegmensek beazonosításához kapcsolódó határértékeit. Ennek a tevékenységnek a tárgyidőszaki 47 millió forintos árbevétele (ezen belül 28 millió forint bérleti díj árbevétel) a PannErgy Csoport tárgyidőszaki 8.140 millió forintos árbevételének 1%-át sem éri el. Ezek alapján megállapítható, hogy a vagyonkezelési, ingatlan hasznosítási tevékenység az *IFRS 8 standard* szegmensekre vonatkozó mennyiségi határértéket nem éri el és az Energetika bővülése, valamint a debreceni ingatlan vagyon bázis időszakban történt divesztíciója miatt a jövőben sem fogja elérni.

A fentiek alapján a PannErgy Csoportnál egy működési szegmens (Energetika) azonosítható, így a Társaságnak a gazdálkodó egység egészére vonatkozó közzétételi követelményeknek szükséges megfelelnie. Ez azt jelenti, hogy az Energetika szegmens tárgyévi és bázis adatai megegyeznek a gazdálkodó egység egészére vonatkozó pénzügyi információkkal, amelyek jelen konszolidált pénzügyi kimutatásokban megfelelően bemutatásra kerülnek.

44.2. Területi szegmensek

A Társaságnál definiált egy működési szegmensen, az Energetikán belül területi/projekt helyszínenkénti szegmensek kerültek a tárgyidőszakban beazonosításra, árbevétel és befektetett eszköz nagyságrend figyelembevételével. A Társaság ezek eredményességét finanszírozási és egyéb szempontok mellett külön is vizsgálja, a működésükre vonatkozóan külön terveket készít.

Eredménykimutatás 2024 (adatok millió forintban)	Győr	Miskolc	Szentlőrinc	Holding irányítás, egyéb tevékenység	Összesen
Értékesítés árbevétele	4.879	2.968	88	205	8.140
<i>Szegmensek közötti bevétel</i>	-	-	-	-	-
Értékesítés költsége	-3.467	-2.297	-63	-310	-6.137
Bruttó fedezet	1.412	671	25	-105	2.003
Bruttó fedezet hányad %	29%	23%	28%	-51%	25%
Igazgatási és általános költségek	-141	-175	-7	-379	-702
Egyéb bevételek	218	461	19	94	792
Egyéb ráfordítások	-127	-88	-3	-32	-250
Működési eredmény	1.362	869	34	-422	1.843
Működési eredmény hányad %	28%	30%	38%	-205%	23%
<i>Értékcsökkenés Közvetlen</i>	-1.054	-754	-35	-234	-2.077
<i>Értékcsökkenés Közvetett</i>	-	-	-	-1	-1
Összes értékcsökkenés	-1.054	-754	-35	-235	-2.078
Terven felüli értékcsökkenés	-	-	-	-	-
EBITDA	2.416	1.623	69	-189	3.921
EBITDA hányad %	50%	56%	77%	-91%	49%
Pénzügyi műveletek eredménye	-99	-247	-23	13	-356
Adózás előtti eredmény	1.263	622	11	-409	1.487
Nyereségadó	-32	-26	-1	-25	-82
Tárgyévi nettó eredmény	1.231	596	12	-434	1.405

Pénzügyi helyzet kimutatás 2024 (adatok millió forintban)	Győr	Miskolc	Szentlőrinc	Holding irányítás, egyéb tevékenység	Összesen
Goodwill	251	395	32	-	678
Egyéb immaterális javak	231	77	1	1.121	1.430
Tárgyi eszközök	8.985	11.056	924	626	21.591
Befektetési célú ingatlanok	-	-	-	77	77
Értékesítési célú ingatlanok	-	-	-	-	-
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök	-	-	-	-	-
Halasztott adó követelés	37	47	8	13	105
Befektetett eszközök összesen	9.504	11.575	965	1.837	23.881
Készletek	2	9	20	-	31
Vevők	791	1.047	14	30	1.882
Egyéb követelések	152	328	-	128	608
Előre fizetett nyereségadók	-	-	-	12	12
Értékpapírok	198	99	-	1	298
Pénzeszközök	596	1.307	8	60	1.971
Forgóeszközök összesen	1.739	2.790	42	231	4.802
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	11.243	14.365	1.007	2.068	28.683
Jegyzett tőke	-	-	-	360	360
Tartalékok tárgyévi eredmény nélkül	2.485	6.208	695	5.962	15.350
Tárgyévi nettó eredmény	1.231	596	12	-434	1.405
Visszavásárolt saját részvények miatti tartalék	-	-	-	-4.551	-4.551
Kisebbségi részesedés	-	-	-	-	-
Saját tőke összesen	3.716	6.804	707	1.337	12.564
Hosszú lejáratú hitelek, lízingek	4.618	3.654	-	289	8.561
Egyéb hosszú lejár., halasztott bevétel	1.026	1.443	280	165	2.914
Céltartalék	-	-	-	10	10
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	5.644	5.097	280	464	11.485
Szállítók	506	829	4	59	1.398
Rövid lejáratú hitelek	-	497	-	-	497
Hosszú lejáratú hitel éven belüli része	1.015	809	-	49	1.873
Egyéb hosszú lejáratú, halasztott bevétel éven belüli része	76	114	10	67	267
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	286	215	6	92	599
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	1.883	2.464	20	267	4.634
KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE	11.243	14.365	1.007	2.068	28.683

45. BÁZIS IDŐSZAKI BESZÁMOLÓHOZ KÉPEST TÖRTÉNT ÁTSOROLÁSOK ÉS TÁRGYIDŐSZAKI ÁTSOROLÁSOK MAGYARÁZATA

A PannErgy Csoport bázis időszaki konszolidált pénzügyi kimutatásaiban szereplő adatokon nem változtatott, a jelen pénzügyi kimutatásokban szereplő bázis adatok minden esetben megegyeznek a 2023. évi konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő adatokkal.

46. TRANZAKCIÓK KAPCSOLT FELEKKEL

A PannErgy Nyrt. konszolidációs körbe bevont valamennyi leányvállalatánál az egymás közötti elszámolások és tranzakciók hatása a konszolidáció során kiszűrésre került.

46.1. A Társaság vezetésének tagjaival történt tranzakciók

A Csoport menedzsmentje tulajdonosi kapcsolatban áll olyan társaságokkal, amelyek folyamatos, üzletviteli tanácsadás jellegű, illetve gépjármű tartós bérlet jellegű szolgáltatásokat nyújtanak a PannErgy Nyrt.-nek, a szolgáltatások 2024. évi összértéke 147 millió forint volt, ebből az üzletviteli tanácsadás szolgáltatások 91 millió forint összegben, míg a gépjármű tartós bérleti szolgáltatások 56 millió forint értékben merültek fel. A hasonló szolgáltatások bázisidőszaki értéke 134 millió forint volt, amelyből 80 millió forint üzletviteli tanácsadás szolgáltatásokhoz, 54 millió forint gépjárművek tartós bérleti szolgáltatásaihoz kapcsolódott. A Társaság vezetésének tagjaival történt tranzakciónál tapasztalható 13 millió forint értékű, 10%-os növekedés összhangban van a hasonló jellegű szolgáltatások tárgyidőszaki piaci árváltozási folyamataival, a szolgáltatások tartalmi változásával.

46.2. Kapcsolt felekkel bonyolított tranzakciók

A PannErgy Csoportnál a következő kapcsolt, de konszolidációba nem bevont felekkel lebonyolított tranzakcióik történtek a tárgyidőszakban:

Kapcsolt, de konszolidációba nem bevont féllel folytatott tranzakciók adatai a konszolidált pénzügyi kimutatásokban	2024. mFt	2023. mFt
Értékesítésekből származó árbevétel	2	1
Beszerezés, szolgáltatás igénybevétel költsége	147	134
Követelések tárgyidőszak végén	-	-
Kötelezettségek tárgyidőszak végén	8	7

A kapcsolt, de konszolidációba nem bevont féllel folytatott tárgyidőszaki és bázis időszaki tranzakciók minden esetben a Csoport menedzsmentjével tulajdonosi kapcsolatban álló társasággal folytatott tranzakciókat jelentenek.

46.3. Kapcsolt feleknek nyújtott kölcsönök

A PannErgy Csoport 2024-ben és 2023-ban sem nyújtott kapcsolt, konszolidációba nem bevont feleknek kölcsönt, ezenkívül a vezetőség tagjai felé sem történt kölcsön folyósítás.

46.4. Csoporton belüli, konszolidált / kiszűrt forgalmak és állományok alakulása

Eredménykimutatás tételek kiszűrése:	2024. mFt	2023. mFt
Értékesítés árbevételek	2.526	3.486
Értékesítés közvetlen költsége	2.494	3.447
Értékesítés közvetett költsége	32	32
Egyéb bevételek	443	438
Egyéb ráfordítások	442	438
Pénzügyi bevételek	1.284	2.187
Pénzügyi ráfordítások	1.258	2.187
Pénzügyi helyzet kimutatás tételek kiszűrése:	2024. mFt	2023. mFt
Tárgyi eszközök	1.611	1.741
Immateriális javak	-	10
Egyéb követelések között következő időszak tételei	1.972	1.468
Egyéb követelések, rövid lejáratú kölcsönök	2.766	10.490
Tartósan adott kölcsön	12.109	3.518
Hosszú lejáratú kötelezettségek	12.109	3.518
Egyéb kötelezettségek között következő időszak tételei	1.972	1.468
Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek	2.766	10.490

46.5. Kulcsfontosságú vezetők díjazása

	2024. mFt	2023. mFt
Rövid távú vezetői juttatások	25	23
Végkielégítések	-	-
Részvényalapú juttatások	-	-
Összesen	25	23

A rövid távú vezetői juttatásokon belül 10 millió forint volt az Igazgatótanács tagjainak tárgyidőszakban járó tiszteletdíj. Ez az összeg megegyezik a megelőző év adatával. A Társaság 2024. április 30-i közgyűlésén a 8./2024. (IV.30) számú Igazgatótanácsi határozatával az Igazgatótanács elnökének tiszteletdíját 195.000 forint/hó összegben, a többi igazgatótanácsi tag díjazását 155.000 forint/hó összegben állapította meg 2024. április 30. napjától kezdődően, azaz nem történt változás az előző évi vezetőségi díjazáshoz képest.

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.

47. EGYÉB INFORMÁCIÓK

A PannErgy Nyrt. konszolidációs körbe bevont valamennyi leányvállalatánál az egymás közötti elszámolások és tranzakciók hatása a konszolidáció során kiszűrésre került.

47.1. 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 Közgyűlés – figyelembe véve az Igazgatótanács jelentését, az Audit Bizottság és a könyvvizsgáló véleményét – a Társaság Igazgatótanácsának 2024. évi jelentését elfogadja.

A Közgyűlés – figyelembe véve az Igazgatótanács beszámolóját, az Audit Bizottság jelentését és a könyvvizsgálói jelentést – elfogadja a Társaság EU IFRS-ek szerinti egyedi (anyavállalati) nem konszolidált 2024. évi mérlegét, eredmény-kimutatását, az előterjesztéssel és a könyvvizsgálói jelentéssel egyezően 10.009.596 ezer forintos egymással egyező eszköz- és forrásértékkel, valamint 148.041 ezer forintos adózott eredménnyel, azaz nyereséggel.

A Közgyűlés - figyelembe véve az Igazgatótanács beszámolóját, az Audit Bizottság jelentését és a könyvvizsgálói jelentést - tudomásul veszi és elfogadja a PannErgy Nyrt. csoport 2024. évi gazdálkodásáról szóló, EU IFRS-ek szerinti konszolidált beszámolóját 28.683 millió forintos eszköz- és forrásértékkel (mérleg-főösszeggel) és 1.405 millió forintos nettó eredménnyel, azaz nyereséggel.

A Közgyűlés elfogadja az Igazgatótanács előterjesztését, miszerint a Társaság adózott eredményét teljes egészében eredménytartalékba helyezi, így a Társaság osztalékot nem fizet.”

47.2. 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 könyvvizsgálót a tárgyidőszakban a BLUE RIDGE AUDIT HUNGARY Kft. (címe: 1026 Budapest, Sodrás utca 5., 2. em. 1. ajtó., 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 u. 21. 2. e. 7 a.).

A könyvvizsgáló a tárgyévi üzleti évre vonatkozó könyvvizsgálatáért PannErgy Nyrt. szinten 9 millió forint, Csoport szinten 22 millió forint díjat számított fel, ezen kívül más (egyéb bizonyosságot nyújtó szolgáltatásért, adótanácsadói szolgáltatásért, egyéb szolgáltatásért) díjat nem kapott a Társaságtól.

47.3. 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).

47.4. A Társaság többségi befolyással rendelkezői tagjai

A PannErgy Nyrt. nyilvánosan működő részvénytársaság. Összhangban az *Üzleti jelentés 8.2. A Társaság 5% feletti tulajdonosai 2024. 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.

47.5. A Társaságban cégjogi képviseletét ellátó személyek

A Társaság felett a cégjogi képviseletet az Igazgatótanács tagjai gyakorolják az alábbiak szerint, ők jogosultak az éves beszámoló aláírására jelen konszolidált pénzügyi kimutatások közzétételének időpontjában:

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 Tápiószecső, 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.	2022.04.16.	együttes
Jaksa István	Más munkavállaló, vezérigazgató	1222 Budapest, Nap utca 28-30. 2. a.	2024.02.13.	együttes

A tárgyidőszakban nem történt változás a Társaság vezetői állású személyeiben.

47.6. A Társaság egyéb jelentéstételi kötelezettségei

A PannErgy Nyrt., mint éves beszámolóját IFRS-ek szerint összeállító vállalkozó a 2000. évi C. törvény a Számvitelről („számviteli törvény”) 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 beszámoló közzétételével és letétbe helyezésével egyidejűleg nyilvánosságra hozza.

47.7. A Társaság székhelye, internetes honlapjának címe, elérhetősége

A PannErgy Nyrt. székhelye Magyarországon, 1112 Budapest, Boldizsár utca 2. alatt található. A Társaság egyedi és konszolidált pénzügyi kimutatásai, beszámolója a székhelyen megtekinthető, illetve a Társaság honlapján is elérhető (<https://www.pannergy.com>).

48. A KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁS FORDULÓNAPJA UTÁNI ESEMÉNYEK

A konszolidált pénzügyi kimutatások fordulónapja után nem történtek olyan lényeges események, jelentős folyamatok, amelyek hatást gyakorolnának a Társaság 2024-es üzleti évére, az erre az időszakra vonatkozó konszolidált pénzügyi kimutatásban szereplő eredmény és mérleg adatokra.

A konszolidált pénzügyi kimutatások fordulónapja után történt események hivatkozásait tartalmazza a táblázat. A hivatkozások alapján a teljes információ hozzáférhető a Társaság hivatalos közzétételi helyein. Ezekon kívül még megemlíthető, hogy a Budapesti Értéktőzsde 2025. március 13-án közzétette a BUX kosarak 2025. április 1-től érvényes új összetételére vonatkozó közleményét, amely alapján a PannErgy részvény 2025. április 1-i hatállyal kikerül a BUX indexkosárból.

Dátum	Hír típusa	Tárgy, rövid tartalom
2025. március 4.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési meghívó
2025. március 2.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2025. január 31.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2025. január 20.	Rendkívüli tájékoztatás	A Magyar Nemzeti Bank határozata jogsértő magatartás megtiltásáról és piacfelügyeleti bírság kiszabásáról a Kibocsátóval szemben
2025. január 15.	Rendkívüli tájékoztatás	Negyedéves termelési jelentés
2025. január 6.	Egyéb tájékoztatás	Árjegyzői megállapodás meghosszabbítása
2024. december 31.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2024. december 19.	Rendkívüli tájékoztatás	Társasági eseménynaptár
2024. december 1.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2024. november 26.	Rendkívüli tájékoztatás	A miskolci harmadik termelő kút teszteredményének megerősítése
2024. november 8.	Rendkívüli tájékoztatás	A miskolci harmadik termelő kút lemélyítésének eredménye
2024. november 1.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2024. október 15.	Rendkívüli tájékoztatás	Negyedéves termelési jelentés
2024. október 1.	Rendkívüli tájékoztatás	2024. október 1-től érvényes hatósági hődíjak
2024. szeptember 30.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2024. szeptember 20.	Rendkívüli tájékoztatás	Féléves jelentés
2024. szeptember 1.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2024. július 31.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2024. július 30.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvényre vonatkozó szavazati jog mértékének változása
2024. július 18.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jog mértékének változása
2024. július 17.	Rendkívüli tájékoztatás	Alapszabály
2024. július 17.	Rendkívüli tájékoztatás	Alaptőke-leszállítás bejegyzése
2024. július 15.	Rendkívüli tájékoztatás	Negyedéves termelési jelentés
2024. június 30.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2024. június 13.	Egyéb tájékoztatás	BÉT sajtóközlemény – 30 éves tőzsdei jubileum – ünnepi csengetés a PannErgy tiszteletére
2024. május 31.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2024. május 29.	Rendkívüli tájékoztatás	Alapszabály
2024. május 1.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2024. április 30.	Rendkívüli tájékoztatás	Javadalmazási politika
2024. április 30.	Rendkívüli tájékoztatás	ESG jelentés

2024. április 30.	Rendkívüli tájékoztatás	FT jelentés
2024. április 30.	Rendkívüli tájékoztatás	Javadalmazási jelentés
2024. április 30.	Rendkívüli tájékoztatás	Éves Jelentés 2
2024. április 30.	Rendkívüli tájékoztatás	Éves Jelentés 1
2024. április 30.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési határozatok
2024. április 18.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűléssel kapcsolatos tájékoztatás
2024. április 15.	Rendkívüli tájékoztatás	Negyedéves termelési jelentés
2024. április 5.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény vásárlások felfüggesztése
2024. április 5.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2024. április 1.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2024. március 27.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési előterjesztések 2
2024. március 27.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési előterjesztések 1
2024. március 27.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2024. március 27.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók folytatása
2024. március 12.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési meghívó
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



49. A KÖZZÉTÉTELRE TÖRTÉNŐ ENGEDÉLYEZÉS NAPJA

A pénzügyi kimutatásokat a Társaság Igazgatótanácsa 2025. március 19-én hagyta jóvá és engedélyezte a közzétételüket.

Gyimóthy Dénes
Igazgatótanács képviselőjében



PannErgy Nyrt. Üzleti és Vezetőségi jelentés 2024.

A PannErgy Csoport IFRS-ek szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatása alapján

Budapest, 2025. március 19.

A mellékelt pdf formátumú jelentés nem a Társaság hivatalos jelentése, 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 jelentés tartalmával.



1. VEZETŐI ÖSSZEFOGLALÓ

Konzolidált EBITDA tervek teljesítése, előző évet meghaladó hőértékesítési teljesítmény

A PannErgy Csoport 2024-es operatív működésének fókuszában – az előző évekhez hasonlóan - a geotermikus projektek üzemi állapotainak és működésének folyamatos hatékonyság javítása és kapacitás növelése, ezen keresztül pedig a hőtermelés és EBITDA célok elérése állt.

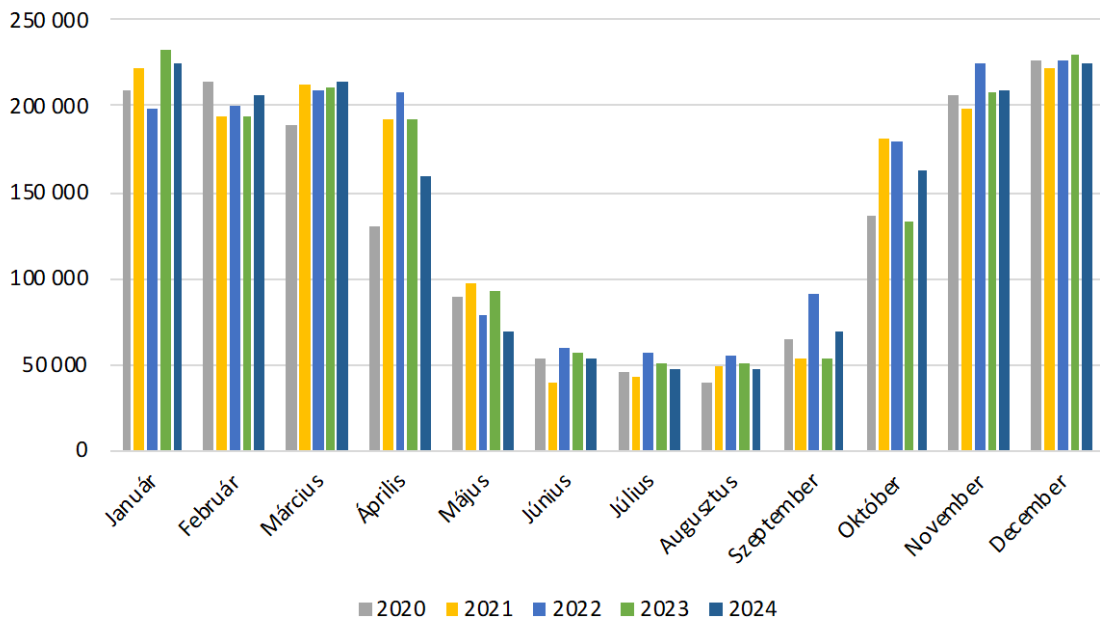
A Társaság a tárgyidőszakra kitűzött műszaki és pénzügyi célokat teljes egészében teljesítette, mindezt egy jelentős beruházási projekt, a Miskolci Geotermikus Projekt sikeres bővítése, a projekt harmadik termelő kútjának lemélyítése mellett.

A hatékony geotermikus üzemvitelnek és támogató operatív működésnek köszönhetően a PannErgy Csoport tárgyidőszaki konszolidált EBITDA teljesítménye összhangban volt a Társaság terveivel.

A PannErgy Csoport konszolidált EBITDA-ja 3.921 millió forintot ért el a tárgyidőszakban, teljesítve a 2024-re meghatározott EBITDA tervek tartomány 3.900 – 4.100 millió forintos célkitűzését.

A tárgyidőszak egyes negyedéveiben a hőbeadás szempontjából kedvezőtlenebb időjárási körülmények voltak jellemzőek, ennek ellenére a kapacitási feltételrendszerhez és időjárási körülményekhez optimalizált működés biztosította a PannErgy Csoport számára a tervet érdemben teljesítő, ugyanakkor a 2023-as konszolidált hőértékesítési mennyiséget meghaladó energiaátadást.

A PannErgy Csoport 2024 éves működésében elért konszolidált hőértékesítés 1.767 TJ, amely mennyiség 4%-kal felülmúlja a bázis időszak 1.705 TJ teljesítményét és érdemben elérte a tárgyidőszakra megfogalmazott 1.773 TJ tervet.



Értékesített konszolidált hőmennyiség GJ-ban

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

	2020	2021	2022	2023	2024	2024 TERV	2025 TERV
Január	209 678	221 966	197 923	232 696	225 521		
Február	213 855	194 173	199 600	193 989	206 080		
Március	189 195	211 762	209 267	211 365	214 659		
1. negyedév	612 728	627 901	606 790	638 050	646 259	634 509	653 982
Április	130 407	192 053	207 861	192 834	159 116		
Május	89 190	96 333	78 637	92 125	68 687		
Június	53 394	38 595	58 955	56 645	52 745		
2. negyedév	272 991	326 981	345 453	341 604	280 548	340 612	287 272
Július	45 297	42 919	56 299	50 385	47 662		
Augusztus	39 205	48 023	54 838	50 659	47 099		
Szeptember	64 096	53 870	90 033	53 905	68 343		
3. negyedév	148 598	144 812	201 170	154 949	163 104	166 451	163 099
Október	136 460	180 427	179 453	133 450	209 679		
November	205 417	197 872	224 871	208 031	224 674		
December	225 688	221 198	226 770	229 190	242 321		
4. negyedév	567 565	599 497	631 094	570 671	676 675	631 543	666 246
ÉV ÖSSZESEN	1 601 882	1 699 190	1 784 507	1 705 274	1 766 586	1 773 116	1 770 599

Értékesített tény és terv konszolidált hőmennyiség GJ-ban

A Társaság tárgyidőszaki konszolidált árbevétele 8.140 millió forint, mely 16%-kal elmarad a bázis időszaki értéktől, ami szinte kizárólag a bázis időszakra jellemző szignifikánsan magasabb termelői hőárak következménye – érdemi jövedelmezőségi változás nélkül. A bázisidőszakot megelőzően jelentősen megnövekedett villamosenergia-költség - mint távhőtermeléshez kapcsolódó indokolt költségek hatósági árazáson keresztül elismerése - a bázis időszakban a korábbi időszakokhoz képest jelentősen magasabb hőárakat eredményezett.

A konszolidált bruttó fedezet jelentős, 34%-os csökkenése összhangban van az a bázisidőszakot érintő árampiaci- és így hatósági árazási anomáliáiból eredő 45%-os növekedésének normalizálódásával, tehát a két változás szoros összefüggésben van egymással. Az előző évhez hasonlóan a tárgyévben is értékelendő, hogy a hatósági árazáson keresztül történő indokolt költség elismerésekhez kapcsolódó, előző évben képzett céltartalék tárgyidőszakban történt felszabadítása egyéb bevételként lett figyelembe véve 336 millió forint értékben.

A tárgyidőszakban realizált konszolidált bruttó cash-flow 4.081 millió forint, az előző évvel azonos 51% bruttó cash-flow hányaddal.

Az igazgatási és általános költségek, valamint az egyéb eredmény együttes hatásaként -160 millió forint ráfordítás keletkezett, szemben a bázisidőszak -965 millió forintos értékével. A két időszak közötti pozitív változás elsősorban a tárgyidőszakban felmerült egyszeri jellegű egyéb bevételek, illetve a tárgyévi céltartalék felszabadítás eredménye.

Az előző időszakban ilyen jogcímen, 336 millió értékben képzett céltartalékok a tárgyidőszakban az egyéb bevételek között kerültek visszaírásra, a képzés alapját képező tételek hatósági hőáron keresztül történő elszámolásával egyidejűleg.

A tárgyidőszakban nem került sor céltartalékképzésre a következő időszakok távhőtermeléshez kapcsolódó hatósági hőértékesítési árazásához kapcsolódóan. Ennek az a legfőbb oka, hogy a tárgyidőszakban a hatósági árazást befolyásoló elismert költségek között legjelentősebb villamosenergia-költségek kapcsán az árampiac konszolidálódott, az előző időszakokhoz képest jelentősen alacsonyabb árak jellemzőek kevésbé volatilis környezetben, lehetővé téve azt, hogy ne legyen szükség az egyes árazási időszakok között korrekciós tényezőkre, jelentős nagyságrendű utólagos visszamérésekre.

A Társaság 1.843 millió forint összegű, az előző évi szintet 11%-kal alulmúló működési eredményt ért el a tárgyidőszakban.

A PannErgy Csoport konszolidált EBITDA-ja 3.921 millió forintot ért el, ezt a teljesítményt 49%-os EBITDA hányad mellett sikerült elérni. Ez a tárgyévi konszolidált EBITDA teljesítmény gyakorlatilag azonos az előző évi konszolidált EBITDA értékkel, 1%-on belül közelíti azt.

A Társaság -356 millió forint pénzügyi veszteséget szenvedett el a tárgyidőszakban, elsősorban a hitelállomány kamatterhei miatt. A devizás tételekhez kapcsolódó átértékelések együttes, veszteség jellegű hatása -150 millió forint, ebből az időszak végi, nem realizált átértékelések hatása -86 millió forint veszteség.

A Társaság átlagon felüli 1.405 millió forint konszolidált nettó nyereséget, mint adózott eredményt ért el 2024-ben, mégis 18%-kal elmarad a bázisidőszak rekord 1.716 millió forintos konszolidált nyereségétől.

Főbb eredményadatok (millió forint)	2024.	2023.
Értékesítés árbevétele	8.140	9.668
Értékesítés közvetlen költségei	-6.137	-6.625
Bruttó fedezet	2.003	3.043
Bruttó cash-flow	4.081	4.883
Bruttó cash-flow hányad	51%	51%
Igazgatási és általános költségek	-702	-688
Egyéb bevételek és ráfordítások	542	-277
Működési eredmény (EBIT)	1.843	2.078
EBITDA	3.921	3.930
EBITDA hányad	49%	41%
Pénzügyi műveletek eredménye	-356	-241
Adózás előtti eredmény	1.487	1.837
Konszolidált, tárgyidőszaki nettó eredmény	1.405	1.716
1 törzsrészesvényre jutó eredmény (Hígított EPS) (forint)	93	112

A Társaság következő évre (2025) vonatkozó EBITDA előrejelzése

A Társaság vezetése a 2025. üzleti évre vonatkozóan 4.000 – 4.150 millió forintos konszolidált IFRS szerinti EBITDA terv tartományt határoz meg, melynek középértéke a 2024-as üzleti év várható eredményéhez képest organikus növekedést képvisel. Ez az EBITDA terv tartomány összhangban van a 2024. IV. negyedévi Termelési jelentésben szerepeltetett és nyilvánosságra hozott információkkal.

PannErgy hatósági távhőtermelői hődíjainak változása

A Társaság 2024. október 1-én rendkívüli közzététel keretében tájékoztatta a nyilvánosságot, hogy a Magyar Közlöny 2024. évi 98. számában megjelent 16/2024. (IX. 30.) EM rendeletében (továbbiakban "Rendelet") az Energiaügyi Miniszter kihirdette a PannErgy távhőárszabályozása alá tartozó leányvállalatait is érintő 2024. október 1-től érvényes hatósági távhőtermelői hődíjait. **A távhőtermelői hődíjakat a korábbi gyakorlattól eltérően a rendelet nem csupán hőmennyiségre vonatkozó értékesítési hődíjban, hanem megbontva értékesített hőmennyiségre vonatkozó értékesítési hődíjban**

és havonta érvényesítendő értékesítői alaplíjban, azaz úgy nevezett kételemű árazást alkalmazva állapította meg.

A fenti kételemű árazás bevezetésével a hatósági árképzésből származtatott fenntartható eredményessége a Társaságnak kiszámíthatóbbá válik, továbbá a hatósági árral érintett hőkereslet változásának hatása (így pl. az időjárásé) a Társaság eredményességére minimálisra csökken.

Az alacsonyabb értékesítői hődíj (Ft/GJ) és a negyedik negyedév többi negyedévinél magasabb értékesítői alaplíja miatt az első félév üzemi eredménytermelő képességének súlya és aránya az üzleti éven belül csökken, míg a második félévé nő.

A PannErgy Csoport távhőtermelői társaságaira a tárgyidőszakban és bázis időszakban megállapított hatósági hőárak részletei a 2.2. *Hatósági távhő értékesítési árak* fejezetben szerepelnek részletesen.

Folyamatban lévő projektek

Miskolci Geotermikus Projekt bővítése harmadik termelő kúttal

A Társaság a Miskolci Geotermikus Projekt harmadik geotermikus termelő kútja lemélyítésének kútkialakítási szakaszát hivatalos kútteszteléssel 2024. november 8-án lezárta. A bővítő beruházásnak köszönhetően a miskolci rendszer elvi hasznosítható kapacitása 15%-20%-kal növekedhet, továbbá a működési folytonossága jelentősen javul a termelő kutak számának növekedésével. Ennek oka, hogy a harmadik termelő kúttal a győri rendszerhez hasonlóan megvalósul a tartalék kapacitás rendelkezésre állás is, ezért meghibásodás esetén 7-12 napos időigényű kútszivattyú csere helyett, pár órás átkapcsolással újra induló – az eredetit jelentősen megközelítő kapacitású – hőtermelés jön létre a meghibásodás kijavításának időszakára.

Fontos kiemelni, hogy a kialakult zöld tartalékrendszer független a fosszilis energiaforrásoktól, amely a magyarországi geotermikus rendszerek esetében, ez idáig csak a szintén PannErgy tulajdonban lévő Győri Geotermikus rendszerben valósult meg.

A kivitelezési szakaszt követően elkezdődött a kút éles körülmények közötti - rendszerelemként való - tesztelése, próbaüzeme, ami már hasznos geotermikus hőbetáplálást eredményezett. A harmadik miskolci termelő kút teszteléseket, próbaüzemet követő hivatalos üzembehelyezésre 2025. I. negyedévében került sor.

A projekt 2024. december 31-i állapot szerinti CAPEX költsége 3.115 millió forint, amely magában foglalja a kút lemélyítési költségen túl a felszíni rendszer kialakításának, a meglévő, már működő rendszerbe történő integrálásának költségeit is.

Budapest környéki projekt

A **Budapest közelében létesítendő geotermikus projekt** kapcsán a Társaság a tárgyidőszakban kutatófúrásra vonatkozó engedélyt kapott, ennek birtokában folyik tovább az esetleges projekt lehetőségeinek vizsgálata. A fúrási előkészületi munkálatok a későbbiekben kerülhetnek megvalósításra, amennyiben a műszaki és pénzügyi elvárások lehetővé teszik a projekt megvalósítását, megtérülését. A Társaság továbbra is bizakodó a projekttel kapcsolatos további kutatások megvalósítása mellett.

A projekt előkészületekkel, engedélyezésekkel kapcsolatban 2024. december 31-én 55 millió forint értékű befejezetlen beruházás szerepel a tárgyi eszközök között.

Saját részvény visszavásárlási programok, alaptőke leszállítás

2024. december 31-én 2.917.620 darab PannErgy Nyrt. saját részvény volt a Társaság birtokában, amely 1.786.512 darabbal kevesebb, mint a 2023. december 31-i 4.704.132 darab saját részvény állomány. A tárgyidőszaki csökkenést 2.000.000 darab saját részvény bevonása, illetve 213.488 saját részvény visszavásárlása okozta, a Társaság tárgyidőszakban érvényes saját részvény visszavásárlási programjaihoz kapcsolódva. A saját részvény visszavásárlásokra 2024. első félévében került sor, a második félévben nem történtek ilyen jellegű tranzakciók.

A tárgyidőszaki részvény bevonás kapcsán, a 2024. július 17-án érvényes 1.400 forintos záró árfolyamnak és a bevont 2.000.000 darab részvénynek megfelelően 2.800 millió forint kivezetésére került sor. A tárgyidőszakban történt részvény vásárlások bekerülési értéke 300 millió forint, az időszak során történt átértékelések tőkére gyakorolt hatása 1.171 millió forint. Ezek együttes tárgyidőszaki hatásaként a visszavásárolt saját részvények saját tőkén belüli tartalék értéke 1.329 millió forinttal csökkent (fordított előjellel).

A PannErgy részvény 2024. év végi tőzsdei záró árfolyama 1.560 forint, ez az előző időszak végéhez (1.250 forint) képest 25%-os felértékelődést jelent.

Előző üzleti évet lezáró közgyűlés, osztalékfizetés

A Társaság Közgyűlése 2024. április 30-án 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 PANNERGY CSOPORT 2024. ÉVI EREDMÉNYE, GAZDÁLKODÁSÁNAK LEGFŐBB MUTATÓI

A Társaság a 2024-es évre vonatkozóan meghatározott műszaki és pénzügyi célokat sikeresen teljesítette. A tárgyidőszak gazdálkodásának legfőbb mutatói:

Főbb eredményadatok (adatok millió forintban)	2024.	2023.
Értékesítés árbevétele	8.140	9.668
Értékesítés közvetlen költségei	-6.137	-6.625
Bruttó fedezet	2.003	3.043
<i>Bruttó fedezet hányad %</i>	<i>25%</i>	<i>31%</i>
Bruttó cash-flow	4.081	4.883
<i>Bruttó cash-flow hányad %</i>	<i>51%</i>	<i>51%</i>
Igazgatási és általános költségek	-702	-688
Egyéb bevételek	792	320
Egyéb ráfordítások	-250	-597
Működési eredmény (EBIT)	1.843	2.078
<i>Működési eredmény hányad %</i>	<i>23%</i>	<i>21%</i>
EBITDA	3.921	3.930
<i>EBITDA hányad %</i>	<i>49%</i>	<i>41%</i>
Pénzügyi műveletek eredménye	-356	-241
Adózás előtti eredmény	1.487	1.837
Konszolidált, tárgyévi nettó eredmény, mint adózott eredmény	1.405	1.716
Saját tőke arányos nyereség, % (ROE)	11%	15%
Árbevétel arányos nyereség, % (ROS)	17%	18%
1 részvényre jutó eredmény forintban (EPS)	93	112

A hígított, egy részvényre jutó nyereség szintén 93 forint, az előző időszaktól eltérően nincs eltérés a hígított, egy részvényre jutó nyereség meghatározásánál.

A Társaság 2024. évi gazdálkodásának részletes ismertetése:

2024-ben a Társaság konszolidált árbevétele 16%-kal, 8.140 millió forintra csökkent az előző év azonos időszakának 9.668 millió forintos árbevételéhez képest, ez szinte kizárólag a bázis időszakra jellemző szignifikánsan magasabb termelői hőárak következménye. A tárgyidőszakra vonatkozó hatósági hőárak a hőtermeléshez kapcsolódó közvetlen- és közvetett költségek jogszabályon alapuló elismerését tükrözik. Míg a bázis időszakra vonatkozó hatósági hőárak még lényegesen magasabb termelési költségek mellett lettek megállapítva, addig a tárgyidőszakra vonatkozó hatósági hőárak már a

konzolidálódott energiapiaci (így villamosenergia-piaci) árakat tükrözik, a kapcsolódó költségek elismerésén keresztül.

A 7.941 millió forint hőértékesítésből származó árbevétel projektenkénti megoszlását megvizsgálva megállapítható, hogy a Győri Geotermikus Projekt 4.876 millió forint árbevétellel járult hozzá a PannErgy Csoport gazdasági teljesítményéhez, szemben a 2023. évi 5.717 millió forint árbevétellel, ez éves szinten 15%-kal alacsonyabb árbevétel szintet jelent. Ebből az Arrabona Koncessziós Kft. által Győr-Szol Zrt. felé történő értékesítés 3.089 millió forintot, míg a DD Energy Kft. által járműipari ügyfele felé történő értékesítés 1.781 millió forintot tett ki, szemben az előző év 3.643 millió forint, illetve 2.071 millió forint árbevétel adatával. A Miskolci Geotermikus Projekt keretében a hőátvevő partnerek felé történő értékesítés 2.969 millió forintot tett ki a tárgyidőszakban, ebből a MIHŐ Miskolci Hőszolgáltató Kft. felé történt értékesítés 2.910 millió forint volt, amely adatok alulmúlják az előző év 3.375 millió forintos miskolci projekt és 3.303 millió forint MIHŐ Miskolci Hőszolgáltató Kft. felé történő árbevétel értékesítési adatait. A miskolci projekt szintjén ez 12%-os az árbevétel csökkenést jelent az előző évhez képest, a fent részletezett okok miatt, az alacsonyabb hatósági hőárak következményeként.

A Társaság két kisebb volumenű, berekfürdői és szentlőrinci projektje az előző időszakhoz képest szintén alulmúlta az előző időszak hőértékesítéséből származó árbevételét. Szentlőrincen 88 millió forint árbevétel realizálódott a tárgyidőszakban, 23%-kal elmaradva az előző év 115 millió forintos árbevétel adatától. Berekfürdőn a hődíjból származó árbevétel 8 millió forintot tett ki, ami az előző évi 15 millió forintos árbevételétől 47%-kal marad el.

A villamosenergia-értékesítésből származó bevétel 67%-kal csökkent a tárgyidőszakban, a piaci ármozgásokkal összhangban. A villamosenergia-értékesítésből származó 113 millió forint árbevétel a Társaság berekfürdői projektjéhez kapcsolódik, amely elmarad a bázisidőszak 341 millió forintos árbevételétől. A jelentős árbevétel elmaradás oka a villamosenergia-piacon a bázisidőszak és tárgyidőszak között történt jelentős árcsökkenés.

A közvetített és egyéb szolgáltatásokból származó bevételek a tárgyidőszakban 55 millió forint értékben merültek fel, szemben a bázis időszak 68 millió forintos összegével. Ezek nem a főtevékenységet jelentő geotermiához kapcsolódnak, a Társaság debreceni ingatlanjainak hasznosításához kapcsolódnak. Szintén ennek a tevékenységnek kapcsán 28 millió forint bérleti díj bevétel keletkezett, ez az előző évhez hasonló érték. Ezen túlmenően a Társaság 3 millió forint értékben realizált árbevételért értékesítési hasznosítási céllal is nyilvántartott immateriális javak és tárgyi eszközök értékesítéséből.

A Csoport teljes konszolidált árbevételéből az előző időszakhoz hasonlóan három vevő haladta meg az árbevétel értékének 10%-át, amelyek felé számlázott összes árbevétel a PannErgy Csoport konszolidált árbevételének 96%-át teszik ki a tárgyidőszakban.

A tárgyidőszakban az értékesítés közvetlen költségeinek értéke az előző év hasonló időszakához képest 7%-kal, 6.625 millió forintról 6.137 millió forintra csökkent. A csökkenést elsősorban a villamosenergia-költségek bázisidőszakra jellemző, a rendkívül szélsőséges energiapiaci mozgásokkal összhangban keletkezett magas árazási szintje, illetve ezt követő, tárgyidőszakban is jelentkező csökkenése, normalizálódása okozta.

A közvetlen értékcsökkenés szintje a tárgyévben és megelőző évben történt hatékonyságjavító és üzembiztonságnövelő beruházások magasabb szintjének és egyes eszközöknél történt hasznos élettartam újrabecslés amortizáció növelő hatásának köszönhetően 13%-kal növekedett az előző évhez képest. A hasznos élettartam újrabecslés elsősorban a miskolci projektet érintette, ahol az

üzembehelyezést követő 10 év elteltével műszaki felülvizsgálat történt a projekt valamennyi eszközére. A felülvizsgálat során az érintett eszköztípusoknál a hasznos élettartam újrabecslésére került sor, amely magasabb értékcsökkenési kulcsok alkalmazását és így megnövekedett amortizációt okozott a tárgyidőszakban. A karbantartási, üzemeltetési, létesítményfenntartási közvetlen költségeknél elsősorban a tárgyidőszakra jellemző különböző szektorális inflációs hatások gyakoroltak növelő hatást. Ezt meghaladó, 25%-os emelkedés történt a biztosítási díjaknál. A geotermikus berendezésekhez kapcsolódó biztosítási díjak ilyen mértékű, jelentős emelkedése egyrészt a folyamatos beruházási tevékenység következtében emelkedő eszközértékkel, másrészt a vállalati vagyonszámítások piacán tapasztalható piaci folyamatokkal (jelentős díjemelkedés, szűkülő ajánlati piac) van összhangban.

Az árbevétel és a közvetlen költségek változásának együttes hatásaként a Társaság bruttó fedezete 2.003 millió forint a tárgyidőszakban, amely a bázisidőszak 3.043 millió forint értékéhez képest 34%-os csökkenést jelent. A tárgyidőszaki bruttó fedezeti hányad 25% lett, szemben a bázis időszak 31%-os adatával.

A konszolidált bruttó fedezet csökkenésénél értékelendő, hogy az árázáshoz kapcsolódóan az előző időszakban megképzett, a felmerülés alapján a tárgyidőszakban 336 millió forint céltartalék felszabadítás nem bruttó fedezeti szinten, hanem egyéb bevételként lett figyelembevéve.

A Csoport bruttó cash-flowként 4.081 millió forintot mutat ki 2024-ben, ami az előző év 4.883 millió forintos értékéhez képest 16%-kal kisebb értéket jelent, az előző időszakhoz hasonlóan 51%-os bruttó cash-flow hányad mellett.

Az igazgatási és általános költségek, azaz a közvetett költségek 702 millió forint értékben merültek fel a tárgyidőszakban, amely 2%-kal haladja meg az előző év 688 millió forint értékű közvetett költségeit a tárgyidőszakra jellemző, előző időszakokkal összehasonlítva már mérséklődő inflációs környezetben.

A közvetett személyi jellegű ráfordítások 5%-kal emelkedtek az előző időszakhoz képest, a tárgyidőszakra általánosan jellemző munkaerőpiaci folyamatokkal összhangban.

A PannErgy Csoport tárgyidőszak végi munkavállalói létszáma 24%-kal csökkent az előző év azonos időszakához képest. 2024. december 31-én a munkavállalói létszám 13 fő, szemben a 2023. december 31-i állapothoz képest 17 fővel. Az egész évre vetített átlagos statisztikai létszám a tárgyidőszakban 18 fő, szemben az előző időszak 22 fős adattal.

A tárgyidőszakban felmerült szakértői költségek a geotermikus projektek külső finanszírozásához és számviteli projektekhez kapcsolódó ügyvédi, tanácsadói költségek, illetve pályázatokhoz kapcsolódó szakértői költségek, továbbá általános, az operatív működést támogató tanácsadói, illetve ügyvédi költségek. A szakértői költségeknél a tárgyidőszakban 18%-os emelkedés jelentkezett.

Az irodai és üzemeltetési költségek a tárgyidőszakban 7%-ot emelkedtek az előző időszakhoz képest. Ezt elsősorban az okozza, hogy a Társaság ilyen jellegű költségei elsősorban euró alapú elszámolásúak és a tárgyidőszakra az előző időszakokkal összehasonlítva forintgyengülés volt jellemző.

A tárgyidőszakban a közvetett költségek között szereplő nyilvános és tőzsdei jelenléti költségeknél 65%-os csökkenés történt, összhangban a Társaság szponzorációs tevékenységének szűkítésével.

Az egyéb bevételek és ráfordítások egyenlege a tárgyidőszakban 542 millió forint nyereség, szemben a bázisidőszak -277 millió forintos értékével, ez 819 millió forint eredmény javulást jelent.

A változást elsősorban az egyes időszakok távhőtermeléshez kapcsolódó hatósági hőértékesítési árazását érintő céltartalék képzések és felszabadítások, illetve bevétel elhatárolások okozzák. Az előző időszakban a bázisidőszakra jellemző magasabb villamosenergia-piaci árakkal összefüggésben a hatósági árazás kapcsán 336 millió forint céltartalék képzésre került sor az egyéb ráfordítások között. A tárgyidőszakban ezek a céltartalékok az egyéb bevételek között kerültek visszaírásra, a céltartalék képzés alapját jelentő tételek hatósági hőáron keresztül történő elszámolásával egyidejűleg. Ezek a tételek összességben 672 millió eredmény javulást okoztak a két időszak között.

A tárgyidőszakban nem került sor céltartalékképzésre a következő időszakok távhőtermeléshez kapcsolódó hatósági hőértékesítési árazásához kapcsolódóan. Ennek az a legfőbb oka, hogy a tárgyidőszakban a hatósági árazást befolyásoló elismert költségek között legjelentősebb villamosenergia költségek kapcsán az árampiac konszolidálódott, az előző időszakokhoz képest jelentősen alacsonyabb árak jellemzőek kevésbé volatilis környezetben, lehetővé téve azt, hogy ne legyen szükség az egyes árazási időszakok között korrekciós tényezőkre, jelentős nagyságrendű utólagos visszamérésekre.

Ezeket a tételeket kiszűrve, a tárgyévi és bázisidőszaki összérték, organikus változást képvisel.

A fentiekén túl az egyéb ráfordítások tárgyévi 250 millió forintos értékén belül a legjelentősebb tételei a 155 millió forint értékben felmerült, Társaság által a geotermikus projektek működési helyszínein az önkormányzatoknak megfizetett helyi adók, elsősorban iparüzési adók. További jelentős tétel a geotermikus hőtermeléshez kapcsolódóan fizetendő bányajáradék, mely jogcímen 83 millió forint ráfordítás merült fel a tárgyidőszakban.

A tárgyidőszakban 10 millió forint céltartalék képzésére került sor a Magyar Nemzeti Bank piacfelügyeleti bírságra vonatkozó határozata alapján, a Társaság 2025. január 20-i rendkívüli tájékoztatásával összhangban.

Az egyéb bevételek tárgyévi 944 millió forintos értékéből a kapott vissza nem térítendő beruházási támogatások kapcsán tárgyidőszakban elszámolt, pénzmozgással nem járó egyéb bevételek összege 280 millió forint, mely a korábban kapott és halasztott bevételként elszámolt támogatások tárgyévi értékcsökkenés arányos visszaírását tartalmazza.

Az egyéb bevételeken belül a tárgyidőszak és korábbi időszak kivitelezési projektjeihez, illetve káreseményekhez kapcsolódó kártérítési és kötbér összegek, káreseménnyel kapcsolatos bevételek, utólagosan kapott kedvezmények együttesen 139 millió forint összegben jelentkeztek a tárgyidőszakban. Ezek gép, berendezés meghibásodáshoz és üzemszünethez kapcsolódó, kapott vagy elismert kötbérek, kártérítések, továbbá káreseményhez, illetve megállapodásokon alapuló utólagos kedvezményekhez köthető egyéb bevétel jellegű tételek.

A fenti tényezőknek köszönhetően a Társaság 1.843 millió forint összegű, az előző évi 2.078 millió forintos szintet 11%-kal alulmúló működési eredményt ért el a tárgyidőszakban.

Az üzleti cash-flow (EBITDA) 3.921 millió forint pénzbeáramlás 49% EBITDA hányaddal, mely érdemben elérte az előző év hasonló időszakának 3.930 millió forint értékű EBITDA értékét, és biztosította a Társaság 2024-es évre megfogalmazott EBITDA terveinek teljesülését.

A tárgyidőszakban 2.078 millió forint terv szerinti és terven felüli értékcsökkenés lett elszámolva összesen, amely 12%-kal meghaladja a 2023. évben kimutatott 1.852 millió forintos értéket. Az

értékcsökkenés növekedését a korábbiakban már részletezett hasznos élettartam újrabecslés és a tárgyévben és megelőző évben történt beruházások amortizáció növelő hatása okozza.

A Társaság az EBITDA meghatározásánál figyelembe veszi az immateriális javaknál és tárgyi eszközöknél elszámolt terven felüli értékcsökkenés összegét is, a tárgyidőszakban terven felüli értékcsökkenés elszámolására nem került sor.

A tárgyidőszakban a PannErgy Csoport 356 millió forint veszteséget mutat ki a pénzügyi műveletek eredményeként, elsősorban a hitelállomány kamatterhei miatt. Ez a pénzügyi eredmény 115 millió forinttal kedvezőtlenebb az előző időszak pénzügyi műveletek veszteségéhez képest.

Ezen belül, a pénzügyi ráfordítások között az egyik legjelentősebb tétel a hitel és kölcsön kötelezettségekhez kapcsolódó kamat. A tárgyidőszakban 370 millió forint fizetett kamat ráfordítás elszámolására került sor, ami 27 millió forinttal meghaladja a bázisidőszak értékét.

A devizás tételekhez kapcsolódó ártértékelések együttes, veszteség jellegű hatása -150 millió forint, ebből az időszak végi, nem realizált ártértékelések hatása -86 millió forint veszteség, valamennyi eszköz és kötelezettség típusra vonatkozóan, az árfolyamveszteségeket és -nyereségeket kumulálva. A PannErgy Csoport a forinttól, mint funkcionális pénznemtől különböző devizában nyilvántartott monetáris tételei az IFRS előírásoknak megfelelően az időszaki végi árfolyamon átszámításra kerülnek forintra, az átszámításból eredő (pénzügyileg nem realizált) árfolyamkülönbség az eredménykimutatásban a pénzügyi műveletek soron kerül bemutatásra. Az időszak végi ártértékelés vesztesége a forint euróhoz viszonyított deviza árfolyamának előző időszakokhoz képest történt csökkenésének a következménye.

A Társaság a fenti ártértékelés pillanatnyi, nem realizált hatásán túl csupán mérsékelten van kitéve hosszútávú árfolyamkockázatnak a működése során, mivel jelentős természetes deviza fedezeti pozícióval rendelkezik. Ez abból adódik, hogy a devizában felmerült bevételei nagymértékben fedezik az azonos devizában felmerült költségeit, illetve a beruházási hiteleket folyósító finanszírozó pénzügyi intézetek felé vállalt szerződéses, idegen devizában felmerülő banki adósságszolgálatát. A Társaság esetében a fent említett idegen devizás tételeknél a pénznem minden esetben euró.

A Társaság a tárgyidőszakban 122 millió forint kamat bevételt és 33 millió forint összegű hozam bevételt realizált a tárgyidőszakban. A kamatbevételek egy része, 58 millió forint, illetve a 33 millió forint hozam bevétel olyan tranzakciók során keletkezett, amely során a Társaság szabad pénzeszközeit rövidlejáratú alacsony kockázatú eszközökbe fektette, összhangban a Csoport cash-flow folyamataival.

A kapott kamatok és kamat jellegű bevételeken belül 85 millió forint a hosszú lejáratú hitelek kamatcsere ügyleteihez kapcsolódóan keletkezett.

A származékos ügyletek 37 millió forint tárgyévi árfolyamnyeresége határidős deviza ügyleteken keletkezett, amelyeket a PannErgy Csoport devizában felmerült szállítói kötelezettségeivel összhangban kötött.

A PannErgy Csoport 2024. évi adózás előtti eredménye 1.487 millió forint nyereség, ami 19%-kal elmarad az előző év 1.837 millió forintos nyereségétől, az előzőekben részletezett okoknak köszönhetően. Társasági adófizetési kötelezettségként a tárgyidőszakban 82 millió forint került elszámolásra.

A fentiek következményeként a Társaság átlagon felüli 1.405 millió forint konszolidált tárgyidőszaki nettó nyereséget, mint adózott eredményt ért el 2024-ben, mégis 18%-kal elmarad a bázisidőszak rekord 1.716 millió forintos konszolidált nyereségétől.

Vagyoni helyzet főbb adatai (adatok millió forintban)	2024.	2023.
Befektetett eszközök	23.881	22.076
Forgóeszközök összesen	4.802	4.176
<i>Ezen belül Pénzeszközök</i>	<i>1.971</i>	<i>1.514</i>
Eszközök összesen	28.683	26.252
Saját tőke összesen	12.564	11.458

A tárgyidőszak végén a befektetett eszközök nettó állománya 8%-kal meghaladja a bázisidőszaki értékét, ez elsősorban a tárgyidőszakban végzett beruházások (elsősorban a miskolci harmadik termelő kút kialakítása) növelő hatását tükrözi. A beruházási növekmény felülmúlta az immateriális javaknál, tárgyi eszközöknél a tárgyidőszakban tapasztalható amortizáció növekedést, ez okozta a befektetett eszközök növekedését.

A Társaság goodwill-ként 678 millió forintot mutat ki az előző időszakhoz hasonlóan. Ennek döntő része a korábbi időszakokban megszerzett PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. kisebbségi részesedéshez kapcsolódik 517 millió forint értékben. További 160 millió forint goodwill a Társaság miskolci projekt társaságaiban, illetve 1 millió forint a szentlőrinci projekt társaságban lévő kisebbségi részesedések korábbi megvásárlásához kapcsolódik.

Az eszközök között 105 millió forint halasztott adó követelést tart nyilván a Társaság, amelynek értéke 12%-kal csökkent a bázisidőszakhoz képest, a PannErgy Csoport halasztott adó megtérülés számításai alapján.

A forgóeszközök állománya 15%-kal növekedett az előző év hasonló értékéhez képest, elsősorban az egyéb követelések és a pénzeszközök magasabb szintjének.

A Társaság a tárgyidőszak végén 31 millió forint értékben tart nyilván készleteket, amelyek jellegüket tekintve a geotermikus projektek üzemeltetéséhez kapcsolódó fenntartási anyagok és áruk.

A forgóeszközökön belül, az időszak végén a Társaság 1.971 millió forint pénzeszközzel rendelkezett, szemben az előző évi 1.514 millió forinttal.

Az előző időszakhoz képest az Egyéb követelések soron jelentős növekedés történt, amely az egyéb bevételek növekedésénél bemutatott elhatárolás jellegű tételekhez kapcsolódik: 152 millió forint bevétel növelő elhatárolás a különböző időszakok távhőtermeléshez kapcsolódó hatósági hőértékesítési árazásának időszaki hozzárendeléséhez kapcsolódik, míg 139 millió forint a Társaság által partnerekkel szemben érvényesített kártérítési és kötbér összegek.

A Társaság saját tőkéje a bázishoz képest 10%-kal növekedett, ez a Társaság részvényeseire jutó tárgyevi adózott eredmény saját tőkét növelő és a tárgyidőszaki saját részvények visszavásárlás, illetve részvény bevonás saját tőkét csökkentő együttes hatásának tulajdonítható. **Az egy részvényre jutó (saját részvényekkel csökkentett darabszámmal számolva) saját tőke 11%-kal, 833 forintra emelkedett az előző évi 749 forintról.**

A hosszú lejáratú hitelállomány az előző évhez képest 5%-kal, 8.561 millió forintba növekedett, egyrészt az euróban nominált hitelek tárgyidőszaki forint gyengüléshez köthető nem realizált árfolyamvesztése miatt, másrészt az *IFRS 16 Lízing standarddal* összhangban lévő, a Társaság által bérelt geotermikus berendezések és gépjárművek lízing kötelezettség elszámolásai miatt.

Az egyéb hosszú lejáratú halasztott bevétel soron a geotermikus projektekhez pályázat útján elnyert vissza nem térítendő támogatások éven túli része kerül bemutatásra. Ehhez kapcsolódóan 2.914 millió forint szerepel a Társaság pénzügyi helyzet kimutatásában, mely 7%-os csökkenést jelent az előző évhez képest, a tárgyidőszakban elszámolt amortizációval arányos visszairások következtében.

A rövid lejáratú kötelezettségeken belül a szállítók egyenlege 1.398 millió forint, amely 73%-kal mutat magasabb értéket a bázisidőszaknál, összhangban a tárgyidőszak intenzívebb beruházási aktivitásával.

A rövid lejáratú hitelek állománya a hosszú lejáratú hitelek éven belüli részével együtt 2.370 millió forint a tárgyidőszak végén, ez 73%-kal meghaladja az előző év 1.368 millió forintos adatát. Ezt a növekedést elsősorban egy tárgyidőszakban történt rövid lejáratú hitelfelvétel, illetve az euró alapú hiteleknél jelentkező, forintgyengülés hatása okozta.

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek 599 millió forintot tettek ki a tárgyidőszak végén, ezen belül a következő időszak tételei 239 millió forint, az adó- és járulék kötelezettségek 342 millió forint értékben a legjelentősebb tételek.

Főbb mutatók	2024.	2023.
Jövedelmezőségi mutatók		
Eszközarányos nyereség, % (ROA)	5%	6%
Saját tőke arányos nyereség, % (ROE)	11%	15%
Árbevétel arányos nyereség, % (ROS)	17%	18%
Vagyoni helyzet mutatói		
Befektetett eszközök aránya, %	83%	84%
Saját tőke aránya, %	44%	44%
Eladósodottság mértéke, %	69%	67%
Pénzügyi mutatók		
Likviditási mutató	104%	134%
Likviditási gyorsráta	103%	133%
1 részvényre jutó eredmény forintban (EPS)	93	112

A PannErgy Csoport tárgyévi adózott eredménye a korábban ismertetett okok mentén elmaradt az előző évi adattól. Ez alapján a Társaság jövedelmezőségi és vagyoni helyzet mutatói mérsékelt romlást mutatnak az előző időszakhoz képest.

2.1. A PannErgy Csoport főtevékenysége

A PannErgy Nyrt a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett Társaság, Prémium kategóriába tartozó részvény kibocsátó, amelynek 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 Csoport 2024. december 31-én 13 fő munkavállalóval rendelkezik, az éves átlagos statisztikai állományi létszám 2024-ben 18 fő volt.

A PannErgy Nyrt. székhelye Magyarországon, a 1112 Budapest, Boldizsár utca 2. alatt található.

A Társaság a PannErgy Nyrt. irányításával holding struktúrában működik. A leányvállalatok adatainak részletes ismertetése a 7. fejezetben található.

2.2. Hatósági távhő értékesítési árak

A PannErgy Csoport miskolci, győri és szentlőrinci projekttel érintett társaságai távhőtermelői engedéllyel rendelkeznek, részben távhőszolgáltató társaságoknak értékesítenek hőt. Ezzel összhangban a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal (MEKH) által szabályozott környezetben folytatnak hőértékesítési tevékenységet. Ez alapján a PannErgy Csoport távhőszolgáltató cégek felé történő hőértékesítéseire az Energiaügyi Miniszter által EM rendeletben kihirdetett hatósági ár vonatkozik, előre meghatározott időszakokra.

Általános esetben október 1-től szeptember 30-ig terjedő időszakokra vonatkozóan történik hatósági ármegállapítás, de szükség esetén időközi ármegállapítás lehetősége is felmerülhet, ahogy ez a bázisidőszakban is történt, a bázisidőszakot és tárgyidőszakot jellemző jelentős energiapiaci volatilitás miatt.

2024. október 1-től érvényes hatósági hődíjak

A PannErgy Nyrt. 2024. október 1-én tájékoztatta a tőkepiac szereplőit, hogy a Magyar Közlöny 2024. évi 98. számában megjelent 16/2024. (IX. 30.) EM rendeletében (továbbiakban "Rendelet") az Energiaügyi Miniszter kihirdette a PannErgy távhőárszabályozása alá tartozó leányvállalatait is érintő 2024. október 1-től érvényes, hatósági távhőtermelői hődíjait. A távhőtermelői hődíjakat a korábbi gyakorlattól eltérően a rendelet nem csupán hőmennyiségre vonatkozó értékesítési hődíjban, hanem megbontva értékesített hőmennyiségre vonatkozó értékesítési hődíjban és havonta érvényesítendő értékesítési alapidíjban, azaz úgy nevezett kételemű árazást alkalmazva állapította meg az alábbiak szerint (két szezonálítási időszakot külön kezelve az értékesítési alapidíj tekintetében):

	Értékesítési hődíj (forint/GJ)		Értékesítési alapidíj (forint/hó)	
	2023. október 1-től érvényes	2024. október 1-től érvényes	2024. október 1-től érvényes	2025. január 1-től érvényes
Szentlőrinci Geotermia Kft.	4.737 Ft/GJ	304 Ft/GJ	9.925 eFt/hó	6.144 eFt/hó
Miskolci Geotermia Kft. és KUALA Kft. (alapidíj a két cégre összesen)	3.703 Ft/GJ	881 Ft/GJ	309.912 eFt/hó	191.850 eFt/hó
Arrabona Koncessziós Kft.	4.494 Ft/GJ	957 Ft/GJ	289.215 eFt/hó	179.038 eFt/hó

A kételemű árazás bevezetésével a hatósági árképzésből származtatott fenntartható A kételemű árazás bevezetésével a hatósági árképzésből származtatott fenntartható eredményessége a Társaságnak kiszámíthatóbbá válik.

2.3. Hőértékesítés ipari és nem önkormányzati partnerek részére

A PannErgy Csoport a hőértékesítés diverzifikáltsága érdekében folyamatosan keresi a lehetőségeket, hogy a hőszolgáltató partnerekkel kötött megállapodásokon túl ipari partnerek felé is növelje a geotermikus hő értékesítését, akár elsődleges, akár másodlagos hőhasznosítás formájában.

A Társaság legjelentősebb ipari fogyasztó hőátvevő partnerei a Győri Geotermikus Projektnél az Audi Hungaria Zrt., a Miskolci Geotermikus Projektnél a Joyson Safety Systems Hungary Kft., illetve a GS Yuasa Magyarország Kft. Ezen túlmenően több, kisebb volumenű ipari fogyasztói szerződéssel is rendelkezik a PannErgy Csoport.

2.4. Ingatlanok hasznosítása

A tárgyidőszak végén a főtevékenységet jelentő geotermikus hőtermelésen és értékesítésen (Energetika) kívül a Társaság csak Debrecen területén rendelkezett a „Pannonplast - PannErgy” stratégiaváltás előtti időkből származó ipari ingatlanokkal, irodákkal, földterülettel.

A PannErgy Csoport 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 a Társaság bérbeadással szándékozik hasznosítani. 2023-ben 28 millió forint árbevételt realizált a Társaság ezeknek az ingatlanoknak a bérbeadáshoz kapcsolódóan.

Az ingatlanok a tárgyidőszak végén 77 millió forint értékben szerepelnek a Társaság konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásában. Az előző időszakhoz képest csökkent ezeknek a befektetési célú ingatlanoknak az értéke, a tárgyidőszaki amortizáció következtében.



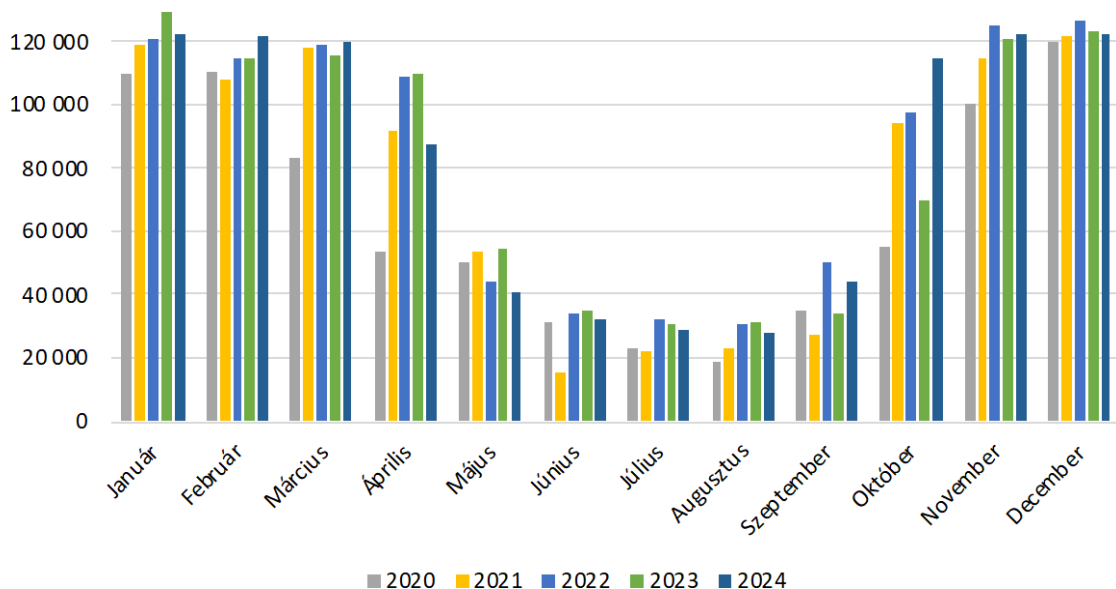
3. A PANNERGY 2024. ÉVI FŐ CÉLJAINAK TELJESÍTÉSE ÉS KOCKÁZATOK

3.1. Győri Geotermikus Projekt (DD Energy Kft., Arrabona Koncessziós Kft.)

A Győri Geotermikus Rendszer a tárgyi időszakban 985.325 GJ hőenergiát értékesített partnereinek, 2%-kal meghaladva az előző időszak 967.962 GJ teljesítményét. Negyedévekre lebontva a hőértékesítési tevékenységre vonatkozóan a következő megállapítások érvényesek:

- 2024. első negyedévében 364.186 GJ hőenergia értékesítésére került sor, ami a korábbi évek vonatkozó időszaki átlagértékét meghaladja és egyben historikus időszakos rekord értéket képvisel. A bázisidőszakhoz viszonyítva 1,4%-os emelkedést volt tapasztalható, ami a szökőév hatással korrigálva is enyhe emelkedést jelent.
- A Győri Geotermikus Rendszer 2024. második negyedévében 161.345 GJ hőenergiát értékesített, ami a korábbi évek vonatkozó időszaki átlagértékétől és egyben historikus időszakos értékétől is elmaradó teljesítményt képvisel. A bázisidőszakhoz viszonyítva 19,1%-os elmaradást tapasztalunk.
- A tárgyi időszak harmadik negyedévében 100.583 GJ hőenergia értékesítése történt, meghaladva az elmúlt évek vonatkozó időszaki átlagértékét és 4,9%-kal felülmúlva a 2023-as év hasonló időszakában elért hőértékesítést.
- 2024. negyedik negyedévében rekordszintű, 359.211 GJ hőenergiát értékesített a Csoport két győri projekt társasága, ez az értékesített mennyiség meghaladta az elmúlt évek vonatkozó időszakos értékeit és 14,6%-kal felülmúlva a 2023-as év hasonló időszakában elért hőértékesítést.

A tárgyi időszakban Győrben az értékesített hőmennyiségek a következőképpen alakultak (GJ):



3.2. Miskolci Geotermikus Projekt (Miskolci Geotermia Kft., Kuala Kft.)

A Miskolci Geotermikus Rendszer a tárgyi időszakban 759.281 GJ hőenergiát értékesített partnereinek, 6%-kal meghaladva az előző időszak 715.089 GJ teljesítményét.

Negyedévekre lebontva a hőértékesítési tevékenységre vonatkozóan a következő megállapítások érvényesek:

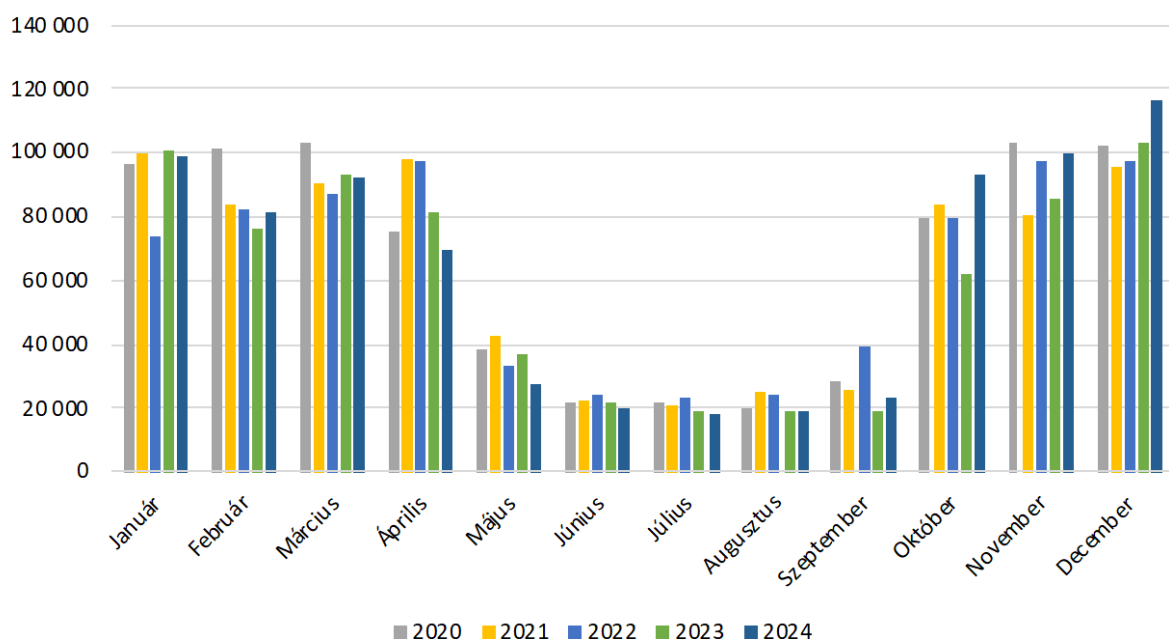
A Miskolci Geotermikus Rendszer 2024. első negyedévében összesen 272.666 GJ hőenergiát értékesített összhangban az elmúlt évek vonatkozó időszakai átlagértékével és 1,2%-kal meghaladva a 2023-as év hasonló időszakában elért hőértékesítést, ami a szökőév hatással korrigálva lényegében a bázissal megegyező teljesítményt jelent.

Az elmúlt években tapasztalt időjárási körülmények jelentős és kiszámíthatatlan változékonysága jelen áprilisban is folytatódott, melynek érezhető hatása lett a második negyedév hőtermelési teljesítményére. A második negyedévében a miskolci projekt esetében összesen 116.650 GJ hőenergia értékesítésére került sor, elmaradva az elmúlt évek vonatkozó időszakai átlagértékétől, 16,0%-kal alulmúlva a 2023-as év hasonló időszakában elért hőértékesítést.

A harmadik negyedévében javulás történt az előző év azonos időszakához képest. Ebben a negyedévben összesen 61.101 GJ hőenergiát értékesített a Társaság, elmaradva az elmúlt évek vonatkozó időszakai átlagértékétől, azonban 6,2%-kal meghaladva a 2023-as év hasonló időszakában elért hőértékesítést.

A Miskolci Geotermikus Rendszer 2024. negyedik negyedévében rekord szintű, összesen 308.864 GJ hőenergiát értékesített, lényegesen felülmúlva az elmúlt évek vonatkozó időszakai értékeit és 23,5%-kal meghaladva a 2023-as év hasonló időszakában elért hőértékesítést. A tárgyidőszak második felében az újonnan létesített harmadik termelő kút már hasznos hőbeadással járult hozzá a kiemelkedő teljesítményhez.

A tárgyidőszakban Miskolcon értékesített hőmennyiségek a következőképpen alakultak (GJ):

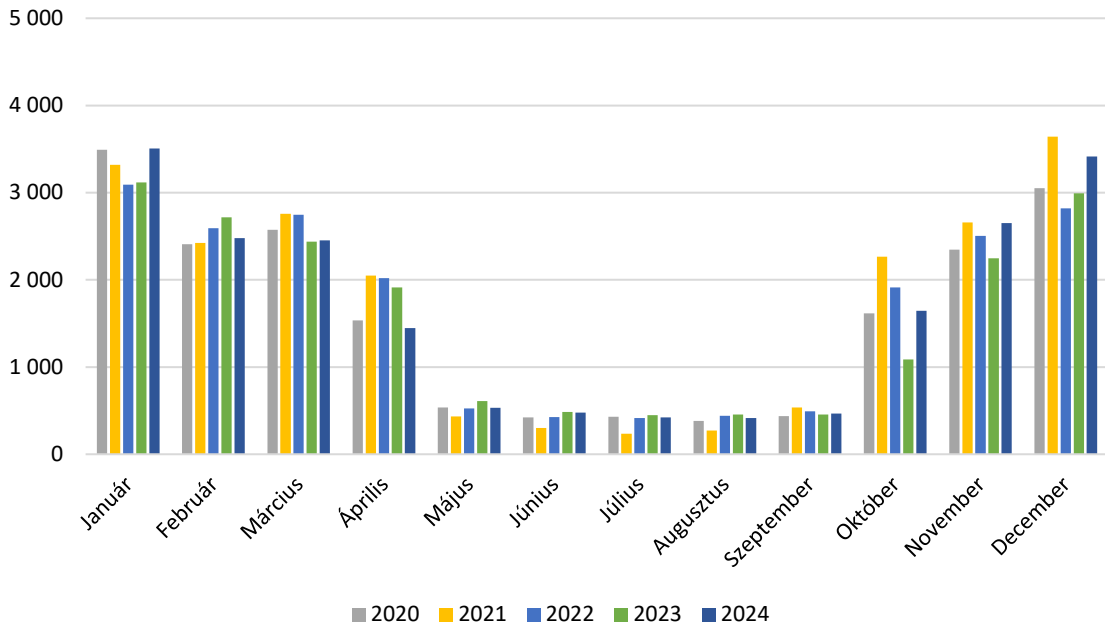


3.3. Szentlőrinci geotermikus fűtő létesítmény (Szentlőrinci Geotermia Kft.)

Szentlőrincen az értékesített 19.916 GJ hőmennyiség 5%-kal meghaladta a bázis időszakban értékesített 18.969 GJ mennyiséget.

A Szentlőrinci Geotermikus Létesítmény a helyi távhőrendszer hőigényét önállóan és teljes mértékben fedezi, így a geotermikus hőbeadás időjárás érzékenysége a komplex hőforrású távhőrendszerekéhez képest lényegesen nagyobb.

A tárgyidőszakban Szentlőrincen értékesített hőmennyiségek a következőképpen alakultak (GJ):



3.4. Berekfürdői geotermikus metánhasznosító létesítmény (Berekfürdő Energia Kft.)

A Berekfürdői Geotermikus Metánhasznosító Kiserőmű tárgyidőszakban elért villamos energia értékesítése 1.769 MWh volt, szemben az előző évi 2.084 MWh értékesítési mennyiséggel. Az értékesített hőmennyiség 2023-ban összesen 2.064 GJ volt, amely 19%-kal alulmúlja az előző évben elért 2.534 GJ mennyiséget.

4. A FŐ TEVÉKENYSÉGET JELENTŐ ENERGETIKA ÁTTEKINTÉSE

A PannErgy Csoport 2007 óta elkötelezett a megújuló energiaforrások hasznosítása terén felépített, hosszú távú stratégiája megvalósítására vonatkozóan. A stratégia fókuszában az szerepel, hogy a PannErgy a térség meghatározó geotermikus hő hasznosító társaságává váljon, és ezt a pozíciót fenntartsa, illetve ezzel együtt környezetbarát, geopolitikai kockázatoktól mentes magas üzembiztonságú szolgáltatást nyújtson Magyarország lakossága és ipari, intézményi szereplői felé, a részvényesi értékteremtés mellett. A Társaság lojális híve annak, hogy Európa egyik legjelentősebb hévízi aktivitását energetikai céllal hasznosítsa. A geotermikus hő hosszú távra a lakossági és ipari felhasználók szolgálatába állítható, a PannErgy környezetkímélő beruházásaival csökkenthetővé válhatnak az az ügyfelek energetikai és üvegházhatású gáz kibocsátási kvóta jellegű kiadásai.

Az energia iránti kereslet növekedése hosszútávon megállíthatatlan, viszont mind a hazai, mind a globális források mennyisége vagy elérhetősége korlátozott. A szakszerű és hatékony geotermikus energiatermelés nem csupán egy máig minimálisan kihasznált hatalmas energiaforrás hasznosítása, hanem az egyik legnagyobb mértékben környezetbarát, és legtisztább energia előállítási mód. Az Európai

Unió mára nem csak üdvözli az ilyen energiatermelési utakat, hanem szigorú programmal és célrendszerrel orientálja a tagállamokat, így Magyarországot is.

Ugyanakkor azt is szükséges kiemelni, hogy a nagy mélységű geotermikus termál kutakból történő megújuló energia hasznosítás során számtalan szakmai kihívást jelentő feladat merül fel, mind a projektek kialakítása, mind a biztonságos és hatékony üzemeltetés során. A PannErgy-nél komoly versenyelőnyt jelent, hogy évtizedes tapasztalattal rendelkezik ezen a speciális szakterületen, számos pénzügyi, üzembiztonsági és környezetvédelmi szempontból sikeres projekt áll mögötte.

A Társaság történetének lényeges mérföldkövei:

Év	Esemény
1922	Megalakul a PannErgy jogelőd
1991	1991. május 31-én a még műanyagipari társaság részvénytársasággá alakul
1994	Részvények bevezetése a Budapesti Értéktőzsdére az első kibocsátók közt
2007	2007. novemberében nevet vált és új stratégiát hirdet már új nevén Társaság, mint PannErgy. Geotermikus forrású energia előállítás és hasznosítás áll az új stratégia középpontjában.
2010	Berekfürdő Energia Termelő és Szolgáltató Kft. 100%-os tulajdonrészének megvásárlása. Az akvizícióval a termálvíz erősen környezetromboló metántartalmát égető erőművel és a hozzá kapcsolódó technológiai szaktudással bővítette alternatív energiaportfólióját a PannErgy.
2011	Szentlőrincen geotermikus kút mélyítése 2009-2010-ben, majd a felszíni rendszer kiépítése. 2011. január 1-vel éles üzemben elindult Szentlőrincen a geotermikus hőtermelés és energiaértékesítés. A projekttel teljes mértékben kiváltásra került Szentlőrinc korábban pakura, majd földgázalapú távhőellátása.
2013	2013. májusában elindulhatott Közép-Európa legnagyobb geotermikus hőerőműve a PannErgy beruházásában. A Miskolci Geotermia Zrt-hez köthető, Miskolc Avaz városrészének hőkörzetét ellátó projektje elnyerte a nemzetközi GeoPower Market „2013. legjobb fűtési projektje” címet.
2014	A PannErgy 2014. szeptemberére megvalósította a Miskolci Geotermikus Projekt második ütemét is. Ekkor kezdte meg a Kuala Kft. által kialakított rendszer a hőenergia szolgáltatást Miskolcon, immár a Belvárosi, illetve Egyetemváros hőkörzetek felé is.
2014	Miskolc Város távfűtési rendszere, mint elsődleges hőfogyasztó mellett a Miskolci Geotermikus Rendszer kapacitása lehetővé tette, hogy további fogyasztókat lásson el környezetbarát geotermikus hőenergiával. Így indulhatott meg a hőszolgáltatás a Társaság első ipari fogyasztó partnere, a Joyson (korábban Takata) Safety Systems Hungary Kft. felé.
2014	A PannErgy második legnagyobb beruházását, a Győri Geotermikus Projekt megvalósítását 2014. év elején kezdte el a Társaság a Kisalföld régióban, négy geotermikus kút (két termelő- és két visszasajtoló) Böny és Pér települések térségében történő lemélyítésével.
2015	2015. novemberében átadásra kerül Győr-Moson-Sopron megye legjelentősebb és - nem csak geotermikus szempontból - legfontosabb energetikai beruházása, a Győri Geotermikus Projekt. A PannErgy a projekt révén a fosszilis energiahordozók jelentős mennyiségű károsanyag kibocsátását váltotta ki a Győr-Szol Zrt. és az Audi felé történő hőértékesítéssel.
2016	A Társaság 2016-ban sikeresen véghez vitte a már működő geotermikus rendszerekre vonatkozó első nagyobb fejlesztési beruházási programját, így a korábbi kompetenciák jelentősen kibővültek. Ennek köszönhetően a rendszer ellenállóbbá vált a győri kútrendszer kémiai és fizikai kihívásaival szemben, a kapacitás fejlesztés következtében a Győri Geotermikus rendszer megnövekedett, 960 m ³ /h maximális termálvízhozam kapacitást ért el.

2017	A PannErgy 2017. februárban Győr terület vonatkozásában geotermikus energia kutatására, kinyerésére, továbbá hasznosítására 35 éves időtartamra szóló, koncessziós szerződést írt alá a Magyar Állammal. A Társaság a megszerzett szerződéses jogok keretein belül megvizsgálta a térség koncessziós, 2.500 méter alatti mélységben rejlő geotermikus adottságait, majd a további megtérülő hőkapacitás növelés érdekében egy új geotermikus kút fúrása mellett döntött.
2018	Sor került a bőnyi harmadik, a BON-PE-03 jelű termelő kút lemélyítésére a megelőző évben elnyert koncesszió keretein belül. A megnövekedett kapacitásból származó hőmennyiség többlettel a PannErgy megkezdte a többlet zöldenergia értékesítését meglévő ügyfelei felé.
2019	A Társaság 2019. június 28-án megszerezte a KIS-PE-01B jelű, Miskolci Geotermikus Rendszerhez kapcsolt, kistokaji visszasajtoló kutat tulajdonló Well Research Kft. 100%-os üzletrészét.
2020	Üzembiztos, tárgyévi EBITDA tervek elérését biztosító hőtermelés a pandémia alatt, újabb kapacitásbővítő és hatékonyságnövelő beruházások végrehajtása.
2021	A PannErgy Nyrt. a „BÉT Legek 2021” keretében „Felelősségvállalás, fenntarthatóság, felelős vállalatirányítási díjat” nyert.
2022	Támogatásokat ítétek meg a PannErgy tervezett beruházásaihoz, a miskolci bővítés harmadik termelő kutjával, illetve a Budapest környéki projekttel kapcsolatban (utóbbi később visszavonásra került). A 2022-es teljes éves győri értékesített hőmennyiség a PannErgy történetében először meghaladta az 1 millió GJ értéket (1 004 165 GJ).
2023	A Társaság konszolidált éves EBITDA teljesítménye megközelíti a 4 milliárd forintot, konszolidált árbevétele a 10 milliárd forintot.
2024	<p>A Társaság sikeresen kivitelezte a Miskolci Geotermikus Projekt esetében a harmadik termelő kút lemélyítését, a teszteléseket, próbaüzemet követő hivatalos üzembehelyezésre 2025. I. negyedévében került sor. Az új kúttal a rendszer hasznosítható kapacitása akár 15%-20%-kal nőhet, a működési folytonossága jelentősen javul a tartalék kapacitás rendelkezésre állásával.</p> <p>A kialakult zöld tartalékrendszer független a fosszilis energiaforrásoktól, amely a magyarországi geotermikus rendszerek esetében, ez idáig csak a szintén PannErgy tulajdonban lévő Győri Geotermikus rendszerben valósult meg.</p> <p>A 2024. október 1-től érvényes hatósági távhőtermelői hődíjakat a korábbi gyakorlattól eltérően nem csupán hőmennyiségre vonatkozó értékesítési hődíjban, hanem megbontva értékesített hőmennyiségre vonatkozó értékesítési hődíjban és havonta érvényesítendő értékesítői alapidíjban, azaz úgy nevezett kételemű árazást alkalmazva állapította meg a Hatóság. A kételemű árazás bevezetésével a hatósági árképzésből származtatott fenntartható eredményessége a Társaságnak kiszámíthatóbbá válik.</p> <p>A PannErgy konszolidált üvegházhatású gáz károsanyag megtakarítási rátája 2024-ben 70% volt, a fosszilis energiával történő károsanyag kibocsátáshoz képest közel 3/4 egység megtakarításra került.</p>

5. A PANNERGY CSOPORT 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. *Fenntarthatóság menedzsment és környezetvédelmi, társadalmi és társaságirányítási (ESG) teljesítmény-összefoglaló, jelentés*

A PannErgy Csoport szerint rendkívül fontos információ, hogy tevékenysége milyen befolyással, hatással van a környezetre, a társadalom egészére. Ennek figyelembevételével 2024-ben is kibocsátja ESG jelentését.

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 2024-re, mint tárgyidőszakra vonatkozó ESG jelentés szabványok szerinti teljesskörűség 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.

A 2000. évi C. Törvény a Számvitelről jogszabály fenntarthatósági jelentés készítésére vonatkozó előírásait a PannErgy Nyrt. a 177. § előírásaival összhangban először a 2026. évben induló üzleti évre vonatkozóan fogja alkalmazni, mint mikrogazdálkodónak nem minősülő olyan vállalkozó, amelynek átruházható értékpapírjait az Európai Gazdasági Térség valamely államának szabályozott piacán kereskedésre befogadták

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

A 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.

Ennek megfelelően külön környezetvédelmi célú eszközökkel nem rendelkezik, azaz nincs olyan céllal tartott eszköze, amelynek közvetlen célja a környezet terhelésének, károsanyag kibocsátás csökkentése, különböző formájú környezetszennyezések megelőzése.

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 előállítása és értékesítése során felhasznált energia üvegházhatású gáz kibocsátása hogyan aránylik ahhoz a kibocsátáshoz, ha ezt a megtermelt energiamentiség a régióra jellemző alternatív fosszilis energiaforrásból került volna előállításra.

A PannErgy konszolidált üvegházhatású gáz károsanyag megtakarítási rátája 2024-ben 70% volt, azaz a fosszilis energiával történő károsanyag kibocsátáshoz képest továbbra is megközelítőleg 3/4 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 30%-át bocsátotta ki a tárgyidőszakra vonatkozóan.

A Társaság 2024-ben 72 ezer tonna CO₂ egyenértékes ÜHG kibocsátást váltott ki (takarított meg). A károsanyag megtakarítási ráta számításakor a Csoport károsanyag kibocsátásaként a geotermikus hőtermelés elektromos áramigényéhez kapcsolódó CO₂ terhelést (Scope 2), valamint az adminisztratív központi és projektszintű, telephelyi működéshez kapcsolódó károsanyag kibocsátást (Scope 1) vette figyelembe.

6. A PANNERGY CSOPORT LEÁNYVÁLLALATAI

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 PannErgy Csoport csak Magyarországon rendelkezik leányvállalattal, a tagvállalatok Magyarország területén folytatják gazdasági tevékenységüket.

6.1. A PannErgy Csoport leányvállalatai, részesedési, konszolidációs arányok

PannErgy leányvállalatok	Törzstőke (MFt)	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati jog (%)	Konszolidációba bevonás arány (%)
PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.	2.073	100,00	100,00	100,00
DoverDrill Mélyfúró Kft.	86	100,00	100,00	100,00
Arrabona Koncessziós Kft.	6	100,00	100,00	100,00
Szentlőrinci Geotermia Kft.	5	100,00	100,00	100,00
Miskolci Geotermia Kft.	5	100,00	100,00	100,00
DD Energy Kft.	3	100,00	100,00	100,00
Kuala Kft.	3	100,00	100,00	100,00
Berekfürdő Energia Kft.	3	100,00	100,00	100,00
Geo2Business Kft.	3	100,00	100,00	100,00

6.2. A PannErgy konszolidációba bevont leányvállalatainak 2024. évi főbb adatai, az egyedi, nem konszolidált beszámolók alapján (millió Ft-ban)

PannErgy leányvállalatok	Saját tőke	Jegyzett tőke	Árbevétel	Üzleti eredmény	Adózott eredmény	Létszám
PannErgy Nyrt.	9.408	360	78	-280	146	1
PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.	3.246	2.073	73	150	6	6
Arrabona Koncessziós Kft.	3.294	6	3.491	472	391	2
DD Energy Kft.	2.471	3	2.954	442	452	2
DoverDrill Kft.	980	86	172	-43	7	1
Miskolci Geotermia Kft.	446	5	1.954	427	27	5
Kuala Kft.	608	3	1.577	414	227	1
Szentlőrinci Geotermia Kft.	30	5	90	73	1	-
Berekfürdő Energia Kft.	601	3	121	48	85	-
Geo2Business Kft.	8	3	7	7	5	-

7. A TÁRSASÁG TULAJDONOSI STRUKTÚRÁJA, VEZETŐI ÁLLÁSÚ SZEMÉLYEI

7.1. A Társaság tulajdonosi struktúrája 2024. december 31-i állapotnak megfelelően

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke = Bevezetett sorozat					
	2024.01.01.			2024.12.31.		
	%	%	db	%	%	db
Belföldi intézményi	30,69	40,11	6.138.577	34,08	40,67	6.133.935
Külföldi intézményi	8,10	10,58	1.619.185	9,39	11,21	1.690.867
Belföldi magánszemély	27,40	35,80	5.480.107	28,94	34,55	5.209.879
Külföldi magánszemély	0,39	0,52	78.945	0,33	0,39	58.885
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	1,55	2,02	309.505	1,72	2,05	309.505
Saját tulajdon	23,47	0,00	4.694.132	16,21	0,00	2.917.620
Államháztartáshoz tartozó tulajdonos	8,38	10,95	1.675.745	9,31	11,11	1.675.745
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények	-	-	-	-	-	-
Egyéb	0,02	0,02	3.804	0,02	0,02	3.564
Összesen	100,00	100,00	20.000.000	100,00	100,00	18.000.000

7.2. A Társaságban 5% feletti tulajdonosai 2024. december 31-i állapot szerint

Név	Befektetői besorolás		Mennyiség (db)	Részesedés (%)	Befolyás (%)
Benji Invest Kft. / FCI Kompozit Kft.	Belföldi	Gazdasági Társaság	3.186.010	17,70	21,12
Soltút Kft. / Rencsár Kálmán	Belföldi	Gazdasági Társaság	1.814.241	10,08	12,03
MVM Energetika Zrt.	Belföldi	Gazdasági Társaság	1.675.745	9,31	11,11

7.3. A Társaság saját tulajdonban lévő részvény mennyiségeinek alakulása tárgyévben

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

	2024.01.01.	2024.06.30.	2024.12.31
Társasági szinten	3.758.929	3.982.417	1.982.417
Leányvállalatok ¹	935.203	935.203	935.203
Összesen ²	4.694.132	4.917.620	2.917.620

¹ A Társaság 100%-os tulajdonában lévő PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. tulajdonában lévő PannErgy részvény állomány.

² A Társaság fent közzétett, részvénykönyv szerinti 2023. december 31-i 4.694.132 darab saját részvény állománya és az éves beszámolóban bázisadatként hivatkozott 4.704.132 db saját részvény állomány közötti 10.000 darab különbség a bázis időszak végén történt tőzsdei saját részvény vásárláshoz, leszállításhoz kapcsolódik, mint megkötött, de nem elszámolt ügylet.

7.4. A Társaság vezető állású személyei

A Társaság vezető állású személyeit az Igazgatótanács tagjai és a vezérigazgató alkotják. A Társaság vezetői állású személyeinek és a tulajdonukban lévő részvények adatai 2024. 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	-
Részvénytulajdon (db) összesen				309.505

A Társaság a működését befolyásoló (stratégiai) alkalmazottal nem rendelkezik.

A PannErgy Csoport nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített Konszolidált pénzügyi kimutatását és Éves jelentését Gyimóthy Dénes Igazgatótanács elnöke írja alá az Igazgatótanács felhatalmazása alapján.

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 tartoznak többek között – ha a Ptk., illetve annak felhatalmazása alapján az Alapszabály ettől eltérően nem rendelkezik – az alábbiak:

- 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

konzolidált 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 PannErgy Csoport tárgyévi átlagos statisztikai állományi létszámadatai a következők:

Saját létszám	2024.12.31.	2023.12.31.	Változás
PannErgy Nyrt.	1	1	-
Kapcsolt vállalatok	17	21	-4
Összesen	18	22	-4

A PannErgy Csoport 2024-e vonatkozó átlagos állományi létszáma 18 fő, amely 4 fős csökkenést mutat az előző évi 22 fős átlagos statisztikai állományi létszámhoz képest. 2024. december 31-én a PannErgy Csoport munkavállalói létszáma 13 fő, az átlagos statisztikai állományi létszám és az időszak végi munkavállalói létszám közötti különbség az egyes tagvállalatok közötti részmunkaidős foglalkoztatásokból ered, illetve az évközi magasabb foglalkoztatási szintből.

9. OSZTALÉKFIZETÉS

A Társaság Közgyűlése 2024. április 30-án 2./2024. (IV.30.) 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 10.107 millió forintos egymással egyező eszköz- és forrásértékkel, valamint 344 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 26.252 millió forintos eszköz- és forrásértékkel (mérleg-főösszeggel) és 1.716 millió forintos adózott eredménnyel, azaz nyereséggel.

A Közgyűlés a konszolidált és egyedi beszámolók elfogadását követően a 3./2024. (IV.30.) számú közgyűlési határozatával elfogadta az Igazgatótanács arra vonatkozó előterjesztését, amely szerint osztalékfizetésre nem került sor a 2023-as év vonatkozásában.

A döntést megelőzően az Igazgatótanács mérlegelte a 2024-es 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.

10. TÁRGYIDŐSZAKI SAJÁT RÉSZVÉNY VÁSÁRLÁSOK, VISSZAVÁSÁRLÁSI PROGRAMOK

2024. december 31-én 2.917.620 darab PannErgy saját részvény volt a Társaság birtokában, amely 1.786.512 darabbal kevesebb, mint a 2023. december 31-i 4.704.132 darab saját részvény állomány. A csökkenés a tárgyidőszakban történt tőkeleszállítás során történt saját részvény bevonások és a tárgyidőszakban érvényben lévő saját részvény visszavásárlási programok keretében történt saját részvény beszerzések együttes hatását mutatja. A Társaság közgyűlése 2024. április 30-án, a 11./2024. (IV.30.) számú közgyűlési határozatával elfogadta, hogy a Társaság 400 millió forint összegű alaptőkéje – a Társaság saját tőkéje más elemének növelése céljából – 40 millió forinttal, 360 millió forintra leszállításra kerüljön. A 360 millió forintos alaptőkére történő leszállítás során 2.000.000 darab saját részvény került bevonásra. A tőkeleszállítást az illetékes cégbíróság 2024. július 17-én jegyezte be, a kapcsolódó saját részvény bevonás alapján a saját részvények darabszáma 2.917.620 darabra változott ezen a napon. A Budapesti Értéktőzsdén a tőzsdére bevezetett mennyiség vonatkozásában 2024. július 31-én történt meg a részvény darabszám csökkenés.

A saját részvény visszavásárlási programok keretében 2024. első félévében 213.488 darab saját részvény visszavásárlására került sor, Társaság tárgyidőszakban érvényes saját részvény visszavásárlási programjaihoz kapcsolódva. A saját részvény visszavásárlásokra 2024. első félévében került sor, a második félévben nem történtek ilyen jellegű tranzakciók.

A PannErgy részvény tőzsdei záró árfolyama a tárgyidőszak végén 1.560 forint volt, szemben a 2023. december 31-i 1.250 forintos tőzsdei záró árfolyammal, azaz a tárgyidőszak utolsó napján az árfolyam 25%-kal meghaladta az előző év végi záró árfolyamot.

A tárgyidőszakban befejezett 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 részvénytulajdonosokra. 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. 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 1.670 forintot.

A fenti két részvény visszavásárlási program keretében 2024. évben összesen 213 488 darab saját részvény visszavásárlására került sor.

A tárgyidőszakban indított saját részvény visszavásárlási program

A PannErgy Nyrt. 2024. április 30. napján megtartott, a 2023. üzleti évet lezáró éves rendes Közgyűlésén, a 9./2024. (IV.30.) sz. közgyűlési határozatával a Közgyűlés felhatalmazta az Igazgatótanácsot legfeljebb 1.500 millió forint értékben saját részvény vásárlására, részvényenként legalább 1 forintos és legfeljebb 1.997 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 2024. május 2-vel kezdődő és 2025. április 17-ig terjedő időszakra szól, kizárólag tőzsdei forgalomban vonatkozó részvényszerzésre.

Ennek az aktuális saját részvény visszavásárlási programnak a keretében, 2024. május 2. és 2024. december 31. között nem történt saját részvény vásárlás.

11. A TÁRSASÁG FŐBB KOCKÁZATAI, EZEKSEL KAPCSOLATOS BIZONYTALANSÁGOK

A geotermikus fejlesztések sajátossága a kiemelten magas geológiai kockázat, melyet a vállalatcsoport a minél szélesebb körű földtani és egyéb szakmai, illetve tudományos információk beszerzésével és integrált feldolgozásával folyamatosan mérsékelni törekszik. Az operatív működéshez kapcsolódó kockázatok hatásainak és a kezelésük módjának bemutatása a 2024. évi konszolidált pénzügyi kimutatások 42. *Pénzügyi kockázatkezelés* jegyzetében kerülnek kifejtésre.

A Társaság Felelős Társaságirányítási Jelentést készít a Budapesti Értéktőzsde Felelős Társaságirányítási Ajánlásainak megfelelően. Ez a jelentés tartalmazza a vállalatirányításra vonatkozó információkat, és az éves konszolidált beszámoló elfogadásával egyidejűleg kerül a Társaság legfőbb szerve által elfogadásra.

A Társaság várható fejlődésére vonatkozó információk az Üzleti és vezetőségi jelentés 1. *Vezetői összefoglaló*, illetve 6. *A PannErgy Csoport 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 42.11. *A tárgyidőszak makroökonómiai környezetének bemutatása* fejezetében részletezett, következő időszakokra prognosztizált GDP, inflációs környezet és kamatkörnyezet alakulás fogja befolyásolni.

12. NYILVÁNOSSÁG

A Társaság honlapján (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.

Jelen konszolidált pénzügyi kimutatások a közzétételt követően megtekinthetők a Társaság honlapján, valamint a Budapesti Értéktőzsde honlapján is elérhetőek hivatalos közzétételként

13. A KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁS IDŐSZAKÁBAN BEKÖVETKEZETT FŐBB ESEMÉNYEK

A konszolidált pénzügyi kimutatások fordulónapja után nem történtek olyan lényeges események, jelentős folyamatok, amelyek hatást gyakorolnának a Társaság 2024-es üzleti évére, az erre az időszakra vonatkozó konszolidált pénzügyi kimutatásban szereplő eredmény és mérleg adatokra.

A vonatkozó események hivatkozását tartalmazza a táblázat. A hivatkozások alapján a teljes információ hozzáférhető a Társaság hivatalos közzétételi helyein.

Dátum	Hír típusa	Tárgy, rövid tartalom
2025. március 4.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési meghívó
2025. március 2.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2025. január 31.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2025. január 20.	Rendkívüli tájékoztatás	A Magyar Nemzeti Bank határozata jogsértő magatartás megtiltásáról és piacfelügyeleti bírság kiszabásáról a Kibocsátóval szemben
2025. január 15.	Rendkívüli tájékoztatás	Negyedéves termelési jelentés
2025. január 6.	Egyéb tájékoztatás	Árjegyzői megállapodás meghosszabbítása
2024. december 31.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2024. december 19.	Rendkívüli tájékoztatás	Társasági eseménynaptár
2024. december 1.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2024. november 26.	Rendkívüli tájékoztatás	A miskolci harmadik termelő kút teszteredményének megerősítése
2024. november 8.	Rendkívüli tájékoztatás	A miskolci harmadik termelő kút lemélyítésének eredménye
2024. november 1.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2024. október 15.	Rendkívüli tájékoztatás	Negyedéves termelési jelentés
2024. október 1.	Rendkívüli tájékoztatás	2024. október 1-től érvényes hatósági hődíjak
2024. szeptember 30.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2024. szeptember 20.	Rendkívüli tájékoztatás	Féléves jelentés
2024. szeptember 1.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2024. július 31.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2024. július 30.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvényre vonatkozó szavazati jog mértékének változása
2024. július 18.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jog mértékének változása
2024. július 17.	Rendkívüli tájékoztatás	Alapszabály
2024. július 17.	Rendkívüli tájékoztatás	Alaptőke-leszállítás bejegyzése
2024. július 15.	Rendkívüli tájékoztatás	Negyedéves termelési jelentés
2024. június 30.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2024. június 13.	Egyéb tájékoztatás	BÉT sajtóközlemény – 30 éves tőzsdei jubileum – ünnepi csengetés a PannErgy tiszteletére
2024. május 31.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2024. május 29.	Rendkívüli tájékoztatás	Alapszabály
2024. május 1.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2024. április 30.	Rendkívüli tájékoztatás	Javadalmazási politika
2024. április 30.	Rendkívüli tájékoztatás	ESG jelentés
2024. április 30.	Rendkívüli tájékoztatás	FT jelentés
2024. április 30.	Rendkívüli tájékoztatás	Javadalmazási jelentés

2024. április 30.	Rendkívüli tájékoztatás	Éves Jelentés 2
2024. április 30.	Rendkívüli tájékoztatás	Éves Jelentés 1
2024. április 30.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési határozatok
2024. április 18.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűléssel kapcsolatos tájékoztatás
2024. április 15.	Rendkívüli tájékoztatás	Negyedéves termelési jelentés
2024. április 5.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény vásárlások felfüggesztése
2024. április 5.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2024. április 1.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2024. március 27.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési előterjesztések 2
2024. március 27.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési előterjesztések 1
2024. március 27.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2024. március 27.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók folytatása
2024. március 12.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési meghívó
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

14. A KÖZZÉTÉTELRE TÖRTÉNŐ ENGEDÉLYEZÉS NAPJA

A pénzügyi kimutatásokat a Társaság Igazgatótanácsa 2025. március 19-én hagyta jóvá és engedélyezte a közzétételüket.

Gyimóthy Dénes
Igazgatótanács képviselőjében



PannErgy Nyrt. Kibocsátói nyilatkozat 2024

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

Budapest, 2025. március 19.

A mellékelt pdf formátumú jelentés nem a Társaság hivatalos jelentése, 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 jelentés tartalmával.

NYILATKOZAT

A PannErgy Csoport 2024. évi, IFRS-ek szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz és üzleti és vezetőségi jelentéshez kapcsolódóan, a 24/2008. (VII.15.) PM rendelet 1. sz. mellékletének 2.4. és 3.4. pontjában szereplő jogszabályi előírással összhangban Gyimóthy Dénes megbízott vezérigazgató, az Igazgatótanács képviselőjében nyilatkozom az alábbiakról:

- az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint elkészített, és a 2024. évi, IFRS-ek szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatások és üzleti és vezetőségi jelentés közzétételével egyidejűleg szintén közzétett PannErgy Nyrt. egyedi, IFRS-ek szerint készített éves beszámoló valós és megbízható képet ad a PannErgy Nyrt., mint nyilvános értékpapírt kibocsátó eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá;
- az 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;
- az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint elkészített, a PannErgy Nyrt-re vonatkozó 2024. évi, IFRS-ek szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatások (összevont konszolidált éves beszámoló) valós és megbízható képet ad a PannErgy Nyrt., mint nyilvános értékpapírt kibocsátó társaság és a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá;
- a 2024. évi, IFRS-ek szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz kapcsolódó üzleti és vezetőségi jelentés (összevont, konszolidált vezetőségi jelentés) megbízható képet ad a PannErgy Nyrt., mint nyilvános értékpapírt kibocsátó társaság és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Gyimóthy Dénes
Igazgatótanács képviselőjében