



**PannÉrgy Nyrt.**  
**Éves beszámoló és Üzleti jelentés**  
**(EU IFRS-ek szerint összeállítva)**  
**2018.**  
**Független könyvvizsgálói jelentéssel**  
**együtt**

## TARTALOMJEGYZÉK

I.	Független könyvvizsgálói jelentés	3
II.	Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített éves beszámoló	8
	Eredménykimutatás	9
	Mérleg	10
	Átfogó jövedelemkimutatás	11
	Kimutatás a saját tőke változásáról	12
	Cash flow kimutatás	13
	Kiegészítő melléklet	14
III.	A PannErgy Nyrt. üzleti jelentése	71
IV.	A Társaság nyilatkozata a 24/2008. (VIII.15.) PM rendelet 1. sz. mellékletének 2.4. és 3.4. pontja alapján	87



## Független Könyvvizsgálói Jelentés

### A PannErgy Nyrt. részvényeseinek

### Jelentés a pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáról

#### Vélemény

Elvégeztük a PannErgy Nyrt. (a „Társaság”) 2018. évi pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálatát, amely pénzügyi kimutatások a 2018. december 31-i fordulónapra készített pénzügyi helyzet kimutatásból – melyben az eszközök összesen 12.632.291 E Ft –, az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, átfogó jövedelem kimutatásból – melyben a tárgyévi nettó eredmény 164.867 E Ft nyereség –, saját tőke változás kimutatásból és cash-flow kimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó megjegyzésekből állnak.

Véleményünk szerint a mellékelt pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak a Társaság 2018. december 31-én fennálló pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó pénzügyi teljesítményéről és cash-flow-iról az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (az „EU IFRS”) összhangban, valamint azokat minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénynek (a „számviteli törvény”) az EU IFRS-ek szerint éves beszámolót készítő gazdálkodókra vonatkozó előírásaival összhangban készítették el.

#### A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk a Társaságtól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

#### Kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdések

A kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a legjelentősebbek voltak a tárgyidőszaki pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálata során. Ezeket a kérdéseket a pénzügyi kimutatások egésze általunk végzett könyvvizsgálatainak összefüggésében és az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön véleményt.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdés	Kapcsolódó könyvvizsgálati eljárások
<b>Árbevétel elszámolása</b>	
<p>(Részletek a pénzügyi kimutatás 3.21 és 5. megjegyzésében)</p> <p>A Társaság árbevétele 2018-ban 648.443 E Ft. A Társaság nagy hangsúlyt fektet az árbevételre, mint kulcs teljesítménymutatóra, mely arra ösztönözhet, hogy a szokásostól eltérő szerződéses feltételekkel rendelkező tranzakciókba lépjen a Társaság.</p> <p>Ez alapján úgy értékeltük, hogy a terület kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdés.</p>	<p>Az általunk végrehajtott könyvvizsgálati eljárások a következőket tartalmazzák:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- az árbevételre vonatkozó számviteli politika megfelelőségének vizsgálatát,</li> <li>- a vezetés és az irányítással megbízott személyek kikérdezését,</li> <li>- a bevételek elszámolásával kapcsolatos alapvető belső kontrollok ellenőrzését,</li> <li>- az árbevétel, ÁFA, vevőkövetelések és a pénzbefolyás összefüggésének elemzését,</li> <li>- egyenlegközlő levelek bekérését és kiértékelését az árbevételre és a vevőkövetelésekre vonatkozóan,</li> <li>- fordulónap utáni események vizsgálatát.</li> </ul>

### Egyéb információk

Az egyéb információk a Társaság 2018. évi üzleti jelentéséből állnak, amelyeket a könyvvizsgálói jelentés dátuma előtt megkaptunk, valamint az éves jelentésből állnak, amelyet várhatóan a könyvvizsgálói jelentés dátuma után bocsátanak rendelkezésünkre, de nem tartalmazzák a pénzügyi kimutatásokat és az arra vonatkozó független könyvvizsgálói jelentésünket. A vezetés felelős az egyéb információkért, továbbá az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában a pénzügyi kimutatásokra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra.

A pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk a fent azonosított egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e a pénzügyi kimutatásoknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényegesen hibás állítást tartalmaznak.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, beleértve, hogy az üzleti jelentés megfelel-e a számviteli törvény 95/B. § (2) bekezdés e) és f) pontjában foglalt követelményeknek, és erről, valamint az üzleti jelentés és a pénzügyi kimutatások összhangjáról vélemény nyilvánítása. A számviteli törvény alapján nyilatkoznunk kell továbbá arról, hogy az üzleti jelentésben rendelkezésre bocsátották-e a számviteli törvény 95/B. § (2) bekezdés a)-d), g) és h) pontjában meghatározott információkat.

Véleményünk szerint a Társaság 2018. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Társaság 2018. évi pénzügyi kimutatásaival és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Az üzleti jelentésben rendelkezésre bocsátották a számviteli törvény 95/B. § (2) bekezdés a)-d), g) és h) pontjában meghatározott információkat. Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

A fentiekén túl a Társaságról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

Amikor átolvassuk az éves jelentést, ha arra a következtetésre jutunk, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz, kötelességünk az adott kérdést kommunikálni az irányítással megbízott személyek felé.

### **A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a pénzügyi kimutatásokért**

A vezetés felelős a pénzügyi kimutatásoknak az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése.

A pénzügyi kimutatások elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Társaságnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közlétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számviteli pénzügyi kimutatásokban való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni a Társaságot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

Az irányítással megbízott személyek felelősek a Társaság pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

### **A könyvvizsgáló pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért való felelőssége**

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a pénzügyi kimutatások egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott pénzügyi kimutatások alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- ✓ Azonosítjuk és felmérjük a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában

foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

- ✓ Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- ✓ Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- ✓ Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet a pénzügyi kimutatásokban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.
- ✓ Értékeljük a pénzügyi kimutatások átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a megjegyzésekben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy a pénzügyi kimutatásokban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Nyilatkozunk az irányítással megbízott személyeknek arról, hogy megfelelünk a függetlenségre vonatkozó releváns etikai követelményeknek, és kommunikáljuk feléjük mindazon kapcsolatokat és egyéb kérdéseket, amelyekről észszerűen feltételezhető, hogy befolyásolják a függetlenségünket, valamint adott esetben a kapcsolódó biztosítékokat.

Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat a kérdéseket, amelyek a tárgyidőszaki pénzügyi kimutatások könyvvizsgálata során a legjelentősebb kérdések, és ennél fogva a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések voltak. Könyvvizsgálói jelentésünkben ismertetjük ezeket a kérdéseket, kivéve, ha jogszabály vagy szabályozás kizárja az adott kérdés nyilvános közzétételét, vagy ha – rendkívül ritka körülmények között – azt állapítjuk meg, hogy egy adott kérdést a könyvvizsgálói jelentésben nem lehet kommunikálnunk, mert észszerű várakozások alapján annak hátrányos következményei súlyosabbak lennének, mint a kommunikáció közérdekű hasznai.

### **Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről**

Az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU rendelete 10. cikkének (2) bekezdésével összhangban az alábbi nyilatkozatokat tesszük a független könyvvizsgálói jelentésünkben a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok által előírt jelentéstételi kötelezettségeken felül:

#### *A könyvvizsgáló kijelölése és a megbízás időtartama*

A 2018. április 27. napi közgyűlésen határozattal jelölte ki cégünket a Társaság könyvvizsgálójának és megbízásunk a megválasztásunk 2017. április 28. óta tart megszakítás nélkül.

#### *A könyvvizsgálói jelentés és az auditbizottsághoz címzett kiegészítő jelentés összhangja*

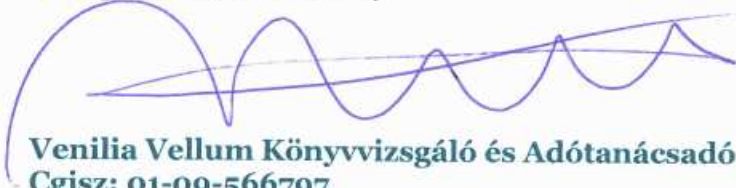
Megerősítjük, hogy a jelen könyvvizsgálói jelentésben foglalt, a pénzügyi kimutatásokkal kapcsolatos könyvvizsgálói véleményünk összhangban van a Társaság auditbizottságához címzett kiegészítő jelentéssel, amelyet 2018. február 28-án adtunk ki az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU rendelete 11. cikkével összhangban.

*Nem könyvvizsgálói szolgáltatások nyújtása*

Kijelentjük, hogy a Csoport részére nem nyújtottunk semmilyen, az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU rendelete 5. cikkének (1) bekezdésében ismertetett tiltott, nem könyvvizsgálói szolgáltatást. Ezen túlmenően kijelentjük, hogy a Társaság és az általa kontrollált vállalkozások részére nem nyújtottunk olyan egyéb, nem könyvvizsgálói szolgáltatásokat, amelyek nem szerepelnek a konszolidált pénzügyi kimutatásokban vagy az üzleti jelentésben.

A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező könyvvizsgálat megbízásért felelős partnerének a jelentés aláírója minősül.

Budapest, 2019. március 19.



**Venilia Vellum Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft.**

**Cgjsz: 01-09-566797**

**Nyilvántartási szám: 000340**

**IFRS minősítés: IFRS000115**

**Kibocsátói minősítés: K000045**

**Címe: 1026 Budapest, Szilágyi Erzsébet fasor 79.**

A képviseletre jogosult neve: Bukri Rózsa

a Venilia Vellum Kft. képviseletében illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló

Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 001130

IFRS minősítés: IFRS000042

Kibocsátói minősítés: K000002



## PannErgy Nyrt.

Éves beszámoló  
a 2018-as üzleti évre vonatkozóan  
EU IFRS-ek szerint összeállítva

2018. december 31.

Budapest, 2019. március 19.





## EREDMÉNYKIMUTATÁS

	Jegyzet száma	2018. eFt	2017. 8eFt
Értékesítés árbevétele	5	648.443	787.541
Értékesítés költsége	7	-395.785	-544.635
<b>Bruttó fedezet</b>		<b>252.658</b>	<b>242.906</b>
<b>Bruttó fedezet hányad %</b>		<b>39,0 %</b>	<b>30,8 %</b>
<b>Bruttó cash-flow</b>		<b>252.710</b>	<b>247.247</b>
<b>Bruttó cash-flow hányad %</b>		<b>39,0 %</b>	<b>31,4 %</b>
Igazgatási és általános költségek	6	-150.875	-153.628
Egyéb bevételek	10	86.416	79.087
Egyéb ráfordítások	9	-90.943	-30.282
<b>Működési eredmény</b>		<b>97.256</b>	<b>138.083</b>
<b>Működési eredmény hányad %</b>		<b>15,0%</b>	<b>17,5 %</b>
<b>EBITDA</b>		<b>102.896</b>	<b>148.857</b>
<b>EBITDA hányad %</b>		<b>15,9%</b>	<b>18,9 %</b>
Pénzügyi műveletek eredménye	11-12	79.073	-20.523
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>176.329</b>	<b>117.560</b>
Nyereségadó	31	-11.462	-43.132
<b>Tárgyévi nettó eredmény</b>		<b>164.867</b>	<b>74.428</b>
Egyéb átfogó jövedelem		-	-
<b>A tárgyidőszaki teljes átfogó jövedelem</b>		<b>164.867</b>	<b>74.428</b>
<b>Egy törzsrészesvényre jutó eredmény (Ft)</b>			
Alap	32	8,52	4,00
Hígított	32	8,47	3,82

**MÉRLEG**

	Jegyzet száma	2018. dec. 31. eFt	2017. dec. 31. eFt
Immateriális javak	14	165	217
Tárgyi eszközök	15	49.873	1.343
Értékesítési célú ingatlanok	15	410.594	343.000
Tartós befektetések	16	4.658.662	4.627.883
Halasztott adó követelés	30	25.293	12.475
Hosszú lejáratú követelések	17	8.301	11.243
<b>Befektetett eszközök összesen</b>		<b>5.152.888</b>	<b>4.996.161</b>
Vevők	20	59.652	135.028
Adott kölcsönök	42.3	7.079.493	6.660.581
Egyéb követelések	22	295.851	129.104
Értékpapírok	23	25	200.027
Pénzeszközök	33	44.382	21.503
<b>Forgóeszközök összesen</b>		<b>7.479.403</b>	<b>7.146.243</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>		<b>12.632.291</b>	<b>12.142.404</b>
Jegyzett tőke	24	421.093	421.093
Tartalékok	26	13.065.802	12.308.074
Tárgyévi adózott eredmény	32	164.867	74.428
Visszavásárolt saját részvények miatti tartalék	25	-1.294.235	-1.095.778
<b>Saját tőke összesen</b>		<b>12.357.527</b>	<b>11.707.817</b>
Hosszú lejáratú hitelek, lízingek	27	18.736	-
Céltartalék	28	-	-
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen</b>		<b>18.736</b>	<b>-</b>
Szállítók	34	92.241	154.586
Rövid lejáratú hitelek	29	100.000	48.362
Hosszú lejáratú hitelek, lízingek éven belüli része	29	11.462	-
Fizetendő nyereségadók	31	4.854	3.452
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	30	47.471	228.187
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen</b>		<b>256.028</b>	<b>434.587</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN</b>		<b>12.632.291</b>	<b>12.142.404</b>

## ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS

	2018.	2017.
	eFt	eFt
<b>Tárgyévi nettó eredmény</b>	<b>164.867</b>	<b>74.428</b>
<i>Egyéb átfogó jövedelem</i>		
Külföldi leányvállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet	-	-
Társult- és közös vezetésű vállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet	-	-
Értékesíthető pénzügyi eszközök halasztott adóval együtt	-	-
Cash flow fedezeti ügyletek halasztott adóval együtt	-	-
Részesedés a társult vállalkozások átfogó jövedelméből	-	-
<b><i>Időszaki egyéb átfogó jövedelem adóhatással együtt</i></b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Tárgyévi teljes átfogó jövedelem</b>	<b>164.867</b>	<b>74.428</b>
<b>ebből: A Társaság részvényeseire jutó teljes átfogó jövedelem</b>	<b>164.867</b>	<b>74.428</b>



## KIMUTATÁS A SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁSÁRÓL

Megnevezés	Jegyzett tőke	Tartalékok	Visszavásárolt saját részvények	Saját tőke
<b>Egyenleg 2016. december 31-én</b>	<b>421.093</b>	<b>12.459.178</b>	<b>-1.027.369</b>	<b>11.852.902</b>
2017. évi eredmény	-	74.428	-	74.428
Részvénykibocsátás miatti növekedés	-	-	-	-
Osztalékok	-	-	-	-
Egyéb, tőkét érintő tranzakciók áttérés	-	-151.103	-	-151.103
Visszavásárolt saját részvények	-	-	-68.409	-68.409
Saját részvény csökkenés	-	-	-	-
<b>Egyenleg 2017. december 31-én</b>	<b>421.093</b>	<b>12.382.503</b>	<b>-1.095.778</b>	<b>11.707.817</b>
2018. évi eredmény	-	164.867	-	164.867
Részvénykibocsátás miatti növekedés	-	-	-	-
Osztalékok	-	-	-	-
Egyéb, tőkét érintő tranzakciók áttérés	-	-	-	-
Visszavásárolt saját részvények	-	683.300	-198.457	484.843
Saját részvény csökkenés	-	-	-	-
<b>Egyenleg 2018. december 31-én</b>	<b>421.093</b>	<b>13.230.669</b>	<b>-1.294.235</b>	<b>12.357.527</b>



## CASH-FLOW KIMUTATÁS

	Jegyzet száma	2018.	2017.
<b>Működésből származó pénzeszközök</b>		<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>176.329</b>	<b>117.560</b>
<i>Kiigazítások az adózás előtti eredmény és az üzleti tevékenység pénzforgalma érdekében</i>			
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékcsökkenése	14-15.	5.640	6.620
Halasztott adó hatása	31	-12.819	34.324
Nyereségadó ráfordítás	31	-11.462	-43.132
Hitelek árfolyamvesztesége/nyeresége	13	-	424
Tárgyi eszközök, goodwill terven felüli leírása	9, 15	-	4.153
Ingatlanok valós érték változás	10, 15	-69.057	-70.469
Fizetendő/kapott kamatok	11-12	1.368	-229.265
Részvényopciós program ráfordítás	36	-	-209.046
<i>Változás a működő tőke elemekben</i>			
Fizetett nyereségadó	31	-	3.452
Követelések csökkenése/növekedése	20, 21	-24.930	341.056
Kötelezettségek csökkenése/növekedése	29,30,34	-243.061	212.193
Előre fizetett nyereségadók csökkenése/növekedése	22	1.402	2.284
Kapott kamatok	5, 11	20	242.534
Fizetett kamatok	12	-1.388	-13.269
<b>Működési tevékenységből származó/ felhasznált nettó pénzeszközök</b>		<b>-177.958</b>	<b>399.419</b>
<b>Befektetésből származó pénzeszközök</b>			
Befektetések vásárlása nem nyilvános társaságban	16	-	-250.000
Meglévő befektetések növelése/ csökkenése	16	-30.778	-
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	14-15	-54.120	-762
Tárgyi eszközök és immateriális javak eladása	14-15	1.462	-
Kapcsolt feleknek adott kölcsönök	42.3	-704.254	-86.385
Kapcsolt felek kölcsön törlesztései	42.3	221.843	759.972
Kapcsolt felektől kölcsön folyósítások	42.3	-	39.734
Kapcsolt felek felé kölcsön törlesztések	42.3	-	-626.963
<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszközök</b>		<b>-565.847</b>	<b>-164.404</b>
<b>Pénzügyi tevékenység</b>			
Hosszú lejáratú hitelek csökkenése/ növekedése	27	18.736	-
Rövidlejáratú hitelek csökkenése/növekedése	29	63.100	-
Saját részvény beszerzése/eladása	25	484.845	68.410
Értékpapír-állomány csökkenése/növekedése	23	200.003	-200.007
<b>Pénzügyi tevékenységre felhasznált pénzeszközök</b>		<b>766.684</b>	<b>-268.417</b>
<b>Pénz és pénzezenértékesek nettó csökkenés/növekedés</b>		<b>22.879</b>	<b>-33.402</b>
<b>Pénz és pénzezenértékesek január 1-én</b>		<b>21.503</b>	<b>54.905</b>
<b>Pénz és pénzezenértékesek december 31-én</b>		<b>44.382</b>	<b>21.503</b>

## Tartalomjegyzék

<b>1.</b>	<b>ÁLTALÁNOS HÁTTÉR ÉS A TEVÉKENYSÉG JELLEGE</b>	<b>16</b>
<b>2.</b>	<b>A BESZÁMOLÓ ÖSSZEÁLLÍTÁSÁNAK ALAPJA</b>	<b>16</b>
<b>3.</b>	<b>A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA</b>	<b>17</b>
3.1.	Általános ismertetés	17
3.2.	Az IFRS standardok 2018. január 1-jétől érvényes módosuló szabályainak, illetve új standardok bevezetésének hatása a pénzügyi kimutatásra	17
3.3.	Funkcionális pénznem	20
3.4.	Külföldi pénznemek átváltása, deviza tranzakciók és egyenlegek	20
3.5.	Valós értékelés	20
3.6.	Immateriális javak	20
3.7.	Nem pénzügyi eszközök értékvesztése	21
3.8.	Kutatás Fejlesztés elszámolása	22
3.9.	Ingatlanok, gépek és berendezések	22
3.10.	Befektetések	26
3.11.	Goodwill	26
3.12.	Készletek	27
3.13.	Pénzügyi instrumentumok	27
3.14.	Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	32
3.15.	Saját tőke, jegyzett tőke	32
3.16.	Visszavásárolt saját részvény	33
3.17.	Az egy részvényre jutó nyereség	33
3.18.	Tényleges és halasztott nyereségadó	34
3.19.	Céltartalék képzés	35
3.20.	Részvényopciós program, részvényalapú kifizetések	36
3.21.	Árbevétel elszámolása	38
3.22.	Kamatbevétel és osztalékbevétel	40
3.23.	Lízingek	40
3.24.	Osztalékfizetés	41
3.25.	Állami támogatások	41
3.26.	Összehasonlító időszaki információk	42
3.27.	Szegmens jelentések	42
3.28.	Bruttó cash-flow és EBITDA definíció	42
<b>4.</b>	<b>LÉNYEGES/KRITIKUS SZÁMVITELI FELTÉTELEZÉSEK ÉS BECSLÉSEK A SZÁMVITELI POLITIKA ALKALMAZÁSÁKOR</b>	<b>43</b>
4.1.	Mérlegfordulónap utáni események	43
4.2.	Lényeges hiba	43
4.3.	Kritikus számviteli becslések és feltételezések	43
<b>5.</b>	<b>ÉRTÉKESÍTÉS ÁRBEVÉTELE</b>	<b>45</b>
5.1.	Az árbevétel megoszlása fő tevékenységként	45
5.2.	Az árbevétel földrajzi megoszlása	45
5.3.	Az árbevétel tevékenységek-szolgáltatások szerinti részletezése	45
5.4.	Az árbevételhez kapcsolódó befektetett eszközök földrajzi megoszlása	46
5.5.	Az árbevétel koncentrációja, a főbb vevőkre vonatkozó információk	46
<b>6.</b>	<b>IGAZGATÁSI ÉS ÁLTALÁNOS KÖLTSÉGEK (KÖZVETETT KÖLTSÉGEK)</b>	<b>46</b>
<b>7.</b>	<b>ÉRTÉKESÍTÉSI KÖLTSÉGEK (KÖZVETLEN KÖLTSÉGEK)</b>	<b>47</b>
<b>8.</b>	<b>LÉTSZÁM ÉS BÉRKÖLTSÉG ALAKULÁSA</b>	<b>47</b>
<b>9.</b>	<b>EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK</b>	<b>48</b>
<b>10.</b>	<b>EGYÉB BEVÉTELEK</b>	<b>48</b>
<b>11.</b>	<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELE</b>	<b>49</b>
<b>12.</b>	<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI</b>	<b>49</b>
<b>13.</b>	<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEKHEZ KAPCSOLÓDÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK</b>	<b>49</b>
<b>14.</b>	<b>IMMATERIÁLIS JAVAK</b>	<b>50</b>
<b>15.</b>	<b>TÁRGYI ESZKÖZÖK</b>	<b>51</b>
<b>16.</b>	<b>BEFEKTETÉSEK</b>	<b>52</b>
<b>17.</b>	<b>HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖVETELÉSEK</b>	<b>52</b>
<b>18.</b>	<b>LÍZINGKÖVETELÉSEK</b>	<b>53</b>
<b>19.</b>	<b>KÉSZLETEK</b>	<b>53</b>
<b>20.</b>	<b>VEVŐKÖVETELÉSEK</b>	<b>53</b>
<b>21.</b>	<b>ADOTT KÖLCSÖNÖK</b>	<b>53</b>
<b>22.</b>	<b>EGYÉB KÖVETELÉSEK</b>	<b>53</b>
<b>23.</b>	<b>ÉRTÉKPAPÍROK (ÉRTÉKESÍTHETŐ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK)</b>	<b>54</b>
<b>24.</b>	<b>JEGYZETT TŐKE</b>	<b>54</b>
<b>25.</b>	<b>VISSZAVÁSÁROLT SAJÁT RÉSZVÉNY</b>	<b>55</b>

26.	<b>TARTALÉKOK</b>	55
27.	<b>HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>	56
28.	<b>CÉLTARTALÉKOK</b>	56
29.	<b>RÖVID LEJÁRATÚ HITELEK, HOSSZÚ LEJÁRATÚ HITELEK ÉVEN BELÜLI RÉSZEI</b>	56
30.	<b>EGYÉB RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>	57
31.	<b>ADÓZÁS, NYERESÉGADÓ</b>	57
31.1.	Tárgyvetet érintő jövedelemadó	57
31.2.	Halasztott adó követelés	58
31.3.	Effektív nyereségadó levezetés	58
32.	<b>AZ EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ NYERESÉG</b>	59
33.	<b>PÉNZESZKÖZÖK ÉS PÉNZ EGYENÉRTÉKESEK</b>	59
34.	<b>SZÁLLÍTÓK</b>	60
35.	<b>PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK</b>	60
36.	<b>RÉSZVÉNY ALAPÚ JUTTATÁSOK</b>	61
37.	<b>MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK ÉS KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK</b>	62
37.1.	Szerződéses és beruházási kötelezettségek	62
37.2.	Vagyonkezelői tranzakciókkal kapcsolatos kötelezettségvállalások	62
37.3.	Egyéb függő kötelezettségek	63
38.	<b>PÉNZÜGYI KOCKÁZATKEZELÉS</b>	64
38.1.	Pénzügyi kockázati tényezők	64
38.2.	Piaci kockázat	64
38.3.	Hitelezési kockázat	64
38.4.	Likviditási kockázat	65
38.5.	A tőke kezelése	65
38.6.	Pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek nettósítása	66
39.	<b>RÉSZESÉDESEK</b>	66
39.1.	A társaság konszolidációba bevont leányvállalatai	66
39.2.	A befektetéseket, részesedéseket érintő tárgyévi mozgások	66
40.	<b>SZEGMENS BESZÁMOLÓ</b>	66
41.	<b>BÁZIS IDŐSZAKI BESZÁMOLÓHOZ KÉPEST ÁTSOROLÁSOK MAGYARÁZATA</b>	67
42.	<b>TRANZAKCIÓK KAPCSOLT FELEKKEL</b>	67
42.1.	A Társaság vezetésének tagjaival történt tranzakciók	67
42.2.	Kapcsolt felekkel bonyolított tranzakciók	67
42.3.	Kapcsolt feleknek adott kölcsönök, kapcsolt féltől kapott kölcsönök	68
42.4.	A vezetőség kompenzációja	68
43.	<b>A MÉRLEG FORDULÓNAPJA UTÁNI ESEMÉNYEK</b>	69
44.	<b>A KÖZZÉTÉTELRE TÖRTÉNŐ ENGEDÉLYEZÉS NAPJA</b>	70
1.	<b>Vezetői összefoglaló</b>	72
2.	<b>A PannErgy Nyrt., mint egyedi társaság 2018. évi eredménye, gazdálkodásának legfőbb mutatói</b>	77
3.	<b>A társaság bemutatása</b>	80
3.1.	A PannErgy Nyrt. főtevékenysége	80
3.2.	Ingatlanok hasznosítása	80
4.	<b>A PannErgy Nyrt. 2018. évi fő céljainak teljesítése és kockázatok</b>	80
5.	<b>A Társaság stratégiája</b>	81
6.	<b>A PannErgy Nyrt. Leányvállalatai</b>	81
6.1.	A PannErgy Nyrt. leányvállalatai, részesedés és konszolidációba történő bevonás arányai	81
6.2.	A PannErgy konszolidációba bevont leányvállalatainak adatai	82
7.	<b>A Társaság tulajdonosi struktúrája, Vezetői állású személyei</b>	82
7.1.	A Társaság tulajdonosi struktúrája, a részesedés és a szavazati arány mértéke	82
7.2.	A Társaságban 5% feletti tulajdonosai	82
7.3.	A Társaság saját tulajdonban lévő részvény mennyiségeinek alakulása tárgyévben	82
7.4.	A Társaság vezető állású személyei	83
8.	<b>Környezetvédelem</b>	83
9.	<b>Létszámra vonatkozó információk</b>	83
10.	<b>Osztalékfizetés, Saját részvény vásárlás</b>	84
11.	<b>A Társaság főbb kockázata, ezekkel kapcsolatos bizonytalanságok</b>	84
12.	<b>Nyilvánosság</b>	84
13.	<b>A mérleg fordulónapja után bekövetkezett főbb események</b>	85
14.	<b>A közzétételre történő engedélyezés napja</b>	86

## 1. ÁLTALÁNOS HÁTTÉR ÉS A TEVÉKENYSÉG JELLEGE

A PannErgy Nyrt. (a továbbiakban PannErgy Nyrt., PannErgy vagy a Társaság) a Pannonplast Nyrt. jogutódjaként majdnem egy évszázados múlttal rendelkező Társaság. A Társaság 1991. május 31-én nyilvános részvénytársasággá alakult a gazdasági szervezetek átalakulásáról szóló 1989. évi XII. törvény előírásai szerint. A PannErgy 2007-ben azt a célt tűzte ki maga elé, hogy a régóta ismert magyar geotermikus források felhasználásával jelentős mennyiségű hő- és elektromos energiát állítson elő, értéket teremtve Magyarország lakossága és intézményi szereplői, továbbá a PannErgy részvényesei számára. Ennek a stratégiaváltásnak megfelelően a korábbi műanyagipari gyártás helyett 2007-től fő tevékenysége a megújuló-, azon belül a geotermikus energia hasznosítása. A PannErgy Nyrt. leányvállalatai 2018. december 31-i állapot szerint többek között Miskolcon, Győrben, Szentlőrincen és Berekfürdőn üzemeltetnek geotermikus forrásokat hasznosító projektet. A leányvállalatok felsorolása a 39. fejezetben található.

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

A Társaság székhelye Magyarországon, a 1117 Budapest, Budafoki út 56. címen található.

## 2. A BESZÁMOLÓ ÖSSZEÁLLÍTÁSÁNAK ALAPJA

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

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

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

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



### 3. A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA

#### 3.1. Általános ismertetés

Az IFRS-ek szerinti éves beszámoló összeállítása során alkalmazott legfontosabb számviteli politikák az alábbiakban kerülnek bemutatásra. A PannErgy Nyrt. az itt bemutatott és részletezett számviteli elveket valamennyi bemutatott üzleti évre vonatkozóan következetesen alkalmazza, azaz a 2018. január 1-i alkalmazással egyidejűleg az összehasonlítás érdekében az éves beszámolóban szereplő előző évi adatokat is IFRS-ek szerint szerepelteti.

Ezek a számviteli politikák összhangban vannak a 2018. évre vonatkozó konszolidált pénzügyi kimutatások összeállítása során alkalmazott legfontosabb számviteli politikákkal.

#### 3.2. Az IFRS standardok 2018. január 1-jétől érvényes módosuló szabályainak, illetve új standardok bevezetésének hatása a pénzügyi kimutatásra

A Társaság a 2018. január 1-jén kezdődő pénzügyi évben először alkalmazza az *IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok* és *IFRS 15 Vevői szerződésekből származó árbevétel* standardokat a beszámoló összeállításánál. Ezen kívül nincs olyan egyéb standard, amely a 2018. január 1-jén kezdődő pénzügyi évben először kerülne figyelembevételre a beszámolóban, és ami releváns hatást gyakorolna.

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

**IFRS 9 “Pénzügyi instrumentumok”** standard – az EU által elfogadva 2016. november 22-án (hatálybalép 2018. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),

**IFRS 15 “Vevőkkel kötött szerződésekből származó bevételek”** standard és további módosításai – az EU által elfogadva 2016. szeptember 22-én (hatályba lép 2018. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),

**IFRS 2 “Részvényalapú kifizetés” standard módosításai – Részvényalapú kifizetési ügyletek besorolása és értékelése** – az EU által elfogadva 2018. február 26-án (hatályba lép a 2018. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)

Ez a standard nincs hatással a Társaság beszámolójára.

**IFRS 4 „Biztosítási szerződések”** standard módosításai – *IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok* és *IFRS 4 Biztosítási szerződések* együttes alkalmazása – az EU által elfogadva 2017 november 3-án (hatályba lép a 2018. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban, vagy az IFRS 9 első alkalmazásának időpontjától).

Ez a standard nincs hatással a Társaság beszámolójára.

**IFRS 15 “Vevőkkel kötött szerződésekből eredő árbevétel”** standard módosításai – Magyarzatok az *IFRS 15 „Vevőkkel kötött szerződésekből eredő árbevétel”* standardhoz – az EU által elfogadva 2017. október 31-én (hatályba lép a 2018. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban):

Ez a standard módosítás nincs releváns hatással a Társaság beszámolójára.

**IAS 40 "Befektetési célú ingatlan"** standard módosításai – Befektetési célú ingatlanok átsorolása – az EU által elfogadva 2018. március 14-én (hatályba lép a 2018. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)

Ez a standard módosítás nincs releváns hatással a Társaság beszámolójára.

**IFRS 1 és IAS 28 standardok módosításai – "IFRS-ek továbbfejlesztése (2014-2016 években)"**

– Az IFRS Fejlesztési Projekt eredményeképpen az egyes standardokat érintően (*IFRS 1, IFRS 12 és IAS 28*) történt módosítás, elsődlegesen az inkonzisztenciák megszüntetése és a magyarázatok tisztázása érdekében – az EU által elfogadva 2018. február 7-én (az *IFRS 1* és *IAS 28* standardok esetében a módosításokat 2018. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban kell alkalmazni).

Ezek a standard módosítások nincsenek releváns hatással a Társaság beszámolójára.

**IFRIC 22 értelmezés "Külföldi pénznemben folytatott ügyletek és előlegek"** – az EU által elfogadva 2018 március 28-án (hatályba lép a 2018. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

Ez az IFRIC értelmezés nincs releváns hatással a Társaság beszámolójára.

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

Ezen pénzügyi kimutatások jóváhagyásának időpontjában a következő, az IASB által kibocsátott és az EU által elfogadott standardok, valamint meglévő standardok és értelmezések módosításai kerültek közzétételre hatályba lépés nélkül:

**IFRS 16 "Lízingek" standard** – az EU által elfogadva 2017. október 31-én (hatályba lép a 2019. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)

Ennek a standardnak a korai alkalmazása megengedett, amely lehetőséggel a Társaság a 2018. évi beszámoló összeállítása során nem élt, 2019. január 1-vel kezdődő üzleti évben fogja alkalmazni, az általános hatálybalépési előírással összhangban.

Az új standard előírásai a bérleti szerződésekre vonatkozóan jelentős változásokat tartalmaznak, az elszámolási módnál kiemelt módon figyelembe véve, hogy a bérleti szerződések egy fontos finanszírozási megoldást jelentenek, lehetőséget teremtve arra, hogy a gazdasági társaságok befektetett eszközöket használhassanak anélkül, hogy egy jelentős kezdeti pénzkirámlást kellene vállalniuk. A jelenlegi lízing standard szerint a bérbe vevő az ilyen megállapodásokat elszámolhatja a mérlegen kívül (operatív lízing esetén), vagy pénzügyi lízing esetén megjeleníti a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban. Az új standard megköveteli a bérbe vevőtől, hogy szinte minden bérleti szerződést kötelezően megjelenítsen a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban, ami megfelelően tükrözi az eszköz bizonyos időszakon keresztül történő használatára vonatkozó jogukat és megjeleníti az ezzel kapcsolatos bérleti díj fizetésére vonatkozó kötelezettségvállalást. A bérbeadók esetén a számviteli elszámolás nagyrészt változatlan marad.

A Társaságnál az IFRS 16 standard teljes hatásainak felmérése megtörtént, jelen beszámoló tartalmára nem gyakorolt hatást.

**IFRS 9 “Pénzügyi instrumentumok”** standard módosításai – Előtörlesztés jellemzők negatív kompenzációval – az EU által elfogadva 2018 március 22-én (hatályba lép a 2019 január 1-ével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),

Ez a standard módosítás nincs releváns hatással a Társaság beszámolójára.

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

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

**IFRS 14 “Szabályozói elhatárolások”** standard (hatályba lép a 2016. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban) – az Európai Bizottság döntést hozott, mely értelmében a jóváhagyás folyamatot a jelenlegi köztes standardra nem fogja alkalmazni, és megvárja a végső standardot.

**IFRS 17 “Biztosítási szerződések”** (hatályba lép a 2021. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),

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

**IAS 19 “Munkavállalói juttatások”** standard módosításai – Terv módosítása, korlátozás vagy elszámolás (hatályba lép a 2019. január 1-ével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)

**IAS 28 “Társult vállalkozásokban lévő befektetések”** standard módosításai – Társult vállalkozásokban lévő hosszú-távú érdekeltségek (hatályba lép a 2019 január 1-ével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)

**Egyes standardok módosításai - “IFRS-ek továbbfejlesztése (2015-2017 években)”** – Az IFRS Fejlesztési Projekt eredményeképpen az egyes standardokat érintően (*IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 és IAS 23*) történt módosítás, elsődlegesen az inkonzisztenciák megszüntetése és a magyarázatok tisztázása érdekében (hatályba lép a 2019. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

**IFRIC 23 “Jövedelemadók kezelésével kapcsolatos bizonytalanságok”** (hatályba lép a 2019. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

A Konceptcionális keretelvekre való hivatkozások módosításai az IFRS standardokban (hatályba lép a 2020. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)

Ezeknek a módosításoknak, új standardoknak és értelmezéseknek az implementációja nem befolyásolná számottevően a Társaság éves beszámolóját.

### 3.3. *Funkcionális pénznem*

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

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

### 3.4. *Külföldi pénznemek átváltása, deviza tranzakciók és egyenlegek*

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.

### 3.5. *Valós értékelés*

Valós értékelést az értékesíthető pénzügyi eszközök és az értékesítésre tartott befektetett eszközök (értékesítési célú befektetett eszközök) esetében alkalmaz a Társaság.

A Társaság a fentiekén túli, nem értékesíthető, illetve nem értékesítési célú eszközeit és kötelezettségeit értékvesztéssel, amortizációval csökkentett bekerülési értéken tartja nyilván az egyes IFRS-ek értékelési és elszámolási sajátosságait figyelembe véve.

A pénzügyi eszközöket vagy kötelezettségeket a Társaságnak valós értéken kell értékelni kezdetben, beleértve - amennyiben a pénzügyi eszköz vagy pénzügyi kötelezettség nem eredménnyel szemben valós értéken értékelt - azon tranzakciós költségeket is, amelyek közvetlenül a pénzügyi eszköz vagy a pénzügyi kötelezettség kibocsátásának vagy megszerzésének tulajdoníthatók.

A Társaság a követő értékelés során a valós értékelést az eszközökön belül csak az értékesítési célú befektetett eszközökre, az értékesíthető pénzügyi eszközökre, illetve a származékos pénzügyi eszközökre alkalmazza. A Társaság a valós érték változását az egyéb átfogó jövedelemben mutatja ki, pénzügyi eszközöknél a pénzügyi ráfordítások/bevételek között, az értékesítési célú befektetett eszközöknél az egyéb ráfordítások/bevételek között.

### 3.6. *Immateriális javak*

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

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

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

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

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

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

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

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

### **3.7. Nem pénzügyi eszközök értékvesztése**

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

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

Amennyiben a Társaság olyan jeleket tapasztal, amely alapján esély mutatkozik arra, hogy a tárgyi eszközök és immateriális javak realizálható értéke a könyv szerinti érték alá kerülhet, akkor értékvesztés felülvizsgálatra kerül sor. Amennyiben a realizálható érték a könyv szerinti érték alá kerül, a bekerülési értéken kezelt eszközök vonatkozásában értékvesztést kell az eredmény terhére elszámolni. A realizálható érték az eszköz használati értéke és piaci értéke közül a magasabb. A piaci

érték az az összeg, amely független felek közötti tranzakció során az eszközért megkapható, míg a használati érték az eszköz folyamatos használatból és hasznos élettartamának végén történő értékesítésből származó cash flow-k nettó jelenértéke.

### 3.8. *Kutatás Fejlesztés elszámolása*

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

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

- az immateriális eszköz előállításának olyan műszaki kivitelezhetőségét, hogy az felhasználásra vagy értékesítésre alkalmas lesz;
- az egység szándékát az immateriális eszköz befejezésére, és felhasználására vagy értékesítésére;
- az egység képességét az immateriális eszköz felhasználására vagy értékesítésére;
- azt, hogy hogyan fog az immateriális eszköz jövőbeni gazdasági hasznokat keletkeztetni;
- egyebek mellett, az egységnek bizonyítania kell az immateriális eszközből 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.

### 3.9. *Ingatlanok, gépek és berendezések*

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

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

#### 3.9.1. *Befektetési célú ingatlanok*

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 tárgyidőszak végén a rendelkezésre álló információk alapján a Társaság nem rendelkezik befektetési célú ingatlanokkal.

### 3.9.2. *Értékesítésre tartott befektetett eszközök*

A Társaság abban az esetben minősít egy befektetett eszközt értékesítésre tartottnak, amennyiben az eszköz könyv szerinti értéke annak értékesítése során fog megtérülni, nem pedig folyamatos használata során. Az eszköznek az IFRS 5 standard előírásaival összhangban olyan állapotban kell lennie, amely alapján kijelenthető, hogy készen áll az értékesítésre, illetve az értékesítés valószínűségének nagyoknak kell lennie. A Társaság az értékesítés valószínűségét nagyoknak 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 időszakokra 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.

A Társaság a tulajdonában lévő, még a Társaság szintű stratégiai profilváltást megelőző műanyagipari gyártás főtevékenységhez kapcsolódó időszakban beszerzett, földrajzilag a Budapest XXI. kerületben és Debrecenben található telephelyen nyilvántartott ingatlanokat (telkek, épületek, építmények) értékesítési célú eszközként tartja nyilván a tárgyidőszak során az eszközök között, mivel ezeket a Társaság fő tevékenységéhez, a holding irányításhoz közvetlenül és közvetve sem kapcsolódó ingatlanokat a tárgyidőszakban a Társaság aktív értékesítési tevékenységgel támogatva értékesíteni szándékozott.



### 3.9.3. Az IAS 16 Ingatlanok, gépek és berendezések alá tartozó tárgyi eszközök

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 előállítási, bekerülési módjától függ. Egyedi beszerzés esetén a beszerzési költség a bekerülési érték, üzleti kombináció során történő akvizíció esetén a valós érték, saját előállítási eszközöknél 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, amelyekben felmerültek.

A bekerülési érték modell segítségével értékelt tárgyi eszközöknél a bekerülési érték és a hasznos élettartam alapján megállapításra kerül az értékcsökkenés és a maradványérték, ez alapján maradványértékkel csökkentett bekerülési érték értékcsökkenése történik a hasznos élettartam alatt, amely a tárgyevi 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 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.

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

Ingatlanok (közte a geotermikus projektek ingatlanjai)	20 – 50 év
Termelő gépek (közte a geotermikus projekt termelő gépei)	3 - 25 év
Egyéb berendezések	2 – 8 év
Járművek	5 év

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

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

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

A határozatlan hasznos élettartamú vagy a használatra még nem alkalmas tárgyi eszközökre a Társaság nem számol el amortizációt, de azokat értékvesztés szempontjából évente felülvizsgálja. Azok a tárgyi eszközök, amelyekre a Társaság értékcsökkenést számolt el, szintén felülvizsgálatra kerülnek értékvesztés szempontjából minden olyan esetben, amikor az események vagy a megváltozott körülmények azt jelzik, hogy a könyv szerinti érték teljes megtérülése nem biztos, hogy bekövetkezik.

Amennyiben a megtérülő érték a könyv szerinti érték alá kerül, a bekerülési értéken kezelt eszközök vonatkozásában értékvesztést kell az eredmény terhére elszámolni. A megtérülő érték az eszköz használati értéke és értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke közül a magasabb. Az értékesítési költségekkel csökkentett valós érték az az összeg, amely független felek közötti tranzakció során az eszközért megkapható, csökkentve az elidegenítés költségeivel, míg a használati érték az eszköz folyamatos használatából és hasznos élettartamának végén történő értékesítésből származó cash flow-k nettó jelenértéke. A megtérülő érték meghatározása eszközönként egyedileg, illetve amennyiben ez nem lehetséges, pénztermelő egységenként történik.

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

#### 3.9.4. Beruházások

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

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

#### 3.9.5. Komponens számvitel alkalmazása

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

### 3.10. Befektetések

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

A részesedések értékelésének fontos eleme a meghatározott időszakonként történő értékvesztés vizsgálat, a Társaság az IAS 36 *standard* előírásai alapján évente elvégzi az IFRS-ek szerinti éves beszámoló összeállításakor a részesedések értékvesztésének vizsgálatát. Amennyiben arra utaló jel mutatkozik, hogy az adott részesedés értékvesztett, meg kell határozni a részesedés megtérülő értékét. A megtérülő érték a használati érték (jellemzően a Társaság jövőre vonatkozó, részletes pénzügyi tervei alapján diszkontált cash-flow módszerrel meghatározott érték), illetve az elidegenítés költségeivel csökkentett valós érték (ha ez egzakt módon meghatározható piaci benchmark információk alapján) közül a magasabb érték. Amennyiben a megtérülő érték alacsonyabb, mint az eszköz bekerülési értéke, értékvesztést kell elszámolni, a tárgyévi eredménykimutatás egyéb ráfordítások sorában kerül bemutatásra.

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

### 3.11. Goodwill

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



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

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

### 3.12. Készletek

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

### 3.13. Pénzügyi instrumentumok

Az Európai Unió 2016/2067. számú rendeletével 2016. november 22-án adoptálta, befogadta az *IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok* standardot, amelynek alkalmazása 2018. január 1-jén és ezt követően kezdődő üzleti évekre hatályos. A Társaság a standard korai alkalmazásával nem élt, 2018. január 1-től alkalmazza.

Az *IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok* című standard a pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek besorolásával, értékelésével és megjelenítésével foglalkozik, a korábbi *IAS 39 standard* pénzügyi instrumentumok besorolására és értékelésére vonatkozó részeit váltja 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.

Az *IFRS 9 standard* 2018. január 1-i bevezetése nem okozott változást a Társaság által alkalmazott besorolási elvekben, azokat a pénzügyi instrumentumokat, amelyek eddig is valós értéken

szerepeltek a Társaság pénzügyi kimutatásaiban, továbbra is így kerülnek bemutatásra, és ugyanez igaz az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi instrumentumokra is. A "Held to maturity" kategóriába sorolt eszközökből a Társaság amortizált bekerülési értékű kategóriát alakított ki, alapvetően azért, mert a Társaság üzleti modelljében nincs értékesítésre tartott, értékesítési célú követelés. Az "Available for sale" kategória alapvetően csak értékpapírokra vonatkozik és a "Held for trading" kategória pedig csak a származékos ügyletekre.

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.

### 3.13.1. Kezdeti megjelenítés valós értéken

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

### 3.13.2. Követelések

A Társaság az értékvesztés elszámolására bevezette az *IFRS 9* konform, várható hitelezési veszteségeken alapuló modelljét, felváltva az *IAS 39* standard felmerült veszteség modelljét. Ez az *IFRS 9* standard változás az értékvesztés területén a tárgyidőszakban nem gyakorolt hatást a Társaság pénzügyi kimutatásaira a követelések értékvesztése terén, a Társaság követelés portfóliója és tevékenységének, szerződéses kapcsolatainak jellege miatt.

A vevőkövetelések a vevőktől a szokásos üzletmenet során eladott árukért vagy nyújtott szolgáltatásokért járó összegeket tartalmazzák. Ha az összegek várhatóan egy éven belül befolyznak,

akkor a forgóeszközök közé kerülnek besorolásra, egyéb esetben a befektetett eszközök között kerülnek bemutatásra a lejáráttal összhangban.

A Társaság vevőkövetelései szinte kizárólag belföldi vállalkozásokkal állnak fenn, hosszú távú szerződéses kapcsolat alapján. Az eddigi tapasztalatok alapján a 2018-as üzleti évre vonatkozó minősítésnél megállapításra került, hogy a Társaság vevői követeléseivel kapcsolatban nincs szükség standard beszedési folyamatra, mivel a vevő partnerek a fizetési határidőt figyelembe véve, minden esetben határidőben, fizetési késedelem nélkül utalnak. Ettől függetlenül, a Társaság a „várható hitelezési veszteség” modell alapján határozza meg 2018. január 1-től a várható értékvesztést, azaz a jövőbe tekintő információkat is figyelembe vevő múltbeli adatok alapján felépített értékvesztés mátrixot alkalmaz, külön vevő típusonként, a vevő partnerrel meglévő kapcsolat jellege (szerződés hossza, szerződés stratégiai jellege) alapján. A Társaság által választott értékvesztés módszertan a Staging módszertan, amely során egyértelműen meghatározásra kerülnek a stage minősítések (1-3) portfólió értékvesztési szempontok figyelembevételével, a minősítés mögötti egzakt indokok. Ezen túlmenően a Társaság mérete, kis számú vevő partnere lehetővé teszi az egyedi minősítés szabályrendszerének alkalmazását.

A Társaság nem folytat retail tevékenységet, amely indokolná a szegmensenkénti SPPI tesztek alkalmazását, ugyanakkor a Társaság alkalmazza a portfólió értékvesztési modult, amely során külön kategóriában kezeli a követelések minősítését.

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

### 3.13.3. 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 beszámolóban. A Társaság 2018. január 1-től elvégezte és dokumentálta az ún. SPPI besorolási teszteket/ benchmark teszteket a nem kapcsolt, konszolidációs körbe nem bevont félnek nyújtott kölcsönökre, figyelembe véve, hogy a hitelek változó kamatozásúak-e. A tesztek során a kölcsönök amortizált bekerülési értéke megfelelő volt, így valós érték meghatározása válik szükségessé.

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

A hitelkeret rendelkezésre tartási díjai tranzakciós költségként kerülnek megjelenítésre (és így a hitel amortizált bekerülési értékének és effektív kamatlábának számításakor figyelembe kell őket venni), amennyiben valószínűsíthető, hogy a rendelkezésre álló hitel adott része lehívásra kerül.

Ebben az esetben a már kifizetett díj a lehívásig elhatárolásra kerül. Ezzel szemben, amennyiben nem valószínű, hogy a hitel adott része lehívásra kerül, a díj a hitelkeret rendelkezésre tartásának időszaka alatt kerül elszámolásra, a tárgyévi eredmények terhére.

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

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

#### 3.13.4. Fedezeti- és származékos ügyletek

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

A Társaság az IFRS-ek szerint összeállított beszámoló összeállításakor 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. Nem fedezeti jellegű határidős devizaügyleteket nem köt a cégcsoport. A cégcsoport alkalmazza az ilyen ügyletekre az *IFRS 9* fedezeti elszámolását, azaz december 31-én, a beszámoló fordulónapján a nyitott határidős ügylet várható nyeresége/vesztesége a valós értékelésnek megfelelően meghatározásra kerül és a pénzügyi instrumentumokkal (eszközökkel) szemben egyéb pénzügyi bevételként/veszteségként elszámolásra kerül. Az ügylet következő évi zárásakor ennek a fordulónapi értéknek a figyelembevételével történik a tényleges realizált eredmény és a december 31-én elszámolt eredmény különbözetének könyvelése.

A határidős deviza ügyleteken kívül a Társaság hosszú távra rögzített, beruházási hiteleihez kapcsolódó kamatswap ügyletekkel rendelkezik, itt a mérleg 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 fentieken túl elmondható, hogy devizakockázat fedezésére a Társaság natural hedge stratégiát követ, azaz devizában (jellemzően euróban) felmerült bevételei szinte teljes egészében fedezik az adott időszakban devizában felmerülő szállítói kötelezettségeit, devizás beruházási hiteleihez kapcsolódó adósságszolgálatát.

#### 3.13.5. Pénzeszközök

Mivel a pénzeszközök megfelelnek az amortizált bekerülési értéken való megjelenítés kritériumainak, ezért a "várható hitelezési veszteség" modell alapján a Társaság nem alkalmazza az értékvesztés elszámolását, mivel alap kritérium, hogy csak magas hitelminősítű, azaz kockázatmentes pénzügyi eszközöknél tartja pénzeszközeit.

### 3.13.6. *Értékesíthető pénzügyi eszközök*

A Társaság értékesíthető 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.

### 3.13.7. *Hitelek*

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

### 3.13.8. *Szállítói kötelezettségek*

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

### 3.13.9. *Egyéb pénzügyi kötelezettségek*

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

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

### 3.13.10. *Halasztott bevételek*

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

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

Az egyes pályázati projekthez, az ennek keretében kapott támogatásokhoz kapcsolódó fenntartási időszak lejáratára nem befolyásolja a halasztott bevételeként 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.

#### 3.13.11. *Effektív kamatláb meghatározása*

A Társaság effektív kamatlábként, amellyel a jövőbeli, várható cash-flow-k diszkontálásra kerülnek – azt a szerződéses forint és euró alapú fix kamatlábat tartja, amelyre társaságai kamat csere ügylet körében lecserélték változó kamat terheiket. Az effektív kamatláb jelentős változása az eredeti bekerülési érték változását eredményezi, ilyen változásra nem került sor.

#### 3.13.12. *Pénzügyi instrumentumok nettósítása*

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

### 3.14. *Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek*

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

### 3.15. *Saját tőke, jegyzett tőke*

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

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

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



tartaléknak a kapcsolódó, az *IAS 12 Nyereségadók* című standard alapján számított halasztott adóval csökkentett összegével.

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

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

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

### **3.16. Visszavásárolt saját részvény**

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

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

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

### **3.17. Az egy részvényre jutó nyereség**

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

A hígított egy részvényre jutó nyereség meghatározásánál minden hígító tényezőt figyelembe vesz. A Társaság hígított részvénytámszámként 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 részvénytámszám dokumentumokon alapuló, prognosztizálható felhígulását, ezáltal csökkenti az egy részvényre jutó részvényesi vagyont mértékét.

### 3.18. Tényleges és halasztott nyereségadó

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

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

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

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

A Társaság a vonatkozó adójogszabályok szerint helyi iparűzési adó és innovációs járulék fizetésére is kötelezett, amely jelentős hatással van a Társaság eredményére. A Társaság az IAS 12 standard adóköteles nyereség definíciójának értelmezése alapján a helyi iparűzési adó és innovációs járulék adónemek kapcsán fizetendő adókat nem nyereségadóként kezeli, hanem működési ráfordításként, az egyéb ráfordítások között kimutatva.

A 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 különbözet a számviteli könyv szerinti érték és az adóalap különbsége, mely vagy adóköteles vagy levonható összeg a megtérülést, rendezést követően. Amennyiben adóköteles az átmeneti különbözet halasztott adókötelezettségről, míg levonható átmeneti különbözet esetén halasztott adókövetelésről beszélünk.

A halasztott adókövetelés forrásai a levonható átmeneti különbözetek, 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 különbözetek.

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 beszámoló fordulónapján a Társaság számba veszi a meg nem térült halasztott adó követelését és kötelezettségét, valamint ezek megtérülését jövőbeni nyereségeire vonatkozó diszkontált cash-flow számítással ellenőrzi.

A halasztott adók számításánál a Társaság az *IAS 12* előírásaival összhangban nem alkalmaz diszkontálást.

### 3.19. Céltartalék képzés

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

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

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

- olyan kötelem 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 kötelem létezik, amely múltbeli eseményekből származik, de amelyet nem jelenítenek meg, mert nem valószínű, hogy a kötelem kiegyenlítése gazdasági hasznot megtestesítő erőforrások kiáramlását fogja igényelni; vagy a kötelem 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 nem terheli rekultivációs, környezetvédelmi kötelezettség, ezzel kapcsolatban céltartalék képzésére nem kerül sor.

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

A Társaság részvényopciós programot működtethet, igazgatósági felhatalmazás alapján, amely többéves ciklusra meghirdetett programban a PannErgy részvény tőzsdei árfolyam meghatározott

szintjeinek elérése esetén a részvényopciós program jogosultja meghatározott darabszámú részvények megvásárlására jogosult a szintén meghatározott opciós áron.

A Társaság a részvényopciós program értékelésének összegét rövid lejáratú kötelezettségként mutatja ki a tőketartalékkal szemben, az adott fordulónapon a PannErgy részvény aktuális piaci árfolyama, volatilitása és a részvényopciós programban meghatározott részvény árfolyam szintek eléréseinek valószínűsége alapján, Black-Scholes módszerrel történő értékelés eredményétől függően.

A részvényopciós program értékelése során történt tényleges részvényalap 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 a *IFRS 2 Részvény alapú kifizetések* standard előírásait alkalmazza a Társaság, bár ezek nem jellemzők a Társaság gyakorlatában, és nem fordult elő jelen beszámoló időszakában ilyen jellegű részvényalapú kifizetés. Ez alapján amennyiben választási lehetőség biztosított a teljesítés módjáról a Társaság részéről, akkor, ha a szerződés megkötésekor keletkezik kötelelem pénzeszközben történő rendezésre, akkor pénzeszközben teljesítendő tranzakcióként kezelendő. Ha a szerződés megkötésekor nem keletkezik kötelelem pénzeszközben történő rendezésre, akkor a megállapodás tőkeinstrumentumban rendezendő tranzakcióként kezelendő.

Ha a választási lehetőség a másik fél (jellemzően a Társaság munkavállalója lehet) részére biztosított, akkor a Társaság részéről összetett pénzügyi instrumentum kerül kibocsátásra, amely szétválasztandó tőkeinstrumentumban teljesítendő, illetve pénzeszközben teljesítendő részre, és ennek megfelelően jelenítendő meg a konszolidált eredménykimutatásban és pénzügyi helyzet kimutatásban.

A munkavállalók számára nyújtott részvényalapú juttatások nem azonnal keletkeztetnek kötelmet a Társaság számára, hanem a juttatások követeléséhez kapcsolódó jog egy meghatározott időszak (ún. 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.

### 3.21. Árbevétel elszámolása

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

Az Európai Unió 2016/1905. számú rendeletével 2016. szeptember 22-án adoptálta, befogadta az *IFRS 15 Ügyfelektől származó bevételek* standardot, amelynek alkalmazása 2018. január 1-jén és ezt követően kezdődő üzleti évekre hatályos, korai alkalmazása megengedett. A Társaság nem élt a standard korai alkalmazásával, beszámolójára 2018. január 1-től alkalmazza.

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

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

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

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

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

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

Az IFRS 15 standard 2018. január 1-i bevezetésének beszámolóra gyakorolt hatása:

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

- nincsenek olyan vevői szerződések, amelyek megkötésével kapcsolatban olyan jelentős összegű költségek merülnének fel, ami ezen költségek önálló eszközként történő aktiválását és későbbi amortizálását indokolná;
- minden vevői szerződés megfelel annak a standard előírásnak, hogy az eladó az árbevételt csak akkor számolhatja el, amikor az árut vagy szolgáltatást átadja a vevőnek és olyan összegben, amennyit az adott áruért vagy szolgáltatásnyújtásért jogosnak tart. A Társaság vevői számlázásai hosszútávú szerződéseken alapulnak, amelyekben az átadott termék/szolgáltatás ára, jellege, átvételi pontja is egyértelműen definiálásra kerül. Ezekkel a szerződésekkel kapcsolatban az elmúlt öt évben jelentős késedelem nem merült fel, egyetlen, elhanyagolható árbevételt generáló üzleti kapcsolattól eltekintve értékvesztés képzése nem volt indokolt;
- az árbevételek elszámolása megfelel az 5 lépéses modellnek, azaz a vevői szerződések minden esetben írásbeliek, üzleti tartalommal bírnak, azaz gazdasági hasznot tartalmaznak a Társaság számára, érvényesíthető jogokat és kötelezettségeket tartalmaznak egyértelműen, a felek elfogadták a szerződést és elkötelezték a teljesítésre, nagy a valószínűsége, hogy a Társaság megkapja az átadott áru/teljesített szolgáltatás ellenértékét;
- a Társaság 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;
- az ügylet ára a Társaság vevői szerződéseiben egyértelműen definiált, konkrét teljesítési időszakhoz/időponthoz rendelt, a bevétel elszámolás így egyenletes. A Társaság teljesítményi ösztönzést alkalmaz egyes hűszállítási szerződéseinél a vevő partner hűátvétel növelési vállalásához kapcsolódóan, itt a kedvezménnyel érintett időszak árbevétele kerül csökkentésre minden esetben az adott időszakra vonatkozó kedvezménnyel. Az ügyletek árbevétele minden esetben megegyezik a számlázott összeggel, nincs eltérés. Az említett kedvezménynél egyértelműen meghatározásra kerül a felek között szerződésben rögzített számítási formula alapján az adott időszak árbevételét csökkentő, így ott elszámolt (helyesbítő számlával a tárgyidőszakot követően elszámolt) kedvezmény összege, becslésekre, valószínűségi számításokra nincs szükség;
- a Társaság vevői szerződéseiben egyértelmű hozzárendelés van az ügylet ára és az ügylet között, nincsenek olyan részteljesítések az ügyleten belül, ahol az árak megosztására lenne szükség. Ha a Társaság esetleg utólagosan általános kedvezményt adna, akkor az *IFRS 15* előírásaival összhangban, szétallokálná a kedvezménnyel érintett időszak teljesítéseire, ügyleteire;
- az árbevételt akkor számolják el a Társaság társaságai, amikor az eladott eszköz vagy nyújtott szolgáltatás feletti kontroll átszáll a vevőre, és a vevő partner képes irányítani az eszköz használatát, jogosult hasznai szedésére;

a Társaság nem értékesít visszavásárlási joggal eladott termékeket, nem nyújt ezekhez kapcsolódóan garanciákat, nem alkalmaz vevői opciókat, ügynöki díjazásokat.

### 3.22. Kamatbevétel és osztalékbevétel

A Társaság a holding működéséhez, irányításához kapcsolódóan nyújtott kölcsönei után kamatbevételt is realizálhat, illetve a tulajdonosi befektetési után osztalék bevételt is realizálhat, ezeket a holding irányítás jellegű főtevékenységhez kapcsolódóan árbevételként kezeli.

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 kamatlábal 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 osztalékra.

### 3.23. Lízingek

A beszámoló készítésekor a Társaság az IFRS 16 Lízing standard korai alkalmazásával nem él, az új lízing standard előírásait 2019. január 1-i hatállyal fogja alkalmazni. Jelen, IFRS-ek szerint készített beszámoló készítésekor az IAS17 Lízingek standard előírásait alkalmazza a lízing szerződésekkel kapcsolatos elszámolások bemutatására.

A Társaság az IAS 17 Lízingek standard előírásaival összhangban minden olyan megállapodást lízingnek tekint, amellyel a lízingbe adó a szerződésben rögzített időszakra egy fizetés vagy fizetések sorozata fejében átadja az eszköz használatának jogát a lízingbe vevőnek. A lízingek minősítése az operatív és pénzügyi kategóriába történhet meg annak alapján, hogy a kockázatok és hasznok lényegében átkerülnek-e a lízingbe vevőhöz.

A Társaság pénzügyi lízingnek tekinti azokat a megállapodásokat, ahol az alábbi feltételek közül legalább kettő egyidejűleg teljesül:

- ahol a megállapodás alapján a tulajdonjog átszáll a futamidő végén;
- ahol a megállapodás tartalmaz egy a futamidő végére vonatkozó, kedvező vásárlási lehetőséget, amellyel – a lízing kezdetekor – valószínű, hogy a lízingbe vevő élni fog;
- a lízing futamideje megegyezik a lízing tárgyát jelentő eszköz hasznos élettartamának túlnyomó részével;
- a minimális lízingfizetések jelenértéke legalább lényegében megegyezik a lízingelt eszköz teljes való értékével;
- a lízingelt eszközök egyediak.

A Társaság a lízingelt eszközöket a tárgyi eszköz nyilvántartásával összhangban lízingelt tárgyi eszközként tartja nyilván az IFRS-ek szerint összeállított konszolidált pénzügyi kimutatásaiban a kötelezettségekkel szemben, ahol a kötelezettségek a szerződés alapján fizetendő minimális lízingkötelezettségek jelenértékének felel meg. Az így nyilvántartásban lévő eszközre a



maradványérték és hasznos élettartam vagy lízing élettartam becslés alapján értékcsökkenés elszámolása történik, meg a lízing finanszírozáshoz kapcsolódó finanszírozási kamat terhek pénzügyi ráfordításként kerülnek elszámolásra a Társaság eredménykimutatásában.

A Társaság, mint lízingbe vevő a bekerüléskor a lízingelt eszköz és kapcsolódó lízing kötelezettség kimutatása közül az alacsonyabb értéken mutatja be vagy a minimális lízingfizetések jelenértékét vagy valós értékét.

Az értékcsökkenés elszámolásánál a lízing futamideje és a lízingelt eszköz hasznos élettartama közül a rövidebb időtartamot kell választani értékcsökkenés alapjául kivéve, ha kellően biztos, hogy a lízingbe vevő a futamidő végén megszerzi a tulajdonjogot a lízingelt eszköz felett.

A Társaság a futamidő végéig fizetendő finanszírozási terheket, kamatokat az effektív kamatláb módszerével, a lízing implicit kamatlábjának használatával számolja el.

A Társaságnál csak lízing kötelezettség fordulhatnak elő, lízing követelések nem.

A Társaság a visszlízingekeket a lízingekkel összhangban kezeli. A visszlízing magában foglalja egy adott eszköz értékesítését és ugyanannak az eszköznek a vissza lízingelését, finanszírozási célból. A lízingdíj és az eladási ár rendszerint kölcsönösen függenek egymástól, mivel együttesen tárgyalnak azokról. A visszlízing ügyletek számviteli kezelése attól függően eltér, hogy operatív vagy pénzügyi visszlízingről van-e szó. A pénzügyi visszlízing esetében a könyv szerinti értéket meghaladó bármely értékesítési bevételt nem lehet bevételként azonnal elszámolni az eladó-lízingbevevőnél. Ehelyett a nyereséget el kell határolni, és a lízing futamideje alatt amortizálni kell. Az amortizálás oka, hogy a pénzügyi visszlízing esetén a lízingbeadó finanszírozást nyújt a lízingbevevőnek, így a könyv szerinti értéket meghaladó értékesítési bevételeket nem helyénvaló bevételként kezelni.

Amennyiben a valós érték alacsonyabb az eszköz könyv szerinti értékénél, a könyv szerinti érték és a valós érték közötti különbözettel azonos összegű veszteséget nem szabad elszámolni. Míg az operatív lízing esetében azonnal, egy összegben kell elszámolni a veszteséges értékesítésből származó veszteséget, a pénzügyi lízing esetén a veszteség megjelenítése nem lehetséges. Azonban szükséges megvizsgálni, hogy történt-e értékvesztés, amely esetben az *IAS 36 standarddal* összhangban a könyv szerinti értéket szükséges lecsökkenteni a megtérülő értékre.

### **3.24. Osztalékfizetés**

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

### **3.25. Állami támogatások**

Az állami támogatások valós értéken kerülnek elszámolásra, ha ésszerűen biztos, hogy a Társaság megkapja a támogatást, mivel teljesíteni fogja a támogatáshoz kapcsolódó feltételeket.

A jövedelem-megközelítés elszámolási módszer alapján a Társaság a támogatást bevételként azokra az időszakra 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.

### 3.26. Összehasonlító időszaki információk

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

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

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

### 3.27. Szegmens jelentések

A Társaságnak az IFRS-ekkel összhangban működési szegmenseket kell bemutatnia, azonban a vizsgálat során **nem kerültek beazonosításra szegmensek**. A társaság fő tevékenysége a vagyonkezelés és holding irányítás, ehhez kapcsolódóan a PannErgy Nyrt. a Pannonplast Nyrt. jogutódjaként, a korábban Pannonplast Nyrt. által műanyag gyártási célt szolgáló, Budapest XXI. kerületében (Csepelen), illetve Debrecenben található ipari létesítmény és kapcsolódó irodahelyiség jellegű ingatlanokat hasznosította, amely ingatlan hasznosítás elsősorban villamos energia és egyéb közmű díjak tovább számlázását és kisebb mértékben irodabérleti díjak beszedését jelentette, illetve ezen túlmenően a vállalatcsoport pénzügyi holding jellegű és tőzsdei kibocsátóként való kezelésére és vezetésére irányuló költségek merültek fel.

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

### 3.28. Bruttó cash-flow és EBITDA definíció

A konszolidált eredménykimutatásban szereplő bruttó cash-flow és EBITDA kategóriák definiálása:

A bruttó cash-flow az értékesítés árbevételének és értékesítés költségének különbözeteként meghatározott bruttó fedezet, valamint a pénzmozgással nem járó közvetlen értékcsökkenés összege.

A Társaság EBITDA-ként (kamat és amortizáció előtti eredmény) a működési eredmény, a közvetlen értékcsökkenés (lásd 6. Igazgatási és általános költségek (Közvetett költségek) jegyzet), a közvetett értékcsökkenés (lásd 7. Értékesítési költségek (Közvetlen költségek) jegyzet) és a tárgy

eszközök, immateriális javak terven felüli selejtezése, értékvesztése összegét (lásd 9. Egyéb ráfordítások jegyzet) definiálja.

#### **4. LÉNYEGES/KRITIKUS SZÁMVITELI FELTÉTELEZÉSEK ÉS BECSLÉSEK A SZÁMVITELI POLITIKA ALKALMAZÁSAKOR**

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

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

##### **4.1. Mérlegfordulónap utáni események**

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

##### **4.2. Lényeges hiba**

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

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

##### **4.3. 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 mérlegben szereplő értéke a következő pénzügyi év során, az alábbiakban kerülnek bemutatásra. Ezen feltételezések a megfelelő megjegyzésekben részletesen kifejtésre kerülnek, de a leglényegesebbek az alábbiakra vonatkoznak:

- Adókedvezmények a jövőben, illetve megfelelő mértékű adóalapot képző jövőbeni nyereség realizálása, amellyel szemben a halasztott adóeszközök érvényesíthetőek;
- Bizonyos függő kötelezettségek kimenetele;
- Pénzügyi instrumentumok valós értékének meghatározása;
- Tárgyi eszközök hasznos élettartamának 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 kötelek mérlegelése alapján történik. A számviteli becslések változtatásait valamely új információ vagy új fejlemény okozza, így ennek megfelelően ezek nem minősülnek hibajavításnak.



**5. ÉRTÉKESÍTÉS ÁRBEVÉTELE****5.1. Az árbevétel megoszlása fő tevékenységként**

	<b>2018.</b> <b>eFt</b>	<b>2017.</b> <b>eFt</b>
Vagyonkezelés	265.617	287.556
Ingatlankezelés	382.826	499.985
<b>Összesen</b>	<b>648.443</b>	<b>787.541</b>

**5.2. Az árbevétel földrajzi megoszlása**

	<b>2018.</b> <b>eFt</b>	<b>2017.</b> <b>eFt</b>
Belföldi értékesítés árbevétele	647.185	786.509
EU-n belüli értékesítés árbevétele	1.258	1.032
EU-n kívüli értékesítés árbevétele	-	-
<b>Összesen</b>	<b>648.443</b>	<b>787.541</b>

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

	<b>2018.</b> <b>eFt</b>	<b>2017.</b> <b>eFt</b>
Villamos energia továbbértékesítés	320.741	448.097
Vagyonkezelés kamatbevételei kapcsolt féltől	232.559	242.534
Kapcsolt félnek nyújtott szolgáltatások	31.664	43.945
Közvetített és továbbszámlázott szolgáltatás	38.813	43.757
Épületek és tárgyi eszközök bérleti díja	23.578	8.424
Termék, áru értékesítés	1.088	785
<b>Összesen</b>	<b>648.443</b>	<b>787.541</b>

A villamos energia értékesítés 320.741 ezer forint bevétele a PannErgy Nyrt. csepeli és debreceni ingatlanjainak üzemeltetéséhez kapcsolódó, a bérlőknek és az érintett osztatlan közös tulajdonú ingatlan további tulajdontársainak továbbszámlázott villamos energia.



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

	2018. eFt	2017. eFt
Belföldi termelésben használt eszközök	5.152.888	4.996.161
EU-n belüli termelésben használt eszközök	-	-
EU-n kívüli termelésben használt eszközök	-	-
<b>Összesen</b>	<b>5.152.888</b>	<b>4.996.161</b>

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

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

	2018.	2018. összes árbevételhez viszonyítva	2017.	2017. összes árbevételhez viszonyítva
<b>Jelentős vevőktől származó árbevétel összesen</b>	<b>581.229</b>	<b>89,63 %</b>	<b>729.446</b>	<b>92,62 %</b>
<b>Értékesítés árbevétele</b>	<b>648.443</b>	<b>100,00 %</b>	<b>787.541</b>	<b>100,00 %</b>

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

	2018. eFt	2017. eFt
Szakértői, könyvvizsgálat díjak	71.882	62.148
Irodai és üzemeltetési költségek	32.645	48.546
Közvetett személyi jellegű ráfordítások	17.783	19.313
Biztosítási díjak	8.895	7.977
Nyilvános és tőzsdei jelenléti költségek	8.616	7.525
Bankköltségek	5.821	6.108
Közvetett értékcsökkenés	5.108	1.706
Egyéb hatósági díjak, illetékek	125	305
<b>Összesen</b>	<b>150.875</b>	<b>153.628</b>

A PannErgy Nyrt. közvetett működési költségei a tárgyidőszakban az előző évihez hasonló szinten jelentkeztek, kismértékű, 2%-os csökkenést mutatva. Az iroda és üzemeltetési költségeknél, valamint a személyi jellegű ráfordításoknál sikerült költségcsökkenést elérni, amelynek mértéke ellensúlyozni tudta a szakértői és könyvvizsgálati díjak tárgyidőszakra vonatkozó növekedését.



**7. ÉRTÉKESÍTÉSI KÖLTSÉGEK (KÖZVETLEN KÖLTSÉGEK)**

	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>
	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
Eladott áruk beszerzési értéke, közvetített szolgáltatás	362.758	502.218
Létesítmény fenntartási, bérleti költségek	29.750	36.477
Közvetlen értékcsökkenés (ingatlanok)	532	4.914
Villamos energia költségek	196	280
Fenntartási anyag költségek	3	-
Egyéb közvetett költségek	2.546	747
<b>Összesen</b>	<b>395.785</b>	<b>544.635</b>

A PannErgy Nyrt. értékesítési, közvetlen költségei a csepeli és debreceni ingatlanok hasznosításával kapcsolatos költségeket tartalmazzák.

**8. LÉTSZÁM ÉS BÉRKÖLTSÉG ALAKULÁSA**

	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>
Átlagos statisztikai létszám (fő)	-	-
Béreköltség (eFt)	13.500	14.480
Személyi jellegű egyéb kifizetés (eFt)	1.251	1.218
Bérbírlékok (eFt)	3.032	3.615
<b>Összesen</b>	<b>17.783</b>	<b>19.313</b>

A PannErgy Nyrt. a tárgyidőszakban nem rendelkezett munkavállalóval. A személyi jellegű ráfordítások az igazgatótanács tagjai számára számfejtett tiszteletdíjakat és kapcsolódó járulékokat tartalmazzák.



**9. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK**

	<b>2018.</b> <b>eFt</b>	<b>2017.</b> <b>eFt</b>
Helyi adók, illetékek, bírságok	22.652	21.243
Tárgyi eszközök, immateriális javak terven felüli selejtezése, értékvesztése	-	4.154
Káreseménnyel kapcsolatos költség	2.235	2.205
Költségek ellentételezésére adott támogatás	1.100	1.350
Fizetett bírság, kötbér, késedelmi kamat, kártérítés	265	1.317
Illetékek, hozzájárulások	-	13
Tulajdonosi kölcsön elengedés leányvállalatnak	63.500	-
Követelésekre képzett értékvesztés	78	-
Egyéb	1.113	-
<b>Összesen</b>	<b>90.943</b>	<b>30.282</b>

Az egyéb ráfordítások tárgyevi 90.943 ezer forintos értékén belül kiemelhető, hogy az egyik legjelentősebb tétel 22.652 ezer forintos értékben a Társaság működési helyszínein az önkormányzatoknak fizetett helyi adók, elsősorban iparüzési adó, építményadó. Ezen túlmenően a Társaság a tárgyidőszakban 63.500 ezer forint értékben engedett el tulajdonosi kölcsön követelést leányvállalata felé.

**10. EGYÉB BEVÉTELEK**

	<b>2018.</b> <b>eFt</b>	<b>2017.</b> <b>eFt</b>
Értékesítési célú ingatlanok valós értékelése	69.057	70.469
Kapott bírság, kártérítés	8.252	8.597
Tárgyi eszköz értékesítés nyeresége	300	-
Egyéb	8.807	21
<b>Összesen</b>	<b>86.416</b>	<b>79.087</b>

Az egyéb bevételek tárgyevi 86.416 ezer forintos értékén belül a legjelentősebb az értékesítési célú eszközökké minősített ingatlanok 2018. december 31-i valós értékeléséből eredő különbözet. A 8.807 ezer forint egyéb bevétel a Társaság tárgyidőszaki, TT-Geotermia Zrt-ben történt, nem pénzbeli hozzájárulás jellegű tőkeemeléséhez kapcsolódik, mint az apport tárgyául szolgáló, kivezetett eszközök nyilvántartási és könyv szerinti értéke közötti különbözet.





**11. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELE**

	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>
	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
Realizált és nem realizált árfolyamnyereség	10.278	2.612
Származékos ügyletek nyeresége	14.466	652
Forgatási célú értékpapírok árfolyamnyeresége	322	1
Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	20	-
Egyéb pénzügyi bevételek	64.388	-
<b>Összesen</b>	<b>89.474</b>	<b>3.265</b>

A 64.388 ezer forint egyéb bevétel a Társaság konszolidációba nem bevont, külföldi székhelyű leányvállalatához, a PannUnion Services GmbH-hoz kapcsolódik, amely társaság a tárgyidőszakban végelszámolási folyamat befejezését követően megszűnt. A kimutatott bevétel a vagyonfelosztás során a Társaságnak, mint tulajdonosnak járó és kapott összeg, ami megfelel a vagyonfelosztás során kapott eszközök értéke és a kivezetett részesedés értéke közötti különbözethetnek.

**12. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI**

	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>
	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások	1.388	13.269
Realizált és nem realizált árfolyamveszteség	7.745	6.267
Származékos ügyletek vesztesége	1.268	3.709
Egyéb pénzügyi ráfordítások	-	543
<b>Összesen</b>	<b>10.401</b>	<b>23.788</b>

**13. PÉNZÜGYI MŰVELETEKHEZ KAPCSOLÓDÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK**

	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>
HUF/EUR árfolyam előző év december 31-én	310,14	311,02
HUF/EUR árfolyam tárgyév december 31-én	321,51	310,14
HUF/EUR árfolyam különbözet	11,37	-0,88

Az év végi devizás átértékeléseken realizált eredmény összességében 3.921 ezer forint nyereség, ez az euró alapú követelésekhez, kötelezettségekhez kapcsolódik.



**14. IMMATERIÁLIS JAVAK***Bruttó érték*

	adatok ezer Ft-ban				
	Goodwill	Vagyoni értékű jog	Szellemi termék	Egyéb	Összesen
2017. január 1.	-	649	186	-	835
Beszerzés	-	-	-	-	-
Értékesítés	-	-	-	-	-
Értékvesztés, selejtezés	-	-99	-	-	-99
Átsorolás	-	-	-	-	-
2017. december 31.	-	550	186	-	736
Beszerzés	-	-	-	-	-
Értékesítés	-	-	-	-	-
Értékvesztés, selejtezés	-	-	-	-	-
Átsorolás	-	-	-	-	-
2018. december 31.	-	550	186	-	736

*Halmazott értékcsökkenés*

	Goodwill	Vagyoni értékű jog	Szellemi termék	Egyéb	Összesen
2017. január 1.	-	380	186	-	565
Növekedés	-	52	-	-	52
Értékesítés	-	-	-	-	-
Értékvesztés, selejtezés	-	-99	-	-	-99
Átsorolás	-	-	-	-	-
2017. december 31.	-	333	186	-	519
Növekedés	-	52	-	-	52
Értékesítés	-	-	-	-	-
Értékvesztés, selejtezés	-	-	-	-	-
Átsorolás	-	-	-	-	-
2018. december 31.	-	385	186	-	571

*Nettó érték*

2018. január 1.	-	217	-	-	217
2018. december 31.	-	165	-	-	165

**15. TÁRGYI ESZKÖZÖK**

<b>Bruttó érték</b>	Adatok ezer Ft-ban				
	<b>Ért. célú ingatlanok</b>	<b>Befekt. célú Ingatlanok</b>	<b>Gépek és járművek</b>	<b>Beruházás</b>	<b>Összesen</b>
2017. január 1.	-	353.009	19.247	-	372.256
Beszerzés	-	-	-	762	762
Aktiválás	-	-	762	-762	-
Értékesítés, apport	-	-	-	-	-
Átsorolás, selejtezés	347.456	-5.554	-1.562	-	340.340
Valós értékelés hatása	70.469	-	-	-	70.469
Átsorolás értékesítési célú ingatlanba/ból	-	-347.456	-	-	-347.456
2017. december 31.	417.925	-	18.447	-	436.372
Beszerzés	-	-	54.119	54.119	108.238
Aktiválás	-	-	-	-54.119	-54.119
Értékesítés, apport	-7.942	-	-6.395	-	-14.337
Átsorolás, selejtezés	-	-	-67	-	-67
Valós értékelés hatása	69.057	-	-	-	69.057
Átsorolás értékesítési célú ingatlanba/ból	-	-	-	-	-
2018. december 31.	479.040	-	66.104	-	545.144
<b>Halmozott értékcsökkenés</b>	<b>Ért. célú ingatlanok</b>	<b>Befekt. célú Ingatlanok</b>	<b>Gépek és járművek</b>	<b>Beruházás</b>	<b>Összesen</b>
2017. január 1.	-	72.136	17.993	-	90.129
Növekedés	-	2.789	573	-	3.362
Értékesítés	-	-	-	-	-
Átsorolás, selejtezés	74.925	-74.925	-1.461	-	-1.461
2017. december 31.	74.925	-	17.105	-	92.030
Növekedés	-	-	5.588	-	5.588
Értékesítés	-6.479	-	-6.395	-	-12.874
Átsorolás, selejtezés	-	-	-67	-	-67
2018. december 31.	68.446	-	16.231	-	84.677
<b>Nettó érték</b>					
2018. január 1.	343.000	-	1.343	-	344.343
2018. december 31.	410.594	-	49.873	-	460.467

A társaság csepeli és debreceni ingatlanjai szerepelnek értékesítési célú befektetett eszközként a pénzügyi helyzet kimutatásban összhangban a Társaság értékesítési terveivel, aktív értékesítési tevékenységével. Ezek az értékesítési célú ingatlanok valós értékelésre kerültek 2018. december 31-i dátummal, amely értékelés során az érintett ingatlanokra vonatkozó független piaci értékbecslésekben szereplő piaci, forgalmi érték került összehasonlításra a könyv szerinti értékkel, egy az ipari jellegű ingatlanok értékesítésének rövid távon belül történő megvalósulását figyelembevéve. Ez alapján 69.057 ezer forint értékben kerültek az érintett értékesítési célú ingatlanok felértékelésre, az egyéb bevételeket növelve.

A tárgyi eszközök bruttó értékének tárgyidőszaki 54.119 ezer forintos növekedéséből 53.782 ezer forint olyan gépjárművekre vonatkozó tartós bérleti szerződésekhez kapcsolódik, amelyeknél a Társaság az IAS 17 standard előírásaira épülő számviteli politikája alapján a mérlegben megjelenő lízingtételek (eszköz és kötelezettség) elszámolására vonatkozó szabályokat alkalmazza.

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

## 16. BEFEKTETÉSEK

	2018. eFt	2017. eFt
PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.	4.604.948	4.604.948
TT-Geotermia Zrt.	53.714	-
PannUnion Service GmbH.	-	22.935
<b>Összesen</b>	<b>4.658.662</b>	<b>4.627.883</b>

A tárgyidőszakban a Társaság 16,67% részesedést szerzett a TT-Geotermia Zrt. leányvállalatában, amelynek eddigi 100%-os tulajdonosa a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. a tranzakciót követően 83,33% részesedési hányaddal rendelkezik, így összeségében a TT-Geotermia Zrt.-ben a PannErgy Csoport továbbra is 100% részesedéssel rendelkezik.

A PannUnion Service GmbH., mint konszolidációba nem bevont társaság a tárgyidőszakban végelszámolási folyamat végén megszűnt, a Társaság részesedése a vagyonfelosztással párhuzamosan kivezetésre került.

## 17. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖVETELÉSEK

	2018. eFt	2017. eFt
Egyéb követelések	8.301	11.243

A PannErgy Nyrt. 8.301 ezer forint értékben tart nyilván hosszú lejáratú követeléseket 2018. december 31-én az éves beszámolóban. Ez az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott követelés a PannErgy Nyrt. egyik, 2015. évi ingatlan értékesítéséhez kapcsolódik, amely adásvételi tranzakció során a vételár egyik részére hosszú lejáratú, egy éven túli fizetési ütemezésben állapodott meg a vevő partnerrel.

**18. LÍZINGKÖVETELÉSEK**

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

**19. KÉSZLETEK**

A Társaság készletekkel nem rendelkezik a tárgyidőszak végén.

**20. VEVŐKÖVETELÉSEK**

	<b>2018.</b> <b>eFt</b>	<b>2017.</b> <b>eFt</b>
Vevőkövetelések	59.652	135.028
<b>Összesen</b>	<b>59.652</b>	<b>135.028</b>

A PannErgy Nyrt. kisszámú vevő partner felé végez értékesítési tevékenységet, általában hosszú távú szerződéses háttéren alapulva. A vevői kapcsolatok stabil jellege alapján a PannErgy Nyrt-nél nem történt a vevői követelésekre vonatkozó értékvesztés. A vevőkövetelések nem kamatozóak, és általában 30 napos futamidejűek. A vevőkövetelések az előző időszakhoz képest 56%-kal alacsonyabb értékűek, mivel a debreceni ingatlan villamosenergia továbbszámolásához kapcsolódó szerződések – a kapcsolódó ingatlan apporttal összhangban - évközben átkerültek a Társaság leányvállalatához, a TT-Geotermia Zrt-hez.

**21. ADOTT KÖLCSÖNÖK**

	<b>2018.</b> <b>eFt</b>	<b>2017.</b> <b>eFt</b>
Leányvállalatnak nyújtott tulajdonosi kölcsönök	7.079.493	6.660.581
<b>Összesen</b>	<b>7.079.493</b>	<b>6.660.581</b>

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

**22. EGYÉB KÖVETELÉSEK**

	<b>2018.</b> <b>eFt</b>	<b>2017.</b> <b>eFt</b>
Következő időszak tételei	252.139	101.725
Egyéb adó követelések	23.759	13.439
Biztosítéknyújtási díj kapcsolt felé	16.657	8.564
Követelések munkavállalókkal szemben	3.143	3.405
Egyéb	153	1.971
<b>Összesen</b>	<b>295.851</b>	<b>129.104</b>

A következő időszak tételeinek összegéből 244.064 ezer forint bevételekhez, elsősorban kamatbevételekhez, míg 26.020 ezer forint költségekhez kapcsolódik. Az egyéb adó követelések összegét részletezve az látható, hogy az általános forgalmi adó követelés a legjelentősebb 18.890 ezer forint értékben.

## 23. ÉRTÉKPAPÍROK (ÉRTÉKESÍTHETŐ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK)

	2018. eFt	2017. eFt
<b>Lejáratig tartandó értékpapírok</b>	<b>25</b>	<b>200.027</b>

Az előző évhez képest jelentősen csökkent az értékpapírok értéke a beszámolóban, ennek oka, hogy az előző időszak végén a miskolci refinanszírozást követően a PannErgy Csoport a cash-flow terveivel összhangban 200.000 ezer forint összeget rövid lejáratú állampapírba (diszkont kincstárjegy) fektetett átmeneti jelleggel, a győri koncessziós beruházás során történő geotermikus kút fúrás 2018. második negyedévben várható kezdetéig. Ezek az értékpapírok a beruházási aktivitással, annak finanszírozásával összhangban a tárgyidőszakban értékesítésre kerültek.

## 24. JEGYZETT TŐKE

	2018. eFt	2017. eFt
<b>Jegyzett tőke</b>	<b>421.093</b>	<b>421.093</b>

2018. december 31-én a jegyzett tőke 421 093 ezer forint volt, amely 2017-hez képest nem változott. A pénzügyi beszámolóban a jegyzett tőke a teljes kibocsátásnak megfelelően, míg a részvény darabszám a visszavásárolt saját részvények mennyiségével csökkentve kerül kimutatásra.

A jegyzett tőke 21.054.655 db, egyenként 20 Ft névértékű szavazati jogot biztosító részvényből áll.

A Budapesti Értéktőzsde Zrt. a Pannonplast Műanyagipari Nyrt. HU0000073440 ISIN kóddal ellátott törzsrészvényei tekintetében a Terméklista adatait 2007. november 21. napjával módosította:

ISIN azonosító	régi adat: HU0000073440	új adat: HU0000089867
Értékpapír névértéke:	100 Ft	20 Ft
Tőzsdére bevezetett értékpapír (db)	4.210.931	21.054.655

A Cégbíróság 2007. október 12-i hatállyal a cégnyilvántartásba bejegyezte a Társaság 2007. augusztus 31-én megtartott közgyűlésének a Társaság által kibocsátott részvények névértékének a Társaság jegyzett tőkéjének nagyságát nem érintő stock-split (névérték darabolása) eljárásra vonatkozó határozatait. A 100 Ft névértékű részvények utolsó tőzsdei kereskedési napja 2007. november 20-a volt.

**25. VISSZAVÁSÁROLT SAJÁT RÉSZVÉNY**

	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>
Visszavásárolt saját részvény (db)	1.707.434	2.440.435
Névérték (eFt)	34.149	48.809
Bekerülési érték (eFt)	1.602.511	2.385.586

2018. december 31-én 1.707.434 darab PannErgy Nyrt. saját részvény volt a Társaság birtokában, amely 733.001 darabbal kevesebb, mint a 2017. december 31-i saját részvény állomány. A változáson belül a saját részvény növekedés 8.000 darab, míg 741.001 darab saját részvény csökkenés történt a tárgyidőszakban, a részvényopciós programhoz kapcsolódóan.

A tárgyidőszakban történt 8.000 darab saját részvény növekedés összhangban van a Társaság 2018. április 27-én megtartott közgyűlésének vonatkozó határozatával, amelynek értelmében a PannErgy Nyrt. 2018. áprilistól saját részvény visszavásárlási programot indított. A program első napja 2018. április 28., utolsó napja 2019. április 27. A program keretében a PannErgy Nyrt. legfeljebb 1.000 millió forint értékben vásárol saját részvényt kizárólag tőzsdei forgalomban, legalább 1 forintos és legfeljebb 950 forintos maximális részvényenkénti árfolyamon. Az Igazgatótanács a vonatkozó jogszabályi kereten belül legfeljebb annyi 20,- Ft, azaz húsz forint névértékű törzsrészvény megszerzésére jogosult a programban, hogy a saját részvények állománya a teljes kibocsátott részvényállományra vetítve a 25%-ot a felhatalmazás hatálya alatt egy időpillanatban se haladja meg.

A közgyűlési felhatalmazás mellett a tárgyidőszakban ezzel a programmal kapcsolatban az említett 8.000 darab saját részvény vásárlás történt, a program keretében történt további saját részvény vásárlások 2018. december 31-ét követő időszakban valósultak meg.

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

**26. TARTALÉKOK**

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

	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>
	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
Tőketartalék	11.322.046	10.638.746
Eredménytartalék	1.743.756	1.669.328
Egyéb tartalék	-	-
<b>Összesen</b>	<b>13.065.802</b>	<b>12.308.074</b>

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

A saját tőke változásairól készült konszolidált kimutatás „Visszavásárolt saját részvények” oszlopa az aktuális saját részvény állományok és mozgások könyv szerinti, bekerülési értékét mutatja, míg a „Saját részvény eladás” sor „Tartalék” oszlopához tartozó összeg az értékesítéshez tartozó – könyv szerinti értékhez képest elszámolt – árfolyam különbözetet tartalmazza. Saját részvény vásárlás esetén eredmény nem merül fel, így a saját tőkén belül a tartalékok közé nem kerül érték.

## 27. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

A Társaság a tárgyidőszak végén 18.736 ezer forint értékben rendelkezik hosszú lejáratú kötelezettségekkel. Ezek gépjárművek tartós bérleti szerződéséhez kapcsolódó, lejárat szempontjából egy éven túl felmerülő fizetendő díjak, amelyeket a Társaság a számviteli politikája alapján kötelezettségként mutat ki.

## 28. CÉLTARTALÉKOK

	2018. eFt	2017. eFt
Nyitó egyenleg január 1-jén	-	56.236
Céltartalék képzés	-	-
Céltartalék feloldás	-	-56.236
<b>Záró egyenleg december 31-én</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Az előző időszaki céltartalék feloldás a 2016-2019. időszakra vonatkozó részvényopciós program értékeléséhez kapcsolódott. A Társaság a tárgyidőszakban a részvényopciós program értékelésének összegét rövid lejáratú kötelezettségként mutatja ki a tőketartalékkal szemben, az adott fordulónapon a PannErgy részvény aktuális piaci árfolyama, volatilitása és a részvényopciós programban meghatározott részvény árfolyam szintek elérésének valószínűsége alapján.

A PannErgy Nyrt. tárgyévi és megelőző évi konszolidált mérlegében nem szerepeltet céltartalékok környezetvédelmi, rekultivációs jellegű kötelezettségekre.

A Társaság nem képez fedezetet a létszámleépítéshez kapcsolódó költségekre, a munkavállalók nyugdíjára és nincs ilyen kötelezettsége az állami nyugdíjrendszerbe befizetett járulékon felül.

## 29. RÖVID LEJÁRATÚ HITELEK, HOSSZÚ LEJÁRATÚ HITELEK ÉVEN BELÜLI RÉSZEI

A Társaság az alábbi rövid lejáratú hitelek közül eredő kötelezettséget tartja nyilván 2018. december 31-én:

	2018. eFt	2017. eFt
Rövid lejáratú banki hitel	100.000	
Pannunion Services GmbH.	-	48.072
Átsorolt folyószámla hitelek	-	290
<b>Záró egyenleg december 31-én</b>	<b>100.000</b>	<b>48.362</b>



A tárgyidőszakban, egy finanszírozó pénzügyintézet által folyósított rövid lejáratú hitel saját részvény vásárlási program külső finanszírozásához kapcsolódik.

A Társaság a 27. fejezetben említett, a számviteli politikája alapján kötelezettségnek minősített, gépjármű tartós bérletéhez kapcsolódó szerződéseinél az éves beszámoló fordulónapjától számított egy éven belül felmerülő fizetendő bérleti díjak összegét a rövid lejáratú kötelezettségek között külön soron mutatja ki, 2018. december 31-én 11.462 ezer forint értékben.

### 30. EGYÉB RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	2018. eFt	2017. eFt
Részvényopciós programhoz kapcsolódó kötelezettség	33.604	209.046
Következő időszak tételei	6.648	10.115
Adó- és járulék kötelezettségek	329	4.115
Bérek és társadalombiztosítás	1.208	492
Származékos ügylethez kapcsolódó kötelezettség	1.268	-
Egyéb	4.414	4.419
<b>Egyéb rövid lejáratú kötelezettség összesen</b>	<b>47.471</b>	<b>228.187</b>

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek között a legjelentősebb tétel a 2016-2019. időszakra vonatkozó részvényopciós programhoz kapcsolódó kötelezettség (lásd bővebben 36. Részvény alapú juttatások fejezet).

Ezen túlmenően 5.183 ezer forint összegben tart nyilván a Társaság adó- és járulék kötelezettségeket.

A 6.648 ezer forint értékben kimutatott következő időszak tételei közül 6.635 ezer forint a következő időszakhoz kapcsolódó nem kamat jellegű költségek összege, míg 13 ezer forint a következő időszakra vonatkozó fizetendő kamatokat jelent.

### 31. ADÓZÁS, NYERESÉGADÓ

#### 31.1. Tárgyévet érintő jövedelemadó

	2018. eFt	2017. eFt
Tárgyévi adókötelezettség	11.462	8.808
Halasztott adó hatása	-	34.324
<b>Összesen</b>	<b>11.462</b>	<b>43.132</b>



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

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

### 31.2. Halasztott adó követelés

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

	2018. eFt	2017. eFt
Elhatárolt veszteségek miatti megtérülés	27.993	15.166
Számviteli törvény és adótörvény szerinti értékcsökkenésből eredő eltérés	-	9
<i>Halasztott adó követelés (bruttó)</i>	<i>27.993</i>	<i>15.175</i>
<i>Halasztott adó kötelezettség (bruttó)</i>	<i>-2.700</i>	<i>-2.700</i>
<b>Elszámolandó halasztott adó (nettó)</b>	<b>25.293</b>	<b>12.475</b>
Előző évben elszámolt halasztott adó	12.475	46.799
Halasztott adó elszámolás/visszaírás	12.818	-34.324
<b>Halasztott adó követelés december 31-én</b>	<b>25.293</b>	<b>12.475</b>

A befektetett eszközök között kimutatott 27.993 ezer forint halasztott adókövetelés egyrészt a PannErgy Nyrt. fel nem használt negatív adóalapjaira, másrészt egyéb IFRS halasztott adó módosító tételekre vonatkozó, 2017. január 1-től előírt adósáv alapján 9% Társasági adó vonzatát foglalja magában.

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

A bruttó halasztott adó követelés összege 27.993 ezer forint, ezt további 2.700 ezer 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, ezért az IFRS-ek előírásaival összhangban nettósításra kerülnek, így 25.293 ezer forint halasztott adókövetelés szerepel az éves beszámolóban, a tárgyévi növekedés tőkével szemben került elszámolásra.

### 31.3. Effektív nyereségadó levezetés

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

	2018. eFt	2017. eFt
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>176.329</b>	<b>224.721</b>
Eredményre jutó, érvényben lévő adókulcsok (9%) alapján számított adó	15.870	20.225
Nem levonható ráfordítások adóhatása, adóalap csökkentő és növelő tételek hatása	7.054	-2.609
Korábban ki nem mutatott negatív adóalapra tárgyévben megképzett halasztott adókövetelés	-11.462	-8.808
<b>Tárgyévi adó kötelezettség</b>	<b>11.462</b>	<b>8.808</b>
<b>Negatív adóalapokra korábban megképzett halasztott adókövetelés leírása</b>	<b>-</b>	<b>34.324</b>
<b>Nyereségadó (eredménykimutatás szerint)</b>	<b>11.462</b>	<b>43.132</b>

### 32. AZ EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ NYERESÉG

	2018.	2017.
Adózott eredmény (eFt)	164.867	74.428
A kibocsátott, saját részvények darabszámával csökkentett részvények darabszáma	19.347.221	18.614.220
<b>Az egy részvényre jutó nyereség/veszteség (Ft)</b>	<b>8,52</b>	<b>4,00</b>
<b>Hígított egy részvényre jutó nyereség/veszteség (Ft)</b>	<b>8,47</b>	<b>3,82</b>

Az egy részvényre jutó nyereség/veszteség és a hígított egy részvényre jutó nyereség/veszteség közötti eltérés oka, hogy a Társaság a hígított, egy részvényre jutó nyereség meghatározásánál a tárgyidőszakban aktuális részvényopciós programban szereplő, még nem lehívott/transzferált részvények darabszámát is figyelembe veszi, mint saját részvényt csökkentő tétel, abban az esetben, ha részvényopciós programban meghatározott opció lehívási feltételrendszer az éves beszámoló készítésének időpontjában teljesül. A 2018. december 31-i állapot szerint a részvényopciós programban szereplő 900.000 darab részvényből 790.001 darab részvény lehívást követő transzferálása megtörtént, így 109.999 darab került saját részvény csökkentő tételként figyelembevételre.

### 33. PÉNZESZKÖZÖK ÉS PÉNZ EGYENÉRTÉKESEK

	2018. eFt	2017. eFt
Bankszámla és pénztár	44.311	21.503
Elkülönített, zárolt pénzeszközök	71	-
<b>Pénz és pénzegyenértékes</b>	<b>44.382</b>	<b>21.503</b>

**34. SZÁLLÍTÓK**

	<b>2018.</b> <b>eFt</b>	<b>2017.</b> <b>eFt</b>
Belföldi és külföldi szállítói kötelezettségek	92.241	154.586
<b>Összesen</b>	<b>92.241</b>	<b>154.586</b>

**35. PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK**

A PannErgy Nyrt. pénzügyi instrumentumai a következő kategóriákba sorolhatók:

	<b>2018.</b> <b>eFt</b>	<b>2017.</b> <b>eFt</b>
<b>Pénzügyi eszközök</b>	<b>12.093.862</b>	<b>11.763.867</b>
<b><i>Értékesíthető pénzügyi eszközök (Available for Sale, AFS)</i></b>	<b>4.658.686</b>	<b>4.827.911</b>
Tartós befektetések	4.658.662	4.627.883
Értékpapírok	25	200.027
<b><i>Kölcsönök és követelések (Loans and Receivables, LAR)</i></b>	<b>7.434.996</b>	<b>6.924.713</b>
Adott kölcsönök	7.079.493	6.660.581
Vevőkövetelések	59.652	135.028
Egyéb rövidlejáratú követelések, előre fizetett nyereségadók	295.851	129.104
<b><i>Lejáratig tartandó pénzügyi eszközök (Held to Maturity, HTM)</i></b>	<b>8.301</b>	<b>11.243</b>
Hosszú lejáratú pénzügyi követelések	8.301	11.243
<b><i>Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok (Fair Value to Profit and Loss, FVTPL)</i></b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Származékos ügyletek	-	-
<b>Pénzügyi kötelezettségek</b>	<b>274.764</b>	<b>434.587</b>
<b><i>Egyéb pénzügyi kötelezettségek</i></b>	<b>273.496</b>	<b>434.587</b>
Szállítói kötelezettségek	92.241	154.586
Hosszú lejáratú hitelek	18.736	-
Rövid lejáratú hitelek	100.000	48.362
Hosszú lejáratú hitelek, lízingek éven belüli része	11.462	-
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	51.057	231.314
<b><i>Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek (Fair Value to Profit and Loss, FVTPL)</i></b>	<b>1.268</b>	<b>-</b>
Származékos ügyletek – kötelezettségek	1.268	-

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

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

A Társaság lejáratig tartandó pénzügyi instrumentumként (Held to Maturity, HTM) tartja nyilván a fix vagy meghatározható kifizetésekkel és fix lejáratral bíró, nem származékos pénzügyi eszközöket, amelyeket a Társaság pozitív szándéka és képessége alapján a lejáratig tervez megtartani. A Társaság lejáratig tartandó pénzügyi instrumentumként szerepelteti egy 2015. évi ingatlan 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 kötelezettséggként tartja nyilván.

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

## 36. RÉSZVÉNY ALAPÚ JUTTATÁSOK

A Társaság 2016. április 28-án tartott éves rendes közgyűlésén a Társaság új részvényopciós program feltételrendszerrel fogadott el a 2016-2019. évekre vonatkozóan, melynek teljes – alábbiakon túli – részletei a Társaság honlapján elérhetőek.

### A részvényopciós program főbb feltételei:

A jogosultak összesen 900.000 db részvényre vonatkozó feltételekhez kötött opciós vételi jogot szerezhetnek a Társasággal szemben, a kötődő opciós szerződések megkötése esetén. Az opciók amerikai típusúak és 2019. április 30-i határidővel gyakorolhatók; az opciós jogok bizonyos tőzsdei részvényár szintek elérése esetén nyílnak meg, több fázisban:

Az opciós ár megegyezik az Opció megnyílását (2016. május 1.) megelőző 60 kereskedési nap forgalommal súlyozott tőzsdei átlagárával, azaz 349,02 forint részvényenként.

Ha a tőzsde árfolyam az opciós program időszakában 15%-kal meghaladja a 349,02 forint részvényenkénti rögzített opciós árat, azaz eléri a 402 forintos árfolyamot, akkor 300.000 darab részvényre nyílik meg a vételi opció,

Ha a tőzsdei árfolyam az opciós program időszakban 30%-kal meghaladja a 349,02 forint részvényenkénti rögzített opciós árat, azaz eléri a 454 forintos árfolyamot, akkor újabb 300.000 darab részvényre nyílik meg a vételi opció, azaz összesen 600.000 darab részvényre,

Ha a tőzsdei árfolyam a jelzett időszakban 45%-kal meghaladja a 349,02 forint részvényenkénti rögzített opciós árat, azaz eléri az 506 forintos árfolyamot, akkor újabb 300.000 darab részvényre nyílik meg a vételi opció, azaz összesen 900.000 darab részvényre, a részvényopciós program teljes mennyiségére.

#### A részvényopciós program tárgyidőszaki értékelése:

A 2018. december 31-i részvényopciós program valós értékének meghatározásánál mind a három, fent részletezett megnyílási szakasz figyelembevételre került. A valós érték meghatározásánál figyelembevett piaci feltételeknek megfelelően, a Black-Scholes formulát alkalmazva (2018. december 31-i záró részvény árfolyam: 758 forint részvényenként, volatilitás (12 hó): 24,9%, kockázatmentes kamatláb 0,99%) az opciók valós értéke a teljes, az opciónyújtási piaci feltételt teljesítő, ugyanakkor 2018. december 31-én még opciós lehívási nyilatkozattal nem lehívott 109.999 darabos állományra vonatkoztatva összesen 33.604 ezer forint, amelyet egyéb rövid lejáratú kötelezettségként tart nyilván a Társaság 2018. december 31-én, tőketartalékkal szemben. A tőkével szembeni elszámolás indoka, hogy a program kizárólag részvényalapú és az opciók lehívásához kapcsolódó feltételrendszer maradéktalanul teljesült a tárgyidőszakban, így a program keretében 2018. december 31-i időpont után a Társaságtól kikerülő saját részvények a tőketartalékokat fogják csökkenteni.

2018-ban a jogosultak 741.001 darab saját részvényt hívtak le a részvényopciós program keretében. A Társaság a részvényenként rögzített 349,02 forint opciós ár jogosultak részéről történő megfizetését követően transzferálta a részvényeket, a kapcsolódó árfolyamkülönbséget a saját részvény jelleg miatt tőketartalékban került elszámolásra, a Társaság tárgyidőszaki eredményét nem befolyásolta.

## **37. MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK ÉS KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK**

### ***37.1. Szerződéses és beruházási kötelezettségek***

A megvalósult beruházások összege 2018-ban 337 ezer forint, szemben a tárgyévvel megelőző évben megvalósult 762 ezer forint beruházási összeggel. A Társaság nem rendelkezik beruházási elköteleződéssel.

### ***37.2. Vagyonkezelői tranzakciókkal kapcsolatos kötelezettségvállalások***

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

**37.3. Egyéb függő kötelezettségek****37.3.1. Pénzügyi finanszírozás eszköz jogcímkorlátozásai**

A tárgyidőszaki 3.878.144 ezer forint és 18.005 ezer EUR értékű, PannErgy Nyrt. tagvállalatai által kötött külső finanszírozási szerződés kapcsán történt különböző típusú biztosítéknyújtás (zálogjog, kezességvállalás) a finanszírozó pénzügyi intézetek felé. A finanszírozási szerződések tőkekintlévősége az időközben teljesített törlesztések miatt folyamatosan csökken, így a kapcsolódó függő kötelezettségvállalások összege is a bemutatott szerződéses értékek alatt alakul.

**37.3.2. Pályázathoz kapcsolódó függő kötelezettségvállalások**

A 358/2014 (XII. 29) Kormányrendelet és kapcsolódó jogszabályok alapján az Európai Regionális Fejlesztési Alapból, az Európai Szociális Alapból és a Kohéziós Alapból származó támogatásoknál 2015. január 1-től nem köteles biztosítékot nyújtani az a kedvezményezett, aki rendelkezik legalább egy lezárt, teljes üzleti évvel és szerepel a NAV köztartozásmentes adózói adatbázisában. Ez alapján a PannErgy Nyrt. egy kivételtől eltekintve mentesül az ilyen, leányvállalatait érintő pályázathoz kapcsolódó biztosítéknyújtásoktól. A PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. PIAC\_13 Piacorientált kutatás-fejlesztési tevékenység pályázati támogatásához kapcsolódóan 442.000 ezer forint összegben létesített pályázat mögötti kezességvállalást, ami a projekt fenntartási időszaka alatt él.

**37.3.3. Operatív lízingek**

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

	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>
	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
1 éven belül	11.462	11.824
1 éven túl, de 5 éven belül	18.736	8.170
5 éven túl	-	-
<b>Összesen</b>	<b>30.198</b>	<b>19.993</b>

Az operatív lízing kötelezettségek növekedése a tárgyévi, operatív lízing finanszírozással érintett egyéb berendezések, gépek, járművek szerződéséhez kapcsolódik.

A Társaság a tárgyidőszak végén a gépjárművek operatív lízing/tartós bérleti szerződéseiből eredő jövőbeni díjfizetési kötelezettségeit a lízingek elszámolására vonatkozó számviteli politikája alapján a mérlegben, mint kötelezettség mutatja ki, a bérleti szerződés tárgyául szolgáló gépjármű eszközként történő bemutatásával párhuzamosan. A tárgyidőszak végi, mérlegben történő prezentálással egyidejűleg jelen, egyéb függő kötelezettségekre vonatkozó fejezetben csak az előző évi összehasonlítás miatt történik a kötelezettségek bemutatása.

Az IFRS 16 Lízingek standard 2019. január 1-i bevezetéséhez kapcsolódóan a Társaság felmérte a lízing szerződések részleteit, ez alapján megállapítható, hogy a fenti lízing díjak nem tartalmaznak megszerzett vagyoni értékű jog értéket, teljes egészében lízing kötelezettségek.

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

## 38. PÉNZÜGYI KOCKÁZATKEZELÉS

### 38.1. Pénzügyi kockázati tényezők

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

### 38.2. Piaci kockázat

#### 38.2.1. Árfolyam kockázat

A Társaság külföldi devizában is folytat tevékenységet, vannak olyan szerződéses vevő partnerei, akik felé euróban történik a számlázás a vonatkozó megállapodások alapján. Kötelezettség oldalon szintén rendelkezik euró alapú kötelezettségekkel. Ezek a külföldi devizanemmel érintett eszközök és kötelezettségek magukban hordozzák a devizaárfolyamok, ezen belül az euró árfolyamának változásából adódó kockázatát, amelyet a lehető legnagyobb mértékben próbál a PannErgy Nyrt. lecsökkenteni, elsősorban azzal, hogy az említett euró alapú bevételek minél nagyobb hányadban fedezzék az euróban felmerülő hitel kötelezettségeket. A Társaság 2018-ban több határidős deviza ügyletet kötött, amellyel biztosította a jövőben devizában felmerülő szállítói kötelezettségeire vonatkozó pénzügyi teljesítésénél keletkező árfolyamveszteség kockázatát. Ezek az ügyletek nem cash-flow fedezeti ügyletek voltak, a tárgyévben ezeken az ügyleteken keletkezett nyereségek és veszteségek az éves beszámoló pénzügyi bevételeiben, illetve pénzügyi ráfordításaiban kerülnek bemutatásra, külön részletezve.

#### 38.2.2. Árkockázat

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

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

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

### 38.3. Hitelezési kockázat

A hitelezési kockázat az abból származó pénzügyi veszteség kockázata, hogy a Társaság vevő partnere nem teljesít valamilyen szerződéses kötelmet, ez elsősorban a vevők esetleges nem fizetéséből eredő kockázatot jelent. Kiemelendő, hogy a Társaság koncentrált, kisszámú ügyfél részére végzi értékesítési tevékenységét, ami alacsony diverzifikációt jelent.

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



**38.4. Likviditási kockázat**

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

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

**38.5. A tőke kezelése**

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

	<b>2018.</b> <b>eFt</b>	<b>2017.</b> <b>eFt</b>
Jegyzett tőke	421.093	421.093
Saját tőke összesen	12.357.527	11.707.817
<b>Saját tőke / Jegyzett tőke aránya</b>	<b>29,35</b>	<b>27,80</b>

**38.6. Pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek nettósítása**

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

**39. RÉSZESEDÉSEK****39.1. A társaság konszolidációba bevont leányvállalatai**

A Társaság, mint anyavállalat konszolidációba bevont leányvállalatai és az azokban fennálló részesedés arányok a következők 2018. december 31-én:

	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
Berekfürdő Energia Kft.	24,10	100,00	100,00	100,00
TT Geotermia Zrt.	6,00	100,00	100,00	100,00
Szentlőrinci Geotermia Zrt.	5,00	100,00	100,00	100,00
Miskolci Geotermia Zrt.	5,00	90,00	90,00	90,00
DD Energy Kft.	3,10	100,00	100,00	100,00
Arrabona Geotermia Kft.	3,10	100,00	100,00	100,00
Kuala Kft.	3,00	90,00	90,00	90,00
PannErgy Koncessziós 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.

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

A PannErgy Nyrt. mint tulajdonos döntése és a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága vonatkozó végzése szerint a Társaság 2018. július 2-i cégbírósági bejegyzési dátummal 16,67% részesedést szerzett 1.000 ezer forint értékű ázsiai tőkeemeléssel a PannErgy Csoport konszolidációba bevont leányvállalatában, a TT-Geotermia Zrt.-ben. A tőkeemelés módja nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás volt, ahol az apport tárgyát a debreceni ingatlanon belül a villamosenergia szolgáltatás biztosításához szükséges épület továbbá kapcsolódó berendezések képezték.

A tranzakció során az addigi 100%-os tulajdonos PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. részesedése 83,33%-ra változott.

**40. SZEGMENS BESZÁMOLÓ**

A Társaságnak az IFRS-ekkel összhangban működési szegmenseket kell bemutatnia. A PannErgy Nyrt. egyedi, EU IFRS-ek szerint készített beszámolójában egy működési szegmens (Vagyonkezelés)

azonosítható, ebből kifolyólag a Társaságnak a gazdálkodó egység egészére vonatkozó közzétételi követelményeknek szükséges megfelelnie.

A Társaság esetében ez azt jelenti, hogy a Vagyonkezelés szegmens tárgyévi és bázis adatai megegyeznek a gazdálkodó egység egészére vonatkozó pénzügyi információkkal, amelyek jelen Éves beszámolóban megfelelően bemutatásra kerülnek.

#### 41. BÁZIS IDŐSZAKI BESZÁMOLÓHOZ KÉPEST ÁTSOROLÁSOK MAGYARÁZATA

A PannErgy Nyrt. a 2017. évi éves beszámolóban szereplő adatokon nem változtatott, a jelen beszámoló bázis adatai egyeznek a 2017. évre vonatkozó éves beszámolóban szereplő adatokkal.

#### 42. TRANZAKCIÓK KAPCSOLT FELEKKEL

##### 42.1. A Társaság vezetésének tagjaival történt tranzakciók

A PannErgy Nyrt. menedzsmentje tulajdonosi kapcsolatban áll olyan társasággal, amely folyamatos, üzletviteli tanácsadás jellegű, illetve gépjármű tartós bérlet jellegű szolgáltatásokat nyújt a PannErgy Nyrt.-nek, a szolgáltatások 2018. évi értéke 71.725 ezer forint volt, ebből az üzletviteli tanácsadás szolgáltatások 45.874 ezer forint értékben, míg a gépjármű bérleti szolgáltatások 25.851 ezer forint értékben merültek fel. Ez utóbbiak számviteli elszámolására döntően a Társaság lízingekre vonatkozó számviteli politikájával összhangban került sor, a tárgyévben fizetett díjak lízing kötelezettség csökkenésként kerültek elszámolásra.

##### 42.2. Kapcsolt felekkel bonyolított tranzakciók

A Társaságnál a következő kapcsolt felekkel lebonyolított tranzakcióik jelentkeztek a 2018. évben:

Kapcsolt féllel folytatott tranzakciók adatai	2018. eFt	2017. eFt
Értékesítés kapcsolt félnek <sup>1</sup>	264.223	286.524
Beszerzés kapcsolt féltől	102.776	59.758
- Ebből kapcsolt leányvállalattól	31.051	29.690
- Ebből a Csoport menedzsmentjével tulajdonosi kapcsolatban álló társaságtól	71.725	30.068
Követelés kapcsolt féltől	7.144.341	6.733.613
Kötelezettség kapcsolt féllel szemben	73.334	110.162
- Ebből kapcsolt leányvállalat felé	57.966	107.650
- Ebből a Csoport menedzsmentjével tulajdonosi kapcsolatban álló társaság felé	15.368	2.512

<sup>1</sup> Ebből 232.559 ezer forint árbevételként kimutatott, kapcsolt féltől származó kamat.

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

A PannErgy Nyrt. 2018-ban és 2017-ben az alábbi, kapcsolt feleknek nyújtott kölcsönt, ezenkívül a vezetőség részére nem történt kölcsön folyósítás.

	<b>2018.</b> <b>eFt</b>	<b>2017.</b> <b>eFt</b>
Adott kölcsön nyitó állomány	6.660.581	7.334.168
Kölcsön folyósítás kapcsolt félnek	704.254	86.385
Kapcsolt fél törlesztése	221.842	759.972
Kapcsolt félnek kölcsön elengedés	63.500	-
Adott kölcsön záró állomány	<b>7.079.493</b>	<b>6.660.581</b>
	<b>2018.</b> <b>eFt</b>	<b>2017.</b> <b>eFt</b>
Kapott kölcsön nyitó állomány	48.072	635.304
Kölcsön felvétel kapcsolt féltől	-	39.732
Kölcsön törlesztés kapcsolt fél felé	48.072	626.964
Kapott kölcsön záró állomány	<b>-</b>	<b>48.072</b>

**42.4. A vezetőség kompenzációja**

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

	<b>2018.</b> <b>eFt</b>	<b>2017.</b> <b>eFt</b>
Rövid távú munkavállalói juttatások	13.500	14.480
Egyéb hosszú távú juttatások	-	-
Végkielégítések	-	-
Részvény alapú kifizetések	-	-
<b>Összesen</b>	<b>13.500</b>	<b>14.480</b>

A Társaság 6/2018. (IV.27.) számú közgyűlési határozatával az Igazgatótanács elnökének tiszteletdíját 195 ezer forint/hó összegben, a többi igazgatótanácsi tag díjazását 155 ezer forint/hó összegben állapította meg 2018. április 28. napjától kezdődően.



**43. A MÉRLEG FORDULÓNAPJA UTÁNI ESEMÉNYEK**

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

Dátum	Hír típusa	Tárgy, rövid tartalom
2019. március 19.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. március 14.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. március 12.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. március 12.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési meghívó
2019. március 8.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény és részvényopciós tranzakciók
2019. március 7.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. március 5.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. március 3.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. február 28.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. február 28.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2019. február 26.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. február 22.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. február 21.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. február 19.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. február 15.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. február 14.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. február 12.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. február 8.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. február 7.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény és részvényopciós tranzakciók
2019. február 5.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. február 1.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. január 31.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2019. január 31.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. január 29.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. január 25.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. január 23.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. január 21.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. január 18.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. január 17.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. január 15.	Rendkívüli tájékoztatás	Negyedéves termelési jelentés
2019. január 15.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. január 11.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. január 10.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. január 8.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. január 4.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. január 3.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. január 2.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció

**44. A KÖZZÉTÉTELRE TÖRTÉNŐ ENGEDÉLYEZÉS NAPJA**

A pénzügyi kimutatásokat a Társaság Igazgatótanácsa 2019. március 19-én hagyta jóvá és engedélyezte a közzétételüket.

Gyimóthy Dénes  
Igazgatótanács képviselőjében





## PannErgy Nyrt. Üzleti jelentés 2018

A PannErgy Nyrt. EU IFRS szerint készített  
éves beszámolója alapján

Budapest, 2019. március 19.



## 1. VEZETŐI ÖSSZEFOGLALÓ

### **Tervekkel összhangban lévő bruttó fedezet, cash-flow és EBITDA a mérsékeltebb hőértékesítés ellenére**

A tárgyidőszak kedvezőtlen időjárási körülményei a hőtermelés és hőértékesítés alacsonyabb szintjét okozták, amelynek köszönhetően az előző évihez képest némileg mérsékeltebb, de közel azonos szintű konszolidált árbevételt tudott elérni a Társaság, ugyanakkor a hatékony üzemviteli és költséggazdálkodási folyamatoknak köszönhetően a konszolidált bruttó fedezet és bruttó cash-flow növekedni tudott.

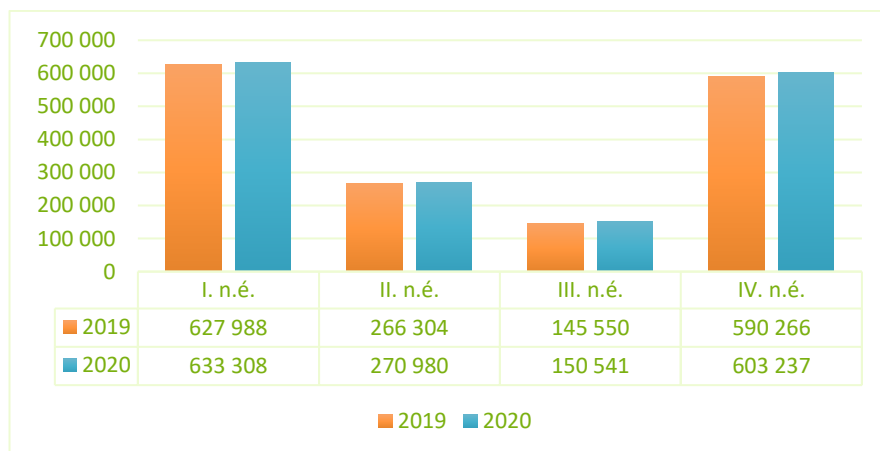
A Társaság konszolidált EBITDA-ja a tárgyalt időszakban 2.231 millió forint volt 48%-os EBITDA hányaddal, ami közel azonos az előző év 2.241 millió forint EBITDA értékével és szintén 48%-os EBITDA hányadával. Ez a tárgyidőszaki EBITDA szint nagyságrendileg összhangban van a Társaság EBITDA-re vonatkozó terveivel, tárgyidőszaki üzletági becsléseivel, a kedvezőtlen időjárási viszonyok okozta árbevétel kiesés ellenére.

### **A Társaság következő évekre vonatkozó EBITDA várakozásai**

2019-ben további hatékonyság- és biztonság növelő beruházásokat tervez a Társaság, amelynek célja az elért geotermikus forrásokban rejlő energia minél nagyobb és gazdaságosabb hasznosítása. A Társaság reményei szerint lehetőség nyílik majd a meglévő ügyfelek számára nyújtott szolgáltatások bővítésére és új ügyfelek geotermikus energiával való kiszolgálására is. A Társaság ezen lehetőségeket folyamatosan keresi és vizsgálja.

A Társaság 2019-ben 1.620 TJ, míg 2020-ban 1.658 TJ hő értékesítését tervezi. A 2019-es EBITDA terv 2.320-2.380 millió forint, ami megközelítőleg 4-7%-os növekedést takar a bázisértékhez képest. A 2020-as üzleti évre megcélzott EBITDA terv 2.580-2.640 millió forint, ami további 11%-os növekedést jelent. Az EBITDA növekményben jelentős szerepet játszik a miskolci harmadik visszacsatló kút tervezett visszavásárlásának éves 164 milliós becsült konszolidált EBITDA javító hatása.

Tervezett konszolidált hőértékesítési mennyiségek negyedéves bontásban (GJ):



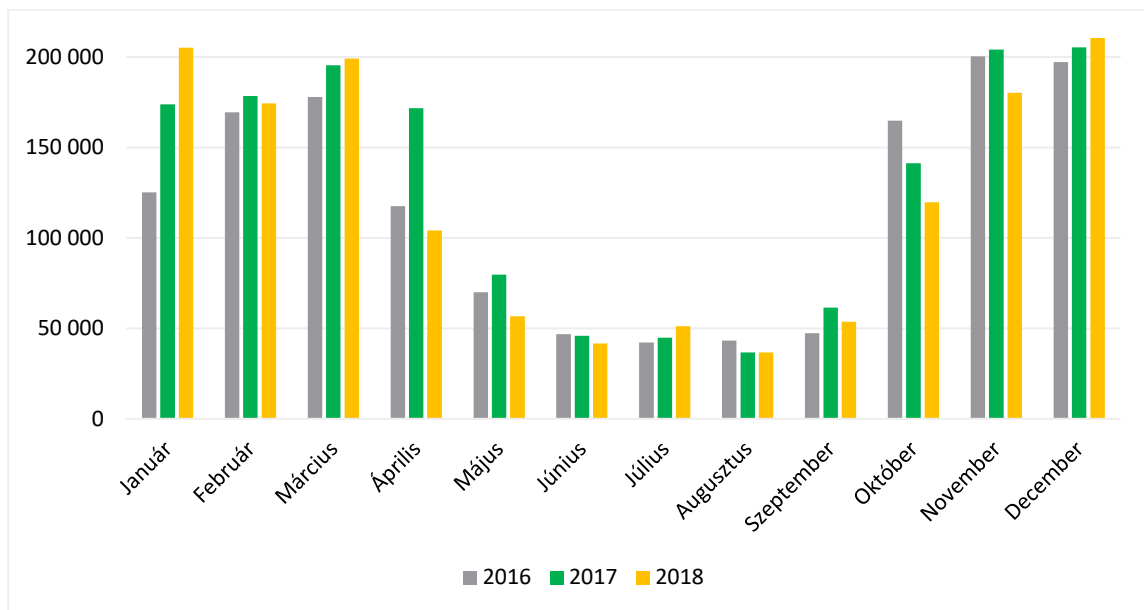


**Mérsékeltébb volumenű hőértékesítés a kedvezőtlen időjárási viszonyok miatt**

A PannErgy Csoport 2018-ban tovább folytatta geotermikus energiatermelő és hasznosító stratégiájában megfogalmazott célkitűzését, ami a tárgyidőszakban a Csoport négy projekthelyszínén (Miskolc, Győr, Szentlőrinc és Berekfürdő) a geotermikus projektek üzemi állapotainak és működésének további, kiigazítás és finomhangolás jellegű, hatékonyságnövelést biztosító tevékenységét jelentette. Ezen túlmenően a Társaság a Győri Koncessziós Projekthez kapcsolódó termelőkút fúrását és a meglévő rendszerbe történő integrálását lehetővé tevő felszíni munkálatok elvégzését helyezte fókuszába, figyelemmel arra, hogy ezek a projektek ne okozzanak kiesést a hőtermelésben és hőfogyasztó partnerek felé történő hőértékesítésben. A gazdaságos üzemelésnek köszönhetően, sikerült mérsékelni a kedvezőtlen időjárási viszonyok okozta hőértékesítés kiesés eredményességre gyakorolt hatásait.

A PannErgy Csoport 2018. éves üzemében a konszolidált hőértékesítés 1.435.894 GJ hőmennyiséget ért el, ami 7%-os elmaradás az előző év 1.535.497 GJ hőértékesítési adatához képest. Az értékesített hőmennyiségnél tapasztalható elmaradás eredményességre gyakorolt negatív hatását a már említett hatékonyabb üzemvitel mellett a 2018. október 1-től érvényes magasabb hatósági értékesítési árak részben kompenzálni tudták.

A PannErgy Csoport által értékesített konszolidált hőmennyiség 2018-ban (GJ):



1. ábra  
Értékesített konszolidált hőmennyiség GJ-ban

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

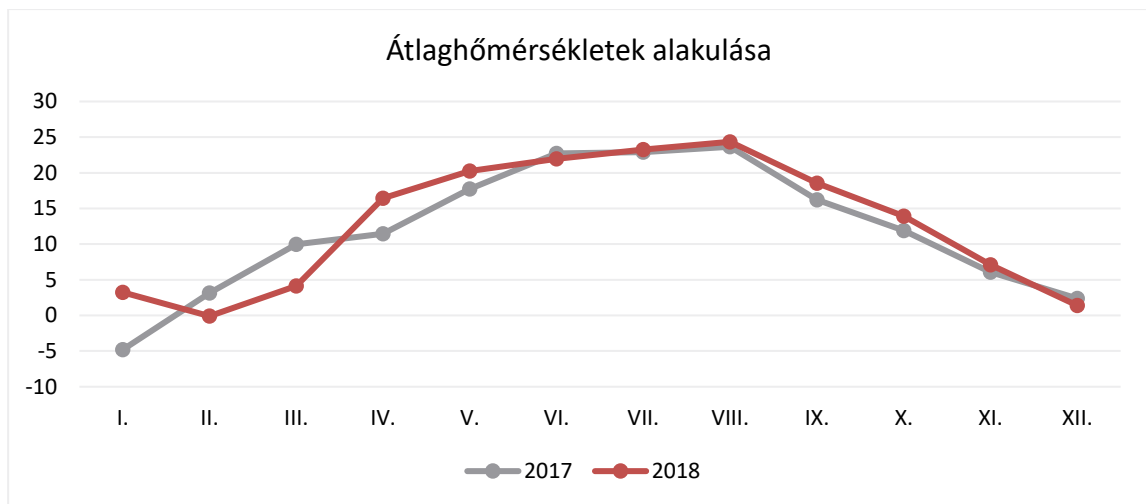


<b>Időszakok</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Január	124 060	172 758	205 199
Február	168 574	177 533	174 300
Március	177 177	194 634	199 090
Április	117 075	171 294	104 033
Május	69 990	79 700	56 758
Június	46 866	45 936	41 641
Július	42 193	44 865	51 247
Augusztus	43 294	36 709	36 794
Szeptember	46 429	61 502	53 650
Október	163 409	141 270	119 652
November	199 716	204 045	180 263
December	197 650	205 251	213 267
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>1 396 434</b>	<b>1 535 497</b>	<b>1 435 894</b>

2. ábra

Értékesített konszolidált hőmennyiség táblázatos formában GJ-ban

A 2018. évi hőértékesítési adatokat összehasonlítva a 2017. év azonos időszaki adataival elmondható, hogy az időjárás kedvezőtlenebbül alakult, mint az előző időszakban.



3. ábra

Átlaghőmérsékletek alakulása 2017 - 2018. évben

A fűtési időszakban 2 – 8 °C fok külső hőmérséklet tartományban ideális a geotermikus hőértékesítés, azon belül is akkor, ha a napi minimum és maximum hőmérséklet között minél kisebb az eltérés. A kedvezőtlen időjárási körülmények éves hatása a Társaság becslése szerint 40 000 GJ hőértékesítés elmaradás Győrben, míg 60 000 GJ elmaradás Miskolcon. A 3. ábrán látható, hogy az első, a harmadik és negyedik negyedévben is az elmúlt év azonos időszakához viszonyítva az átlaghőmérsékletek kedvezőtlenebbül alakultak, különösen március, április, október és november hónapokban. A 2018/19 évi fűtési szezon szeptember végén kezdődött. Éves

összesítésben elmondható, hogy az előző fűtési szezon teljes évi hőenergia értékesítését leginkább a 2017/18 évi fűtési szezon vége befolyásolta a megelőző fűtési időszakhoz képest negatívan, mert a fűtési szezon szokatlanul hamar véget ért. A nyári hőértékesítésekben jelentős változások nincsenek, az időjárás erre kevés hatással van. A negyedik negyedév elmaradásait elsősorban a meleg őszi időjárás és kisebb műszaki tényezők okozták Miskolcon. A műszaki tényezők többnyire októberi és kisebb részt novemberi eredményhatását a társaság igyekezett teljes egészében ellensúlyozni. Az értékesített hőmennyiség 2018-ban 7%-kal maradt el a bázisidőszaktól, azonban az említett hatékonyabb üzemvitel és az október 1-től érvényes magasabb hatósági értékesítési árak kedvezően hatottak az eredményességre.

#### **Kisebbségi részesedés megszerzése Szentlőrincen.**

A tárgyidőszak első negyedévében a Társaság részesedés adásvételi szerződést kötött a Szentlőrinci Geotermia Zrt. kisebbségi tulajdonosával, Szentlőrinc Város Önkormányzatával, amely tranzakció alapján a kisebbségi részesedést jelentő 0,2% részesedés is az addigi 99,8%-os tulajdonrészrel rendelkező PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.-hez került, 1.000 ezer forint vételár mellett. A PannErgy Nyrt. részesedése a tranzakció eredményeként a Szentlőrinci Geotermia Zrt.-ben a 2017. december 31-i 99,8% állapothoz képest 100%-ra nőtt.

#### **Fejlesztési támogatás elnyerése**

A PannErgy Nyrt. leányvállalata a DoverDrill Mélyfúró Kft. pályázata a Gazdaságfejlesztési és Innovációs Operatív Program (GINOP) keretén belül mintegy 500.000 ezer forint vissza nem térítendő támogatást nyert el, illetve a pályázati konstrukció alapján további 250.000 ezer forint kedvezményes kamatozású hitelhez is hozzájuthat. A DoverDrill Mélyfúró Kft. a Gazdaságfejlesztési és Innovációs Operatív Program keretében meghirdetett „GINOP-2.1.2-8.1.4-16 Vállalatok K+F+I tevékenységének támogatása kombinált hiteltermék keretében” című pályázati kiírásra nyújtotta be pályázatát.

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

A Társaság 2017. április 28-án tartott közgyűlésének vonatkozó határozata alapján a PannErgy Nyrt. 2017. április 29-től 2018. április 27-ig terjedő időszakra saját részvény visszavásárlási programot indított. A program keretében a PannErgy Nyrt. legfeljebb 1.000 millió forint értékben vásárolhatott volna saját részvényt tőzsdei forgalomban, legalább 1 forintos és legfeljebb 600 forintos maximális tőzsdei árfolyamon. A saját részvény visszavásárlási program 2018. áprilisával lezárult, a 2018. január – április időszakában a Társaság részéről nem történt saját részvény vásárlás.

A tárgyidőszakban történt 8.000 darab saját részvény növekedés összhangban van a Társaság 2018. április 27-én megtartott közgyűlésének vonatkozó határozatával, amelynek értelmében a PannErgy Nyrt. 2018. áprilistól újabb saját részvény visszavásárlási programot indított. A program első napja 2018. április 28., utolsó napja 2019. április 27. A program keretében a PannErgy Nyrt. legfeljebb 1.000 millió forint értékben vásárol saját részvényt kizárólag tőzsdei forgalomban, legalább 1 forintos és legfeljebb 950 forintos maximális részvényenkénti árfolyamon. Az Igazgatótanács a vonatkozó jogszabályi kereten belül legfeljebb annyi 20,- Ft, azaz húsz forint névértékű törzsrészvény megszerzésére jogosult a programban, hogy a saját részvények állománya a teljes kibocsátott részvényállományra vetítve a 25%-ot a felhatalmazás hatálya alatt egy időpillanatban se haladja meg.

A közgyűlési felhatalmazás mellett a tárgyidőszakban ezzel a programmal kapcsolatban a fent említett 8.000 darab saját részvény vásárlás történt, a program keretében történt további saját részvény vásárlások 2018. december 31-ét követő időszakban valósultak meg.

2018. december 31-én 2.642.637 darab PannErgy Nyrt. saját részvény volt a Társaság birtokában, amely 733.001 darabbal kevesebb, mint a 2017. december 31-i saját részvény állomány. A változáson belül a saját részvény növekedés 8.000 darab, míg a saját részvény csökkenés 741.001 darab a tárgyidőszakban, ez teljes egészében a 2016-2019. időszakra vonatkozó részvényopciós programhoz kapcsolódnak. A tárgyalt időszak végén a saját részvény állomány mindösszesen 12,55% a teljes kibocsátott részvénytömegre vetítve.

### **Koncessziós szerződés**

A PannErgy Csoport tagvállalata, a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. 2017. februárjában Győr terület vonatkozásában geotermikus energia kutatására és kinyerésére, továbbá hasznosítására 35 éves határozott időtartamra szóló, koncessziós szerződést írt alá a Magyar Állammal.

A koncessziós szerződés megkötését követően 2017. február 17-én megalakult a PannErgy Koncessziós Kft., amely koncessziós társaság a koncessziós szerződés által megszerzett jogok keretein belül megvizsgálva a térség koncessziós, 2.500 méter alatti mélységben rejlő geotermikus adottságokat, a további megtérülő hőkapacitás növelésének érdekében egy új geotermikus kút fúrása mellett döntött, amelyre vonatkozó jogerős építési engedélyt a Társaság 2018. január 26-án megkapta. A BON-PE-03 jelű termelő kút lemélyítése 2018. április hónap harmadik hetében kezdődött meg és a koncessziós kutatás időtervének megfelelően 2018 harmadik negyedében sikeresen befejeződött. A megnövekedett kapacitásból származó hőmennyiség többlettel a PannErgy a meglévő ügyfelei felé tervez többlet zöldenergiát értékesíteni.

### **Előző üzleti évet lezáró közgyűlés, osztalékfizetés**

A Társaság 2017-es üzleti évet lezáró rendes közgyűlése megismételten 2018. április 27-én határozatképesen lezajlott.

A Közgyűlés – figyelembe véve az Igazgatótanács beszámolóját, az Audit Bizottság jelentését és a könyvvizsgálói jelentést – elfogadta a PannErgy Nyrt. 2017. évi gazdálkodásáról szóló, EU IFRS-ek szerinti egyedi (anyavállalati) beszámolóját 12.142.404 ezer forintos eszköz- és forrásértékekkel (mérleg-főösszeggel) és 74.428 ezer forintos adózott eredménnyel, azaz nyereséggel.

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

A Társaság 2018. évi konszolidált, a Társaság részvényeseire jutó tárgyévi nettó eredménye 164.867 ezer forint nyereség, az Igazgatótanács a Közgyűlés felé osztalékfizetést az előző évhez hasonlóan nem javasol.



## 2. A PANNÉRGY NYRT., MINT EGYEDI TÁRSASÁG 2018. ÉVI EREDMÉNYE, GAZDÁLKODÁSÁNAK LEGFŐBB MUTATÓI

Főbb eredményadatok (adatok ezer forintban)	2018. év	2017. év
<b>Értékesítés árbevétele</b>	<b>648.443</b>	<b>787.541</b>
Értékesítés közvetlen költségei	-395.785	-544.635
<b>Bruttó fedezet</b>	<b>252.658</b>	<b>242.906</b>
<b>Bruttó cash-flow</b>	<b>252.710</b>	<b>247.247</b>
Igazgatási és általános költségek	-150.875	-153.628
Egyéb bevételek	86.416	79.087
Egyéb ráfordítások	-90.943	-30.282
<b>Működési eredmény (EBIT)</b>	<b>97.256</b>	<b>138.083</b>
EBITDA	102.896	148.857
Pénzügyi műveletek eredménye	79.073	-20.523
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>176.329</b>	<b>117.560</b>
<b>Tárgyévi nettó eredmény</b>	<b>164.867</b>	<b>74.428</b>
Saját tőke arányos nyereség, % (ROE)	1,33 %	0,64 %
Árbevétel arányos nyereség, % (ROS)	25,42 %	9,45 %
<b>1 részvényre jutó eredmény (EPS) Ft</b>	<b>8,52</b>	<b>4,00</b>

A hígított, egy részvényre jutó nyereség 8,47 forint, az eltérés oka, hogy a Társaság a hígított, egy részvényre jutó nyereség meghatározásánál a tárgyidőszakban aktuális részvényopciós programban szereplő, még nem lehívott/transzferált részvények darabszámát is figyelembe veszi, mint saját részvényt csökkentő tétel.

### Társaság 2018. évi gazdálkodásának részletes ismertetése:

A PannErgy Nyrt. 648.443 ezer forint konszolidált árbevételt ért el 2018. évben, amely a 2017. év 787.541 ezer forintos értékét 18%-kal alulmúlja, amelynek az oka, hogy a Társaságtól 2018. harmadik negyedévétől a TT-Geotermia Zrt-be, a PannErgy Csoport egy másik leányvállalatába kerültek át a debreceni közös tulajdonú ingatlanhoz kapcsolódó, tulajdonostársak felé történt villamosenergia szolgáltatási szerződések, ettől kezdve az átfolyó jellegű bevétel már nem a Társaság egyedi, IFRS-ek szerint készített beszámolójában kerül bemutatásra.

Az előző évben kimutatott 499.985 ezer forinthez képest a tárgyidőszakban 382.826 ezer forint árbevétel keletkezett a Társaság tulajdonában álló csepeli és debreceni ingatlanok kezelésével kapcsolatban. Ennek az árbevételnek döntő része a felmerülő bérleti elektromos energiafogyasztások és egyéb, „közvetített szolgáltatás” jellegű költségek továbbszámlázásának

bevétele, míg kisebb hányada bérleti díj. A tárgyidőszakban a bérleti díj bevétel 23.578 ezer forint, amely a tárgyidőszakban kötött új bérleti szerződéseknek köszönhetően jelentősen magasabb, mint az előző évi 9.117 ezer forintos bérleti díj bevétel.

Ezen túlmenően a Társaság vagyongazdálkodási, holding irányítási tevékenységéből adódóan a tárgyidőszakban 265.617 ezer forint bevétel keletkezett, mivel a Társaság az EU IFRS-ek szerinti könyvvizetés alapján a kapcsolt féltől származó kamatbevételeit árbevételként mutatja ki. A tárgyidőszakban a Társaság 232.559 ezer forint kamatbevételt realizált a vagyongazdálkodási, holding irányítási tevékenysége során, szemben az előző évi 242.534 ezer forint kamatbevétellel szemben.

A Csoport teljes konszolidált árbevételéből az előző időszakhoz hasonlóan három vevő haladta meg az árbevétel értékének 10%-át, amelyek összesen az árbevétel 90%-át teszik ki a tárgyidőszakban.

A Társaság holding irányításhoz kapcsolódó költségei 2%-kal csökkentek az előző évhez képest, tárgyidőszaki értékük 150.875 ezer forint.

Ennek köszönhetően a Társaság a tárgyidőszakban 97.256 ezer forint működési eredményt, 102.896 ezer forint EBITDA-t realizált. Ezen belül az értékesítési célú eszközzé minősített ingatlanok tárgyidőszaki valós értékelésének 69.057 ezer forint értékben jelentkező egyéb bevétel növelő hatása.

A Társaság a fentieknek köszönhetően, 11.462 ezer forint nyereség adó ráfordítást követően 164.867 ezer forint tárgyévi nettó eredményt realizált.

Vagyoni helyzet főbb adatai (adatok ezer forintban)	2018. év	2017. év
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>5.152.888</b>	<b>4.996.161</b>
Forgóeszközök összesen	7.479.403	7.146.243
Ezen belül Pénzeszközök	44.382	21.503
<b>Eszközök összesen</b>	<b>12.632.291</b>	<b>12.142.404</b>
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>12.357.527</b>	<b>11.707.817</b>

A tárgyidőszakban a befektetett eszközök növekedése elsősorban az értékesítési célú ingatlanok 69.057 ezer forint összegű valós értékelés hatásának a következménye.

Az eszközök között 25.293 ezer forint halasztott adó követelést tart nyilván a Társaság, amelynek értéke jelentősen növekedett a bázisidőszakhoz képest, a PannErgy Nyrt. halasztott adó megtérülés számításai alapján.

A forgóeszközök állománya 5%-kal nőtt az előző időszakhoz képest, ez a kapcsolt féllel szemben fennálló adott kölcsön követelések növekedések következménye.

Az előző évhez képest jelentősen csökkent az értékpapírok értéke az éves beszámolóban, ennek oka, hogy a Társaság értékesítette az átmeneti jelleggel tartott rövid lejáratú állampapírjait (diszkont kincstárjegy), a győri koncessziós beruházás tárgyidőszaki intenzív beruházási tevékenységének finanszírozási igényeivel összhangban.

A Társaság saját tőkéje a bázishoz képest 6%-kal növekedett, ez a tárgyidőszaki adózott eredmény nyereség, a visszavásárolt saját részvények csökkenés együttes hatásának tulajdonítható.

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek jelentős csökkenése a 2016-2019. időszakra vonatkozó részvényopciós program 2018. december 31-i értékeléséhez kapcsolódik, a korábban előírt 209.046 ezer forint kötelezettség helyett 39.746 ezer forint rövid lejáratú kötelezettség szerepel a mérlegben, döntően a tárgyidőszakban történt részvényopciók lehívásával és részvények transzferálásával összhangban.

Főbb mutatók	2018. év	2017. év
<b>Jövedelmezőségi mutatók</b>		
Eszközarányos nyereség, % (ROA)	1,31	0,61
Saját tőke arányos nyereség, % (ROE)	1,33	0,64
Árbevétel arányos nyereség, % (ROS)	25,42	9,45
<b>Vagyoni helyzet mutatói</b>		
Befektetett eszközök aránya, %	40,79	41,15
Saját tőke aránya, %	97,82	96,42
Eladósodottság mértéke, %	2,22	3,71
<b>Pénzügyi mutatók</b>		
Likviditási mutató	2.921,32	1.644,37
Likviditási gyorsráta	2.921,32	1.644,37
<b>1 részvényre jutó eredmény (EPS) Ft</b>	<b>8,52</b>	<b>4,00</b>

A PannErgy Nyrt. tárgyévi eredmény javulása miatt a jövedelmezőségi mutatók és a pénzügyi mutatók emelkedtek az előző évhez képest, a tárgyidőszaki pozitív folyamatoknak köszönhetően.



### 3. A TÁRSASÁG BEMUTATÁSA

#### 3.1. A PannErgy Nyrt. főtevékenysége

A PannErgy Nyrt. („Társaság” vagy „PannErgy”) a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett Társaság, a BUX kosár tagja, Prémium kategóriába tartozó részvény kibocsátó, a PannErgy Csoport irányítása, amely csoport fő tevékenysége Európa egyik legjelentősebb hévízi aktivitásának, azon belül is a megújuló geotermikus energiának az energetikai célú hasznosítása, kitermelése és értékesítése. A geotermikus energetikai tevékenységéhez kapcsolódóan a Társaság Miskolcon, Győrben, Szentlőrincen és Berekfürdőn folytat termelőtevékenységet. A PannErgy Nyrt. 2018. december 31-én nem rendelkezik munkavállalóval, vezetői tisztségviselői nem munkaviszony keretében végzik tevékenységüket. A PannErgy Nyrt. székhelye Magyarországon, a 1117 Budapest, Budafoki út 56. alatt található.

#### 3.2. Ingatlanok hasznosítása

A főtevékenységet jelentő geotermikus hőtermelésen és értékesítésen (Energetika) kívül a Társaság Budapest, XXI. kerületben (Csepel) és Debrecen területén rendelkezik a „Pannonplast - PannErgy” stratégiaváltás előtti időkből származó ipari ingatlanokkal, irodákkal. Ezeket az ingatlanokat a Társaság a tárgyidőszakban értékesítési célú befektetett eszközként kezeli a bázisidőszakhoz hasonlóan, az értékesítés realizálásáig az ingatlanoknak egy részét a Társaság bérbeadás útján hasznosítja, ugyanakkor a bérbeadásból származó nyereség a főtevékenységet jelentő Energetikánál jelentkező árbevételhez, nyereséghez képest elenyésző mértékű. Ebből kifolyólag, illetve a Társaság vezetésének megközelítése miatt a 2018. évre vonatkozó éves beszámolóban az ingatlan hasznosítási tevékenység már nem kerül kiemelésre, ugyanakkor a fontosabb információkat továbbra is tartalmazzák az éves beszámoló vonatkozó részei.

A fentiekkel összhangban a Társaság aktív vagyonkezelést nem folytat, valamennyi erőforrását elsősorban az Energetika területén mozgósítja. Ezzel összhangban a PannErgy Nyrt. az említett ingatlanjait a tárgyidőszakban is értékesítési célú eszközként kezeli.

### 4. A PANNERGY NYRT. 2018. ÉVI FŐ CÉLJAINAK TELJESÍTÉSE ÉS KOCKÁZATOK

A Társaság 2018. évi fő célja a holding irányítási tevékenységéhez, mint fő tevékenységéhez kapcsolódóan a hőtermelés növekedés elérése és ehhez kapcsolódóan, az előzetesen megfogalmazott csoport szintű bruttó fedezet, cash-flow és EBITDA javulás elérése.

A 2018. üzleti év a PannErgy Csoport számára az előző évben megfogalmazott, geotermikus energiatermelő és hasznosító stratégiájára vonatkozó célkitűzések eléréséről szólt, azaz a geotermikus projektek üzemi állapotainak és működésének további hatékonyságjavító jellegű finomhangolásáról a hőtermelés növekedése érdekében, és ezzel összhangban javuló árbevétel és EBITDA szintek eléréséről. Ezeket a törekvéseket hátrányosan befolyásolták a tárgyidőszak kedvezőtlen időjárási viszonyai, amelynek köszönhetően a hőértékesítés elmaradt az előző évi adattól, alacsonyabb árbevétel szintet okozva, a 2018. október 1-től érvényes, az előző fűtési időszakhoz képest magasabb hatásági hődíjak ellenére. A hatékony üzemvitelnek, költséggazdálkodásnak köszönhetően az árbevétel csökkenés negatív hatását a PannErgy Csoport ellensúlyozni tudta, így a konszolidált bruttó fedezet és bruttó cash-flow növekedni tudott, míg a tárgyidőszaki EBITDA szint közel azonos az előző évi EBITDA-val, változatlan EBITDA hányad mellett.



A Társaság konszolidált EBITDA-ja a tárgyalt időszakban 2.231 millió forint volt 48%-os EBITDA hányaddal, ami közel azonos az előző év 2.241 millió forint EBITDA értékével és szintén 48%-os EBITDA hányadával. Ez a tárgyidőszaki konszolidált EBITDA szint nagyságrendileg összhangban van a Társaság EBITDA-re vonatkozó terveivel, tárgyidőszaki üzletági becsléseivel, a kedvezőtlen időjárási viszonyok okozta árbevétel kiesés ellenére.

## 5. A TÁRSASÁG STRATÉGIÁJA

A PannErgy Nyrt. nem csak a legnagyobb kompetenciával, tapasztalattal rendelkező geotermikus beruházásokat megvalósító vállalattá lépett elő, hanem az egyik legnagyobb geotermikus energiát termelő és hasznosító vállalatcsoporttá vált az elmúlt időszakban.

A PannErgy Nyrt. stratégiájának középpontjában szerepel, hogy a térség meghatározó geotermikus hő hasznosító társaságává váljon, és ezt a pozíciót fenntartsa, illetve ezzel együtt környezetbarát, geopolitikai kockázatoktól mentes magas üzembiztonságú szolgáltatást nyújtson. A PannErgy Nyrt. elkötelezett 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 jelentősen csökkenthetővé válhatnak az energetikai jellegű kiadások.

A jövőbeni rövidtávú célok között továbbra is az élen szerepel, hogy mind a Győri Geotermikus Rendszer, mind a Miskolci Geotermikus Rendszer esetében a termelői kapacitások növekedjenek, a rendszer további optimalizálása és ezen keresztül az értékesített hő maximalizálása megvalósuljon. A geotermikus rendszerek szabad kapacitásait, és az azzal járó megtakarítási előnyöket új partnerek számára is elérhetővé kívánja tenni a Társaság. Az ipari célú felhasználás olyan speciális szakértelmet, és projektmenedzsment tapasztalatot igényel, amely a geotermikus energia felhasználásának terén a Társaság hite szerint a legmagasabb szinten csak a PannErgy Nyrt. esetében érhető el Magyarországon.

A fenti geotermikus stratégia minél hatékonyabb megvalósítása érdekében a Társaság a tárgyidőszakban is értékesítési célú eszközként kezelte a Budapest XXI. kerületben és Debrecenben található ipari létesítményeit, elkötelezett értékesítés jellegű hasznosításuk irányába, a tárgyidőszakban is aktív értékesítési tevékenységet folytatott, amelynek pozitív hatása az ipari ingatlanok hosszabb időtartamot igénylő értékesítési folyamata miatt a tárgyidőszakot követő évben fog jelentkezni a Társaság várakozásai alapján.

## 6. A PANNERGY NYRT. LEÁNYVÁLLALATAI

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

PannErgy leányvállalatok	Törzstőke (Mft)	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati jog (%)	Konszolidációba bevonás aránya
PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.	2.072,70	100,00	100,00	100,00
DoverDrill Mélyfúró Kft.	86,00	100,00	100,00	100,00
Berekfürdő Energia Kft.	24,10	100,00	100,00	100,00
TT Geotermia Zrt.	6,00	100,00	100,00	100,00
Szentlőrinci Geotermia Zrt.	5,00	100,00	100,00	100,00
Miskolci Geotermia Zrt.	5,00	90,00	90,00	90,00
DD Energy Kft.	3,10	100,00	100,00	100,00
Arrabona Geotermia Kft.	3,10	100,00	100,00	100,00
Kuala Kft.	3,00	90,00	90,00	90,00
PannErgy Koncessziós Kft.	3,00	100,00	100,00	100,00

## 6.2. A PannErgy konszolidációba bevont leányvállalatainak adatai

PannErgy leányvállalatok	Saját tőke	Jegyzett tőke	Árbevétel	Üzleti eredmény	Adózott eredmény	Lét-szám
PannErgy Nyrt.	12.357.527	421.093	648.443	97.256	164.867	-
PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.	3.219.799	2 072.682	217.361	12.861	1.096	16
Miskolc Geotermia Zrt.	160.159	5.000	1.163.516	242.962	38.843	5
Szentlőrinci Geotermia Zrt.	25.697	5.000	75.175	26.664	-5.542	1
TT- Geotermia Zrt.	12.409	6.000	145.200	-1.782	-4.248	-
Kuala Kft.	102.158	3.000	959.930	47.454	-28.980	1
Berekfürdő Energia Kft.	24.879	24.100	29.820	-499	-3.072	-
DoverDrill Kft.	836.883	86.000	1.597.047	16.211	1.124	7
PannErgy Koncessziós Kft.	-5.077	3.000	91.528	-2.017	-7.388	-
DD Energy Kft.	726.661	3.100	1.313.243	-60.757	-285.431	1
Arrabona Geotermia Kft.	1.297.145	3.100	1.618.046	600.708	484.234	1

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

### 7.1. A Társaság tulajdonosi struktúrája, a részesedés és a szavazati arány mértéke

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke = Bevezetett sorozat					
	2018.01.01.			2018.12.31.		
	%	%	db	%	%	db
Belföldi intézményi	22,92	27,30	4.825.567	25,24	28,86	5.314.498
Külföldi intézményi	21,08	25,10	4.438.071	21,50	24,58	4.526.036
Belföldi magánszemély	31,24	37,21	6.578.283	31,95	36,54	6.727.535
Külföldi magánszemély	0,23	0,27	47.698	0,26	0,30	54.551
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,54	0,64	113.653	0,54	0,62	113.653
Saját tulajdon	16,03	-	3.375.638	12,55	-	2.642.637
Államháztartáshoz tartozó tulajdonos	7,96	9,48	1.675.745	7,96	9,10	1.675.745
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények	-	-	-	-	-	-
Egyéb	-	-	-	-	-	-
<b>Összesen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>21.054.655</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>21.054.655</b>

### 7.2. A Társaságban 5% feletti tulajdonosai

Név	Befektetői besorolás		Mennyiség (db)	Részesedés (%)	Szavazati jog (%)
Benji Invest Kft.	Belföldi	Intézményi	2.424.010	11,51	13,17
Cashline Holding Zrt.	Külföldi	Intézményi	1.850.000	8,79	10,05
Nemzeti Eszköz-gazdálkodási Zrt.	Belföldi	Államháztartási	1.675.745	7,96	9,10

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

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

	2018.01.01.	2018.06.30.	2018.12.31.
Saját részvények	2.440.435	1.699.434	1.707.434

#### 7.4. A Társaság vezető állású személyei

A Társaság vezető állású személyeit az Igazgatótanács tagjai alkotják. Az Igazgatótanács tagjai és tulajdonukban lévő részvények adatai 2018. december 31-én:

Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/megszűnése	Részvény tulajdon (db)
Bokorovics Balázs	Tag, Elnök	2007.08.31.	határozatlan ideig	-
Gyimóthy Dénes	Tag, alelnök, megbízott vezérigazgató	2007.08.31. (2015.05.05.)	határozatlan ideig	-
Gyimóthy Katalin	Tag	2016.04.28.	határozatlan ideig	-
Martonfalvai Lilla	Tag	2016.04.28.	határozatlan ideig	100.000
Major Csaba	Tag	2013.04.30.	határozatlan ideig	-
Juhász Attila	Tag	2007.08.31.	határozatlan ideig	-
Töröcskei István	Tag	2007.08.31.	határozatlan ideig	-
Részvénytulajdon (db) összesen				100.000

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

A PannErgy Nyrt. EU IFRS-ek szerit készített éves beszámolóját és üzleti jelentését Gyimóthy Dénes megbízott vezérigazgató írja alá.

## 8. KÖRNYEZETVÉDELEM

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

A geotermiában érintett leányvállalatok teljesítik a környezetvédelmi előírások által megkövetelt hatástanulmányok elkészítését, vizsgálatok elvégzését és a vonatkozó jogszabályoknak való megfelelést.

Összhangban a hazai és az európai uniós energiapolitikával a Társaság célkitűzése a környezeti szempontok érvényesítése a gazdasági fejlődésben. Ennek feltétele a megújuló energiaforrások mind nagyobb arányú felhasználása, a társadalom és a környezet harmonikus viszonyának kialakítása, közvetve a hazai energiahordozó forrásszerkezet kedvező befolyásolása a hagyományos energiaforrások felől a megújuló energiaforrások irányába való elmozdulás elősegítésével. A Társaság párhuzamosan, a gazdasági és technikai szempontok figyelembevételével, felelősséget vállal a projekt helyszínek környezetbarát jellegének folyamatos javításáért, valamint a természeti erőforrásokkal történő környezetbarát gazdálkodásért. A kutatás és a fejlesztés a PannErgy Nyrt. környezetvédelmi politikájának a része. A PannErgy Nyrt. teljeskörűen elkötelezett a környezeti és energia teljesítmény folyamatos javítására, a fenntarthatóság szemléletének való megfelelésre. A Társaság kiemelt jelentőséget tulajdonít tevékenysége társadalmi kihatásainak, célja a felelősségteljes és fenntartható működés megvalósítása.

## 9. LÉTSZÁMRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

A Társaság 2018-ban nem rendelkezett munkavállalóval, hasonlóan az előző évhez, mindkét időszakban az igazgatótanácsi tagok részére fizetett tiszteletdíjak és kapcsolódó járulékok alapján szerepeltet személyi jellegű költségeket a Társaság a beszámolóban.

## 10. OSZTALÉKFIZETÉS, SAJÁT RÉSZVÉNY VÁSÁRLÁS

A Társaság 2018. évi beszámolója alapján a tárgyévi nettó eredmény 164.867 ezer forint nyereség, az Igazgatótanács a Közgyűlés felé osztalékfizetést nem javasol.

2018. december 31-én 1.707.434 darab PannErgy Nyrt. saját részvény volt a Társaság birtokában, amely 733.001 darabbal kevesebb, mint a 2017. december 31-i saját részvény állomány. A változáson belül a saját részvény növekedés 8.000 darab, míg a saját részvény csökkenés 741.001 darab a tárgyidőszakban, ez teljes egészében a 2016-2019. időszakra vonatkozó részvényopciós programhoz kapcsolódnak.

A tárgyidőszakban történt 8.000 darab saját részvény növekedés összhangban van a Társaság 2018. április 27-én megtartott közgyűlésének vonatkozó határozatával, amelynek értelmében a PannErgy Nyrt. 2018. áprilistól saját részvény visszavásárlási programot indított. A program első napja 2018. április 28., utolsó napja 2019. április 27. A program keretében a PannErgy Nyrt. legfeljebb 1.000 millió forint értékben vásárol saját részvényt kizárólag tőzsdei forgalomban, legalább 1 forintos és legfeljebb 950 forintos maximális részvényenkénti árfolyamon. Az Igazgatótanács a vonatkozó jogszabályi kereten belül legfeljebb annyi 20,- Ft, azaz húsz forint névértékű törzsrészvény megszerzésére jogosult a programban, hogy a saját részvények állománya a teljes kibocsátott részvényállományra vetítve a 25%-ot a felhatalmazás hatálya alatt egy időpillanatban se haladja meg.

A közgyűlési felhatalmazás mellett a tárgyidőszakban ezzel a programmal kapcsolatban az említett 8.000 darab saját részvény vásárlás történt, a program keretében történt további saját részvény vásárlások 2018. december 31-ét követő időszakban valósultak meg.

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

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

A PannErgy Nyrt. főbb kockázatait az alábbiakban a kiegészítő melléklet 38. *Pénzügyi kockázatkezelés* fejezetében kerülnek kifejtésre.

## 12. NYILVÁNOSSÁG

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

### 13. A MÉRLEG FORDULÓNAPJA UTÁN BEKÖVETKEZETT FŐBB ESEMÉNYEK

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
2019. március 19.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. március 14.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. március 12.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. március 12.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési meghívó
2019. március 8.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény és részvényopciós tranzakciók
2019. március 7.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. március 5.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. március 3.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. február 28.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. február 28.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2019. február 26.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. február 22.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. február 21.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. február 19.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. február 15.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. február 14.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. február 12.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. február 8.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. február 7.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény és részvényopciós tranzakciók
2019. február 5.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. február 1.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. január 31.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2019. január 31.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. január 29.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. január 25.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. január 23.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. január 21.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. január 18.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. január 17.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. január 15.	Rendkívüli tájékoztatás	Negyedéves termelési jelentés
2019. január 15.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. január 11.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. január 10.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. január 8.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. január 4.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. január 3.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. január 2.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció

**14. A KÖZZÉTÉTELRE TÖRTÉNŐ ENGEDÉLYEZÉS NAPJA**

A pénzügyi kimutatásokat a Társaság Igazgatótanácsa 2019. március 19-én hagyta jóvá és engedélyezte a közzétételüket.

Gyimóthy Dénes  
Igazgatótanács képviselőjeként





## PannErgy Nyrt. Kibocsátói nyilatkozat 2018

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

Budapest, 2019. március 19.



## NYILATKOZAT

A PannErgy Nyrt. 2018. évi EU IFRS-ek szerint készített éves beszámolóhoz és üzleti jelentéshez kapcsolódóan, a 24/2008. (VII.15.) PM rendelet 1. sz. mellékletének 2.4. pontjában szereplő jogszabályi előírással összhangban Gyimóthy Dénes megbízott vezérigazgató, az Igazgatótanács képviselőjében nyilatkozom az alábbiakról:

- az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint elkészített és a 2018. évi EU IFRS-ek szerint készített egyedi éves beszámoló valós és megbízható képet ad a PannErgy Nyrt., mint nyilvános értékpapírt kibocsátó eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá;
- az EU IFRS-ek szerint összeállított éves beszámolóhoz kapcsolódó üzleti jelentés megbízható képet ad a PannErgy Nyrt., mint nyilvános értékpapírt kibocsátó társaság helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Gyimóthy Dénes  
Igazgatótanács képviselőjében