



PannErgy Nyrt.

FÉLÉVES JELENTÉS

2023. I. félévének beszámolója

2023. szeptember 15.

A PANNERGY CSOPORT 2023. I. FÉLÉVES JELENTÉSE

Bevezető és tartalomjegyzék

A PannErgy Csoport 2023. első féléves eredményére, gazdálkodására vonatkozó beszámoló

A PannErgy Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhely: 1112 Budapest, Boldizsár utca 2., cégjegyzékszám: 01-10-041618, adószám: 10558377-2-43, honlap: www.pannergy.com) a mai napon nyilvánosságra hozta 2023. első féléves jelentését. A jelentés a Társaság vezetése által a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS-ek) szerint elkészített, 2023. június 30-i dátummal végződő időszakra vonatkozó konszolidált, könyvvizsgáló által nem auditált pénzügyi kimutatásokat és kapcsolódó, nem pénzügyi kimutatásokat tartalmazza.

Tartalomjegyzék

1	Vezetői összefoglaló	3
2	Projektek és működési területek	6
3	A tárgyidőszak eredményének és pénzügyi helyzetének elemzése	9
4	Konszolidált pénzügyi kimutatások (eredmény, pénzügyi helyzet, saját tőke, cash-flow) .	14
5	Egyéb pénzügyi kimutatások, részletező információk	19
6	Egyéb, kiegészítő információk	25
7	A PannErgy Csoport stratégiája, környezetvédelmi célok.....	29
8	A Társaság főbb kockázatai, ezekkel kapcsolatos változások, bizonytalanságok.....	31
9	A pénzügyi kimutatásokhoz kapcsolódó adatlapok, egyéb részletező információk	35
10	A részvénystruktúrához, a tulajdonosi körhöz kapcsolódó adatlapok.....	38
11	A Kibocsátó szervezetéhez, működéséhez kapcsolódó adatlapok	40
12	Soronkívüli tájékoztatáshoz kapcsolódó adatlapok	41
13	A közzétételre történő engedélyezés napja.....	42
14	Nyilatkozat a féléves jelentés jogszabályi megfelelőségére vonatkozóan	43



1 Vezetői összefoglaló

Előző év hasonló időszakát és terveket meghaladó konszolidált hőértékesítés

A bázisidőszak eseményeihez köthetően kibontakozó globális energetikai válság és a kialakuló, olykor extrém magas és volatilis alapanyag- és energia árak egyértelmű bizonyítékai a fosszilis forrásoktól független, zöld energiaforrások, így többek közt a geotermia kiemelt fontosságának, sőt nélkülözhetetlenségének - különösen Magyarországi tekintetében.

Ezzel összhangban a Társaság 2023-ban is folytatta a feltárt geotermikus forrásokban rejlő energia minél nagyobb és gazdaságosabb hasznosítására törekvő gazdálkodását, üzembiztonság- és üzemeltetési hatékonyságnövelő beruházásokkal támogatva ezeket a törekvéseket. A folyamatos beruházási tevékenység, a hatékony és szakszerű üzemeltetés eredményeként a Társaság eredménytervei továbbra is organikus tervezhetőséget képviselnek.

Az időjárás- és kapacitási feltételrendszerhez optimalizált működésnek köszönhetően a **PannErgy Csoport 2023. első féléves működésében elért konszolidált hőértékesítése 980 TJ, amely mennyiség 3%-kal meghaladja előző év első félévének 952 TJ konszolidált hőértékesítési adatát, valamint a tervekben szereplő 949 TJ értéket.** Az időjárás a tárgyalt időszakban a 2022-es év hasonló időszakához és az elmúlt évek átlagához viszonyítva hasonló vállalatcsoport szintű fűtési potenciált képviselt. A Társaság projekthelyszínein az időjárás viszonyoktól függően, a rendelkezésre álló kapacitásokat 2023. első félévében hatékonyan sikerült kihasználni.

A PannErgy Csoport a fent említett, a féléves jelentés 2. fejezetében részletezett 2023. első félévi hőértékesítési tényadatok és a második félévre vonatkozó várható adatok birtokában a 2022. üzleti évet lezáró éves rendes közgyűlés előterjesztéseinek részeként publikált, **2023. évi tervezett 1 790 TJ értékesítési kumulált hőmennyiség tervét továbbra is fenntartja.**

Rekordot jelentő féléves konszolidált EBITDA és nettó eredmény teljesítmény

2023. első félévében, elsősorban a bázis időszakhoz képest **lényegesen magasabb termelési és közvetett költségeket elismerő és követő hatósági hőárak következtében** - a korábbiakban említett 3%-os konszolidált hőértékesítés növekedésén túl - a **Társaság konszolidált árbevétele 64%-kal, 6 051 millió forintra nőtt az előző év azonos időszakának 3 686 millió forintos árbevételéhez képest, amely 2 365 millió forintos növekményt jelent.** A 6 051 millió forint árbevételből **5 855 millió forint hőértékesítésből származik,** amely az előző év azonos időszakához képest 89%-os növekedést jelent. A tárgyidőszakra vonatkozó hatósági hőárak a hőértékesítéshez kapcsolódó költségek jogszabályon alapuló elismerését tükrözik.

Az értékesítés közvetlen, árbevételhez szorosan kapcsolódó költségei 50%-kal növekedtek a tárgyidőszakban. A növekedést elsősorban a villamosenergia költségek emelkedése okozta, ezenkívül a tárgyidőszakban jelentősen megemelkedett inflációs hatások, valamint a tárgyidőszakot megelőző időszakban és a tárgyidőszakban üzembehelyezett kapacitásbővítő, üzembiztonság javító beruházások megnövekedett amortizációja is növelő hatást gyakorolt a közvetlen költségekre. Ezek együttes hatásaként a Társaság tárgyidőszaki bruttó fedezete 1 991 millió forint, amely a bázis időszakhoz képest 1 milliárd forintot meghaladó (1 008 millió forint)



növekedést jelent. Az amortizáció kiszűrésével a tárgydíszaki bruttó cash-flow teljesítmény **2 953 millió forint, amely 65%-os javulást jelent az előző év azonos időszakához képest.**

A Társaság 1 299 millió forintos működési eredménye (EBIT) javuló operatív szintű fedezetet mutat, 40%-kal haladja meg az előző év azonos időszakának adatait. A tárgydíszakot is magába foglaló hosszadalmas kedvezőtlen inflációs környezetben az igazgatási és általános költségeknél 35%-os növekedés volt tapasztalható a bázis időszakhoz képest. Az egyéb bevételek és ráfordítások egyenlegeként -322 millió veszteség keletkezett a tárgydíszakban, ezek között a legjelentősebb tétel a következő időszakok, távhőtermeléshez kapcsolódó hatósági hőértékesítési árazását érintő céltartalékképzés 329 millió forint értékben. Az egyéb eredmény bázis időszakhoz képesti romlásában közrejátszik továbbá az egyszeri jellegű bevételek 178 millió forinttal alacsonyabb felmerülése.

A fentiek együttes hatásaként a Társaság tárgydíszaki EBITDA teljesítménye **2 265 millió forint lett, amely jelentős mértékben, 530 millió forinttal, azaz 31%-kal meghaladja az előző év azonos időszakának 1 735 millió forintos EBITDA értékét. A tárgydíszaki EBITDA javulást 37%-os EBITDA hányad mellett teljesítette a Társaság.**

A Társaság -98 millió forintos pénzügyi eredményt (veszteséget) számolt el a tárgydíszakban. Az eredmény 96 millió forinttal kedvezőbb a bázisidőszak értékénél, köszönhetően többek közt a forint euróhoz viszonyított szignifikáns erősödéséből adódó nettó deviza kötelezettség-átértékeléseknek.

A Társaság a fentiekben részletezett tételek együttes hatásaként, adózást követően **1 159 millió forint konszolidált nettó nyereséget ért el 2023. első félévében, amely jelentősen, 58%-kal felülmúlja az előző év első félévének 732 millió forint összegű nettó eredményét.**

Főbb eredményadatok (millió forintban)	2023. I. félév	2022. I. félév
Értékesítés árbevétele	6 051	3 686
Értékesítés közvetlen költségei	-4 060	-2 703
Bruttó fedezet	1 991	983
Bruttó cash-flow	2 953	1 790
Bruttó cash-flow hányad	49%	49%
Igazgatási és általános költségek	-370	-273
Egyéb bevételek és ráfordítások	-322	218
Működési eredmény (EBIT)	1 299	928
EBITDA	2 265	1 735
EBITDA hányad	37%	47%
Pénzügyi műveletek eredménye	-98	-194
<i>Ebből: Időszak végi devizás átértékelés hatása</i>	<i>140</i>	<i>-103</i>
Adózás előtti eredmény	1 201	734
Konszolidált, tárgydíszaki nettó eredmény	1 159	732
<i>Saját tőke arányos nyereség (ROE)</i>	<i>10%</i>	<i>7%</i>
<i>Árbevétel arányos nyereség (ROS)</i>	<i>19%</i>	<i>20%</i>
1 törzsrészesvényre jutó eredmény (forintban)	74	45

2023-as üzleti évre vonatkozó EBITDA terv megerősítése

Az első félévben elért 2 265 millió forintos EBITDA érték alapján a Társaság megerősíti a 2023. január 13-án publikált, a Csoport 2023-as eredményére vonatkozó 3 950 – 4 150 millió forintos éves EBITDA terv tartomány teljesülését. Ez szintén összhangban van a Társaság korábban, 2023. április 14-én és 2023. július 14-én közzétett I. és II. negyedéves termelési jelentésében szereplő eredményvárakozásokkal.

Saját részvény tranzakciók, visszavásárlási programok

2023. június 30-án 4 311 728 darab PannErgy Nyrt. saját részvény volt a Társaság tulajdonában, amely 270 028 darabbal több, mint a 2022. december 31-én birtokolt 4 041 700 darabból álló időszakai nyitó saját részvény állomány. A változás a tárgyidőszakban érvényben lévő saját részvény visszavásárlási programok keretében, a Budapesti Értéktőzsdén tőzsdei forgalomban történt vásárlásokhoz kapcsolódik. A tárgyidőszakban lezárult, 2022-ben elindított visszavásárlási program keretében, 2023. január 1. és április 13. között 170 100 darab saját részvény vásárlásra került sor, 1 237 forintos részvényenkénti átlagáron. Összességében a tavaly indított és 2023. áprilisában lezárult program megvalósítása során, 531 238 darab saját részvény vásárlás történt.

A tárgyidőszakban közgyűlési hatáskörben indított, 2023. május 2. és 2024. április 13. közötti időszakra vonatkozó saját részvény visszavásárlási programhoz kapcsolódóan, 2023. első félévében 99 928 darab részvény vásárlására került sor a Budapesti Értéktőzsdén, 1 106 forintos részvényenkénti átlagáron.

A PannErgy törzsrészvény tőzsdei záró árfolyama a tárgyidőszak végén 1 125 forint volt, szemben a 2022. december 31-i 1 315 forintos, illetve a 2022. június 30-i 990 forintos tőzsdei záró árfolyammal.

Osztalékfizetés

A Társaság a 2023. április 28-án megtartott, a 2022. üzleti évet lezáró éves rendes Közgyűlésén az egyedi és konszolidált beszámolókat elfogadását követően úgy határozott, hogy **nem fizet osztalékot a 2022. üzleti év vonatkozásában**. Erre a döntésre az Igazgatótanács javaslata alapján került sor, figyelembe véve a 2023-as várható működési lehetőségeket és igényeket, a biztonságos és prudens működéshez szükséges szabad készpénz és egyenértékes eszközszint szükségességét, így a pénzügyi és működési stabilitás magas szintű és rugalmas fenntartását.

Új termelőkút fúrására irányuló projektek

A Miskolcon megvalósítandó új termelőkút lemélyítési projekt megvalósítására a 2023/2024-es fűtési szezont követően kerülhet sor, így 2024. szeptember 30-ig tervezi rendszerbe illeszteni a PannErgy (összhangban a beruházás nyilvánosan bejelentett átütemezésével).

A Társaság 2023. augusztus 25-én Rendkívüli tájékoztatás keretében arról tájékoztatta a piaci szereplőket, hogy az Energiaügyi Minisztérium a fenti projekthez kapcsolódó, 2022. november



18-án megítélt 993 millió forint maximális nominális összegű támogatás igénybevételéhez szükséges Támogatói Okiratot 2023. augusztus 24-i keltezéssel kibocsátotta.

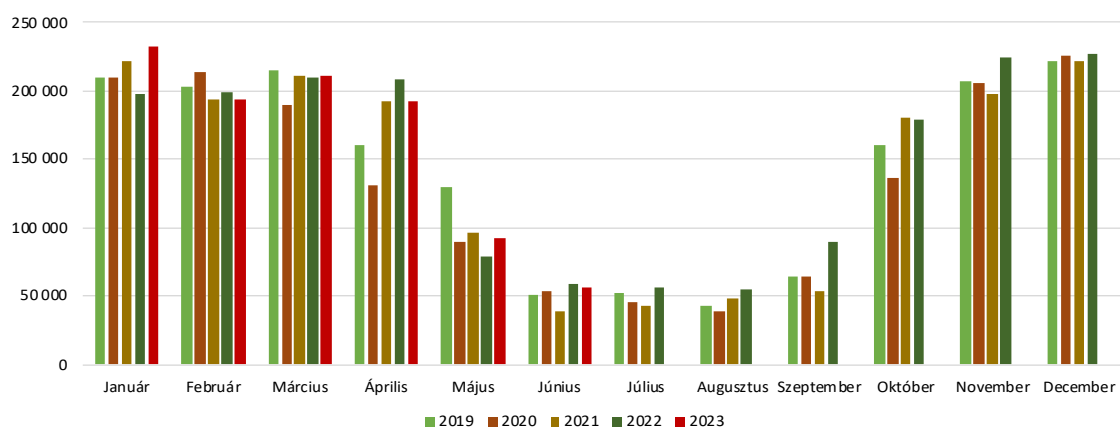
Az utófinanszírozás jellegű támogatással érintett projekt előkészítésével (tervezési, területrendezési, fúrás előkészítési munkálatok) kapcsolatban 2023. június 30-ig 306 millió forint beruházási költség merült fel a PannErgy Csoportnál.

A budapesti projektet illetően a támogatói okirat megszerzésével kapcsolatos egyeztetések folyamatban vannak, a projekt megvalósíthatóságára vonatkozó műszaki és engedélyezési feltételrendszer és ütemezés az egyeztetési folyamat következtében lesz meghatározható.

2 Projektek és működési területek

2.1 Értékesített konszolidált hőmennyiség

2023. első félévében az értékesített konszolidált hőmennyiség GJ-ban a következő volt:



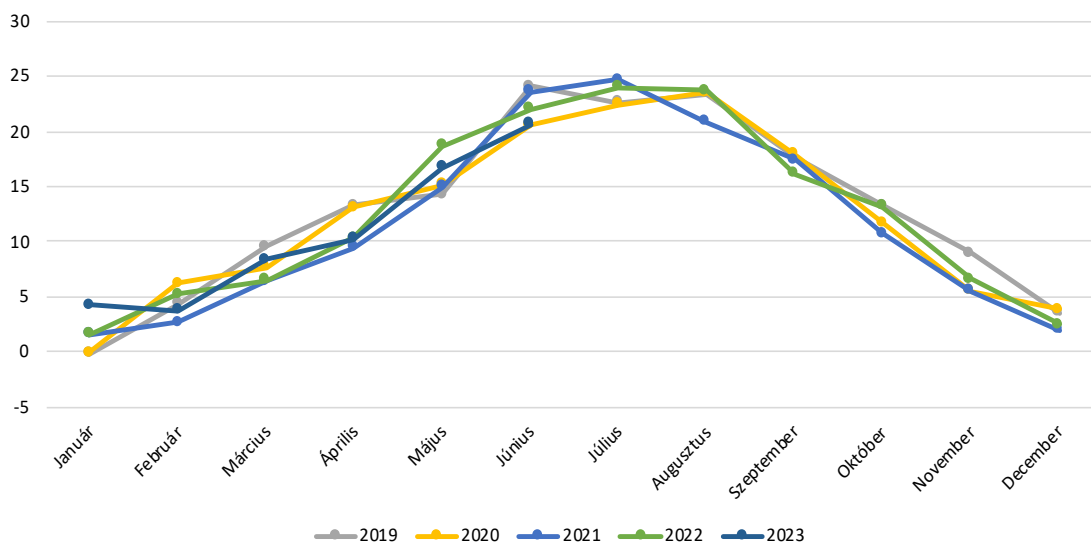
1. ábra: Értékesített konszolidált hőmennyiség GJ-ban (A miskolci, győri, szentlőrinci és berekfürdői projektek összesített értékesített hőmennyisége havi bontásban)

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2023 TERV
Január	172 758	205 199	209 999	209 678	221 966	197 923	232 696	
Február	177 533	174 300	203 484	213 855	194 173	199 600	193 988	
Március	194 634	199 090	215 693	189 195	211 762	209 267	211 365	
1. negyedév	544 925	578 589	629 176	612 728	627 901	606 790	638 049	627 259
Április	171 294	104 033	160 548	130 407	192 053	207 861	192 834	
Május	79 700	56 758	129 300	89 190	96 333	78 637	92 125	
Június	45 936	41 641	50 780	53 394	38 595	58 955	56 645	
2. negyedév	296 930	202 432	340 628	272 991	326 981	345 453	341 604	322 084
Július	44 865	51 247	52 406	45 297	42 919	56 299		
Augusztus	36 709	36 794	42 415	39 205	48 023	54 838		
Szeptember	61 502	53 650	63 731	64 096	53 870	90 033		
3. negyedév	143 076	141 691	158 552	148 598	144 812	201 170		193 174
Október	141 270	119 652	159 888	136 460	180 427	179 453		
November	204 045	180 263	206 686	205 417	197 872	224 871		
December	205 251	213 267	221 248	225 688	221 198	226 770		
4. negyedév	550 566	513 182	587 822	567 565	599 497	631 094		647 180
ÉV ÖSSZESEN	1 535 497	1 435 894	1 716 178	1 601 882	1 699 190	1 784 507	979 653	1 789 697

2. ábra: Értékesített konszolidált hőmennyiség táblázatos formában GJ-ban és vonatkozó tervadatok

A 2023. első félévi 979 653 GJ konszolidált hőértékesítést összehasonlítva 2022. azonos időszakának 952 243 GJ adatával, megállapítható, hogy csoport szinten 3%-os javulást mutat az első félévi hőértékesítés.

Az időjárás a tárgyidőszakban a 2022-es év első féléves időszakához és az elmúlt évek átlagához viszonyítva hasonló vállalatcsoport szintű fűtési potenciált képviselt.



3. ábra

Átlaghőmérsékletek alakulása a 2017 - 2023. években

A 2023. első és második negyedéves hőértékesítési adatokat összehasonlítva a historikus évek átlagos azonos időszaki értékeivel megállapítható, hogy a PannErgy az első negyedévben rekord nagyságú, a bázisidőszaki értéket 5%-kal meghaladó hőértékesítést realizált, a második negyedévben pedig a bázisidőszak rekord nagyságú hőértékesítését megközelítő kibocsátást realizált, mely így a bázisidőszak értékétől csupán 1%-kal marad el.

A negyedéves tervértéket mindkét időszakban felülteljesítette a PannErgy, az első negyedévben 2%, a második negyedévben mintegy 6%-kal. A kiemelkedő teljesítmény a megfelelő időjárásnak és a vállalatcsoport folyamatos hatékonyság- és üzembiztonságnövelő, illetve kapacitásbővítő beruházásainak volt elsősorban köszönhető.

2.2 A PannErgy Csoport geotermikus projektjeinek tárgyidőszaki működése

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

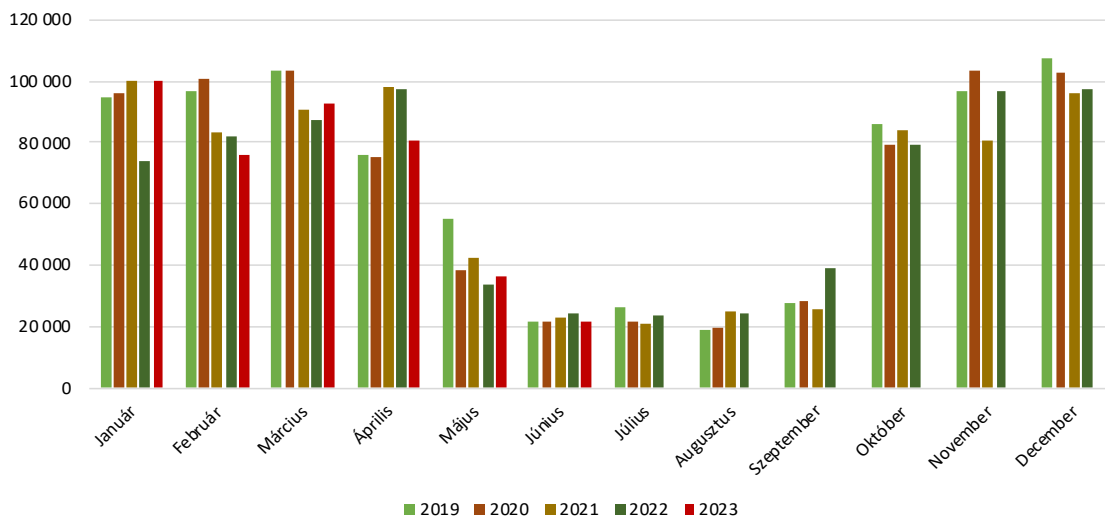
A Miskolci Geotermikus Rendszer 2023. első negyedévében összesen 269 345 GJ hőenergiát értékesített, ami összhangban van a korábbi évek vonatkozó időszaki átlagértékével és 11%-kal erősebb a 2022-es év hasonló időszakában elért hőértékesítésénél, elsősorban a bázis időszakban bemutatott műszaki- és üzemviteli beavatkozás igények miatt.

A miskolci projektcégek 2023. második negyedévében összesen 138 873 GJ hőenergiát értékesítettek, ami összhangban van a korábbi évek vonatkozó időszaki átlagértékével, azonban

10%-kal elmarad a 2022-es év hasonló időszakában elért hőértékesítéstől, elsősorban átmeneti műszaki háttérú teljesítmény korlátozások miatt.

A fentieknek köszönhetően a tárgyidőszak első félévében miskolci projekt szinten összesen 408 218 GJ hőenergia értékesítése történt, amely 3%-kal magasabb a bázis időszaki 397 877 GJ értéktől.

Az időszakban értékesített hőmennyiségek Miskolcon a következőképpen alakultak (GJ):



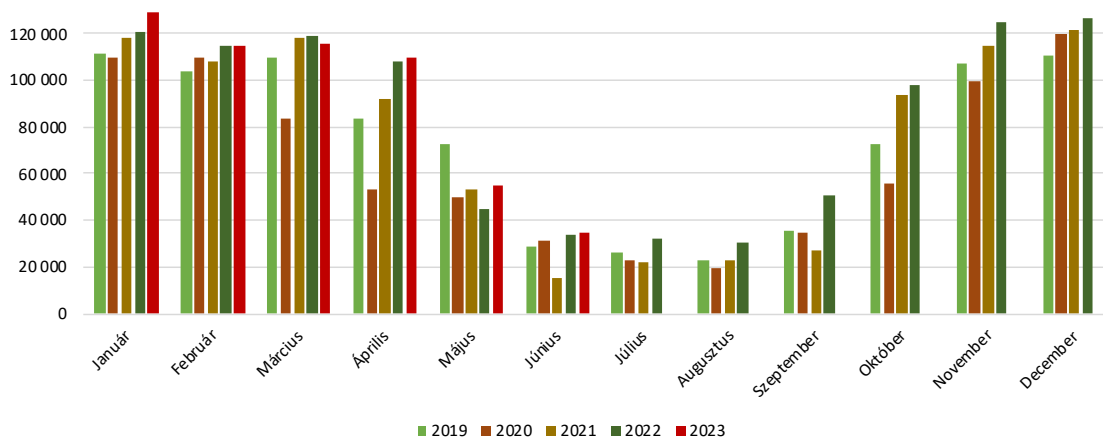
4. ábra: Értékesített hőmennyiség Miskolcon GJ-ban

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

A Győri Geotermikus Rendszer 2023. első negyedévében történelmi szezonális rekord nagyságú 359 250 GJ hőenergiát értékesített, ami 1%-kal magasabb 2022. első negyedévének értékéhez képest. A győri projektcégek a tárgyidőszak második negyedévében 199 360 GJ hőenergiát értékesítettek, ami 7%-kal magasabb 2022. második negyedévének értékéhez képest. Ez a negyedéves hőértékesítési teljesítmény szintén történelmi szezonális rekordot jelent. A növekedés oka mindkét negyedévben elsősorban az elmúlt időszakok beruházási tevékenységének hozadéka, a megfelelő időjárás, illetve a Társaság által korábban nyilvánosságra hozott, a geotermia számára prioritást biztosító kereskedelmi megállapodás a GYŐR-SZOL Zrt-vel.

A fentieknek köszönhetően a tárgyidőszak első félévében győri projekt szinten összesen 558 610 GJ hőenergia értékesítése történt, amely 3%-kal meghaladja a bázis félév 541 300 GJ értékét.

Az időszakban értékesített hőmennyiségek Győrben a következőképpen alakultak (GJ):



5. ábra: Értékesített hőmennyiség Győrben GJ-ban

3 A tárgyidőszak eredményének és pénzügyi helyzetének elemzése

3.1 A tárgyidőszakban elért eredmény és kilátások

2023. első félévében, elsősorban a bázis időszakhoz képest **lényegesen magasabb termelési (elsősorban elektromos áram) és közvetett költségeket elismerő és követő hatósági hóárak következtében** - a korábbiakban említett 3%-os konszolidált hőértékesítés növekedésén túl - a **Társaság konszolidált árbevétele 64%-kal, 6 051 millió forintra nőtt az előző év azonos időszakának 3 686 millió forintos árbevételéhez képest.** A 6 051 millió forint árbevételből 5 855 millió forint hőértékesítésből származik, szemben az előző év hasonló időszakában keletkezett 3 093 millió forint összeggel, ami 89%-os növekedést jelent.

Az árbevétel projektenkénti megoszlását megvizsgálva megállapítható, hogy a **Győri Geotermikus Projekt 3 622 millió forint árbevétellel járult hozzá** a PannErgy Csoport gazdasági teljesítményéhez 2023. első félévében, szemben a 2022. első félévi 1 997 millió forint árbevétellel, amely 81%-kal magasabb szintet mutat. Ebből az Arrabona Koncessziós Kft. által Győr-Szol Zrt. felé történő értékesítés 2 298 millió forintot, míg a DD Energy Kft. által autóiipari ügyfele felé történt értékesítés 1 323 millió forintot tett ki, szemben az előző év első félévének 1 166 millió forint, illetve 831 millió forint árbevétel adatával. **A Miskolci Geotermikus Projekt keretében a hőátvevő partnerek felé történő értékesítés 2 140 millió forintot tett ki a tárgyidőszakban,** ebből a MIHŐ Miskolci Hőszolgáltató Kft. felé történt értékesítés 2 092 millió forint volt, amely adatok felülmúlják az előző év első félévének 1 044 millió forintos miskolci projekt és 1 005 millió forint MIHŐ Miskolci Hőszolgáltató Kft. felé történő árbevétel értékesítési adatait. Miskolci projekt szinten az előző év azonos időszakához képest 105%-os az árbevétel növekedés.

A Társaság két kisebb volumenű projektje közül a **szentlőrinci projekt az előző időszakhoz képest növekedni tudott az árbevétel szempontjából.** Szentlőrincen 76 millió forint árbevétel realizálódott 2023. első félévében, ami 77%-kal meghaladja az előző év első félévének 43 millió forintos árbevételét. A **berekfürdői projekt esetében a hődíjból és villamosenergia értékesítéséből származó árbevétel 158 millió forintot tett ki,** ami az előző év azonos időszakának 65 millió forintos árbevételét jelentősen meghaladja, a villamosenergia piacon

tárgyidőszak-bázisidőszak között történt jelentős áremelkedés és a hatékonyságjavító beruházási tevékenység pozitív hatásai miatt.

A hőértékesítésen túl a Társaságnak 148 millió forint árbevétele keletkezett villamos energia értékesítésből, amely alulmúlja az előző év első félévének 510 millió forintos árbevétel adatát, ugyanakkor megjegyzendő, hogy a bázisadatból 451 millió forint a PannErgy Nyrt. debreceni ingatlanjainak üzemeltetéséhez kapcsolódó, harmadik feleknek gyakorlatilag fedezet nélkül továbbszámlázott villamos energia értéke volt. Ezek nélkül a Társaság berekfürdői és szentlőrinci projektjéhez kapcsolódó villamos energia értékesítése 59 millió forintot árbevételként ért el a bázisidőszakban, melyhez képest 2023. első félévének 148 millió forintos árbevétele jelentős javulást mutat.

A fent említett debreceni ipari ingatlanok hasznosításához kapcsolódóan a tárgyidőszakban 16 millió forint árbevétel keletkezett a tárgyidőszakban, ezen belül 13 millió forint bérleti díj árbevétel. Ez az előző időszaki adatokat 8%-kal haladja meg.

A PannErgy Csoport teljes konszolidált árbevételéből az előző időszakhoz hasonlóan három vevő haladta meg külön-külön az árbevétel értékének 10%-át, amelyek felé számlázott összes árbevétel a PannErgy Csoport konszolidált árbevételének 94%-át teszi ki a tárgyidőszakban, ez a bázisidőszaki 81%-os koncentrációs kitettséget meghaladja.

2023. első félévében az értékesítés közvetlen költségeinek értéke az előző év hasonló időszakához képest 2 703 millió forintról, 50%-kal 4 060 millió forintra növekedett. A növekedést elsősorban a villamosenergia költségek rendkívül szélsőséges energiapiaci mozgásokkal összhangban bekövetkezett emelkedése okozta. Ezen kívül a tárgyidőszakot is magába foglaló hosszadalmas kedvezőtlen inflációs környezet, valamint a tárgyidőszakot megelőző időszakban és a tárgyidőszakban üzembehelyezett kapacitásbővítő, üzembiztonság javító beruházások megnövekedett amortizációja is növelő hatást gyakorolt a közvetlen költségekre.

A Társaság bruttó fedezete a fentiek következtében 1 991 millió forint a tárgyidőszakban, amely a bázisidőszak 983 millió forint értékéhez képest 103%-os, 1 milliárd forintot meghaladó növekedést jelent. A tárgyidőszaki bruttó fedezeti hányad 33% lett, szemben a bázis időszak 27%-os adatával.

A Csoport bruttó cash-flowként 2 953 millió forintot mutat ki 2023. első félévében, ami az előző év hasonló időszakának 1 790 millió forintos értékéhez képest 65%-kal magasabb értéket jelent, azonos, 49%-os bruttó cash-flow hányad mellett.

Az igazgatási és általános költségek, azaz a közvetett költségek 370 millió forint értékben merültek fel a tárgyidőszakban, amely 35%-kal haladja meg az előző év első félévének 273 millió forint értékű közvetett költségeit a tárgyidőszakot is magába foglaló hosszadalmas kedvezőtlen inflációs környezetében. A Csoport a közvetett költségek között tartja nyilván többek között az energetikai tevékenységhez nem közvetlenül kapcsolódó eszközök értékcsökkenését, a közvetett személyi jellegű ráfordításokat, általános irodai és igazgatási költségeket, szakértői költségeket, banki és biztosítási költségeket, illetve az üzletfejlesztéshez és az új projektekhez tartozó nem aktiválható költségeket.

A tárgyidőszakban a központi költségek között szinte minden kategóriában növekedés volt tapasztalható. A költségvetés részeként a PannErgy Csoport továbbra is fontosnak tartja társadalmi felelősségvállalási szempontból a működő projektek helyszínéül szolgáló városok és vonzaskörzetük sportéletének, illetve egyéb társadalmi kezdeményezéseinek, így a geotermikus energia végfogyasztóinak támogatását.

Az egyéb bevételek és ráfordítások egyenlege a tárgyidőszakban 322 millió forint veszteség, szemben a bázisidőszak 218 millió forintos nyereségével.

Az egyéb ráfordítások tárgyévi 470 millió forintos értékén belül a legjelentősebb tételek 329 millió forint értékkel a képzett céltartalékok, amelyek a következő időszakok távhőtermeléshez kapcsolódó hatósági hőértékesítési árazásához kapcsolódnak. Ezenkívül 98 millió forint értékben merültek fel a Társaság által a geotermikus projektek működési helyszínein az önkormányzatoknak megfizetett helyi adók, elsősorban iparűzési adók. További jelentős tétel az egyéb ráfordításokon belül a geotermikus hőtermeléshez kapcsolódóan fizetendő bányajáradék, mely jogcímen 40 millió forint ráfordítás merült fel a tárgyidőszakban.

Az egyéb bevételek tárgyévi 148 millió forintos értékéből a legjelentősebb, a kapott vissza nem térítendő beruházási támogatások kapcsán tárgyidőszakban elszámolt, pénzmozgással nem járó egyéb bevételek 127 millió forint értékben, mely a korábban kapott és halasztott bevételként elszámolt támogatások tárgyévi értékcsökkenés arányos visszairását tartalmazza. A Társaság 19 millió forint értékben szerepeltet szállító partnerrel szemben érvényesített, hibás teljesítésen alapuló kártérítés jellegű tételeket. Az egyéb eredmény bázis időszakhoz képesti romlásában közrejátszik továbbá az egyszeri jellegű bevételek 178 millió forinttal alacsonyabb tárgyidőszaki felmerülése.

A fenti tényezőknek köszönhetően a működési eredmény (EBIT) 1 299 millió forint nyereség 2023. első félévében, 40%-kal meghaladva a 2022. első félévi 928 millió forintot.

Az üzleti cash-flow (EBITDA) 2 265 millió forint pénzbeáramlás, amely 530 millió forinttal kedvezőbb az előző év hasonló időszakának 1 735 millió forintos értékű EBITDA értékénél. A tárgy félévben 965 millió forint értékcsökkenés lett elszámolva, amely 20%-kal meghaladja 2022. első félévének 807 millió forint értékű amortizációját. A Társaság a számviteli politikája alapján az EBITDA meghatározásánál figyelembe veszi az immateriális javaknál és tárgyi eszközöknél elszámolt terven felüli értékcsökkenés összegét, ilyen jogcímen a tárgyidőszakban 1 millió forint egyéb ráfordítás keletkezett.

A pénzügyi műveletek eredménye 98 millió forint veszteség volt a tárgyidőszakban, ami 96 millió forinttal kedvezőbb a 2022. első félévi, 194 millió forintos pénzügyi műveletek veszteségénél.

A javuló pénzügyi eredményt elsősorban a pénzügyi helyzet kimutatásban szerepeltetett, követelés és kötelezettség tételek időszak végi piaci átértékeléséhez kapcsolódóan **elszámolt nem realizált deviza árfolyameredmény kedvező változása okozza**, amely a forint euróhoz viszonyított árfolyamának előző időszakokhoz képest történt erősödésének következménye. A 2021. december 31-i 369,00 EUR/HUF és 2022. június 30-i 396,75 EUR/HUF árfolyam értékpárral szemben, a 2022. december 31-i 400,25 EUR/HUF és 2023. június 30-i 371,13 EUR/HUF árfolyam értékpár képezte az időszak végi nem realizált árfolyameltérés meghatározásának alapját, utóbbi jelentősebb nyereséget okozva.



Ezen a jogcímen **140 millió forint pénzügyileg nem realizált nyereséget számolt el a Társaság a tárgyidőszakban.**

A **nettó kamat eredmény** a bázisidőszak 150 millió forintos ráfordításáról a megemelkedett kamatszintek ellenére - mérsékelten **15 millió forinttal - 165 millió forintra emelkedett.** A visszafogott emelkedés köszönhető a magasabb kamatbevételeknek, a fix kamatozású hitelkonstrukcióknak és a Társaság által korábban fedezeti céllal végrehajtott kamatcsere ügyleteknek (IRS).

A fentiek alapján a PannErgy Csoport 2023. első félévi adózás előtti eredménye 1 201 millió forint nyereség, ami 64%-kal meghaladja az előző év azonos időszakának 734 millió forintos nyereségét.

Társasági adófizetési kötelezettségként a tárgyidőszakban 42 millió forint került elszámolásra, így a **Társaság konszolidált tárgyidőszaki nettó eredménye 1 159 millió forint nyereség, amely 58%-kal, 427 millió forinttal felülmúlja az előző év azonos időszakában kimutatott 732 millió forint nyereséget.**

3.2 A tárgyidőszakra vonatkozó pénzügyi helyzet kimutatás elemzése

A tárgy félévi időszak alatt a befektetett eszközök állománya 1%-os mértékben csökkent az összehasonlító időszakot jelentő 2022. december 31. adataihoz képest. Ezen belül az immateriális javak értéke 1%-kal lett magasabb, a tárgyi eszközök értéke 2%-kal lett alacsonyabb az előző évhez képest. Ezek a változások a tárgyidőszakban és előző félévben történt beruházások értékcsökkenést meghaladó vagy alulmúló, ezáltal könyv szerinti érték növelő vagy csökkentő hatását tükrözik. A Társaság által kimutatott goodwill értéke a tárgyidőszakban nem változott az előző év végéhez képest, továbbra is 678 millió forint.

A Társaság a főtevékenységhez nem kapcsolódó debreceni ipari ingatlanjait befektetési célú ingatlanként tartja nyilván 2023. június 30-án, 95 millió forint értékben.

Az eszközök között 162 millió forint halasztott adó követelést tart nyilván a Társaság, ez 17%-os mértékben növekedett a bázisidőszakhoz képest, a PannErgy Csoport halasztott adó megtérülés számításai alapján.

A PannErgy Csoport 1 010 millió forint értékben tart nyilván koncessziós szerződéshez kapcsolódó pénzügyi eszközt 2023. június 30-án a konszolidált pénzügyi kimutatásokban, az IFRIC 12 értelmezés előírásaival összhangban, számvitelileg elkülönítve a tárgyi eszközöktől. Ezek az eszközök a Győr térségében megvalósított koncessziós projekt keretében kialakított BON-PE-03 jelű, Bőnyben található termelőkúthoz kapcsolódnak.

A forgóeszközök állománya 7%-kal csökkent az összehasonlító időszak értékéhez képest, ez döntően a vevőkövetelések és egyéb követelések jelentős tárgyidőszaki csökkenésével magyarázható (megszokott éven belüli üzleti ciklikusság), melyet részben ellensúlyozott a **pénzeszközök tárgyidőszaki 312 millió forint értékű növekedése, illetve a rövid lejáratú értékpapírok tárgyidőszaki jelentős, 1 439 millió forintos növekedése.**

A készletek között a Társaság 156 millió forint értékben geotermikus projektekhez kapcsolódó fenntartási anyagokat, árukat tart nyilván 2023. június 30-án.

A vevői követelések összehasonlító időszakhoz viszonyított 56%-os csökkenése a magasabb év végi, hőértékesítési szezonálisnak megfelelő bázis adat következménye, a Társaság vevőköre nem változott.

Az értékpapírok értéke a bázis időszaki 417 millió forintról 1 856 millió forintra növekedett, mely jellemzően rövid lejáratú kötvényeket takar.

A forgóeszközökön belül, a vevőkövetelések csökkenésével párhuzamosan növekedett a pénzeszközök állománya, az **időszak végén a Társaság 941 millió forint pénzeszközzel rendelkezett**, szemben a bázis év végi 629 millió forinttal.

A pénzeszközök növekedésén belül a szabadon felhasználható, likvid pénzeszközök értéke és aránya szintén növekedett az előző év végének 492 millió forintos értékéhez képest. **A Társaság 2023. június 30-án 886 millió felhasználható, likvid pénzeszközzel (bankszámlapénz, készpénz és lekötött, de bármikor felszabadítható betétek) rendelkezett**, amely a pénzeszközökön belül 94%-os arányt jelent.

A Társaság saját tőkéje a bázishoz képest 8%-kal növekedett, ez elsősorban a tárgyidőszaki nettó eredmény növelő hatása.

Az egy részvényre jutó (saját részvényekkel csökkentett darabszámmal számolva) saját tőke 723 forintra emelkedett a bázisként szolgáló 2022. december 31-i 660 forintról.

A hosszú lejáratú hitelállomány az előző pénzügyi év végéhez képest 7%-os mértékben, 8 464 millió forintra csökkent, elsősorban a tárgyidőszaki adósságszolgálat és az euró alapú hitelek fordulónapi deviza árfolyammal történő átértékelésének eredőjeként.

A céltartalékok állománya a tárgyidőszakban 185 millió forinttal növekedett a bázisidőszakhoz képest. A növekedés elsődleges oka a következő időszakok távhőtermeléshez kapcsolódó hatósági hőértékesítési árazásával kapcsolatos tartalékképzés, melyet csökkentett a bázisidőszakban képzett céltartalék rövid lejáratú kötelezettségek közé való átsorolása.

Az egyéb hosszú lejáratú halasztott bevétel soron a geotermikus projektekhez pályázat útján korábban elnyert és folyósított, vissza nem térítendő támogatások még bevételként el nem számolt összegének éven túli része kerül bemutatásra. Ehhez kapcsolódóan 3 332 millió forint szerepel a Társaság mérlegében a hosszú lejáratú kötelezettségek között, ez 3%-os csökkenést jelent a bázis időszakhoz képest, amelynek oka a halasztott bevételek tárgyidőszaki 127 millió forint összegű, a kapcsolódó eszközök értékcsökkenésével arányos mértékű visszairása.

A rövid lejáratú kötelezettségeken belül a szállítók egyenlege 260 millió forint, ami 67%-os csökkenést mutat a bázisidőszak adatához képest. A rövid lejáratú hitelek állománya 529 millió forint, amely 55%-kal alacsonyabb az előző pénzügyi év végén fennálló 1 169 millió forinthez képest. A hosszú lejáratú hitelek éven belüli része 1 273 millió forint volt tárgyidőszak végén, 3%-kal alacsonyabb szintet mutatva, mint az előző pénzügyi év időszak végi adata.

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek 881 millió forintot tettek ki a tárgyidőszak végén, mely 47%-os növekedést jelent az előző időszak 597 millió forintos adatához képest. A növekedés legjelentősebb oka a vevői túlfizetések állományának növekedése 128 millió forint értékben, összhangban a tárgyidőszakra jellemző különösen szélsőséges energiapiaci ármozgásokkal és a bázisidőszak céltartalékjának átsorolása.

4 Konszolidált pénzügyi kimutatások (eredmény, pénzügyi helyzet, saját tőke, cash-flow)

4.1 IFRS szerinti konszolidált eredménykimutatás

IFRS szerinti konszolidált eredménykimutatás (millió forint)	2023. I. félév	2022. I. félév	Arány %
Értékesítés árbevétele	6 051	3 686	164,2
Értékesítés közvetlen költsége	-4 060	-2 703	150,2
Bruttó fedezet	1 991	983	202,5
Bruttó fedezethányad %	33%	27%	
<i>ebből közvetlen értékcsökkenési leírás</i>	962	807	119,2
Bruttó cash flow	2 953	1 790	165,0
Bruttó cash flow hányad %	49%	49%	
Igazgatási és általános költségek	-370	-273	135,3
Egyéb bevételek	148	335	44,2
Egyéb ráfordítások	-470	-117	401,7
Működési eredmény (EBIT)	1 299	928	140,0
Működési eredményhányad (%)	21%	25%	
EBITDA	2 265	1 735	130,5
EBITDA hányad (%)	37%	47%	
Pénzügyi műveletek bevétele	421	236	178,4
Pénzügyi műveletek ráfordítása	-519	-430	120,7
Pénzügyi műveletek eredménye	-98	-194	50,5
Adózás előtti eredmény	1 201	734	163,6
Társasági nyereségadó	-42	-2	2 100,0
Adózott eredmény (Tárgyidőszaki nettó eredmény)	1 159	732	158,3
<i>ebből: A Társaság részvényeire jutó tárgyidőszaki nettó eredmény</i>	1 159	732	158,3
<i>ebből: A kisebbségi (külső) tulajdonosok részesedése a tárgyidőszaki nettó eredményből</i>	-	-	
Egy törzsrészvényre jutó eredmény (forint)			
Alap	74	45	164,4
Hígított	74	45	164,4

4.2 IFRS szerinti konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás

IFRS szerinti konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás (millió forint)	2023.06.30	2022.12.31	Arány %	2022.06.30
Befektetett eszközök				
Immateriális javak	1 680	1 661	101,1	1 641
Goodwill	678	678	100,0	678
Tárgyi eszközök	18 771	19 081	98,4	19 284
Befektetési célú ingatlanok	95	101	94,1	107
Értékesítési célú ingatlanok	-	-	-	-
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök	-	-	-	102
Pénzügyi eszközök koncessziós szerződéshez	1 010	1 035	97,6	1 060
Halasztott adó követelés	162	139	116,5	217
Hosszú lejáratú követelések	-	-	-	-
Befektetett eszközök összesen	22 396	22 695	98,7	23 089
Forgóeszközök				
Készletek	156	25	624,0	12
Vevők	984	2 260	43,5	479
Egyéb követelések	353	1 305	27,0	427
Előre fizetett nyereségszámok	-	-	-	-
Értékpapírok	1 856	417	445,1	352
Pénzeszközök	941	629	149,6	1 786
Forgóeszközök összesen	4 290	4 636	92,5	3 056
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	26 686	27 331	97,6	26 145
Saját tőke és kötelezettségek				
Jegyzett tőke	400	400	100,0	421
Tartalékok tárgydíszaki eredmény nélkül	14 663	14 139	103,7	13 882
Tárgyévi nettó eredmény (a Társaság részvényeseire jutó)	1 159	1 310	88,5	732
Visszavásárolt saját részvények miatti tartalék	-4 859	-5 315	91,4	-4 781
Kisebbségi részesedés	-	-	-	-
Saját tőke összesen	11 363	10 534	107,9	10 254
Hosszú lejáratú hitelek	8 464	9 086	93,2	9 679
Egyéb hosszúlejáratú halasztott bevétel	3 332	3 439	96,9	3 578
Céltartalékok	329	144	228,4	-
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	12 125	12 669	95,7	13 257
Szállítók	260	779	33,4	374
Rövidlejáratú hitelek	529	1 169	45,3	111
Hosszú lejáratú hitelek éven belüli része	1 273	1 308	97,3	1 243
Egyéb hosszú lejáratú halasztott bevétel	255	275	92,7	273
Halasztott adó kötelezettség	-	-	-	-
Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek	881	597	147,6	633
Rövidlejáratú kötelezettségek összesen	3 198	4 128	77,5	2 634
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK	26 686	27 331	97,6	26 145

4.3 IFRS szerinti konszolidált átfogó jövedelemkimutatás

IFRS szerinti konszolidált átfogó jövedelemkimutatás (millió forint)	2023. I. félév	2022. I. félév	Arány %
Tárgyévi nettó eredmény	1 159	732	158,3
<i>Egyéb átfogó jövedelmek</i>			
Időszaki egyéb átfogó jövedelem adóhatással együtt	-	-	-
Tárgyévi teljes egyéb átfogó jövedelem	1 159	732	158,3
A Társaság részvényeseire jutó teljes egyéb átfogó jövedelem	1 159	732	158,3
Kisebbségi (külső) tulajdonosra jutó teljes egyéb átfogó jövedelem	-	-	-



4.4 IFRS szerinti konszolidált kimutatás a saját tőke változásairól

Konszolidált kimutatás a saját tőke változásáról (millió forint)	Jegyzett tőke	Tartalékok	Visszavásárolt saját részvény	Külső tagok részesedés	Saját tőke
Egyenleg 2021. december 31-én	421	14 404	-4 845	-	9 980
2022. I. félévi eredmény	-	732	-	-	732
Külső tagok részesedés változása	-	-	-	-	-
Konszolidációhoz, átalakuláshoz kapcsolódó különbözet	-	-	-	-	-
Részvényopciós program	-	-	-	-	-
Visszavásárolt saját részvények	-	-	-164	-	-164
Saját részvény csökkenés, értékelés	-	-228	228	-	-
Osztalékfizetés	-	-294	-	-	-294
Egyenleg 2022. június 30-án	421	14.614	-4.781	-	10 254
Egyenleg 2022. december 31-én	400	15 449	-5 315	-	10 534
2023. I. félévi eredmény	-	1 159	-	-	1 159
Külső tagok részesedés változása	-	-	-	-	-
Konszolidációhoz, átalakuláshoz kapcsolódó különbözet	-	-	-	-	-
Részvényopciós program	-	-	-	-	-
Visszavásárolt saját részvények	-	-	-330	-	-330
Saját részvény csökkenés, értékelés	-	-786	786	-	-
Osztalékfizetés	-	-	-	-	-
Egyenleg 2023. június 30-án	400	15 822	-4 859	-	11 363

4.5 IFRS szerinti konszolidált cash-flow kimutatás

IFRS szerinti konszolidált cash-flow kimutatás	2023. I. félév	2022. I. félév
Működésből származó pénzeszközök		
Adózás előtti eredmény	1 201	734
<i>Kiigazítások az adózás előtti eredmény és az üzleti tevékenységből származó pénzforgalom érdekében</i>		
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékcsökkenése	965	807
Halasztott adó hatása	-23	-34
Nyereségadó ráfordítás	-42	-2
Hitelek árfolyamnyeresége/vesztesége	-199	176
Céltartalék képzése/felszabadítása	185	-
Tárgyi eszközök terven felüli leírása	1	-
Részvényopciós program értékelés tőkeváltozás hatása	-	-
Kisebbségi részesedések változása	-	-
<i>Változás a működő tőke elemekben</i>		
Előre fizetett nyereségadó növekedése/csökkenése	-	23
Készletek növekedése/csökkenése	-131	-5
Követelések növekedése/csökkenése	2 228	1 212
Kötelezettségek növekedése/csökkenése	-235	-311
Működési tevékenységből származó/felhasznált nettó pénzeszközök	3 950	2 600
Befektetési tevékenység		
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	-644	-930
Tárgyi eszközök és immateriális javak eladása	-	-
Hosszú lejáratú követelések növekedése/csökkenése	-	-
Egyéb hosszú és rövidlejáratú halasztott bevétel	-127	-138
Befektetési tevékenységből származó/felhasznált pénzeszközök	-771	-1 068
Pénzügyi tevékenység		
Hosszú lejáratú hitelek felvétele/törlesztése	-458	-497
Rövid lejáratú hitelek növekedése/csökkenése	-640	-242
Konszolidálásból adódó árfolyam-különbözet	-	-
Saját részvény beszerzése, átértékelése	-330	-164
Saját részvény eladás, részvény opciós program lehívás	-	-
Osztalékfizetési kötelezettség előírása	-	-294
Értékpapír állomány növekedése/csökkenése	-1 439	175
Pénzügyi tevékenységből származó/felhasznált pénzeszközök	-2 867	-1 022
Pénz és pénzegyenértékesek nettó növekedése/csökkenése	312	510
Pénz és pénzegyenértékesek január 1-én	629	1 276
Pénz és pénzegyenértékesek június 30-án	941	1 786

5 Egyéb pénzügyi kimutatások, részletező információk

5.1 Értékesítés közvetlen költségei

Értékesítés közvetlen költsége (millió forint)	2023. I. félév	2022. I. félév
Villamos energia költségek	2 080	477
Közvetlen értékcsökkenés	962	807
Karbantartási, üzemeltetési, létesítmény fenntartási költségek	959	866
Biztosítási díjak (hőtermeléshez kapcsolódó)	26	30
Egyéb közvetlen költségek	23	28
Eladott áruk beszerzése értéke, közvetített szolgáltatások	10	495
Igazgatási és általános költségek összesen	4 060	2 703

5.2 Igazgatási és általános költségek (közvetett költségek)

Igazgatási és általános költségek (millió forint)	2023. I. félév	2022. I. félév
Közvetett személyi jellegű ráfordítások	130	81
Irodai és üzemeltetési költségek	83	55
Szakértői díjak, könyvelés, könyvvizsgálat díjai	79	69
Nyilvános és tőzsdei jelenlét, társadalmi szerepvállalás költségei	37	45
Bankköltségek	16	12
Biztosítási díjak	16	7
Egyéb hatósági díjak, illetékek	6	4
Közvetett értékcsökkenés	3	-
Igazgatási és általános költségek (közvetett költségek) összesen	370	273

5.3 Egyéb bevételek és egyéb ráfordítások

Egyéb bevételek és egyéb ráfordítások (millió forint)	2023. I. félév	2022. I. félév
Fejlesztési támogatásokhoz kapcsolódó bevétel	127	138
Kapott bírság, kötbér, kártérítés	19	89
Tárgyi eszközök értékesítéséhez kapcsolódó nyereség	-	90
Előző évekkel kapcsolatos bevétel	-	18
Egyéb, nem részletezett tételek	2	-
Egyéb bevétel összesen	148	335
Tárgyévben képzett céltartalék	329	-
Helyi adók	98	72
Bányajáradék	40	40
Fizetett bírság, kötbér, kártérítés	2	1
Eszközök terven felüli értékcsökkenése, selejtezése	1	-
Egyéb, nem részletezett tételek	-	4
Egyéb ráfordítások összesen	470	117
Egyéb tevékenységek nyeresége/vesztesége	-322	218

5.4 Pénzügyi műveletek eredménye

Pénzügyi műveletek eredménye (millió forint)	2023. I. félév	2022. I. félév
Deviza hitelekkel, kölcsönökkel kapcsolatos árfolyamnyereség	249	15
Értékpapírok árfolyamnyeresége	84	2
Deviza kötelezettségekkel kapcsolatos árfolyamnyereség	42	31
Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	38	-
Devizás követelésekkel kapcsolatos árfolyamnyereség	8	72
Devizaszámlákkal kapcsolatos árfolyamnyereség	-	116
Pénzügyi műveletek bevétele összesen	421	236
Fizetett kamatok	203	150
Származékos ügyletek vesztesége	143	18
Devizás kötelezettségekkel kapcsolatos árfolyamveszteség	69	48
Deviza hitellel, kölcsönrel kapcsolatos árfolyamveszteség	50	191
Devizás követelésekkel kapcsolatos árfolyamveszteség	40	23
Deviza számlákkal kapcsolatos árfolyamveszteség	12	-
Értékpapírok árfolyamvesztesége	2	-
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	519	430
Pénzügyi műveletek nyeresége/vesztesége	-98	-194
Ebből az időszak végi devizás átértékelés hatása (nem realizált árfolyamnyereség/veszteség)	140	-103

5.5 Időszak végi releváns deviza árfolyam bemutatása

MNB deviza középárfolyam	2023.06.30.	2022.12.31.	2022.06.30.	2021.12.31.
EUR/HUF árfolyam	371,13	400,25	396,75	369,00

A tárgyidőszakban a PannErgy Csoport 98 millió forint veszteséget mutat ki a pénzügyi műveletek eredményeként. Ebből az időszak végi devizás átértékelések hatása 140 millió nyereség, szemben az előző időszak 103 millió forintos veszteségével. A PannErgy Csoport a forinttól, mint funkcionális pénznemtől különböző devizában nyilvántartott monetáris tételei az IFRS előírásoknak megfelelően az időszaki végi árfolyamon átszámításra kerülnek forintra, az átszámításból eredő (pénzügyileg nem realizált) árfolyamkülönbség az eredménykimutatásban a pénzügyi műveletek soron kerül bemutatásra.

2023. június 30-án az időszak végi átértékelésből eredő különbség nyereség jellegű, ez a forint euróhoz viszonyított deviza árfolyamának előző időszakokhoz képest történt erősödésének következménye.

5.6 Pénzeszközök

Pénzeszközök (millió forint)	2023.06.30.	2022.12.31.
Bankszámla és pénztár	425	492
Elkülönített, zárolt pénzeszközök	55	137
Lekötött betétek	461	-
Pénzeszközök összesen	941	629

A Bankszámla és pénztár kategórián belül olyan pénzeszközök is szerepelnek, ahol a számlatulajdonos saját üzleti alaptevékenységétől eltérő felhasználás előfeltétele a finanszírozó pénzügyi intézet hozzájárulása. Az elkülönített, zárolt pénzeszközök olyan pénzügyi intézeti folyószámlán található összegeket jelentenek, amelyek a hiteltörlesztés biztosítékául szolgálnak, a hitelfelvevők számára a törlesztésig nem hozzáférhetők.

5.7 Hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök

Hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök	2023.06.30.	2022.12.31.
Biztosítékkal fedezett forint alapú hitel	7 351	7 657
Biztosítékkal fedezett euró alapú hitel	2 386	2 737
Rövid lejáratú hitelek közé átsorolt éven belüli rész	-1 273	-1 308
Hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök, lízingek összesen	8 464	9 086

A hosszú lejáratú hitelek tárgyidőszaki csökkenésének legfőbb oka a hitelek tárgyidőszaki törlesztése. Ezenkívül szintén csökkentő hatása volt az euróban nominált hitelek időszak végi nem realizált árfolyamkülönbözet elszámolásának, ami 199 millió értékben okozott nem realizált pénzügyi nyereséget az időszak végén- így kötelezettség csökkenést is - a forint euróhoz viszonyított szignifikáns tárgyidőszaki erősödése következtében.

Hitelek, kölcsönök súlyozott átlagos kamatlába (fordulónapi állapot)

Az euróban fennálló hitelek kamatlábának alapja valamennyi érintett projekt társaságnál 6 havi EURIBOR. Ezt és a szerződéses kamatfelárat figyelembe véve a biztosítékkal fedezett euró alapú hitelek súlyozott átlagos kamatlába 2023. június 30-i állapotnak megfelelő hitelösszegeket figyelembe véve 2,80%, amely kismértékben meghaladja az előző év első félévére vonatkozó 2,63%-os átlagos kamatláb értéket, figyelembe véve a kamatcsere ügyletek kamatrögzítő hatását is. A kamatcsere ügyletek nélkül az euró alapú hitelek súlyozott átlagos kamatlába 5,35% lenne a tárgyidőszakban.

A biztosítékkal fedezett, forintban nominált hitelek jellemzően fix 2,40% illetve 2,50% kamatozással bírnak.

Ezek súlyozott átlagos kamatlába 2023. június 30-i állapotnak megfelelő hitelösszegeket figyelembe véve 2,91%, amely szintén csak kismértékben haladja meg az előző év első félévére vonatkozó 2,40%-os átlagos kamatláb értékét, figyelembe véve a kamatcsere ügyletek kamatrögzítő hatását is.

Hitelek, kölcsönök lejáratú dátumai

A hosszú- és rövid lejáratú hitelek, kölcsönök esetében 7 345 millió forint összegű kötelezettség lejáratú öt éven belül, 2 921 millió forint összegű kötelezettség lejáratú pedig 5 éven túl merül fel a 2023. június 30-i állapothoz viszonyítva. Az adósságszolgálat szerződéses ütemezését figyelembevéve 1 802 millió forint egy éven belül, azaz 2024. június 30-ig, 5 543 millió forint egy és öt év között, míg 2 921 millió forint öt éven túl esedékes pénzügyileg.

5.8 Rövid lejáratú hitelek, kölcsönök, lízingek

Rövid lejáratú hitelek, kölcsönök, lízingek (millió forint)	2023.06.30.	2022.12.31.
Hosszú lejáratú banki hitelek éven belüli része	1 273	1 308
Egyéb rövid lejáratú hitel, kölcsön, lízing	529	1 169
Rövid lejáratú hitelek, kölcsönök, lízingek összesen	1 802	2 477

5.9 Támogatásokhoz kapcsolódó halasztott bevételek

Támogatásokhoz kapcsolódó halasztott bevételek (millió forint)	2023.06.30.	2022.12.31.
Egyéb hosszú lejáratú halasztott bevétel	3 332	3 439
Hosszú lejáratú halasztott bevételek éven belüli része (rövid lejáratú)	255	275
Támogatásokhoz kapcsolódó halasztott bevételek összesen	3 587	3 714

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

5.10 Támogatások bemutatása

adatok millió forintban

Tagvállalat	Projekt azonosító	Elszámolható beruházási költség	Elnyert támogatás	Lehívott támogatás	Támogatás halasztott bevétel
Szentlőrinci Geotermia Kft.	KEOP-4.2.0/B-09-2009-0026	883	442	427	305
Berekfürdő Energia Kft.	KEOP 4.4.0/A/09-2009-0009	250	125	125	28
DoverDrill Mélyfúró Kft.	GINOP-2.1.2-8-1-4-16-2017-00166	1 250	500	500	309
Miskolci Geotermia Kft.	KEOP 4.7.0-2010-0001	632	316	286	207
Miskolci Geotermia Kft.	KEOP 4.2.0/B-11-2011-0007	2 856	1 000	1 000	635
Miskolci Geotermia Kft.	GOP-1.2.1/B-12-2012-0005	323	162	148	12
Kuala Kft.	KEOP 4.7.0/11-2011-0003	619	309	309	239
Kuala Kft.	KEOP-4.10.0/B-12-2013-0012	2 836	1 000	1 000	634
DD Energy Kft.	KEOP-4.10/B-12-2013-0010	3 997	1 000	1 000	595
Arrabona Koncessziós Kft.	KEOP-4.10/B-12-2013-0011	3 509	1 000	992	623
Mérlegben szereplő támogatások összege összesen 2023. június 30-án					3 587

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

Az időszak végén a PannErgy Csoport nem tart nyilván pályázatokhoz kapcsolódó kapott támogatási előlegek vonatkozásában kötelezettséget.

5.11 Csoporton belüli, konszolidált/kiszűrt forgalom és állomány alakulása

Csoporton belüli, konszolidált/kiszűrt forgalom alakulása az Eredménykimutatásban (millió forint)	2023. I. félév	2022. I. félév
Értékesítés árbevétel	2 035	1 018
Értékesítés közvetlen költsége	2 019	1 003
Értékesítés közvetett költsége	16	15
Egyéb bevételek	1	124
Egyéb ráfordítások	1	1
Pénzügyi bevétel/ráfordítás	-	-

Csoporton belüli, konszolidált/kiszűrt állomány alakulása a pénzügyi helyzet kimutatásban (millió forint)	2023.06.30.	2022.12.31.
Immateriális javak	15	36
Tárgyi eszközök	1 804	1 715
Egyéb követelések között következő időszak tételei	1 398	939
Tartósan adott kölcsön	3 837	3 837
Egyéb követelések, rövid lejáratú kölcsönök	12 806	8 949
Egyéb kötelezettségek között következő időszak tételei	1 398	939
Tartós kötelezettség	3 837	3 837
Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek	12 806	8 949

5.12 Szegmens információk

A Társaság a 2023. első félévére vonatkozó, évközi konszolidált pénzügyi kimutatások összeállításakor a szegmensek bemutatására vonatkozóan ugyanazt a számviteli politikát és prezentálási elvet követi az *IFRS 8 Működési szegmensek* című standard előírásainak megfelelően, mint ami az utolsó éves, azaz a 2022. évi konszolidált pénzügyi kimutatásokban, illetve azt megelőzően a 2022. első féléves jelentésben szerepelt. Ez alapján megállapítható, hogy az összehasonlító időszakokkal azonos működési szegmens definiálási elvek alapján **a PannErgy Csoportnál egy működési szegmens, a fő működési tevékenységet jelentő Energetika azonosítható.** A korábbi években Vagyonkezelésként definiált szegmenst a Társaság a tárgyidőszakban sem azonosítja be szegmensként az *IFRS 8 Működési szegmensek* standard előírásai, azon belül is a szegmensekre vonatkozó vezetői megközelítések, illetve a működési szegmensek bemutatására vonatkozó kritériumok, határértékek alapján. Az egy működési szegmens azonosítás miatt a Társaságnak a gazdálkodó egység egészére vonatkozó közzétételi követelményeknek szükséges megfelelnie, ami azt jelenti, hogy az Energetika szegmens tárgyevi és bázis adatai megegyeznek a Társaság, mint gazdálkodó egység egészére vonatkozó pénzügyi információkkal, amelyek jelen évközi konszolidált pénzügyi kimutatásokban megfelelően bemutatásra kerülnek.

A fentiekől függetlenül a Társaság kiegészítő információként tájékoztatást tesz közé az értékesítési és befektetési célú ipari létesítmények és kapcsolódó irodahelyiségek ingatlan hasznosításával kapcsolatban. Ezek az ingatlanok nem kapcsolódnak a PannErgy Csoport fő tevékenységét jelentő geotermikus hőtermeléshez és -értékesítéshez, mivel ezek a jogelőd Pannonplast Nyrt-nél műanyag gyártási célt szolgáló ipari létesítmények. A Társaság elkötelezett

ezeknek az ipari ingatlanoknak az értékesítése mellett, ugyanakkor az értékesítés realizálásig törekszik az ingatlanok hatékony üzemeltetésére, hasznosítására. Az ingatlan hasznosítás elsősorban villamos energia és egyéb közmű díjak az osztatlan közös tulajdon jellegű ingatlanok további tulajdontársai felé történő fogyasztásarányos továbbszámlázását és kisebb mértékben ehhez kapcsolódó kezelési díjak, illetve bérleti díjak számlázását jelenti.

A PannErgy Nyrt. az említett ingatlanok hasznosítása kapcsán 2023. első félévében 16 millió forint árbevételt realizált, 13 millió forint nyereségtartalom mellett. Ennek a számlázott árbevételnek a nyereséget generáló, döntő része, 13 millió forint ingatlan bérbeadásból származó bevétel, míg 3 millió forint az ingatlanokhoz kapcsolódó költség továbbszámlázásokból ered. Ez alapján megállapítható, hogy az ingatlanhasznosításból realizált árbevétel és nyereség a PannErgy Csoport tárgyidőszaki adataihoz képest elhanyagolható mértékű, az 1%-ot sem éri el. Ezeket a Debrecenben található ingatlanokat a Társaság a befektetési célú ingatlanok között tartja nyilván.

6 Egyéb, kiegészítő információk

6.1 Számviteli Politika

A jelen évközi konszolidált pénzügyi kimutatások összeállításakor a Társaság ugyanazt a számviteli politikát követi, mint ami az utolsó éves, azaz a 2022. évi konszolidált pénzügyi kimutatásokban szerepelt, illetve az utolsó féléves, azaz a 2022. első féléves konszolidált jelentésben szerepelt. A 2023. január 1-től alkalmazandó standardok, illetve módosítások nincsenek jelentős hatással a Társaság konszolidált eredményére, pénzügyi helyzetére, illetve a közzétételi kötelezettségeire.

A PannErgy Csoportra vonatkozó jelentések, így ez a féléves beszámoló is magyar forintban lett összeállítva, millió forintra kerekítve.

6.2 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 konszolidált pénzügyi kimutatásokban nem kerül kifejtésre.

6.3 Teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, jelzői (alternatív teljesítmény-mérőszámok)

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

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

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

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

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

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

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

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

A fent említett alternatív teljesítmény-mérőszámok (APM) alkalmazása során a Társaság maradéktalanul figyelembe veszi a Magyar Nemzeti Bank 5/2017. (V.24.) vonatkozó ajánlását, amely biztosítja az ESMA (Európai Értékpapír-piaci Hatóság) által az APM-ekről szóló iránymutatásnak (ESMA/2015/1415) történő megfelelést.

6.4 Halasztott adó

A PannErgy Csoport 162 millió forint követelés jellegű halasztott adó pozícióval rendelkezik 2023. június 30-án a konszolidált pénzügyi kimutatásokban. A befektetett eszközök között kimutatott 162 millió forint halasztott adókövetelés egyrészt a PannErgy Csoporthoz tartozó leányvállalatok fel nem használt negatív adóalapjaira, másrészt egyéb IFRS halasztott adó módosító tételekre vonatkozó, a jelenlegi jogszabályoknak megfelelő 9% mértékű társasági adó vonzatát foglalja magában. A halasztott adókövetelés kalkuláció az érintett leányvállalatok ellenőrzött halasztott adó megtérülésén alapul, ez 182 millió forint halasztott adó követelést jelent. Ezt 20 millió forinttal csökkenti a fejlesztési tartalékokhoz kapcsolódó tárgyévi halasztott adó kötelezettség összege. Mivel ezek ugyanazzal az adóhatósággal szemben merülnek fel, ezért a vonatkozó IFRS-ek előírásaival összhangban nettósításra kerülnek.

6.5 Effektív nyereségadó levezetés

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

Effektív nyereségadó levezetés (millió forint)	2023. I. félév	2022. I. félév
Adózás előtti eredmény (egyedi társaságok)	1 300	1 046
Tagvállalatok egyedi eredményére jutó, az adósáv alapján érvényes adókulcs (9%) alapján számított adó	117	94
Eltérő adókulcsok hatása (nyereségminimum adó)	13	3
Adókulcs változás hatása		
Nem levonható ráfordítások adóhatása, értékcsökkenés különbségek, egyéb adó csökkentő tételek hatása	8	-7
Adókedvezmények	-71	-46
Korábban ki nem mutatott negatív adóalapra tárgyévben megképzett halasztott adókövetelés	-2	-12
Tárgyévi adó kötelezettség	65	32
Negatív adóalapokra korábban megképzett halasztott adókövetelés leírása, tárgyévben keletkező halasztott adókövetelés	- 23	- 30
Nyereségadó (eredménykimutatás szerint)	42	2

6.6 Előző pénzügyi év beszámolójának tárgyidőszaki elfogadása, osztalékfizetés

A Társaság 2023. április 28-én megtartott éves rendes közgyűlésén - figyelembe véve az Igazgatótanács jelentését, az Audit Bizottság és a könyvvizsgáló véleményét - elfogadta a PannErgy Nyrt. EU IFRS-ek szerinti egyedi (anyavállalati) nem konszolidált 2022. évi mérlegét, eredmény-kimutatását, az előterjesztéssel és a könyvvizsgálói jelentéssel egyezően 10 520 millió forintos egymással egyező eszköz- és forrásértékkel, valamint 147 millió forintos adózott eredménnyel, azaz nyereséggel. A Közgyűlés - figyelembe véve az Igazgatótanács beszámolóját, az Audit Bizottság jelentését és a könyvvizsgálói jelentést – ezenkívül tudomásul vette és elfogadta a PannErgy Nyrt. csoport 2022. évi gazdálkodásáról szóló, EU IFRS-ek szerinti

konzolidált beszámolóját 27 331 millió forintos eszköz- és forrásértékkel (mérleg-főösszeggel) és 1 310 millió forintos adózott eredménnyel, azaz nyereséggel.

Az egyedi- és konszolidált beszámolók elfogadását követően a Társaság az éves rendes közgyűlésén meghozott 3./2023. (IV.28.) sz. határozat alapján nem fizet osztalékot a 2022. üzleti év vonatkozásában.

6.7 A Társaság tőkéjében, vezetésében és szervezetében bekövetkezett változások

2023. június 30-án a Társaság alaptőkéje, jegyzett tőkéje 400 millió forint volt, 20 000 000 db törzsrészcéneknél megfelelően. A tárgyidőszak első félévében nem történt változás az alaptőkére illetően. A pénzügyi beszámolóknál a jegyzett tőke a teljes kibocsátásnak megfelelően, míg a részvény darabszám a visszavásárolt saját részvények mennyiségével csökkentve kerül kimutatásra.

2023. június 30-án a részvénykönyv szerint 4 311 728 darab PannErgy Nyrt. saját részvény volt a Társaság birtokában, amely 270 028 darabbal több, mint a 2022. december 31-i 4 041 700 darab saját részvény állomány. A tárgyidőszaki növekedés a Társaság tárgyidőszakban hatályos saját részvény visszavásárlási programjaihoz kapcsolódik, a tárgyidőszakban a saját részvények állományában csökkenés nem történt.

A saját részvény tranzakciók tekintetében nyilvános közzétételek adnak bővebb információt, illetve jelen időközi vezetőségi beszámoló 9.2. *Saját tulajdonban lévő részvények (db) mennyiségének alakulása 2023. első félévben (RS2.)* fejezetében kerül részletezésre a tárgyidőszakban befejeződött, illetve indult saját részvény visszavásárlási program részletei.

A 2023. július 1-én publikált tájékoztatásban – amely a 2023. június 30-i állapotnak megfelelő szavazati jogok számára vonatkozott – a Társaság 4 315 528 darab saját részvényt szerepeltetett, a fent jelzett, részvénykönyv szerinti 4 311 728 darab mennyiséghez viszonyított 3 800 db különbség az időszak végi saját részvény vásárlások elszámolásából ered.

A Társaság vezetésében 2023. első félévében nem történt változás. A vezető tisztségviselők adatait és az általuk birtokolt PannErgy Nyrt. törzsrészcéneknél kapcsolatos információkat a 10.2. *Vezető állási személyek, Kibocsátó működését befolyásoló stratégiai alkalmazottak (TSZ2.)* fejezet részletezi.

6.8 Részvényalapú kifizetések

A Társaságnál nincs érvényben részvényopciós program, így ilyen programmal, egyéb részvényalapú kifizetésekkel kapcsolatban a tárgyidőszakban saját részvény mozgás nem történt, ráfordítás nem merült fel. A Társaság a 2023. első félévre vonatkozó pénzügyi kimutatásaiban részvényalapú kifizetésekhez kapcsolódóan kötelezettséget sem szerepeltet.

6.9 Nyilvánosság, a féléves jelentés közzétételéig történt jelentősebb események

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

A féléves jelentés fordulónapja után a féléves jelentés *12. Soronkívüli tájékoztatáshoz kapcsolódó adatlapok* részében, annak *12.1. A tárgyidőszakban megjelent Rendkívüli és Egyéb tájékoztatások (ST1.)* fejezetében található táblázatban szereplő, 2023. július 1. – 2023. szeptember 15. közötti időszak közé tehető dátummal megjelölt jelentősebb események történtek. A hivatkozások alapján a teljes információ hozzáférhető a Társaság hivatalos közzétételi helyein.

7 A PannErgy Csoport stratégiája, környezetvédelmi célok

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

7.1 A klímaváltozás és az európai energiválság hatása a PannErgy hőpiacaira

Az éghajlatváltozás hazai, egyik jól érzékelhető hatása, az időjárási viszonyok - így a környezeti hőmérséklet - folyamatosan hektikus és szélsőséges változékonysága, valamint a Magyarországra historikusan jellemző hideg, stabilan fagypont alatti téli hónapok átlagos hőmérsékletének markánsan fagypont feletti tartományba való emelkedése. A geotermikus hőtermelés kibocsátására ezek a változások várhatóan nem hatnak kedvezőtlenül, sőt több év átlagában a távhőrendszerekbe való betáplálására kedvezőek a kilátások. Ennek oka, hogy a fűtési időszakban fagypont feletti külső hőmérsékleti viszonyok esetén is maximalizálható a napi geotermikus hőértékesítés. Ezzel összhangban az átmeneti évszakok esetleges hőigény csökkenését az enyhülő téli időszakok potenciáljának növekedése kompenzálhatja, sőt meghaladhatja.

A PannErgy Csoport által kiszolgált nagy távhőrendszerek energiaigénye lényegesen meghaladja a beadható geotermikus energia nagyságát, így a náluk esetlegesen jelentkező klímaváltozásból származó hőigényváltozások a PannErgy-re a Társaság meglátása szerint nincsenek és nem lesznek trendszerűen érezhető negatív hatással.

A PannErgy elsődleges célja a jelenleg kihasznált feletti jelentős szabad hőkapacitásainak hasznosítása, amelyek hatása tovább csökkenti a környezeti hőmérsékleti változásokkal szembeni érzékenységet.

A radikálisan megnövekedett szénhidrogén árák és ellátás bizonytalanság, továbbá jelentős széndioxid kibocsátási kvóta költségek következtében a geotermikus energia versenyképessége tovább növekedett, sőt mára már megkérdőjelezhetetlen.

A szabad hőkapacitások kihasználásának főbb lehetséges területei:

- meglévő ügyfelekkel energiahatékonysági és optimalizációs projektek elvégzése;
- hidegenergia projektek – az úgynevezett „nyári” hő hasznosítására;
- új ügyfelek távhőrendszeren keresztül közvetett, vagy a geotermikus rendszerekhez közvetlen csatlakoztatása a primer, avagy szekunder (visszatérő) ágon;
- hőtermelői hatásfok javító műszaki, energetikai és K+F projektek.

A PannErgy a klímaváltozás elleni küzdelmen túl, jelentősen hozzájárul Magyarország és Európa jelenlegi háborús konfliktusok által - még inkább - kiéleződő fosszilis energiafüggőségének mérsékléséhez.

7.2 A Pannergy Csoport fenntarthatósági teljesítménye, károsanyag kibocsátási megtakarítása

A PannErgy Csoport szerint rendkívül fontos információ, hogy tevékenysége milyen befolyással, hatással van a környezetre, a társadalom egészére. Ennek figyelembevételével a vonatkozó jogszabályi előírásoknak megfelelően 2023. évben is kibocsátotta ESG jelentését a 2022. évre vonatkozóan.

A 2023. április 28-án közzétett ESG jelentésében a *GRI, Global Reporting Initiative (Globális Jelentéskészítési Kezdeményezés) Universal Standards 2021* szabványokat iránymutatásként tekintve bemutatásra került a Társaság fenntarthatóságra és környezetvédelemre vonatkozó stratégiája, illetve a 2022-es évre vonatkozó fenntarthatóság menedzsment, környezetvédelmi, társadalmi és társaságirányítási (ESG) teljesítménye.

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

Az ESG jelentésben részletesen kifejtésre került, hogy a PannErgy Csoport alaptevékenysége a minimális kibocsátással járó geotermia alapú megújuló energiatermelés, ezért **a Társaság esetében károsanyag kibocsátás helyett károsanyag kibocsátási megtakarítás definiálható.**

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

A PannErgy konszolidált üvegházhatású gáz károsanyag megtakarítási rátája 2022-ben 78% volt, azaz a fosszilis energiával történő károsanyag kibocsátáshoz képest megközelítőleg 4/5 egységet megtakarított környezetvédelmi szempontból a működése során. A Társaság az energiatermelési üvegházhatású gáz kibocsátások alapján, a kiváltásként figyelembe vehető



90% hatásfokú földgáz alapú energiatermelés ÜHG környezet terhelésének kevesebb mint ötödét, csupán 22%-át bocsátotta ki 2022-ben, **megközelítőleg 80 ezer tonna CO₂ egyenértékes ÜHG kibocsátást váltott ki (takarított meg).**

A PannErgy Csoport 2023-ban az előző évhez hasonló ESG teljesítményt, károsanyag kibocsátási megtakarítást prognosztizál.

8 A Társaság főbb kockázatai, ezekkel kapcsolatos változások, bizonytalanságok

A geotermikus fejlesztések sajátossága a kiemelten magas geológiai kockázat, melyet a vállalatcsoport a minél szélesebb körű földtani és egyéb szakmai, illetve tudományos információk beszerzésével és integrált feldolgozásával folyamatosan mérsékelni törekszik.

A PannErgy Csoport főbb kockázatai az alábbiakban kerülnek összefoglalásra:

Deviza árfolyam kockázat

A Társaság külföldi devizában is folytat tevékenységet, vannak olyan szerződéses vevő partnerei, akik felé euróban történik a számlázás a vonatkozó megállapodások alapján. Kötelezettség oldalon szintén rendelkezik euró alapú kötelezettségekkel, ezek alapvetően a geotermikus projektek megvalósításához igénybe vett, euró alapú hosszú lejáratú beruházási hitelek, illetve ezen túlmenően vannak olyan külföldi és belföldi szállító partnerei, ahol euró alapú az elszámolás, számlázás. Ezek a külföldi devizanemmel érintett eszközök és kötelezettségek magukban hordozzák a devizaárfolyamok, ezen belül elsősorban az euró árfolyamának változásából adódó kockázatát, amelyet a lehető legnagyobb mértékben próbál a PannErgy Csoport lecsökkenteni, elsősorban azzal, hogy az említett euró alapú bevételek minél nagyobb hányadban fedezzék az euróban felmerülő hitel kötelezettségeket. A Társaság 2022-ben, a megváltozott energiapiaci körülmények között folyamatosan kötött határidős deviza ügyleteket olyan céllal, hogy mérsékelje a közeljövőben devizában felmerülő kötelezettségeire vonatkozó pénzügyi teljesítésénél keletkező árfolyamveszteség kockázatát. Ezek az ügyletek nem cash-flow fedezeti ügyletek voltak, a tárgyévben ezeken az ügyleteken keletkezett eredmény a konszolidált pénzügyi kimutatások pénzügyi bevételeiben, illetve ráfordításaiban kerülnek bemutatásra.

Árkockázat

A Társaságnak nincs tőzsdei árukkal, illetve pénzügyi instrumentumokkal kapcsolatos árkockázata. A közvetlen költségek közt szereplő elektromos áram árának változása a Társaság meghatározó értékesítési áraiban lényegében automatikusan időszak helyesen - jogszabály vagy kereskedelmi szerződés által - érvényesítésre kerül. Ugyanakkor ide kapcsolódik, bár jellegét tekintve szabályozási kockázat, hogy a PannErgy Csoport geotermikus hőtermeléssel és értékesítéssel foglalkozó társaságainál az értékesített hőenergia meghatározó részének értékesítési ára hatósági ármegállapítás tárgyát képezi, melyet az illetékes ármegállapító szervezet, a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal (MEKH) rendszeresen, akár negyedévente felülbíráل és módosít. Ez befolyásolhatja a jövőbeni értékesítési árakon keresztül a PannErgy Csoport eredményességét. Ennek a kockázatnak a mérséklését a Társaság úgy kezeli, hogy folyamatosan monitoringolja a hatósági ár képzést befolyásoló tényezőket.

Kamatkockázat

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

A PannErgy Csoport devizában felvett hosszú és rövid lejáratú hitelek állománya 2023. június 30-án 2 386 millió forint (6 428 ezer euró) volt, míg a forintban felvett hosszú és rövid lejáratú hitelek összege 7 776 millió forintot tett ki, szemben a 2022. év végi, devizában felvett hitelállomány 3 415 millió forintos összegével (8 537 ezer euró), valamint a forintban felvett hitelek 8 006 millió forintos összegével. A deviza hitelek kamatlábai jellemzően 6 havi EURIBOR alapúak, a forint hitelek kamatlábai között jellemzően rögzített 2,50% és 2,40% kamatlábú hitelek találhatóak. A fenti, pénzügyi intézetekkel szemben nyilvántartott hitel kötelezettségeken túl 104 millió forint értékben tartott nyilván a Társaság az időszak végén az IFRS 16 Lízingek standard szerint rövid lejáratú, deviza alapú lízing kötelezettségeket.

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

A Társaság a kamatkockázat csökkentése érdekében a beruházási hitelei tekintetében a 6 havi EURIBOR mértékű kamatlábú, változó kamatozású hitelei kamatlábcseré (IRS) ügyletekkel, a hitelek teljes hátralevő futamidejére rögzített kamatlábra cserélte, kihasználva a korábbi kedvező kamatkörnyezetet. Az ügyletek következtében rögzítésre került kamatlábak a jövőbeni piaci kamatemelkedések esetén sem változnak, így annak kockázatát nem viselik. A kamat csere ügyletek eredménye a tárgyidőszakban a pénzügyi műveletek bevételei, illetve pénzügyi műveletek ráfordításai között kerülnek bemutatásra.

Hitelezési kockázat

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

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

A PannErgy Csoportnál a hitelezési kockázat a pénzeszközökből és pénzeszköz-egyenértékesekből, pénzügyi intézeteknél és pénzügyi intézményeknél elhelyezett betétekből, letétekből, valamint az energia értékesítésekből adódó vevőkkel szembeni hitelezési kitettségekből származik, beleértve a kintlévőségeket és azokat a tranzakciókat, amelyekre a

társaság kötelezettséget vállalt. A Társaság a hitelezési kockázat kezelését részletes és folyamatos vevőminősítés és hatékony kintlévőség monitoring tevékenységgel kezeli. A vevők minősítésénél a vevő hitelképességét, hitelkeretét a pénzügyi helyzete, pénzügyi adatai, a múltbéli tapasztalatok és az egyéb tényezők figyelembevételével a PannErgy Csoport Pénzügy és Treasury csoportja határozza meg. A Társaság a hitelkeretek felhasználását rendszeresen figyelemmel kíséri, a vevők minden esetben átutalással fizetnek vásárlásaikért. A beszámolási időszak alatt hitelkeret-túllépés nem történt és a vezetés szerint ezen felek nem teljesítéséből nem várható veszteség. A vevői tartozások év végi értékelése, az esetleges szükséges intézkedések megtétele egyenként, vevőnként történik.

Likviditási kockázat

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

Szabályozási kockázat

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

Technológiai kockázat

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

Járvány kockázat

A megelőző években kitört és világjárvánnyá minősített COVID-19 vírus okozta pandémia és egyéb jövőbeni hasonló világjárványok potenciális humán és gazdasági várható hatásai a társadalom és gazdasági élet különböző területeire és részvevőire következményekkel járnak. Ezeknek a hatása teljes mértékben nem megbecsülhető, így jelentős kockázatot hordozhat magában. A Társaság tevékenységét – annak jellegéből adódóan – várhatóan a jövőben is korlátozottan befolyásolják a járvány negatív következményei.

Háborús kockázat

Az előző évben Oroszország és Ukrajna között kitört háború következményeként az Európai Unió és egyéb nemzetközi felek válaszul különböző területeken széleskörű, átfogó gazdasági és egyéb jogi szankciókat léptetett életbe többek közt Oroszországgal szemben. Mind a háborúnak, mind az életbe léptetett és a jövőben elrendelt szankcióknak érezhető közvetlen és közvetett gazdasági következményei vannak és lehetnek a PannErgy működési környezetére. A jövőbeli következmények, hatások meghatározása a jelen konszolidált pénzügyi kimutatások készítésekor még nem megbecsülhető. A Társaság működését – a rendelkezésre álló információk alapján – várhatóan csupán korlátozottan befolyásolják a háború esetleges negatív következményei, mivel a Társaság orosz vagy ukrán vevői, szállítói, finanszírozói kitettséggel nem rendelkezik, illetve az orosz-ukrán háborúnak a Társaság tárgyidőszaki bevételeire, az eszközök értékelésére, beruházásaira nincs közvetlen, szignifikáns hatása.

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

Klímaváltozás negatív hatásainak kockázata

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

Mindezen túl fontos megemlíteni, hogy a PannErgy Csoport – mint a térség meghatározó, geotermikus hőt hasznosító társasága - stratégiájának középpontjában szerepel, hogy környezetbarát, magas üzembiztonságú szolgáltatásaival jelentős szerepet vállaljon a klímaváltozás megakadályozásában, környezetkímélő beruházásaival jelentősen csökkenthetővé válhatnak az energetikai jellegű kiadások.

A PannErgy Nyrt. tiszta és megújuló energetikai megoldásokkal a jövőt építi, generációknak ad lehetőséget az értékeremtésre a környezetvédelem és fenntarthatóság elveinek érvényesítése mentén. A Társaság célként tűzte ki, hogy a geotermikus energia hasznosításával olyan piacvezető szerepet töltsön be a közép-kelet-európai régióban, amellyel gazdasági és fenntarthatósági szempontból is jelentős ökológiai értéket képvisel most és a jövőben egyaránt.

9 A pénzügyi kimutatásokhoz kapcsolódó adatlapok, egyéb részletező információk

A társaság neve: PannErgy Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
 Társaság címe: H-1112 Budapest, Boldizsár u. 2.
 Ágazati besorolás: Energetika
 Időszak: 2023. első félév időszaka
 Telefon/Telefax: +36 1 323 23 83 / +36 1 323 23 73
 E-mail cím: info@pannergy.com
 Befektetői kapcsolattartó: Gyimóthy Dénes

9.1 Általános információk a pénzügyi adatokra vonatkozóan (PK1.)

	Igen	Nem
Auditált	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Konzolidált	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Számviteli elvek	<input type="checkbox"/> Magyar	<input type="checkbox"/> IFRS
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> Egyéb

9.2 Konzolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok (PK2.)

Név	Törzs/ Alaptőke (MFt)	Tulajdoni hányad (%) ²	Szavazati jog ¹ (%)	Konzolidáció bevonás arány ²	Bevonás jellege
PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.	2 072,70	100,00	100,00	100,00	Teljes
DoverDrill Mélyfúró Kft.	86,00	100,00	100,00	100,00	Teljes
Arrabona Koncessziós Kft.	6,10	100,00	100,00	100,00	Teljes
Miskolci Geotermia Kft.	5,00	100,00	100,00	100,00	Teljes
Szentlőrinci Geotermia Kft.	5,00	100,00	100,00	100,00	Teljes
DD Energy Kft.	3,10	100,00	100,00	100,00	Teljes
Kuala Kft.	3,00	100,00	100,00	100,00	Teljes
Berekfürdő Energia Kft.	3,00	100,00	100,00	100,00	Teljes
Geo2Business Kft.	3,00	100,00	100,00	100,00	Teljes

¹ A konzolidációs körbe tartozó gazdasági társaság közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog;

² A százalékos értékek a tulajdoni hányadnál közvetetten értelmezendők. A tulajdonosi és szavazati jog arányok a PannErgy Nyrt. és 100%-os tulajdonában álló PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. leányvállalatokban lévő közvetlen tulajdonosi és szavazati jog arányát mutatja. A konzolidációba bevonás aránya és a tulajdonosi arány 2023.06.30-i dátummal megegyezik.

A tárgyidőszakban nem történtek tranzakciók (átalakulások, akvizíciók, értékesítések) a konzolidációs körbe tartozó leányvállalatokat érintően.

9.3 Mérlegen kívüli jelentősebb tételek, kötelezettségek (PK6)

Szerződéses és beruházási kötelezettségek

A PannErgy Csoportnak a tárgyidőszak végén nincs materiális szerződéses beruházási elköteleződése.

A PannErgy Nyrt. a Klíma- és Természetvédelmi Akcióterv keretében meghirdetett, „Geotermikus alapú hőtermelő projektek tevékenységeinek támogatása” c. pályázati kiírásra a KUALA Kft. tagvállalata által nyújtotta be GEOTERM-2021.2-2021-00002 azonosítószámú pályázatát, amelynek a Technológiai és Ipari Minisztérium, mint Támogató **994 millió forint összegű támogatást ítelt meg 2022. novemberében. A támogatás a Miskolci Geotermikus Projekt harmadik geotermikus termelő kutjának lemélyítéséhez kapcsolódik.** A beruházás által a rendszer hasznosítható kapacitása akár 15%-20%-kal növekedhet, a működési folytonossága jelentősen javul a termelőkutak számának növekedésével, amellyel megvalósul a geotermikus erőművekre nem jellemző tartalék kapacitás rendelkezésre állás is. Ez lehet a Győri geotermikus rendszer után a második helyen kiépülő, tartalék kapacitással rendelkező rendszere a PannErgy-nek, amely meghibásodás esetén az eddigi 7-12 napos időigényű kútszivattyú csere helyett, pár órás átkapcsolással újra induló hőtermelési lehetőséget teremt meg. A beruházás tervezett befejezése a 2023/2024-es távfűtési idény megkezdéséig esedékes.

Szintén a Klíma- és Természetvédelmi Akcióterv keretében meghirdetett, „Geotermikus alapú hőtermelő projektek tevékenységeinek támogatása” c. pályázati kiírásra a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. által benyújtott GEOTERM-2021.3-2022-00001 azonosítószámú pályázatot a Technológiai és Ipari Minisztérium, mint Támogató **1 623 millió forint összegű támogatásban részesítette. A támogatás egy Budapest közelében létesítendő geotermikus termelőkut lemélyítésével kapcsolatos,** mely sikeres megvalósítása esetén része lehet egy komplex geotermikus hőellátó rendszernek, amely Budapestet érintő potenciális hőátvevők (távhőszolgáltató, ipari létesítmények stb.) fűtési és használati melegvíz igényeinek ellátásában vehet részt. A kút lemélyítése a lehetséges geotermikus rendszer kialakításának első lépése, mely adatainak alapos megvizsgálásából kiindulva lesz lehetséges megtervezni a beruházás többi elemét. A fúrás munkálatok megkezdése 2024-ben lehet esedékes, amennyiben a fúrás megelőző szeizmikai mérések is visszaigazolják az eddigi több hónapos előkészítő munka következtetéseit.

A Miskolcon megvalósítandó új termelőkut lemélyítési projekt megvalósítására a 2023/2024-es fűtési szezont követően kerülhet sor, így 2024. szeptember 30-ig tervezi rendszerbe illeszteni (összhangban a beruházás nyilvánosan bejelentett átütemezésével).

A Társaság 2023. augusztus 25-én Rendkívüli tájékoztatás keretében arról tájékoztatta a piaci szereplőket, hogy az Energiaügyi Minisztérium a fenti projekthez kapcsolódó, 2022. november 18-án **megítelt 993 millió forint maximális nominális összegű támogatás igénybevételéhez szükséges Támogatói Okiratot 2023. augusztus 24-i keltezéssel kibocsátotta.**

Az utófinanszírozás jellegű támogatással érintett projekt előkészítésével (tervezési, területrendezési, fúrás előkészítési munkálatok) kapcsolatban 2023. június 30-ig 306 millió forint beruházási költség merült fel a PannErgy Csoportnál.

A budapesti projektet illetően a támogatói okirat megszerzésével kapcsolatos egyeztetések folyamatban vannak, a projekt megvalósíthatóságára vonatkozó műszaki és engedélyezési feltételrendszer és ütemezés az egyeztetési folyamat következtében lesz meghatározható.

Elsősorban a projektek időzítésének, műszaki tartalmának és végleges költségvetésének dinamikus változása, illetve a Budapest környéki projekt támogatási okirata megszerzésének le nem zárult folyamata miatt, ezekhez a folyamatban lévő projektekhez **nem kapcsolódik lényeges szerződéses beruházási elköteleződés.**

Vagyonkezelői tranzakciókkal kapcsolatos kötelezettségvállalások

A Társaság a vagyonkezelői 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.

Egyéb függő kötelezettségek

A PannErgy Nyrt., illetve leányvállalatai az alábbi függő kötelezettségvállalásokkal rendelkeznek a fordulónapon külső felekkel szemben:

Pénzügyi finanszírozáshoz kapcsolódó eszköz jogcímkorlátozások

A tárgyidőszak végén 7 776 millió forint és 6 428 ezer euró értékű, PannErgy Csoport tagvállalatai által kötött külső finanszírozási szerződés kapcsán történt különböző típusú biztosítéknyújtás a finanszírozó pénzügyi intézetek felé. Ezek jellegüket tekintve jelzálogjog követeléseken, ingóságokon, vagyontárgyakon, bankszámlákon biztosítékok, illetve kezességvállalások a finanszírozó pénzügyi intézetek felé.

Pályázathoz kapcsolódó függő kötelezettségvállalások:

A PannErgy Csoport pályázattal érintett leányvállalatai mentesülnek a pályázathoz kapcsolódó biztosítéknyújtásoktól valamennyi, projekt fenntartási időszak szakaszában lévő pályázatánál. A mentesülés alapot a 358/2014 (XII.29) Kormányrendelet és kapcsolódó jogszabályok jelentik.

Egyéb függő kötelezettségvállalások (készízető kezességek)

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

10 A részvénystruktúrához, a tulajdonosi körhöz kapcsolódó adatlapok

10.1 Tulajdonosi struktúra, a részesedés és szavazati arány mértéke 2023. június 30-án (RS1.)

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke = Bevezetett sorozat					
	2023.06.30.			2022.12.31.		
	% ²	% ³	db	% ²	% ³	db
Belföldi intézményi	30,71	39,16	6 142 813	30,86	38,66	6 171 682
Külföldi intézményi	8,21	10,46	1 641 460	8,42	10,56	1 685 668
Belföldi magánszemély	29,32	37,37	5 863 339	29,78	37,30	5 955 932
Külföldi magánszemély	0,26	0,33	52 147	0,30	0,38	60 153
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	1,54	1,97	309 505	2,05	2,57	409 505
Saját tulajdon ⁴	21,56	-	4 311 728	20,19	0,00	4 037 300
Államháztartás részét képező tulajdonos ¹	8,38	10,68	1 675 745	8,38	10,50	1 675 745
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények	-	-	-	-	-	-
Egyéb ⁵	0,02	0,03	3 263	0,02	0,03	4 015
Összesen	100,00	100,00	20 000 000	100,00	100,00	20 000 000

¹ Közigazgatási szerv

² Tulajdoni hányad

³ A kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog

⁴ Saját tulajdon: A társaság vagy 100%-os tulajdonú leányvállalatának tulajdona

⁵ Nem megfeleltetett tulajdonosok

10.2 Saját tulajdonban lévő részvények mennyiségének alakulása 2023. első félévben (RS2.)

	2023.06.30. (db)	2022.12.31. (db)	2022.06.30. (db)	2021.12.31. (db)
Társasági szinten	3 376 525	3 106 497	3 890 214	3 723 441
Leányvállalatok ¹	935 203	935 203	935 203	935 203
Mindösszesen²	4 311 728	4 041 700	4 825 417	4 658 644

¹ A társaság 100%-os tulajdonában lévő PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. saját részvény állománya

² A Társaság 2023. július 1-én közzétett, szavazati jogok számát bemutató rendkívüli tájékoztatásában szereplő 4 315 528 darab saját részvény állománya és a féléves jelentésben publikált 4 311 728 darab saját részvény állomány közötti különbség az időszak végén történt tőzsdei saját részvény vásárláshoz, leszállításhoz kapcsolódik.

A tárgyidőszakban befejezett saját részvény visszavásárlási program

A PannErgy Nyrt. 2022. április 29. napján megtartott, a 2021. üzleti évet lezáró éves rendes Közgyűlésén, a 8./2022. (IV.29.) sz. közgyűlési határozatával a Közgyűlés felhatalmazta az Igazgatótanácsot legfeljebb 600 millió forint értékben saját részvény vásárlására, részvényenként legalább 1 forintos és legfeljebb 1 400 forintos részvényenkénti árfolyamon, figyelembevéve azt, hogy a saját részvények állománya a teljes kibocsátott részvényállományra vetítve a 25%-ot a felhatalmazás hatálya alatt egy időpontban se haladja meg. A felhatalmazás 2022. május 2-vel kezdődő és 2023. április 13-ig terjedő időszakra szólt, kizárólag tőzsdei forgalomban vonatkozó részvényszerzésre. A PannErgy Nyrt. ennek a saját részvény visszavásárlási programja keretében kereskedési naponként visszavonásig, vagy a közgyűlési felhatalmazás határnapjáig napi legfeljebb 2 200, majd később napi 3 000 darab PannErgy Nyrt. törzsrészvény vásárlását célozta meg a Budapesti Értéktőzsdén. A vásárlási ár a mindenkori tőzsdei kereskedési ajánlatok szerinti aktuális piaci árral egyezik meg és a közgyűlési határozat értelmében részvényenként nem haladhatja meg az 1 400 forintot. Ennek az aktuális saját részvény visszavásárlási programnak a keretében 2023. első félévében, 2023. január 1. és április 13. között 170 100 darab saját részvény vásárlás történt 1 237 forintos részvényenkénti

átlagáron. Össességében a 2023. április 13-én lezárult program keretében a Társaság 531 238 darab saját részvényt vásárolt.

A tárgyidőszakban indított saját részvény visszavásárlási program

A PannErgy Nyrt. 2023. április 28. napján megtartott, a 2022. üzleti évet lezáró éves rendes Közgyűlésén, a 8./2023. (IV.28.) sz. közgyűlési határozatával a Közgyűlés felhatalmazta az Igazgatótanácsot legfeljebb 900 millió forint értékben saját részvény vásárlására, részvényenként legalább 1 forintos és legfeljebb 1 670 forintos részvényenkénti árfolyamon, figyelembevéve azt, hogy a saját részvények állománya a teljes kibocsátott részvényállományra vetítve a 25%-ot a felhatalmazás hatálya alatt egy időpontban se haladja meg. A felhatalmazás 2023. május 2-vel kezdődő és 2024. április 13-ig terjedő időszakra szól, kizárólag tőzsdei forgalomban vonatkozó részvényt vásárlásra. A PannErgy Nyrt. ennek a saját részvény visszavásárlási programja keretében kereskedési naponként visszavonásig, vagy a közgyűlési felhatalmazás határnapjáig napi legfeljebb 2 000, majd később 3 800 darab PannErgy Nyrt. törzsrészvény vásárlását célozza meg a Budapesti Értéktőzsdén. A vásárlási ár a mindenkor tőzsdei kereskedési ajánlatok szerinti aktuális piaci árral egyezik meg és a közgyűlési határozat értelmében részvényenként nem haladhatja meg az 1 670 forintot.

Ennek az aktuális saját részvény visszavásárlási programnak a keretében 2023. első félévében, 2023. május 2. és 2023. június 30. között 99 928 darab saját részvény vásárlás történt 1 106 forintos részvényenkénti átlagáron.

A fenti két részvény visszavásárlási program keretében 2023. első félévében összesen 270 028 darab saját részvény visszavásárlására került sor.

10.3 Az 5%-nál nagyobb tulajdonosok bemutatása, 2023. június 30-i állapot szerint (RS3.)

Név	Nemzetiség ¹	Tevékenység ²	Mennyiség (db)	Részesedés (%) ³	Szavazati jog (%) ^{3,4}	Megjegyzés ⁵
Benji Invest Kft./ FCI Kompozit Kft.	B	T	3 186 010	15,93	20,31	P
MVM Energetika Zrt.	B	Á	1 675 745	8,38	10,68	P
Soltút Kft./Rencsár Kálmán	B	T	1 814 241	9,07	11,56	P

¹ Belföldi (B), Külföldi (K)

² Letétkezelő (L), Államháztartás (Á), Nemzetközi Fejlesztési Intézet (F), Intézményi (I), Gazdasági Társaság (T), Magán (M), Munkavállaló, vezető tisztségviselő (D)

³ Két tizedes jegyre kerekítve kell megadni

⁴ A kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog

⁵ Pl.: szakmai befektető, pénzügyi befektető, stb.

11 A Kibocsátó szervezetéhez, működéséhez kapcsolódó adatlapok

11.1 Foglalkoztatottak számának tárgydíszaki alakulása (TSZ1.)

A PannErgy Csoport állományi létszáma a tárgydíszak és bázis díszak végén a következők szerint alakul:

	2023.06.30. (fő)	2022.12.31. (fő)	2022.06.30. (fő)
PannErgy Nyrt.	1	-	-
Kapcsolt vállalkozások	21	22	23
Összesen:	22	22	23

A fenti adatok a PannErgy Csoport foglalkoztatottjainak átlagos statisztikai állományi létszámát mutatják. Lényeges változás az előző év végéhez és az előző évi féléves létszám adathoz képest nem történt.

2023. június 30-án a csoport tényleges, tartós munkavállalói létszáma 18 fő, szemben a 2022. június 30-i 17 fős létszámmal. Az átlagos statisztikai állományi létszám és az díszak végi tényleges munkavállalói létszám közötti különbség az egyes tagvállalatok közötti részmunkaidős foglalkoztatásokból ered.

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

Jelleg ¹	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/megszűnése	Részvény tulajdon (db)
IT	Gyimóthy Dénes	Tag, alelnök, megbízott vezérigazgató	2007.08.31.	2022.12.12.	-
		Tag, Elnök	2022.12.13.	határozatlan ideig	-
IT	Gyimóthy Katalin	Tag	2016.04.28.	határozatlan ideig	-
IT	Juhász Attila	Tag	2007.08.31.	határozatlan ideig	-
IT	Rencsár Kálmán	Tag	2020.04.30.	határozatlan ideig	307 000
IT	Briglovics Gábor	Tag	2021.04.16.	határozatlan ideig	-
	Jaksa István	Vezérigazgató	2022.12.13.	határozatlan ideig	2 505
Részvénytulajdon (db) ÖSSZESEN:					309 505

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

12 Soronkívüli tájékoztatáshoz kapcsolódó adatlapok

12.1 A tárgyidőszakban megjelent Rendkívüli és Egyéb tájékoztatások (ST1.)

Dátum	Hír típusa	Tárgy, rövid tartalom
2023. szeptember 10.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. szeptember 3.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. augusztus 31.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2023. augusztus 27.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. augusztus 25.	Rendkívüli tájékoztatás	A miskolci harmadik termelő kút beruházásának Támogatói Okirata kibocsátásra került
2023. augusztus 20.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. augusztus 13.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. augusztus 11.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény vásárlás felfüggesztése
2023. augusztus 6.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. július 31.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2023. július 30.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. július 23.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. július 16.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. július 14.	Rendkívüli tájékoztatás	Negyedéves termelési jelentés
2023. július 9.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. július 1.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2023. július 1.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. június 25.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. június 19.	Rendkívüli tájékoztatás	Alapszabály
2023. június 19.	Rendkívüli tájékoztatás	Cégbírósági végzés a PannErgy Nyrt. székhelyváltásáról
2023. június 18.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. június 13.	Rendkívüli tájékoztatás	Részvény-visszavásárlási program részletes bemutatása
2023. június 13.	Rendkívüli tájékoztatás	A miskolci harmadik termelő kút lemélyítésének átütemezése
2023. június 11.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. június 4.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. június 2.	Rendkívüli tájékoztatás	Alapszabály
2023. június 1.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2023. május 29.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. május 24.	Egyéb tájékoztatás	Költözik a PannErgy Nyrt.
2023. május 19.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. május 14.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. május 7.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. május 3.	Rendkívüli tájékoztatás	ESG jelentés
2023. április 28.	Rendkívüli tájékoztatás	Részvény-visszavásárlási program részletes bemutatása
2023. április 28.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2023. április 28.	Rendkívüli tájékoztatás	Éves Jelentés 2
2023. április 28.	Rendkívüli tájékoztatás	Éves Jelentés 1
2023. április 28.	Rendkívüli tájékoztatás	FT jelentés
2023. április 28.	Rendkívüli tájékoztatás	Javadalmazási jelentés

2023. április 28.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési határozatok
2023. április 20.	Egyéb tájékoztatás	Rekordmennyiségű hőenergiatermelés 2022-ben a Győri Geotermikus Rendszerben
2023. április 14.	Rendkívüli tájékoztatás	Negyedéves termelési jelentés
2023. április 14.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. április 14.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűléssel kapcsolatos tájékoztatás
2023. április 10.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. április 1.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2023. április 1.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. március 26.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. március 23.	Rendkívüli tájékoztatás	Értelmező információ az Igazgatótanács közgyűlési előterjesztéséhez
2023. március 22.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2023. március 22.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési előterjesztések 2
2023. március 22.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési előterjesztések 1
2023. március 19.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. március 12.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. március 10.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési meghívó
2023. március 10.	Egyéb tájékoztatás	A PannErgy Nyrt. 2023. évre vonatkozó eseménynaptár módosítása
2023. március 9.	Rendkívüli tájékoztatás	Részvény-visszavásárlási program részletes bemutatása
2023. március 5.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. február 28.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2023. február 26.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. február 17.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. február 17.	Gyászír	Elhunyt Dr. Fehér Erzsébet a Pannonplast Rt. egykori vezérigazgatója
2023. február 10.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. február 3.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. január 31.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2023. január 27.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. január 20.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. január 13.	Rendkívüli tájékoztatás	Negyedéves termelési jelentés
2023. január 13.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. január 8.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. január 2.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2023. január 2.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók

13 A közzétételre történő engedélyezés napja

A Társaság féléves jelentésének közzétételét a Társaság Igazgatótanácsa 2023. szeptember 12-én engedélyezte.

Budapest, 2023. szeptember 15.

Gyimóthy Dénes

Igazgatótanács képviselőjeként



14 Nyilatkozat a féléves jelentés jogszabályi megfelelőségére vonatkozóan

NYILATKOZAT

A PannErgy Csoport 2023. első félévi IFRS szerint készített konszolidált jelentéséhez kapcsolódóan, a 24/2008. (VII.15.) PM rendelet, Féléves jelentésekre vonatkozó 2. sz. mellékletének 3.3.2. és 3.4. pontjában szereplő jogszabályi előírással összhangban Gyimóthy Dénes megbízott vezérigazgató, az Igazgatótanács képviselőjeként nyilatkozom az alábbiakról:

Az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint elkészített, a PannErgy Nyrt-re vonatkozó, IFRS szerint készített 2023. első félévi konszolidált jelentés (féléves konszolidált beszámoló) valós és megbízható képet ad

- a PannErgy Nyrt., mint nyilvános értékpapírt kibocsátó társaság és a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről,
- a PannErgy Nyrt., mint nyilvános értékpapírt kibocsátó társaság és a konszolidálásba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről,
- ismertette a beszámolási időszak alatt bekövetkezett jelentősebb eseményeket és tranzakciókat, valamint azoknak a PannErgy Nyrt. és a konszolidációba bevont vállalkozások pénzügyi helyzetére gyakorolt hatását,
- továbbá ismertette a pénzügyi év hátralévő hat hónapját érintő főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

A PannErgy Nyrt., mint kibocsátó a nemzetközi számviteli standardok alkalmazásáról szóló 2002. július 19-i 1606/2002/EK európai és tanácsi rendelet 4. cikke hatálya alá tartozik, mint olyan nyilvános részvénytársaság, amelynek értékpapírjainak forgalmazása engedélyezett valamelyik tagállam szabályozott piacán, ezért az Európai Unió Hivatalos Lapjában rendeleti formában kihirdetett nemzetközi számviteli standardoknak megfelelően állította össze az összevont (konszolidált) féléves beszámolóját.

A 2023. első félévi konszolidált jelentést független könyvvizsgáló nem vizsgálta.

Budapest, 2023. szeptember 15.

Gyimóthy Dénes
Igazgatótanács képviselőjeként