

PannErgy Nyrt.

2009. évi konszolidált beszámoló

és

független könyvvizsgálói jelentés

Független Könyvvizsgálói Jelentés

A PannErgy Nyrt. részvényesei részére

Elvégeztük a PannErgy Nyrt. mellékelt 2009. évi konszolidált beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely konszolidált beszámoló a 2009. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált mérlegből és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatásból, saját tőke változás kimutatásból, cash flow-kimutatásból, valamint a jelentős számviteli politikák összefoglalásából és az egyéb magyarázó megjegyzésekből áll.

A Társaság 2008. évi konszolidált beszámolóját más könyvvizsgáló könyvvizsgálta, aki a 2009. április 14-i Könyvvizsgálói jelentésében minősített véleményt bocsátott ki. A korlátozás oka az volt, hogy nem tudtuk megbizonyosodni egy követelés realizálhatóságáról és értékeléséről, valamint arról, hogy az adós konszolidációba való bevonása szükséges volt-e. 2009-ben az adós teljes összegben kiegyenlítette tartozását.

A vezetés felelőssége a konszolidált beszámolóért

A konszolidált beszámolóknak az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes konszolidált beszámoló elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését és fenntartását, a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk a konszolidált beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján. A könyvvizsgálatot a Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a konszolidált beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni a konszolidált beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a konszolidált beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a konszolidált beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a vállalkozás belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint a konszolidált beszámoló átfogó bemutatásának értékelését is.

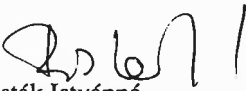
Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradékunk megadásához.

Záradék

Véleményünk szerint a konszolidált éves beszámoló megbízható és valós képet ad a PannErgy Nyrt. és leányvállalatai 2009. december 31-i konszolidált pénzügyi helyzetéről, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó pénzügyi teljesítményéről és cash-flow-iról az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban.

Budapest, 2010. március 31.

UNION-Audit Kft
Bejegyz. szám: 001927

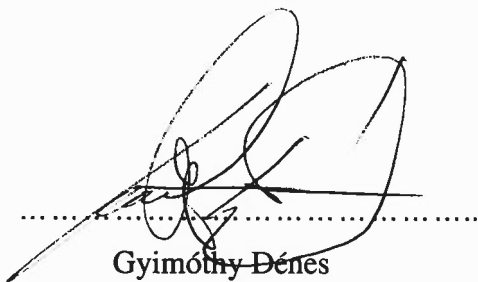

Pisták Istvánné
Bejegyzett könyvvizsgáló
Bejegyz. szám: 004073



PANNERGY NYRT.

Konzolidált pénzügyi kimutatások

2009.12.31.



.....

Gyimóthy Dénes

megbízott vezér- és gazdasági igazgató

Tartalom

EREDMÉNYKIMUTATÁS	- 5 -
MÉRLEG	- 6 -
SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁSAINAK KIMUTATÁSA	- 7 -
CASH-FLOW KIMUTATÁS	- 8 -
1 MŰKÖDÉSI TERÜLET	- 9 -
2 ÚJ BESZÁMOLÁSI STANDARDOK BEVEZETÉSE	- 9 -
<i>2.1 Az új IFRS standardok illetve az IAS Standardok 2008. január 1-jétől hatályos módosuló szabályainak hatása a beszámolóra</i>	<i>- 9 -</i>
<i>2.2 Az új IFRS Standardok illetve az IAS Standardok 2009. január 1-jétől hatályos módosuló szabályainak hatása a számviteli politikára</i>	<i>- 10 -</i>
3 A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA	- 11 -
<i>3.1 Általános ismertetés</i>	<i>- 11 -</i>
<i>3.2 A konszolidálás alapja</i>	<i>- 11 -</i>
<i>3.3 Befektetések vásárlásának elszámolása</i>	<i>- 11 -</i>
<i>3.4 Goodwill</i>	<i>- 11 -</i>
<i>3.5 Pénzeszközök</i>	<i>- 12 -</i>
<i>3.6 Árbevétel-elismerés</i>	<i>- 12 -</i>
<i>3.7 Lízingek</i>	<i>- 13 -</i>
<i>3.8 Külföldi pénznemben történő tranzakciók</i>	<i>- 13 -</i>
<i>3.9 Állami támogatások</i>	<i>- 13 -</i>
<i>3.10 Részvény alapú kifizetések</i>	<i>- 13 -</i>
<i>3.11 Társasági adó</i>	<i>- 14 -</i>
<i>3.12 Ingatlanok, gépek és berendezések</i>	<i>- 14 -</i>
<i>3.13 Immateriális javak</i>	<i>- 15 -</i>
<i>3.14 Készletek</i>	<i>- 16 -</i>
<i>3.15 Céltartalékképzés</i>	<i>- 16 -</i>
<i>3.16 Pénzügyi instrumentumok</i>	<i>- 17 -</i>
<i>3.17 Származékos pénzügyi instrumentumok</i>	<i>- 17 -</i>
<i>3.18 Eladásra szánt eszközök</i>	<i>- 18 -</i>
<i>3.19 Cash-flow kimutatás</i>	<i>- 18 -</i>
<i>3.20 Az egy részvényre jutó nyereség</i>	<i>- 18 -</i>
<i>3.21 Összehasonlító adatok</i>	<i>- 18 -</i>
<i>3.22 Visszavásárolt saját részvény</i>	<i>- 18 -</i>
<i>3.23 Szegmens jelentések</i>	<i>- 18 -</i>
4 LÉNYEGES SZÁMVITELI FELTÉTELEZÉSEK ÉS BECSLÉSEK A SZÁMVITELI POLITIKA ALKALMAZÁSÁKOR	- 19 -
<i>4.1 A számviteli politika alkalmazása során használt lényeges feltételezések</i>	<i>- 19 -</i>

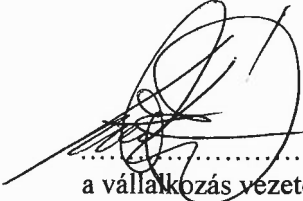
4.2	<i>Bizonytalanságok a becslésekben</i>	- 19 -
5	ÉRTÉKESÍTÉS ÁRBEVÉTELE	- 20 -
	<i>Összes árbevétel</i>	- 20 -
5.1	<i>Az árbevétel földrajzi megoszlása az alábbiakban látható:</i>	- 20 -
5.2	<i>Az árbevétel földrajzi megoszlása az alábbiakban látható:</i>	- 20 -
5.3	<i>A befektetett eszközök földrajzi szegmensenkénti megoszlása az alábbiakban látható:</i>	- 21 -
6	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	- 22 -
7	EGYÉB BEVÉTELEK	- 22 -
8	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	- 23 -
9	LÍZINGKÖVETELÉSEK	- 24 -
10	IMMATERIÁLIS JAVAK	- 25 -
10.1	<i>Bruttó érték (eFt)</i>	- 25 -
10.2	<i>Halmazott értékcsökkenés (eFt)</i>	- 25 -
10.3	<i>Nettó érték</i>	- 25 -
11	TÁRGYI ESZKÖZÖK	- 26 -
11.1	<i>Bruttó érték (eFt)</i>	- 26 -
11.2	<i>Halmazott értékcsökkenés (eFt)</i>	- 26 -
12	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖVETELÉSEK	- 27 -
13	KÉSZLETEK	- 27 -
14	VEVŐK	- 27 -
15	EGYÉB KÖVETELÉSEK	- 28 -
16	PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK VALÓS ÉRTÉKEN, AZ EREDMÉNYKIMUTATÁSBAN ÁTVEZETVE	- 28 -
17	JEGYZETT TŐKE	- 29 -
18	VISSZAVÁSÁROLT SAJÁT RÉSZVÉNY	- 29 -
19	TARTALÉKOK	- 30 -
20	KISEBBSÉGI RÉSZESEDÉS	- 30 -
21	HOSSZÚ LEJÁRATÚ HITELEK	- 30 -
22	RÖVID LEJÁRATÚ HITELEK	- 31 -
23	CÉLTARTALÉKOK	- 31 -
24	EGYÉB RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	- 31 -
25	ADÓZÁS	- 32 -
26	AZ EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ NYERESÉG	- 33 -
27	LEÁNYVÁLLALATOK ÉRTÉKESÍTÉSE	- 33 -
28	MEGJEGYZÉSEK A CASH-FLOW KIMUTATÁSHOZ	- 33 -
29	BERUHÁZÁSI ELKÖTELEZETTSÉG	- 33 -
30	FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEK	- 34 -

30.1	<i>Forward ügyletek</i>	- 34 -
30.2	<i>Saját részvény ügyletek</i>	- 34 -
30.3	<i>Vagyonkezelői tranzakciókkal kapcsolatos kötelezettségvállalások</i>	- 34 -
31	DEVIZA ÉS KAMATLÁB-KOCKÁZAT	- 34 -
32	NYUGDÍJAK	- 36 -
33	LEÁNYVÁLLALATOK	- 36 -
34	A PANNERGY ÉS A CSOPORT JÖVŐBENI MŰKÖDÉSE	- 37 -
35	ÜZLETÁGI BESZÁMOLÓ	- 37 -
35.1	<i>Geotermia üzletág</i>	- 37 -
35.2	<i>Az árbevétel üzleti szegmensenként</i>	- 38 -
35.3	<i>A Pannunion Csoport tevékenységéhez kapcsolódó árbevétel</i>	- 38 -
36	TRANZAKCIÓK KAPCSOLT FELEKKEL	- 38 -
36.1	<i>Szolgáltatások</i>	- 38 -
36.2	<i>Értékesítéssel összefüggő tranzakciók</i>	- 38 -
36.3	<i>Kapcsolt feleknek adott kölcsönök</i>	- 39 -
36.4	<i>A vezetőség kompenzációja</i>	- 39 -
37	A MÉRLEG FORDULÓNAPJA UTÁNI ESEMÉNYEK	- 39 -
38	A KÖZZÉTÉTELRE TÖRTÉNŐ ENGEDÉLYEZÉS NAPJA	- 39 -

EREDMÉNYKIMUTATÁS

	Jegyzet száma	2009. év	2008. év
Értékesítés árbevétele	5	12.667.110	13.063.269
Értékesítés költsége		-9.242.741	-9.871.441
Bruttó fedezet		3.424.369	3.191.828
Igazgatási és általános költségek		-2.916.893	-2.945.747
Egyéb bevételek	7	123.338	762.596
Egyéb ráfordítások	6	-338.801	-492.220
Működési eredmény		292.013	516.457
Pénzügyi műveletek eredménye	8	-239.159	-3.198.940
Adózás előtti eredmény		52.854	-2.682.483
Jövedelem adó	26	-44.004	-27.170
Adózott eredmény folytatódó tevékenységből		8.850	-2.709.653
Tárgyévi eredmény		8.850	-2.709.653
A tárgyévi eredményből:			
Az anyavállalat tőketulajdonosainak		15.247	-2.616.675
A kisebbségi tulajdonosoknak	21	6.397	92.978
Egy törzsrészesvényre jutó eredmény (Ft)			
Alap	27	0,82	-138
Hígított	27	0,86	-147

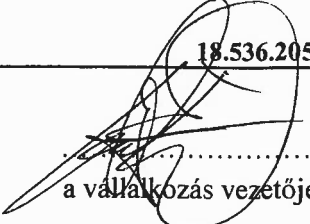
2010. március 31.


.....
a vállalkozás vezetője

MÉRLEG

	Jegyzet száma	2009. dec. 31.	2008. dec.31.
Immateriális javak	10	1.437.941	1.112.792
Goodwill	10	177.413	177.413
Tárgyi eszközök	11	7.259.376	7.447.635
Befektetések	11	24.785	124.785
Pénzügy lízinggel kapcsolatos követelések	9	864.772	997.675
Halasztott adó követelés	26	576.521	576.521
Hosszú lejáratú követelések	12	4.790	2.368
Befektetett eszközök összesen		10.345.598	10.439.189
Készletek	13	1.885.857	1.930.544
Vevők	14	1.869.125	2.182.988
Egyéb követelések	15	2.062.072	2.836.229
Pénzügy lízinggel kapcsolatos követelések	9	145.240	141.990
Pénzügyi eszközök valós értéken, az eredménykimutatásban átvezetve	16	891.036	569.616
Lejáratig tartandó értékpapírok	16	0	93.150
Pénzeszközök	16	163.694	342.499
Forgóeszközök összesen		7.017.024	8.097.016
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		17.362.622	18.536.205
Jegyzett tőke	18	421.093	421.093
Tartalékok	20	12.203.652	14.948.690
Tárgyévi adózott eredmény		15.247	- 2.616.675
Visszavásárolt saját részvények	19	- 3.677.336	-3.205.136
Kisebbségi részesedés	21	497.926	649.063
Saját tőke összesen		9.460.582	10.197.035
Hosszú lejáratú hitelek	22	2.046.485	2.349.186
Céltartalék	24	12.000	29.739
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen		2.058.485	2.378.925
Szállítók		2.113.882	1.937.069
Rövid lejáratú hitelek	23	2.407.353	2.712.827
Hosszú lejáratú hitelek éven belüli része	22,23	362.040	503.580
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	25	960.280	806.769
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen		5.843.555	5.960.245
KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN		17.362.622	18.536.205

2010. március 31.


a vállalkozás vezetője

SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁSAINAK KIMUTATÁSA

Megnevezés	Jegy-zett tőke	Tartalékok	Visszavásárolt saját részvények	Külső tagok részesedése	Saját tőke
Egyenleg 2007. december 31-én	421.093	14.902.509	- 3.175.952	321.795	12.469.445
2008. évi eredmény	-	-2.616.675	-	-92.978	-2.709.653
Külső tagok részesedésének változása	-	-	-	420.246	420.246
Konszolidálásból eredő árfolyamkülönbözet	-	16.997	-	-	16.997
Visszavásárolt saját részvények	-	29.184	-29.184	-	-
Egyenleg 2008. december 31-én	421.093	12.332.015	-3.205.136	649.063	10.197.035
2009. évi eredmény	-	15.247	-	-6.397	8.850
Külső tagok részesedésének változása	-	-	-	-144.740	-144.740
Konszolidálásból eredő árfolyamkülönbözet	-	-128.363	-	-	-128.363
Visszavásárolt saját részvények	-	-	-472.200	-	-472.200
Egyenleg 2009. december 31-én	421.093	12.218.899	-3.677.336	497.926	9.460.582

CASH-FLOW KIMUTATÁS

	Jegyzet száma	2009	2008
Működésből származó pénzeszközök			
Adózott eredmény		15.247	-2.616.675
<i>Kiigazítások az adózás előtti eredmény és az üzleti tevékenységből származó pénzforgalom érdekében</i>			
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékcsökkenése		1.149.409	1.097.436
Halasztott adó hatása		-	-
Valós érték különbözet		-321.420	1.497.115
Hitelek árfolyamnyeresége/vesztesége		-74.373	581.206
Tárgyi eszközök, goodwill terven felüli leírása		12.583	39.970
Készletek értékvesztése és hiánya		38.802	45.737
Céltartalék feloldás/képzés		-17.739	9.254
Növekedés a kétes követelésekre képzett céltartalékban		34.447	35.351
Tárgyi eszközök értékesítéséből származó eredmény		-18.320	-404.081
Befektetések értékesítéséből származó eredmény		-	-183.586
Kisebbségi részesedések változása		-151.137	327.268
<i>Változás a működő tőke elemekben</i>			
Készletek csökkenése/növekedése		5.885	-21.677
Követelések csökkenése/növekedése		855.040	-776.782
Kötelezettségek csökkenése/növekedése		397.244	-238.025
Működési tevékenységből származó/felhasznált nettó pénzeszközök		1.925.668	-607.489
Befektetésből származó pénzeszközök			
Befektetések vásárlása nem nyilvános társaságban		-	-45.804
Meglévő befektetések növelése		-	-
Befektetések eladása		100.000	695.214
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése		-1.440.068	-2.352.249
Tárgyi eszközök és immateriális javak eladása		159.506	1.443.855
Hosszú lejáratú követelések csökkenése		130.481	88.831
Befektetési tevékenységből származó pénzeszközök		-1.050.081	-170.153
Pénzügyi tevékenység			
Hosszú lejáratú hitelek csökkenése/felvétele		-343.577	-930.507
Rövid lejáratú hitelek csökkenése/növekedése		-252.180	-18.853
Saját részvény beszerzése		-472.200	-29.184
Értékpapír-állomány csökkenése/növekedése		93.150	869.210
Pénzügyi tevékenységre felhasznált pénzeszközök		-974.807	-109.334
Pénz és pénzegyenértékesek nettó csökkenése/növekedése		-99.220	-886.976
Pénz és pénzegyenértékesek január 1-én		94.147	981.123
Pénz és pénzegyenértékesek december 31-én	29.a	-5.073	94.147

1 Működési terület

A PannErgy Nyrt. („a Társaság” vagy „PannErgy”) egy magyar társaság, amely egy olyan vállalatcsoport („a Csoport”) holdingjaként működik, melynek fő tevékenysége a megújuló-, azon belül a geotermikus energiák hasznosítása, a vagyionkezelés és a csomagolóipar számára történő műanyagfeldolgozás. 1991. május 31-én a vállalat részvénytársasággá alakult a gazdasági szervezetek átalakulásáról szóló 1989. évi XII. törvény szerint. A Csoport tagjai Magyarországon Budapesten, Debrecenben és Szombathelyen folytatnak termelő tevékenységet. A Csoport külföldön Romániában, Ukrajnában és Szerbiában is folytat tevékenységet.

A leányvállalatok felsorolása a 34. megjegyzésben található.

A PannErgy Nyrt. jövőbeni stratégiájának rövid bemutatása

A PannErgy a Pannonplast Nyrt. jogutódjaként majdnem egy évszázados múlttal tekint előre a megújuló energiaforrások hasznosítása terén felépített stratégiája megvalósítására.

Az elmúlt években és a közeljövőben a stratégia megvalósítása mellett folyamatosan divesztíciós sorsra kerültek és kerülnek a nem energia üzlethez kapcsolódó eszközök és tevékenységek.

A PannErgy 2007-ben azt a célt tűzte ki maga elé, hogy a régóta ismert magyar geotermikus források felhasználásával jelentős mennyiségű hő- és elektromos energiát állítson elő, értéket teremtve az Ország lakossága és intézményi szereplői, továbbá a PannErgy részvényesei számára. Az energia iránti kereslet növekedése megállíthatatlan, viszont mind a hazai, mind a globális források mennyisége korlátozott, avagy elérhetőségük nem elég hatékony. A geotermikus energiatermelés nem csupán egy máig minimálisan kihasznált hatalmas forrás hasznosítása, hanem az egyik legkörnyezetbarátabb és legtisztább energia előállítás módja. A PannErgy szakmai partnere Izlandon – a „geotermia hazájában” – a Mannvit (korábban: VGK Hönnun).

A Társaság több tucat önkormányzattal hozott és hoz létre megállapodásokat az együttműködési szándékra – elsősorban a hő piac biztosítására. Kapcsolatban vannak együttműködési szándékkal a legnagyobb európai uniós finanszírozó intézetekkel.

A stratégia alapvető célja legalább 20 létesítmény és legalább 60 MW elektromos beépített kapacitás, továbbá legalább 200 MW hőkapacitás megteremtése, mely hosszútávon stabil nyereséget, cash-flow-t és mindenek előtt növekvő részvényesi értéket jelent.

Felhívjuk a figyelmet, hogy a PannErgy Nyrt. nyilvánosan működő, a Budapesti Értéktőzsdére bevezetett részvénytársaság, mely honlapján – többek közt – rendszeres és rendkívüli tájékoztatásokat tesz közzé. Ezen nyilvános információk jelentősen segítheti a Társaság működésének és gazdasági helyzetének megértését és megítélését, így azok a jelen beszámolóban közzétett információkat lényeges ismeretekkel egészíthetik ki.

2 Új beszámolási standardok bevezetése

2.1 Az új IFRS standardok illetve az IAS Standardok 2008. január 1-jétől hatályos módosuló szabályainak hatása a beszámolóra

Az IASB és az IFRIC négy standardja és értelmezése lépett hatályba a tárgyidőszakban, melyek a következők:

- IAS 39 (módosítás): Pénzügyi instrumentumok: Elszámolás és értékelés és IFRS 7: Pénzügyi eszközök átsorolása (hatályba lép a 2008. július 1-jével)
- IFRIC 11: IFRS 2 – A csoport és visszavásárolt saját részvényekkel folytatott tranzakciók (hatályba lép a 2007. március 1-jével illetve azután kezdődő beszámolási periódusra)

- IFRIC 12: Koncessziós Szerződések (hatályba lép a 2008. január 1-jével illetve azután kezdődő beszámolási periódusra)
- IFRIC 14: IAS 19 – Meghatározott juttatási eszközök limite, Minimális hozzájárulási kötelezettség és ezek kölcsönhatása (hatályba lép a 2008. január 1-jével illetve azután kezdődő beszámolási periódusra)

Ezen módosítás és új értelmezések alkalmazása nem volt jelentős hatással a Társaság konszolidált pénzügyi kimutatásaira.

2.2 *Az új IFRS Standardok illetve az IAS Standardok 2009. január 1-jétől hatályos módosuló szabályainak hatása a számviteli politikára*

A Társaság által alkalmazott standardokon és értelmezéseken kívül az alábbi standardok léptek hatályba a tárgyidőszakban, melyek a következők:

- IAS 1 (átdolgozott) Pénzügyi Kimutatások Prezentációja (hatályba lép a 2009. január 1-jével illetve azután kezdődő beszámolási periódusra);
- IAS 23 (átdolgozott) Hitelfelvételi Költségek (hatályba lép a 2009. január 1-jével illetve azután kezdődő beszámolási periódusra);
- IAS 27 (módosítás) Konszolidált és egyedi pénzügyi kimutatások (hatályba lép a 2009. január 1-jével)
- IAS 32 (módosítás) Pénzügyi Instrumentumok: Bemutatás (hatályba lép a 2009. január 1-jével illetve azután kezdődő beszámolási periódusra);
- IFRS 2 (módosítás) Saját Részvény Tranzakciók (hatályba lép a 2009. január 1-jével illetve azután kezdődő beszámolási periódusra);
- IFRS 3 (átdolgozott) Üzleti kombinációk (hatályba lép a 2009. július 1-jével)
- IFRS 5 (módosítás) Eladási célú befektetett eszközök és megszűnt tevékenységek (és ennek következményeként módosítás az IFRS 1: Első alkalmazás standardban) (hatályba lép a 2009. július 1-jével)
- IFRS 7 (módosítás) Pénzügyi Instrumentumok: Közzététel (hatályba lép a 2009. január 1-jével illetve azután kezdődő beszámolási periódusra)
- IFRS 8 Működési Szegmensek (hatályba lép a 2009. január 1-jével illetve azután kezdődő beszámolási periódusra);
- IFRIC 13 Vevői Hűségprogramok (hatályba lép a 2008. július 1-jével illetve azután kezdődő beszámolási periódusra);
- IFRIC 15 Ingatlanberuházási szerződések (hatályba lép a 2009. január 1-jével illetve azután kezdődő beszámolási periódusra);
- IFRIC 16 Külföldi érdekeltségekben lévő nettó befektetés fedezése (hatályba lép a 2008. október 1-jével illetve azután kezdődő beszámolási periódusra).
- IFRIC 17 Természetbeni osztalékfizetés a tulajdonosoknak (hatályba lép a 2009. július 1-jével illetve azután kezdődő beszámolási periódusra)
- IFRIC 18 Ügyfelektől kapott eszközátruházások (hatályba lép a 2009. Január 1-jével illetve azután kezdődő beszámolási periódusra)

Fenti módosítások és új értelmezések alkalmazása nem volt jelentős hatással a Társaság konszolidált pénzügyi kimutatásaira.

3 A számviteli politika lényeges elemeinek összefoglalása

3.1 Általános ismertetés

Ebben a konszolidált éves beszámolóban a Csoport olyan számviteli elveket követett, amelyek összhangban vannak az Európai Unió által is elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal. Az Európai Unió által elfogadott IFRS a Nemzetközi Számviteli Standardok Bizottsága (IASB) által kibocsátott IFRS-ektől nem tér el.

A konszolidált éves beszámoló - bizonyos tárgyi eszközök, értékpapírok kivételével (lásd 3.11. és 3.16. megjegyzést) - a bekerülési ár alapján került összeállításra. Az eredménykimutatás tételei az időbeli elhatárolás elve alapján lettek elszámolva. A Csoportra vonatkozó jelentések magyar forintban lettek összeállítva.

3.2 A konszolidálás alapja

A csatolt konszolidált éves beszámoló magában foglalja az összes többségi tulajdonú leányvállalat eszközeit, forrásait, bevételeit és ráfordításait. A vállalatok közötti ügyletek és elszámolási egyenlegek a konszolidáció révén kiszűrődnek. Amikor a Társaság részesedéssel rendelkezik egy közös vezetésű vállalatban, a részesedés arányos konszolidáció módszerét alkalmazzuk a konszolidálás során. Ez azt jelenti, hogy a Társaságra jutó részesedés arányában az eszközökből, a forrásokból, a bevételekből és ráfordításokból soronkénti alapon konszolidáljuk.

A konszolidált leányvállalatok nettó eszközeiben lévő kisebbségi részesedések (kivéve a goodwillt) elkülönülten jelennek meg a Csoport saját tőkéjén belül. A kisebbségi részesedések ezen részesedések értékét tartalmazzák a bekerülés (az eredeti üzleti kombináció) időpontjában, valamint a kisebbségi részesedés mértékében bekövetkezett változások értékét a bekerülés után. A leányvállalatban lévő kisebbségi részesedést meghaladó, a kisebbségi részesedéshez kapcsolható veszteségek elszámolása a Csoport részesedése terhére történik, kivélt képez, ha a kisebbségi tulajdonosnak kötelezettsége és lehetősége van további befektetéseket eszközölni a veszteségek fedezésére.

3.3 Befektetések vásárlásának elszámolása

Megvásárláskor a leányvállalatok elszámolása a valós érték módszerével történik. A leányvállalatok megvásárlásakor keletkező goodwill a mérlegbe bekerül, és az alábbi módon történik az elszámolása.

A goodwill, ami a vételárnak a befektetőre jutó reális nettó eszközértéket meghaladó része, az immateriális javak között szerepel. 2005. január 1-je előtt a goodwill értéke a konszolidált eredménykimutatásban az értékcsökkenések között lineáris módon került elszámolásra öt-tíz év alatt. 2005. január 1-jével a Csoport a goodwill amortizációját abbahagyta, s kivezette a goodwill amortizációját a goodwill értékével szemben, az IFRS 3 Üzleti kombinációk standardnak megfelelően. A konszolidált mérlegben szereplő goodwill kapcsolódó befektetésenként egyedileg évente értékelésre kerül. Amennyiben jövőbeni eredményekből a goodwill megtérülése nem várható, a teljes összeg leírásra kerül.

A kisebbségi tulajdonosok megvásárolt vállalatban lévő részesedése bekerüléskor a leányvállalat nettó eszközei, kötelezettségei és függő kötelezettségei piaci értékének a kisebbségi rész arányában kerül megállapításra.

3.4 Goodwill

Goodwill abban az esetben keletkezik, ha a megszerzett leány-, közös vezetési-, vagy társult vállalkozás piaci értéken értékelt eszközeinek és kötelezettségeinek összege alatta marad a megszerzett részesedés ellenértékének. A goodwill a konszolidált mérlegben immateriális eszközként kerül kimutatásra. 2005-től kezdődően a goodwillra értékcsökkenés nem számolható el.

Az értékvesztés teszt céljából a goodwill értéke felosztásra kerül a Csoport azon pénzeszköz-termelő egységei között, amelyek várhatóan részesednek a kombinációból eredő szinergiákból. Azon

pénzeszköz-termelő egységekre, amelyekre a goodwill értéke felosztásra került, évente értékvesztés tesztet kell elvégezni, vagy gyakrabban, amennyiben olyan indikáció áll fenn, amely szerint az egység értéke lecsökkent. Amennyiben a könyv szerinti érték magasabb, mint a pénzeszköz-termelő egység megtérülési értéke, az értékvesztés összege elsősorban az egységre meghatározott goodwill könyv szerinti értékét csökkenti, majd az e feletti összeg a további eszközök értékében kerül elszámolásra, az egység eszközeinek könyv szerinti értékének arányában. Az elszámolt értékvesztés a további években vissza nem írható.

Az év folyamán megszerzett vagy értékesített leányvállalatok eredményét a megszerzés időpontjától, vagy az értékesítés időpontjáig tartalmazza a konszolidált eredménykimutatás.

Az értékesített leányvállalatokra elszámolt goodwill értéke beszámításra kerül az értékesítés eredményébe.

3.5 Pénzeszközök

A Csoport számviteli politikája értelmében a pénzeszközök között mutatja ki a bankbetétek és lekötött betétek egyenlegeit, valamint az év végi készpénz állományt. A Csoport folyószámla hitelkerettel rendelkezik, amely szerződést ruházó céllal kötötte a pénzintézetekkel. A keret terhére lehívott összegek várhatóan 3 hónapnál hosszabb, de 1 évnél rövidebb időtartamra keletkezhetnek kötelezettséget. A Csoport számviteli politikája alapján, ezeket a folyószámla hiteleket a kötelezettségek között rövid lejáratú hitelként mutatja ki.

3.6 Árbevétel-elismerés

A bevételek értéke a beérkezett, vagy jövőben beérkező ellenszolgáltatások piaci értéke. Az árbevétel összege az értékesítéshez kapcsolódó adók és engedmények nélkül kerül elszámolásra.

3.6.1 Termékek értékesítése

A termékek értékesítéséért járó bevételt a Csoport akkor számolja el, ha a következő feltételek mindegyike teljesül:

- a termékek tulajdonjogával járó lényeges kockázatok és hasznok átszálltak a vevőre,
- az eladó a továbbiakban nem tart fenn a tulajdonjoggal szokásosan járó sem irányítási, sem ellenőrzési jogot,
- a bevétel összege megbízhatóan mérhető,
- az ügylettel járó gazdasági hasznok befolyása valószínű,
- az ügylettel kapcsolatban felmerült vagy még felmerülő költségek megbízhatóan mérhetőek.

3.6.2 Kamatok és osztalékok

A Csoport eszközeinek mások által történő használatából származó bevételt akkor számolja el, ha:

- az ügylettel járó gazdasági hasznok befolyása valószínű,
- a bevétel összege megbízhatóan mérhető.

Az osztalékokat abban az évben számolja el a Csoport, amelyikben azt a tulajdonosok jóváhagyják.

A kamatbevételeket elismerése időarányosan történik, az effektív kamatláb módszer alapján, tükrözve a kapcsolódó eszköz tényleges hozamát.

3.6.3 Részesedések értékesítése

A PannErgy Csoport tevékenységének meghatározó részévé lépett elő a vállalati részesedésekre és egyéb befektetett eszközökre vonatkozó vagyonekezelés, ezért ezen eszközök értékesítését és kivezetett értékét az árbevételben, illetve az értékesítés közvetlen költségei közt mutatjuk ki.

3.7 *Lízingek*

A lízingszerződések pénzügyi lízingként kerülnek bemutatásra, amennyiben a lízing során lényegében a lízingelt eszköz tulajdonjogával járó kockázat és a haszon döntő többsége a lízingbe vevőhöz kerül át.

3.7.1 A Csoport, mint lízingbe adó

A pénzügyi lízing keretében keletkezett, a lízingbe vevőtől járó összegek, a Csoportnak a lízingbe történő nettó befektetésének az értékében, követelésként kerülnek bemutatásra. A pénzügyi lízingből származó eredmény a lízing futamideje alatt kerül elszámolásra, és ennek megfelelően mutatja az állandó megtérülést a Csoport nettó aktuális lízingbefektetésén.

Az operatív lízing keretében kapott lízingdíjak az eredmény javára lineáris módon, a lízing teljes futamideje alatt kerülnek elszámolásra.

3.7.2 A Csoport, mint lízingbe vevő

A pénzügyi lízing keretében beszerzett eszközöket (amelyek hasonló jogokkal és kötelezettségekkel járnak, mintha az eszköz saját tulajdonúak lennének) a Csoport a tényleges valós értéken aktiválja, és a hasznos élettartam ideje alatt amortizálja.

A lízingdíj tökerészt a lízingkötelezettség csökkenéseként, míg a kamatrészt az eredmény terhére számolja el a Csoport, így a fennálló kötelezettség állandó arányban csökken a lízing időtartama alatt.

Az operatív lízing keretében fizetett lízingdíjakat az eredmény terhére lineáris módon, a lízing teljes futamideje alatt számolja el a Csoport. Amennyiben az operatív lízing felmondásra kerül a futamidő lejárt előtt, a lízingbe adónak bármilyen felmondási díj módjára fizetett összeg a felmondás évében ráfordításként kerül elszámolásra.

3.8 *Külföldi pénznemben történő tranzakciók*

A devizaügyletek az ügylet napján érvényes árfolyamon kerültek átszámításra. A devizaértéken szereplő eszközöket és forrásokat a mérleg fordulónapján érvényes hivatalos árfolyamon forintosította a Csoport. Az árfolyamkülönbségek az adózás előtti eredménnyel szemben kerültek elszámolásra.

A konszolidáció során a Csoport külföldi tevékenységeinek eszközei és forrásai a mérleg fordulónapján érvényes árfolyamon kerülnek átszámításra. A bevételek és ráfordítások az időszak átlagos árfolyama alapján kerülnek átszámításra. Az átszámítás során keletkező árfolyamkülönbségek közvetlenül a saját tőkével szemben kerülnek elszámolásra és a tartalékokban kerülnek kimutatásra.

3.9 *Állami támogatások*

Az állami támogatások valós értéken kerülnek elszámolásra, ha megfelelően bizonyított, hogy a Csoport megkapja a támogatást. A ráfordításhoz kapcsolódó állami támogatást azokra az időszakokra szisztematikusan számolja el a Csoport, amelyekben azok a költségek felmerültek, amelyeket az kompenzálni hivatott. Az eszközhöz kapcsolódó állami támogatásokat halasztott bevételeként mutatja ki a Csoport, és az eszköz hasznos élettartama alatt egyenlő részletekben számolja el az eredménnyel szemben.

3.10 *Részvény alapú kifizetések*

A Csoport alkalmazza az IFRS 2 Részvény alapú juttatások standard előírásait mindazokra az opciókra, amelyek nyújtása 2002. november 7-e után történt.

A Csoport részvényben teljesített részvény alapú juttatásokat nyújt egyes vezetői részére. Ezeknek a juttatásoknak a Csoport által becsült mennyiségét a kibocsátás napján számított valós értéken kell értékelni és az eredménykimutatásban személyi jellegű ráfordításként kell elszámolni, időarányosan az értékelt üzleti év során.

Az IFRS 2 szabályai szerint a Társaságnak a részvényben teljesített részvény alapú juttatásokat a szolgáltatás valós értéken számolta el, amely a juttatott részvények valós értéke, amit ráfordításként számolt el a konszolidált beszámolóban. Az IFRS 2 Részvény alapú kifizetések 2005. január 1-jétől került alkalmazásra visszamenőlegesen azokra az opciókra, amelyek nyújtásának időpontja 2002. november 7-e után volt.

A Társaság 5 tagú Igazgatósága és operatív vezetése számára a 2005. évi rendes közgyűlés összesen 420.000 db Pannonplast törzsrészvény megvásárlására hagyott jóvá vételi opciót. A 2006-os év folyamán a vezetés minden tagja élt az opció adta lehetőségekkel és ezzel az opció teljes mennyisége elszámolásra került. A hívás időpontjában a részvények piaci ára és az opciós ár közötti különbség az eredmény terhére került elszámolásra, de az időarányos összeg elhatárolásra került. A 2007-os mérleg fordulónapján az opciókkal kapcsolatos elhatárolt követelés 94.213 eFt a valós érték alapján lett meghatározva. 2008. december 31-én az elhatárolt követelés értéke: 0 eFt.

3.11 Társasági adó

A társasági adó ráfordítás a tényleges társasági adófizetési kötelezettség és a halasztott adó ráfordítás összege. Ennek megfelelően a beszámolóban az évente fizetendő társasági adó mértéke az adott ország törvénye alapján meghatározott adófizetési kötelezettségen alapul, amely korrigálásra kerül a halasztott adó ráfordítás összegével.

A halasztott adó a "mérlegbeni kötelezettség" módszere alapján került meghatározásra. Halasztott adó azokban az esetekben jelentkezik, amikor egy tétel számviteli- és adótörvény szerinti elszámolása között időbeli különbség jelentkezik. A halasztott adó követelés és kötelezettség megállapítása azon évek adóköteles bevételére vonatkozó adókulcsok felhasználásával történik, amikor az időbeli különbség miatti eltérések várhatóan megtérülnek. A halasztott adó kötelezettség és követelés tükrözi a Csoport által megállapított, az eszközök és kötelezettségek mérlegfordulónapján fennálló adóvonzatát.

Halasztott adó követelés csak akkor szerepeltethető a mérlegben, ha valószínűsíthető, hogy a Csoport a jövőbeni tevékenysége során adóalapot képező nyereséget produkál, amellyel szemben a halasztott adó eszköz érvényesítést fog nyerni. A mérleg fordulónapján a Csoport számba veszi a meg nem térült halasztott adó követelését, valamint kötelezettségét, és a korábban el nem ismert követelés azon részét veszi számításba, amely várhatóan megtérülhet a jövőbeni nyereség adójának csökkenéseként. A Csoport ennek megfelelően olyan mértékben csökkenti halasztott adó követelését, amely összeg megtérülésének fedezetére várhatóan adózó nyereség nem fog rendelkezésre állni.

A halasztott adó a mérlegben bruttó módon kerül bemutatásra. A Csoport a halasztott adózás keretében halasztott eszközként a későbbi évek pozitív adóalapjával szemben elszámolható előző évek áthozott veszteségének adóhatását számolja el. Az eszközök és források számviteli és adószempontú értékeléséből adódó, a mérleg fordulónapján érvényes adókulccsal számított, olyan időbeli eltéréseit számolja el a Csoport azok összevont egyenlegének megfelelően, amelyek a jövőben várhatóan felmerülnek, illetve megtérülnek.

3.12 Ingatlanok, gépek és berendezések

A PannErgy Nyrt. ingatlanait, gépeit és berendezéseit 1991. május 31-ével független vagyoneértékelők újraértékeltek. 1992. december 31-től a mérlegben a tárgyi eszközök tényleges beszerzési áron (gépek, berendezések) vagy újraértékelt (a telkek és épületek) - a halmozott értékcsökkenés levonásával - kerültek nyilvántartásra.

A tárgyi eszközök bekerülési értéke tartalmazza a vételárat, magában foglalja a vámkötségeket, a le nem vonható általános forgalmi adót és minden közvetlenül a tárgyi eszköz üzembe helyezése érdekében felmerült költséget. A tárgyi eszköz üzembe helyezése után felmerült költségeket, mint

például a javítási és karbantartási költségeket, illetve a felülvizsgálati költségeket az eredmény terhére számolja el a Csoport, abban az időszakban, amelyikben felmerültek. Amennyiben ezek a költségek a tárgyi eszköz eredeti teljesítményének növekedésével a jövőbeli gazdasági haszon növekedését eredményezik, a költségek aktiválандóak, mint az adott tárgyi eszköz része.

Az értékcsökkenést a beszerzési ár, illetve az újraértékelt összeg után lineáris módszerrel számítottuk az eszközök becsült hátralévő hasznos élettartamának idejére, figyelembe véve a maradványértéket, a telkeket és a beruházásokat leszámítva, mert azok után nem számol el értékcsökkenést a Csoport.

A becsült hasznos élettartamok a következők:

Épületek	20-50 év
Termelő gépek	3-7 év

A hasznos élettartamra, a maradványértékre, illetve a értékcsökkenési módszerre vonatkozó feltételezéseket a Csoport évente felülvizsgálja, és szükség esetén módosítja azt. Emellett, ha a tárgyi eszközök könyv szerinti értéke tartósan magasabb a piaci értéküknél, akkor terven felüli értékcsökkenést számol el a piaci értékig.

A pénzügyi lízing keretében beszerzett tárgyi eszközöket a saját tulajdonú tárgyi eszközökkel azonos módon a várható hasznos élettartam alatt értékcsökkenti a Csoport, kivéve, ha a lízing futamideje rövidebb.

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

3.13 Immateriális javak

Az immateriális javakat a konszolidált mérlegben bekerülési értéken tartjuk nyilván (a goodwill kivételével), csökkentve a halmozott értékcsökkenéssel. Az amortizációt lineáris módszerrel számítjuk, a becsült hasznos élettartamra, a következő módon:

Know-how	5 év
Vásárolt szoftver	3 év

A vagyoni értékű jogok a megszerzett jog időtartama alatt kerülnek leírásra.

Az egyes immateriális eszközök bekerülési értéke évente felülvizsgálatra és módosításra kerül, amennyiben a tartós értékvesztés miatt ez szükségessé válik.

3.13.1 Kutatás Fejlesztés elszámolása

A saját előállítású immateriális eszközök megjelenítésének vizsgálata során a Csoport az eszköz előállításának folyamatát felosztja kutatási és fejlesztési szakaszra. Amennyiben az immateriális eszköz saját előállítására irányuló projekten belül a Csoport nem tudja a kutatási szakaszt megkülönböztetni a fejlesztési szakasztól, az egységnek a projekthez kapcsolódó ráfordítást úgy kezeli, mintha az kizárólag a kutatási szakaszban keletkezett volna.

A kutatásból (vagy egy belső projekt kutatási szakaszából) származó immateriális eszközt az IAS 38 standard értelmében nem lehet kimutatni, így a kutatáshoz felmerülő ráfordítást a Csoport annak felmerülésekor ráfordításként számolja el.

A fejlesztésből (vagy belső projekt fejlesztési szakaszából) származó immateriális eszközt a Csoport a befektetett eszközök között mutatja ki, amennyiben az megfelel az alábbi kritériumok mindegyikének:

- (a) az immateriális eszköz előállításának olyan műszaki kivitelezhetőségét, hogy az felhasználásra vagy értékesítésre alkalmas lesz.
- (b) az egység szándékát az immateriális eszköz befejezésére, és felhasználására vagy értékesítésére.
- (c) az egység képességét az immateriális eszköz felhasználására vagy értékesítésére.

(d) azt, hogy hogyan fog az immateriális eszköz jövőbeni gazdasági hasznokat keletkeztetni. Egyebek mellett, az egységnek bizonyítania kell az immateriális eszközökből származó terméknek, vagy magának az immateriális eszköz piacának a létezését, vagy amennyiben az belsőleg kerül felhasználásra, az immateriális eszköz hasznosságát.

(e) megfelelő műszaki, pénzügyi és egyéb források elérhetőségét a fejlesztés befejezéséhez, és az immateriális eszköz felhasználásához vagy értékesítéséhez.

(f) az egység képességét az immateriális eszköz fejlesztése során az eszköznek tulajdonítható ráfordítás megbízható mérésére.

A Társaság a könyveiben – beszerzési áron – tartja nyilván a geológiai és geofizikai fejlesztések (20. célrégió kiválasztása), továbbá a felszíni MT és gravitációs vizsgálatok (pontos fúrási helyszínek kijelölése), valamint a fúrási engedélyekkel és pórba fúrásokkal kapcsolatban felmerült kiadásokat mindaddig, amíg tovább számlázásra (Know-how címen eladásra) nem kerülnek az illetékes Energia kitermelésre létrehozandó Társaságok felé.

3.13.2 . Értékvesztés a goodwillt leszámítva

A Csoport minden mérlegkészítéskor felülvizsgálja a tárgyi eszközök és az immateriális javak értékét annak érdekében, hogy meghatározza, hogy külső és belső információk alapján létezik-e olyan indok, amely alapján az adott eszközöket értékvesztetni kellene. Amennyiben ilyen jelzés létezik, az eszköz várható megtérülési értékét meg kell becsülni a szükséges mértékű értékvesztés meghatározásához, ha van értékvesztés. Ha az eszköz várható megtérülési értéke alacsonyabb, mint a könyv szerinti érték, akkor az eszköz könyv szerinti értékét a várható megtérülési értékig kell csökkenteni. Az értékvesztés ráfordításként kerül elszámolásra.

3.14 Készletek

A készletek, beleértve a befejezetlen termelést is, a bekerülési és a realizálható érték közül az alacsonyabbikot mutatva, figyelembe véve a lassan mozgó és felesleges tételek leírását. A realizálható érték megegyezik a befejezési, értékesítési és marketingköltségekkel csökkentett piaci értékkel. A vásárolt áruk értéke, elsősorban súlyozott átlagár alapján kerül meghatározásra. A saját előállítású készletek értéke az anyagköltséget, a közvetlen bérköltséget és az üzemi általános költségek arányos részét foglalja magában, és év végi értéke az átlagos előállítási költség módszerével került meghatározásra. A nem realizálható készletek teljesen leírásra kerülnek.

3.15 Céltartalékképzés

A céltartalékképzés akkor elfogadott, ha a Társaságnak jelenleg jogi vagy várható kötelezettsége van múltbéli eseményekből eredően, és valószínűsíthető gazdasági előnyökben megtestesülő erőforrások kiáramlása a kötelezettség kiegyenlítésére, valamint megbízható becslés készíthető a kötelezettség összegéről.

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

Amennyiben a pénz időértéke jelentősen befolyásolja a kapcsolódó kötelelem rendezéséhez szükséges összeget, akkor a céltartalékokat a kötelezettség rendezéséhez szükséges kiadások jelenértékének összegében mutatja ki a Csoport. Az idő múlását jelentő diszkontfeloldással a céltartalék mérlegértéke évről évre nő a diszkonttalással, a növekmény pedig a tárgyévi eredmény terhére, kamatráfordításként kerül elszámolásra.

3.16 Pénzügyi instrumentumok

A pénzügyi instrumentumok a beszámolóban a valós piaci értéken kerülnek értékelésre, s így megjelenítésre.

Pénzügyi instrumentumnak minősülnek a konszolidált mérlegben a pénzeszközök, értékpapírok, vevő- és egyéb követelések, szállító- és egyéb kötelezettségek, hosszú lejáratú követelések, adott és kapott hitelek és kölcsönök, befektetések.

A pénzügyi instrumentumok (beleértve az összetett pénzügyi instrumentumokat) az alapul szolgáló szerződéses kötelezettségek valós tartalma alapján válnak eszköz-, forrás- vagy tőkeelemmé. A kötelezettségek közé sorolt pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó kamatok, osztalékok, nyereségek és veszteségek felmerüléskor az eredménykimutatásban kerülnek elszámolásra. A saját tőkében megjelenő pénzügyi instrumentumok tulajdonosainak nyújtott juttatások a saját tőkével szemben kerülnek elszámolásra. Az összetett pénzügyi instrumentumok esetében először azok kötelezettség része kerül értékelésre, a tőkerész maradványértékként kerül meghatározásra.

Az eredménykimutatásban elszámolt és piaci értéken nyilvántartott eszközökön kívüli pénzügyi eszközöket minden mérlegfordulónapon felülvizsgálják, szükséges-e értékvesztést elszámolni. Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök értékvesztésének összege a könyv szerinti értékének, illetve a várható jövőbeni pénzáramok eredeti effektív kamatrátával való diszkontált jelenértékének a különbözete.

3.16.1 Lejáratig tartandó értékpapírok

A konszolidált beszámoló készítésekor az értékpapír-befektetések, amelyeknél a Csoport kifejezte a hajlandóságát és képességét, hogy lejáratig kívánja tartani (Lejáratig tartandó értékpapírok), amortizált könyv szerinti értéken kerülnek értékelésre, csökkentve az elszámolt értékvesztéssel.

A lejáratig tartandó értékpapírok beszerzésekor kialakult prémium, illetve diszkont éves amortizációja hozzáadódik az ilyen befektetések kialakult kamatbevételeihez. Így az egyes időszakokban elszámolt eredmény állandó hozamot jelent az ilyen befektetéseken.

A lejáratig tartandó befektetések olyan értékpapírokat tartalmaznak, amelyeket a Csoport hajlandó és képes lejáratig tartani. Ilyen típusú értékpapír jellemzően a Magyar Állam által kibocsátott értékpapírok.

3.16.2 Pénzügyi eszközök valós értéken az eredménykimutatásban átvezetve

Az ilyen típusú eszközök az ügylet teljesítési (érték) napján könyvelődnek valós értéken és a beszámolóban is valós értéken szerepelnek. Az értékelés során elszámolt nem realizált nyereség és veszteség közvetlenül az eredménykimutatásban jelenik meg. A pénzügyi eszközök valós értéken az eredménykimutatásban átvezetve a Synergon Nyrt. részvényeit tartalmazzák.

Ezen eszközök valós értékre történő átértékelése az értékpapír-piacokon jegyzett ár segítségével történik.

3.17 Származékos pénzügyi instrumentumok

A Csoport rendszeres üzletmenete során derivatív pénzügyi instrumentumokkal is foglalkozik, amelyeknél alacsony kezdeti befektetés szükséges a teljes szerződésbeli értékhez képest. A derivatív pénzügyi instrumentumok magukban foglalják a határidős deviza ügyleteket.

A derivatív pénzügyi instrumentumok alapvetően valós értéken kerülnek a könyvekbe, majd a későbbiekben a valós értéken kerülnek bemutatásra. A valós érték meghatározása a jegyzett piaci ár alapján történik.

3.18 Eladásra szánt eszközök

A Csoport akkor minősít egy befektetett eszközt (vagy elidegenítési csoportot) értékesítésre tartottnak, ha annak könyv szerinti értéke elsődlegesen egy értékesítési ügylet, nem pedig a folyamatos felhasználás során fog megtérülni.

A Csoport az értékesítésre tartottnak minősített befektetett eszközt (vagy elidegenítési csoportot) annak könyv szerinti értéke és az értékesítés költségeivel csökkentett valós értéke közül az alacsonyabbon értékelt. Amikor az értékesítés várhatóan egy éven túl történik, a Csoport az értékesítés költségeit azok jelenértékén értékelt. Az értékesítés költségeinek jelenértékében bekövetkező bármilyen, az idő múlásával beálló növekedést a nyereségben vagy veszteségben mutatja ki, finanszírozási költségként.

Az eladásra szánt eszközökre vonatkozó információk bemutatásra kerülnek az eredménykimutatás és mérleg sorok részletezése során.

3.19 Cash-flow kimutatás

A cash-flow kimutatás céljai érdekében, a pénz és a pénzegegyértékesek tartalmazzák a készpénz-, a bankszámla-, a folyószámla-hitel állományt és a bankbetéteket, amelyeknek lejáratát a mérleg fordulónapjától számított három hónapon belül van.

3.20 Az egy részvényre jutó nyereség

A Társaság az egy részvényre jutó nyereség meghatározásához az adott időszakra vonatkozó eredményt és az adott időszaki átlagos részvény darabszám hányadosát használta. A hígított egy részvényre jutó nyereség meghatározásánál minden hígító tényezőt figyelembe vesz.

3.21 Összehasonlító adatok

Néhány bázisadat átsorolásra került a 2008. évi konszolidált beszámolóban, annak érdekében, hogy a tárgyévi bemutatási formának megfeleljen.

3.22 Visszavásárolt saját részvény

A visszavásárolt saját részvényeket a Csoport a tőzsdén, illetve a tőzsdén kívüli piacon vásárolja és a konszolidált éves beszámolóban saját tőkét csökkentő tételként mutatja be.

A visszavásárolt saját részvények értékesítésének eredménye közvetlenül a konszolidált tartalékokkal (saját tőke) szemben kerül elszámolásra.

3.23 Szegmens jelentések

Az IAS 14: Szegmens jelentések alapján szegmensinformációkat kell szolgáltatnia azoknak a vállalkozásoknak, amelyek kibocsátott részvényeivel vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaival nyilvánosan kereskednek, vagy folyamatban van az értékpapírok nyilvános értékpapírcsere történő bevezetése.

A Csoport üzleti szegmenseit a következő kritériumok alapján különíti el:

- (a) a termékek vagy szolgáltatások jellege;
- (b) a termelési eljárások jellege;
- (c) a termékek vagy szolgáltatások vevőjének típusa vagy csoportja;
- (d) a termékek forgalmazásához vagy a szolgáltatások nyújtásához alkalmazott módszerek.

Az árbevétel üzleti szegmensek szerinti bemutatása a 36. jegyzetben található.

4 Lényeges számviteli feltételezések és becslések a számviteli politika alkalmazásakor

Az IFRS követelményeinek megfelelően pénzügyi kimutatások készítése megköveteli adott becslések és feltételezések alkalmazását, melyek befolyásolják a konszolidált pénzügyi kimutatásokban és a jegyzetekben szereplő összegeket.

4.1 A számviteli politika alkalmazása során használt lényeges feltételezések

A 3. pontban leírt számviteli politika alkalmazása során a Csoport vezetése bizonyos feltételezésekkel élt, melyek befolyásolhatják a konszolidált éves beszámolóban szereplő összegeket (eltekintve a becslések hatásától, amely a következő alpontban szerepel). Ezen feltételezések a megfelelő jegyzetekben részletesen kifejtésre kerülnek, de a leglényegesebbek az alábbiakra vonatkoznak:

- Adókedvezmények a jövőben, illetve megfelelő mértékű adóalapot képző nyereség realizálása, amellyel szemben a halasztott adóeszköz érvényesíthető
- Bizonyos függő kötelezettségek kimenetele

4.2 Bizonytalanságok a becslésekben

Az IFRS követelményeinek megfelelő konszolidált éves beszámoló készítése megköveteli becslések alkalmazását, melyek befolyásolják a konszolidált éves beszámolóban és a jegyzetekben szereplő összegeket. Ezen becslések a vezetőség jelenlegi eseményekre vonatkozó legjobb ismeretein alapulnak, azonban a tényleges eredmények eltérhetnek azoktól. Ezen becslések a megfelelő jegyzetekben részletesen kifejtésre kerülnek, de a leglényegesebbek az alábbiak:

- Pénzügyi instrumentumok valós értékének meghatározása
- Tárgyi eszközök hasznos élettartamának megállapítása
- A tárgyi eszközök és a goodwill értékvesztésének meghatározása
- A céltartalék értékének a meghatározása

5 Értékesítés árbevétele

Az árbevétel termék típusonkénti elemzése az alábbiakban látható:

	2009 eFt	2008 eFt
Merevfalú fóliák és csomagolóanyagok	9.076.592	8.597.516
Csomagolóeszközök	2.794.717	3.075.712
Befektetések értékesítése	100.000	1.131.478
Műanyag műszaki termékek	0	146.236
Egyéb	695.801	112.327
Összes árbevétel	12.667.110	13.063.269

5.1 Az árbevétel földrajzi megoszlása az alábbiakban látható:

	2009 eFt	2008 eFt
Belföldi értékesítés árbevétele	4.934.809	6.354.064
Export értékesítés árbevétele	7.732.301	6.709.205
Összes árbevétel	12.667.110	13.063.269

5.2 Az árbevétel földrajzi megoszlása az alábbiakban látható:

	2009 eFt	2008 eFt
Belföldi értékesítés árbevétele	4.934.809	6.352.234
EU-n belüli értékesítés árbevétele	6.188.779	5.423.765
<i>ebből Románia</i>	919.164	950.439
EU-n kívüli értékesítés árbevétele	1.543.522	1.287.270
<i>ebből Szerbia és Montenegró</i>	321.980	226.930
<i>ebből Ukrajna</i>	250.876	203.103
Összes árbevétel	12.667.110	13.063.269

Az export legnagyobb részét az Európai Unió államaiba irányult. Az exporttal kapcsolatos fuvar költségeink 236.907 ezer Ft volt. Az utólag adott engedmények értéke árbevétel csökkentő tételként kerül elszámolása, értéke 49.606 ezer Ft volt.

5.3 A befektetett eszközök földrajzi szegmensenkénti megoszlása az alábbiakban látható:

	2009 eFt	2008 eFt
Belföldi termelésben használt eszközök	7.437.449	7.309.086
	957.502	994.827
<i>ebből Románia</i>	957.502	994.827
EU-n kívül termelésben használt eszközök	504.564	558.712
<i>ebből Szerbia és Montenegró</i>	420.654	481.972
<i>ebből Ukrajna</i>	83.910	76.740
Összes befektetett eszköz	8.899.515	8.862.625

A befektetett eszközök táblázatban bemutatott megbontásában nem szerepelnek a halasztott adó eszközök, valamint a hosszú lejáratú követelések.

A Romániában, Ukrajnában és Szerbiában működő társaságok árbevétele teljes egészében export értékesítésként került bemutatásra a konszolidált beszámolóban.

Az év utolsó negyedében értékesítésre került az N-GENE részesedés. A befektetések eladásából befolyó bevétel az árbevétel soron került kimutatásra.

A számviteli politika 2006. évi módosítása miatt a befektetések értékesítésének hatása az eredménykimutatásban a pénzügyi tevékenység eredménye sorról átkerült az árbevétel, illetve az értékesítés közvetlen költségei közé. Az ilyen jellegű árbevétele a Csoportnak a tárgyévben 100.000 eFt, míg a 2008-as évben 1.131.478 eFt volt. Az ehhez kapcsolódó értékesítés közvetlen költsége 2009-ban 100.000 eFt, míg 2008-ben 781.541 eFt volt.

6 Egyéb ráfordítások

	2009 eFt	2008 eFt
Fizetett bírság, kötbér, késedelmi kamat, kártérítés	28.563	125.701
Helyi adók, illetékek, bírságok	127.446	123.086
Vevőkre képzett céltartalék és követelések leírása	40.727	55.782
Készletek értékvesztése	39.710	45.737
Goodwill terven felüli értékcsökkenés	-	44.902
Tárgyi eszközök, immateriális javak terven felüli értékcsökkenése	12.583	39.970
Illetékek, hozzájárulások	9.270	15.476
Káreseménnyel kapcsolatos költség	7.116	4.349
Készletek hiánya, selejtezése	529	925
Elengedett követelés	33.910	527
Egyéb	38.947	35.765
Összesen	338.801	492.220

7 Egyéb bevételek

	2009 eFt	2008 eFt
Tárgyi eszköz értékesítés nyeresége	18.320	383.356
Utólag kapott engedmény	-	90.972
Fejlesztési célra kapott támogatás	19.903	67.306
APEH adóvisszatérítés	-	37.500
Vevői készletekkel kapcs. kártérítés	10.773	32.132
Egyéb adó visszatérítés	-	23.492
Káreseménnyel kapcsolatos bevételek	21.773	16.759
Kapott bírság, kártérítés	4.085	14.968
Kapott támogatás	8.811	8.811
Követelések visszaírt értékvesztése	6.280	-
Céltartalék a várható kötelezettségekre felhasználása	19.149	-
Egyéb	14.244	87.300
Összesen	123.338	762.596

8 Pénzügyi műveletek eredménye

	2009 eFt	2008 eFt
Kamat és kamatjellegű bevételek	100.668	164.180
Egyéb pénzügyi bevételek	1.422.792	1.762.251
Kamat és kamatjellegű ráfordítások	-381.508	-370.732
Egyéb pénzügyi ráfordítások	-1.381.111	-4.754.639
Összesen	-239.159	-3.198.940

Az egyéb pénzügyi bevételek soron szereplő jelentős tételek a következők:

- devizahitelek árfolyam nyeresége 254.298 eFt,
- követelésekkel kapcsolatos árfolyam nyereség 583.236 eFt
- kötelezettségekkel kapcsolatos árfolyam nyereség 217.350 eFt,
- forward ügyletek árfolyam nyeresége 13.488 eFt,
- Synergon részvényekkel kapcsolatos év végi átértékelés árfolyam nyeresége 321.420 eFt.

Az egyéb pénzügyi ráfordítások soron szereplő jelentős tételek a következők:

- határidős ügyletek árfolyam vesztesége 123.807eFt,
- deviza hitelek árfolyam vesztesége 578.269 eFt,
- követelésekkel kapcsolatos árfolyam veszteség 308.997 eFt,
- kötelezettségekkel kapcsolatos árfolyam veszteség 237.064 eFt

9 Lízingkövetelések

A PMM Zrt. pénzügyi lízing keretében hasznosítja székesfehérvári termelő ingatlanát. A bérlő, a bérleti megállapodás időtartama alatt vételi opcióval rendelkezik az ingatlan megvásárlására. A lízing konstrukció 2011-ben jár le. A lízing törlesztőrésze euróban van meghatározva, a teljes futamideje 60 hónap. Az effektív kamatlába a követelésnek 3,85% a teljes futamidőre.

	Minimális lízingdíjak		Minimális lízingdíjak jelenértéke	
	2009 eFt	2008 eFt	2009 eFt	2008 eFt
1 éven belül járó rész	148.871	143.871	145.240	141.990
1-5 év között járó rész	887.039	1.010.932	864.772	997.651
Összesen	1.035.910	1.154.803	1.010.012	1.139.641
El nem számolt pénzügyi eredmény	-25.898	-15.162	-	-
Minimális lízingdíjak jelenértéke	1.010.012	1.139.641	1.010.012	1.139.641
Kétes kintlevőségekre képzett céltartalék	-	-	-	-
	<u>1.010.012</u>	<u>1.139.641</u>	<u>1.010.012</u>	<u>1.139.641</u>
A pénzügyi kimutatásokban kimutatva, mint:				
Rövid lejáratú lízingkövetelések	145.240	141.990	145.240	141.990
Hosszú lejáratú lízingkövetelések	864.772	997.651	864.772	997.651
	<u>1.010.012</u>	<u>1.139.641</u>	<u>1.010.012</u>	<u>1.139.641</u>

10 Immateriális javak

10.1 Bruttó érték (eFt)

	Goodwill	Kutatásfejl.	Vagyoni értékű jogok	Vás.softv.	Összesen
2008. január 1.	294.445	1.279.639	564.007	211.951	2.350.042
Beszerezés	-	669.966	7.037	47.007	724.010
Értékesítés	-25.085	-207.323	-372.552	-212.395	-817.355
2009. január 1.	269.360	1.742.282	1898.492	46.563	2.256.697
Beszerezés	-	518.556	19.777	23.089	561.422
Értékesítés	-	-	-19.641	-	-19.641
2009. december 31.	269.360	2.260.838	198.628	69.652	2.798.478

10.2 Halmozott értékcsökkenés (eFt)

	Goodw.	Kutatás-Fejl.	Vagyoni értékű jogok	Vásárolt Szoftver	Összesen
2008. január 1.	47.045	718.489	469.646	211.016	1.446.196
Növekedés	44.902	196.179	13.671	6.948	261.700
Értékesítés	-	-167.558	-361.469	-212.377	-741.404
2009. január 1.	91.947	747.110	121.848	5.587	966.492
Növekedés	-	182.819	15.798	17.014	215.631
Értékesítés	-	961	-	40	1.001
2009. december 31.	91.947	930.890	137.646	22.641	1.183.124

10.3 Nettó érték

2009. január 1.	177.413	995.172	76.644	40.976	1 290.205
Nettó érték december 31.	177.413	1.329.948	60.982	47.011	1.615.354

Az immateriális javak növekedése a Geotermikus erőművek előkészítésének következménye. A társaság itt mutatja ki az aktiválható K+F ráfordításokat, melyek a jövőben fognak megtérülni.

11 Tárgyi eszközök

11.1 Bruttó érték (eFt)

	Ingtatlanok	Gépek és járművek	Beruházás	Összesen
2008. január 1.	4.335.130	7.515.690	1.224.590	13.075.410
Beszerzés	-	-	1.798.896	1.798.896
Aktiválás	557.224	1.757.847	-2.315.071	-
Értékesítés	-1.418.853	-566.988	-	-1.985.841
2009. január 1.	<u>3.473.501</u>	<u>8.706.549</u>	<u>708.415</u>	<u>12.888.465</u>
Beszerzés	-	-	1.580.722	1.580.722
Aktiválás	257.737	957.764	-1.215.501	-
Értékesítés	-134.505	-852.431	-203.993	-1.190.929
2009. december 31.	<u>3.596.733</u>	<u>8.811.882</u>	<u>869.643</u>	<u>13.278.258</u>

11.2 Halmozott értékcsökkenés (eFt)

	Ingtatl.	Gép-jármű	Beruházás	Összes
2008. január 1.	798.841	4.126.241	1.900	4.926.982
Növekedés	67.477	801.382	-	868.859
Értékesítés	-353.111	-	-1.900	-355.011
2009. január 1.	<u>513.207</u>	<u>4.927.623</u>	<u>0</u>	<u>5.440.830</u>
Növekedés	72.333	861.446	-	933.779
Értékesítés	-	-361.560	-	-361.560
Selejtezés	5.833	-	-	5.833
2009. december 31.	<u>591.373</u>	<u>5.427.509</u>	<u>0</u>	<u>6.018.882</u>

Nettó érték
2009. január 1. 2.960.294 3.778.926 708.415 7.447.635

Nettó érték
2009. december 31. 3.005.360 3.384.373 869.643 7.259.376

Bizonyos ingatlanok és gépek a hitelek biztosítékául szolgálnak (lásd 21. és 22. megjegyzéseket).

A Társaság befektetések soron mutatja ki a nem konszolidált társaságok könyv szerinti értékét, ezek a Pannunion Service GmbH 22.935 eFt, Öko-Pannon Kht. 1.850 eFt.

12 Hosszú lejáratú követelések

	2009 eFt	2008 eFt
Dolgozói lakásvásárlási és egyéb hitelek	4.790	2.368
Összesen	4.790	2.368

A lakásvásárlási kölcsönöket kamatmentesen kapják a dolgozók. A kölcsönök futamideje maximum tizenöt év, de azonnal esedékessé és kamatozóvá válnak abban az esetben, ha a kölcsönfelvevő alkalmazása megszűnik. A kölcsönökre a dolgozók lakásai szolgálnak fedezetként. A tárgy évi dolgozói lakásvásárlási és egyéb hitelek 2.277 eFt értékben a Pannunion Nyrt és 2.513 eFt értékben a Polfin Zrt. tevékenységéhez kapcsolódnak.

13 Készletek

	2009 eFt	2008 eFt
Anyagok	660.776	694.959
Ipari befejezetlen termelés és félkésztermék	351.596	337.426
Késztermékek	675.748	871.809
Áruk	236.539	72.087
Készletekre adott előlegek	-	-
	<u>1.924.659</u>	<u>1.976.281</u>
Készletek értékvesztése	-38.802	-45.737
Készletek összesen, nettó	1.885.857	1.930.544

Egyes készletek hitelfelvételek biztosítékként kerültek lekötésre 2009-ben (lásd 21. és 22. megjegyzéseket).

14 Vevők

	2009 eFt	2008 eFt
Vevők	1.903.572	2.218.339
Kétes kintlévőségekre képzett értékvesztés és visszairás	-34.447	-35.351
Vevők, nettó	1.869.125	2.182.988

Egyes követelések hitelfelvételek biztosítékként kerültek lekötésre 2009-ben (lásd 21. és 22. megjegyzéseket).

15 Egyéb követelések

	2009 eFt	2008 eFt
Külföldi jogi személynek adott kölcsön	-	1.607.215
Egyéb adók (főleg ÁFA)	445.813	348.043
Határidős ügyletek értékelése miatti követelés	86.306	292.030
Aktív időbeli elhatárolások	145.880	247.172
Adott kölcsönök és előlegek geotermikus beruházáshoz	1.150.644	136.164
Egyéb adott kölcsön	-	108.641
Társasági adó előleg	17.348	27.816
Követelések munkavállalókkal szemben	3.552	7.917
Keler Zrt.-vel szemben fenálló követelés	4.775	4.840
Egyéb	207.754	56.391
Összesen	2.062.072	2.836.229

A Társaság 5 tagú Igazgatósága és operatív vezetése számára a 2005. évi rendes közgyűlés összesen 420.000 db Pannonplast törzsrészvény megvásárlására hagyott jóvá vételi opciót. A 2006-os év folyamán a vezetés minden tagja élt az opció adta lehetőségekkel és ezzel az opció teljes mennyisége lehívásra került. A lehívás időpontjában a részvények piaci ára és az opciós ár közötti különbség az eredmény terhére került elszámolásra, de az időarányos összeg elhatárolásra került. A mérleg fordulónapján az opciókkal kapcsolatos elhatárolt követelés 2006. év végén 345.445 eFt a valós érték alapján lett meghatározva. A 2007. év folyamán elszámolt költség 251 232 eFt, az elhatárolás 2007. december 31-én: 94 213 eFt. A 2008. év folyamán elszámolt költség 94 213 eFt, az elhatárolás 0 eFt.

2009. december 31-én a PannErgy Igazgatótanács elnöke és az egyik Igazgatótanács tagja (megbízott vezér-és gazdasági igazgató) egyenként 625.000 db részvényre vonatkozó feltételekhez kötött opciós vételi pozícióval rendelkezik. Az opciók amerikai típusúak és 2011. évi határidővel gyakorolhatók, 1.000 Ft/db lehívási ár mellett.

Külső partnerekre vonatkozó, ösztönző részvényopciós program keretében összesen 110.000 db PannErgy saját részvényre vonatkozó vételi jog érvényesíthető 1.000 Ft/db részvényárról indulva, kamattal növelt, aktuális lehívási árral. Az opciók amerikai típusúak, 5.éven keresztül lehet lehívni, (lejáratuk 2014. és 2015.években), türelmi (zárt) időszak kikötése nélkül.

A csoport 2008-ban kölcsönt nyújtott külföldi jogi személynek, melynek forintban kifejezett értéke 2008.12.31-én 1.607.215 eFt volt. A követelés 2009. első félévében maradéktalanul kiegyenlítésre került.

16 Pénzügyi eszközök valós értéken, az eredménykimutatásban átvezetve

	2009 eFt	2008 eFt
Részvények bekerülési értéke	569.616	1.053.949
Elszámolt valós érték különbözet	321.420	-484.333
Összesen	891.036	569.616

A PannErgy Nyrt. és PMM Zrt. tulajdonában lévő Synergion Nyrt. részvények a tőzsdei záró árfolyamon (765 Ft/db) kerültek bemutatásra az IFRS beszámolóban.

A könyv szerinti és a záróárfolyam közötti különbözet a pénzügyi bevételek/ráfordítások között szerepel. A PannErgy befektetését nem kívánja hosszú távon fenntartani, azonban az elmúlt évek világválsággal összefüggő kedvezőtlen vállalatértékesítési folyamatai a divesztíziót érezhetően lassítják.

	2009	2008
	eFt	eFt
Lejáratig tartandó értékpapírok (diszkont kincstárjegy)	0	93.150

17 Jegyzett tőke

	2009	2008
	eFt	eFt
Jegyzett tőke	421.093	421.093

A jegyzett tőke 21.054.655 db (2006-ban 4.210.930 db egyenként 100 Ft névértékű) egyenként 20Ft névértékű szavazati jogot biztosító részvényből áll. Ebből 2009 december 31-én 2.726.203 db volt a társaság tulajdonában.

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

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

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

18 Visszavásárolt saját részvény

	2009	2008
Névérték (eFt)	54 524	42.524
Könyv szerinti érték (eFt)	3.677.336	3.205.136

19 Tartalékok

A tartalékok feloszthatósága a magyar számviteli szabályok szerint összeállított mérlegen alapul. A 2009. évi felosztható tartalék a 2009. évi adózott, osztalékfizetés előtti eredménnyel együtt a PannErgy Nyrt. magyar számviteli szabályok szerint készített nem konszolidált mérlege alapján 1.632.126 eFt (2008-ban 2.875.401 eFt).

20 Kisebbségi részesedés

	2009 eFt	2008 eFt
Egyenleg január 1-jén	649.063	321.795
Kisebbségi részesedés újonnan alapított leányvállalatban	1.000	167.119
Leányvállalatok tárgyévi eredményéből a kisebbségi tulajdonosokra jutó rész	-6.397	-92.978
Leányvállalati üzletrész eladása/ vásárlása miatti kisebbségi részesedés csökkenése/ növekedése	-145.740	253.127
Egyenleg december 31-én	497.926	649.063

A Társaság 2007. évben a konszolidációs körbe bevonta a szerbiai Unionplast DOO leányvállalatot, melyben 65%-os tulajdoni részesedéssel rendelkezik a Pannunion Zrt. A jegyzett tőkéből a kisebbségre jutó részarány 2008. december 31-én 158.751 eFt, majd 2009. december 31-én 147.535 eFt.

A Pannunion Kft. átalakulását (Kft-ből Zrt-be) a Vas Megyei Bíróság mint Cégbíróság 2007. október 15-én bejegyezte. Ezt követően a PannErgy Nyrt. megállapodást kötött a Pannunion Zrt. vezérigazgatójával, hogy a PannErgy Nyrt. 100%-os tulajdonában lévő Pannunion Zrt. Üzletrészből 3% -os részesedést megvásárolhat. Az eladási ár 202.238 eFt, a kisebbségre jutó vagyon: 125.035 eFt.

2008. szeptember 30-ig a PannErgy Nyrt. tulajdonában lévő 97%-os Pannunion Nyrt. üzletrészből további 6,22%-os részesedés eladására került sor. Az eladási ár 419.478 e Ft, a kisebbségre jutó vagyon: 253.127 eFt.

2009. második félévben a PannErgy Nyrt 4,44%-os részesedést visszavásárolt a Pannunion Nyrt üzletrészből 154.800 eFt értékben, a kisebbségi részvényesi tulajdon csökkenés 145.740 eFt volt.

A PannErgy Polifin Zrt. 2008. negyedik negyedévben három Önkormányzattal létrehozta az alábbi Zrt. társaságokat, egyenként 5.000 eFt jegyzett tőkével, melyből az Önkormányzati tulajdoni részarány 10% (500 eFt): Tamási Geotermia Zrt, Csurgói Geotermia Zrt. és Szentlőrinci Geotermia Zrt.

2009. év során két újabb geotermikus társaság alakult, egyenként 5.000 eFt jegyzett tőkével, melyből a kisebbségi részesedés (Önkormányzati tulajdon) 10%, azaz 500 eFt volt. Ezek a leányvállalatok: Kiskunhalasi PannTerm Kft és a Miskolci Geotermia Zrt.

21 Hosszú lejáratú hitelek

	2009 eFt	2008 eFt
Hosszú lejáratú hitelek	2.408.525	2.852.766
Mínusz az éven belüli rész	-362.040	-503.580
Hosszú lejáratú hitelek összesen	2.046.485	2.349.186

2009. december 31-én a hosszú lejáratú hitelek 2.044.651 eFt értékben tartalmaznak euróban felvett hiteleket. Az euróban fennálló hitelek kamatlábának alapja 1 havi EURIBOR.

2008. december 31-én a hosszú lejáratú hitelek 2.342.858 e Ft értékben tartalmaztak euróban felvett hiteleket. Az euróban fennálló hitelek kamatlába EURIBOR+0,9% és EURIBOR+1,1% között volt 2008. december 31-én.

A hosszú lejáratú beruházási hiteleket tárgyi eszközök és készletek fedezik 12.000.000 eFt értékben.

22 Rövid lejáratú hitelek

	2009 eFt	2008 eFt
Bankhitelek	2.238.586	2.564.475
Hosszú lejáratú hitelek éven belüli része	362.040	503.580
Folyószámlahitelek	168.767	148.352
Összes rövid lejáratú hitel	2.769.393	3.216.407

A rövid lejáratú hitelek 2.684.766 eFt értékben tartalmaznak euróban felvett hiteleket 2009. december 31-én. Az euróban felvett hitelekre vonatkozó kamatláb alapja 1 havi EURIBOR.

23 Céltartalékok

	2009 eFt	2008 eFt
Nyitó egyenleg január 1-jén	29.739	20.485
Céltartalékképzés	1.410	9.254
Céltartalékfeloldás	-19.149	-
Záró egyenleg december 31-én	12.000	29.739

A Csoport a céltartalékokat a várhatóan felmerülő kötelezettségek fedezetére képezte. 2009. év végén a Pannon Effekt Kft. nyilvántartásában 2.000 eFt céltartalék van kimutatva garanciális kötelezettségekre, míg a PannErgy Polifin Zrt. egyéb kötelezettségekre 10.000 eFt céltartalékot tart nyilván.

24 Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

	2009 eFt	2008 eFt
Passzív időbeli elhatárolások	357.802	328.149
Egyéb adók (főleg ÁFA és vámfizetési kötelezettség)	55.207	193.792
Pénzügyi lízing éven belüli törlesztőrésze	183.434	112.236
Bérek és társadalombiztosítás	84.225	90.487
Fizetendő osztalék miatti kötelezettség	7.199	7.211
Nyomdai úton előállított részvényvel kapcsolatos kötelezettség	4.775	4.840
Társasági adó fizetési kötelezettség	3.455	2.761
Vevőktől kapott előlegek	43.134	-
Részvényvel rendelkező tulajdonos által nyújtott kölcsön	165.148	-
Egyéb	55.901	67.293
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség összesen	960.280	806.769

25 Adózás

	2009 eFt	2008 eFt
Tárgyévi adókötelezettség	44.004	27.170
Halasztott adó hatása	-	-
Összesen	44.004	27.170

Az eszközök között kimutatott halasztott adó eszköz levezetése a következő:

	2009 eFt	2008 eFt
Egyenleg január 1-jén	576.521	576.521
Halasztott adó eszköz (feloldása)/képzése	-	-
Egyenleg december 31-én	576.521	576.521

A 2007. év során a halasztott adó 16%-os adókulccsal került kiszámításra. 2006. szeptember hótól bevezetésre került a 4%-os különadó (szolidaritási adó). A Csoport számviteli politikája szerint minden olyan visszaforduló halasztott adó tétel esetében elszámolásra kerül a 4%-os különadó, amely tételek megtérülésekor a különadó várhatóan felmerül.

A társasági adó levezetése a következő:

	2009 eFt	2008 eFt
Nyereséges társaságok adózás előtti eredménye	241.135	200.321
Társasági adó kalkulált (20% 2009 évben, 20% 2008 évben)	48.227	40.064
Állandó eltérés	-4.223	-12.944
Társasági adó	44.004	27.170
Elhatárolt veszteség halasztott adó hatása	-	-
Adófizetési kötelezettség	44.004	27.170

A társasági adó kalkulációjánál a 16%-os adókulcs mellett figyelembe vettük a 4%-os szolidaritási különadót is.

A jövőbeni eredménnyel szemben elszámolható előző évek áthozott veszteségei miatt, halasztott adó eszköz elszámolására a tárgyévben nem került sor, a kalkuláció ennek megfelelően készült. Az időbeli eltérésekből adódó összegeknek nincs jelentős hatása a konszolidált beszámolóra valamint jövőbeni megtérülésük megfelelő biztonsággal nem meghatározható, ezért ilyen jellegű halasztott adó könyvelésére nem került sor.

A jövőben képződő adóköteles eredmény terhére elszámolható áthozott veszteségeket a következő táblázat mutatja:

	2009 eFt	2008 eFt
Leányvállalatok veszteségei	6.097.535	5.069.153
Erre képezhető potenciális időbeli adóelhatárolás	975.606	811.064
Jövőbeni eredmény bizonytalansága miatt képzett céltartalék*	-399.085	-234.543
Halasztott adó eszköz	576.521	576.521

* A jövőbeni eredmények bizonytalansága miatt nem képez a Társaság halasztott adó eszközt a tárgyévi veszteségekre.

26 Az egy részvényre jutó nyereség

	2009	2008
Adózott eredmény (eFt)	15.247	-2.616.675
A kibocsátott részvények súlyozott átlaga az év folyamán (db)	18.604.616	18.938.769
Az egy részvényre jutó nyereség/veszteség (Ft)	0,82	-138
Hígított egy részvényre jutó nyereség/veszteség (Ft)	0,86	-147

Hígító tényezőként figyelembe vettük, hogy a Társaság 2009. december 31-én 597.500 db PannErgy Nyrt. részvényt képviselő tőzsdei határidős vételi kontraktussal rendelkezett, melyek lejáratí ideje 2010. június.

27 Leányvállalatok értékesítése

2009. évben befektetés értékesítés a csoportnál nem történt.

28 Megjegyzések a cash-flow kimutatáshoz

A 2009. december 31-i pénz és pénzgyenértékes állománya az alábbi volt:

	2009 eFt	2008 eFt
Bankszámla és pénztár	163.694	342.499
Folyószámlahitel	-168.767	-248.352
Elkülönített betét	-	-
Pénz és pénzgyenértékes	-5.073	94.147

29 Beruházási elkötelezettség

	2009 eFt	2008 eFt
Szerződött, de a konszolidált beszámolóban nem szereplő	9.404	120.000
Jóváhagyott, de még nem szerződött	18.788	-

30 Függő kötelezettségek

30.1 Forward ügyletek

A Társaság 2009. december 31-én nettó forward eladási pozícióval nem rendelkezett.

30.2 Saját részvény ügyletek

A Társaság 2009. december 31-én 597.500 db PannErgy Nyrt. részvényt képviselő tőzsdei határidős vételi kontraktussal rendelkezett, melynek lejáratí ideje 2010. június, év végi árfolyama 845 Ft/db.

30.3 Vagyonkezelői tranzakciókkal kapcsolatos kötelezettségvállalások

A Társaság, a vagyonkezelői tranzakciók (részesedés-, egyéb eszköz adásvétel) 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.

31 Deviza és kamatláb-kockázat

A devizában felvett hitelek a 22. és 23. megjegyzésekben ismertetjük. Más, devizában fennálló eszközök és kötelezettségek a késztermékek és alapanyagok külföldi értékesítéséhez, illetve beszerzéséhez kapcsolódnak.

A Csoport összesen három külföldi leányvállalattal rendelkezik (Romániában, Ukrajnában és Szerbiában). A helyi pénzek leértékelődése miatti árfolyam veszteségeket a konszolidáció során a saját tőkével szemben számoltuk el közvetlenül.

A Csoport hiteleinek jelentős része változó kamatozású.

A Csoport deviza követelés és kötelezettség állományát figyelembe véve, valamint 10%-os árfolyam növekedést feltételezve, az alábbi táblázatban összesítettük annak eredményre gyakorolt hatását.

Megnevezés	EUR		USD	
	2009	2008	2009	2008
Eredményhatás eFt-ban	-434.357	-461.857	-	2.615

Az EUR – hoz tartozó tételek bontása az alábbi:

Megnevezés	2009		2008	
	10%-os árfolyamváltozás EUR	Eredményhatás	10%-os árfolyamváltozás EUR	Eredményhatás
Hosszú lejáratú követelések	2.982.560	80.780	3.518.816	93.171
Rövid lejáratú követelések	3.728.820	103.792	4.540.832	155.410
Szállítói tartozások	4.673.582	-127.210	5.718.227	-150.890
Egyéb kötelezettségek	676.328	-18.780	1.473.753	-39.056
Deviza hitelállomány	17.460.639	-472.939	10.982.047	-520.492
Összesen:		-434.357		-461.857

Az USD forgalom nagysága olyan minimális, hogy azt külön nem részletezzük.

Kamat érzékenységvizsgálat

A Társaság devizában felvett hitelállománya az év végén: 4.730.941 eFt volt, míg a forintban felvett hitelek összege: 84.937 eFt-ot tett ki. A kamatlábak 1% pontos növekedése a csoport eredményére 47.309 eFt többlet költséget jelentene, változatlan tőkeállományt feltételezve. Csökkenés esetén fordított a hatás.

A kamatlábak BUBOR és EURIBOR alapúak, a kamatmarzsok évközben többször változtak.

Hitelezési kockázat

A Társaság tagvállalatai közül a legnagyobb forgalmat bonyolító Hitelbiztosítással (Pl. HERMES Zrt.) fedezik le a forgalom (export és belföld) kb. 60-65%-át. A kárfizetési hányad 75-80%

Export esetében az alábbi országok szerepelnek: Ausztria, Belgium, Bulgária, Cseh Köztársaság, Egyesült Királyság, Finnország, Franciaország, Görögország, Hollandia, Horvátország, Írország, Lengyelország, Litvánia, Németország, Olaszország, Románia, Svác, Szerbia, Szlovákia, Szlovénia.

Az új partnerek esetében az előrefizetést alkalmazzák mindaddig, amíg át nem világítják a cégek likviditási helyzetét. Régi vevők esetében, amennyiben fizetési késedelem jelentkezik, megegyezés útján rendezik (fizetés ütemezés, stb.) a követelést. Felszámolás, csődeljárás esetén a tartozásokra értékvesztés kerül elszámolásra. (behajthatatlanság függvényében)

A vevői tartozások (kinnlevőségek) év végi értékelése, intézkedések megtétele egyenként, vevőnként történik. A vevőkövetelések lejárat szerinti bontását a következő táblázatban foglaltuk össze:

	Összesen	Határidőn belüli	90 napon belüli	90 napon túli	180 napon túli	360 napon túli
Egyéb ágazat	69.508	24.399	34.720	4.804	5.585	-
Műanyag-ipari ágazat	1.799.617	1.487.451	271218	32.800	4.682	3.466
Összesen	1.869.125	1.511.850	305.938	37.604	10.267	3.466

A szállítói tartozások esedékesség szerinti megbontását a következő táblázatban foglaltuk össze:

	Összesen	Határidőn belüli	30 napon belül	90 napon belül	180 napon belül	360 napon belül
Egyéb ágazat	209.989	23.427	146.768	9.406	18.073	12.315
Műanyagipari ágazat	1.903.893	1.514.366	356.062	30.847	2.618	-
Összesen	2.113.882	1.537.793	502.830	40.253	20.691	12.315

Likviditási Kockázat

A Társaság 2009.12.31-i pénzeszközeit lejárat szerinti bontásban az alábbi táblázatban mutatjuk be (eFt):

Kondíciók	Súlyozott átlagos kamatláb	<1 hónap	1-3 hónap	3-12 hónap	1-5 év	>5 év	Összesen
Nem kamatozó	-	93.691	-	-	-	-	93.691
Változó kamatozású	-	-	-	-	-	-	-
Fix kamatozású	2,428	39.503	-	30.500	-	-	70.003
Összesen	-	133.194	-	30.500	-	-	163.694

2008.12.31

Adatok eFt-ban

Kondíciók	Súlyozott átlagos kamatláb	<1 hónap	1-3 hónap	3-12 hónap	1-5 év	>5 év	Összesen
Nem kamatozó	-	136.415	-	-	-	-	136.415
Változó kamatozású	2,31	42.484	-	-	-	-	42.484
Fix kamatozású	3,791	-	133.600	30.000	-	-	163.600
Összesen	-	178.899	133.600	30.000	-	-	342.499

32 Nyugdíjak

A Csoport 2009 során 28.037 eFt hozzájárulást fizetett a nyugdíjalapoknak 322 dolgozója után (2008-ban 41.532 eFt-ot fizetett 431 dolgozó után). Az adott összeg a munkabéreken alapszik. A Társaság nem képez fedezetet a dolgozók nyugdíjára és nincs ilyen kötelezettsége az állami nyugdíjrendszerbe befizetett járulékon felül.

33 Leányvállalatok

A Kuala Ingtatlanhasznosító Kft., a PannErgy Polifin Zrt., a PannErgy Zrt. és a geotermikus Zrt.-k kivételével a csoport tagvállalatai műanyagipari tevékenységet folytatnak.

A társaság konszolidációba bevont leányvállalatai és a részesedés arányok a következők:

Magyarország

Almand Műanyagipari Kft.	100%
Pannunion Csomagolóanyag Nyrt.	95,22%
Kuala Ingtatlanhasznosító Kft.	100%
Pannon-Effekt Műanyagipari Kft.	100%
Pannonplast Műszaki Műanyagok Zrt.*	100%
PannErgy Polifin Zrt.	100%
Miskolci Geotermia Zrt.	90%
Tamási Geotermia Zrt.	90%
Kiskunhalasi PannTerm Kft.	90%
Szentlőrinci Geotermia Zrt.	90%
Csurgói Geotermia Zrt.	90%
* Előzőleg Moldin 2000 Rt.	

Külföldi leányvállalatok:

Románia

Unical SRL. 100%

Ukrajna

Interagropak TOV. 51%

Szerbia

Unionplast DOO 65%

34 A Pannergy és a Csoport jövőbeni működése

A PannErgy Igazgatótanácsa 2007. szeptember 28-án nyilvánosságra hozta a Társaság stratégiáját, mely szerint geotermikus energia feltárására és hasznosítására kívánja jövőbeni tevékenységét koncentrálni, a Mannvit (korábban: VGK-Hönnun) izlandi szakmai partnerrel való hosszú távú együttműködésben.

2008. évben a felszíni MT és gravitációs vizsgálatok folytak, majd 2009-ben sikeres próbafúrásokra került sor. A geotermikus társaságok Cégbírósági bejegyzése megtörtént:

- Tamási Zrt.
- Csurgói Zrt.
- Miskolci Zrt.
- Szentlőrinci Geotermia Zrt.
- Kiskunhalasi PannTerm Kft.

Stratégiai döntés született a csomagoló üzletág Pannunion alá történő strukturális összeszervezéséről, és az így létrejövő Pannunion Csoport tőzsdei bevezetéséről. A tőzsdei bevezetés 2008. szeptember 2-án megtörtént. A részvények tőzsdei értékesítése azonban a világgazdasági válság miatt, mérsékelt érdeklődés mellett, de a tervezett mennyiség-tartományban zárult.

35 Üzletági beszámoló

35.1 Geotermia üzletág

A PannErgy az előzőekben ismertetett stratégiának megfelelően a 2007. évben megkezdte a geotermikus energia feltárásához és hasznosításához szükséges tevékenységet.

2009. évben az üzletág vonatkozásában a Csoportnak bevétele nem keletkezett. A tárgyévben felmerült költségek összességében 25.915 eFt-ot tesznek ki, amelyek a működéssel kapcsolatos költségeket tartalmazzák.

A Csoportnak a mérleg fordulónapján az üzletághoz kapcsolódó kötelezettsége 167.423 eFt. Az eszközök között a próbafúrások költségei kerültek aktiválásra, mint kutatásból származó immateriális eszközök 396.382 eFt értékben, továbbá a befejezetlen beruházások állománya: 255.974 eFt.

35.2 Az árbevétel üzleti szegmensenként

	2009 eFt	2008 eFt
Műanyagipari tevékenység árbevétele	12.370.372	11.931.791
Geotermikus energia értékesítésének árbevétele	-	-
Befektetési tevékenységek árbevétele	296.738	1.131.478
Összes árbevétel	12.667.110	13.063.269

35.3 A Pannunion Csoport tevékenységéhez kapcsolódó árbevétel

	2009 eFt	2008 eFt
Műanyagipari tevékenység árbevétele	11.871.312	11.673.228
Geotermikus energia értékesítésének árbevétele	-	-
Befektetési tevékenységek árbevétele	-	-
Összes árbevétel	11.871.312	11.673.228

36 Tranzakciók kapcsolt felekkel

A PannErgy Nyrt. valamennyi leányvállalata (ld. 33. magyarázat) a konszolidációba be lett vonva, az egymás közötti elszámolások és tranzakciók hatása a konszolidáció során kiszűrésre került.

36.1 Szolgáltatások

A csoport managementje tulajdonosi kapcsolatban áll egy olyan társasággal, mely bizonyos magas szintű szolgáltatásokat nyújt. A vonatkozó szerződések alapján különös jelentőségű a geotermia üzletág támogatása.

A szolgáltatások 2009. évi számlázott összege 94.996 eFt volt.

36.2 Értékesítéssel összefüggő tranzakciók

Az év során a csoport a következő a kapcsolt felekkel a következő tranzakciókat bonyolította:

	ÖKO-Pannon Kht.	Pannunion Service GmbH
Értékesítés		
2009	-	270 486
2008	1 485	319 271
Beszerzés		
2009	9 438	62 947
2008	9 643	72 580
Követelés		
2009	524	74 246
2008	633	100 225
Kötelezettség		
2009	-	23 560
2008	-	477

36.3 Kapcsolt feleknek adott kölcsönök

	2009 eFt	2008 eFt
Vezetőségnek adott kölcsönök	-	-
Nem konszolidált társaságoknak adott kölcsönök	12.416	60.220
Összesen	12.416	60.220

36.4 A vezetőség kompenzációja

A kulcspozícióban lévő vezetők, a társaság Igazgatóságának és Felügyelőbizottságának tagjai, valamint a Társaság és a jelentősebb leányvállalatok stratégiai döntéshozatalában részvevő alkalmazottainak kompenzációja az IAS 24 standardban foglalt kompenzáció-kategóriáknak megfelelően az alábbiak szerint alakult (a táblázat az adott évben kifizetett összegeket tartalmazza):

	2009 eFt	2008 eFt
Rövid távú munkavállalói juttatások	90.689	58.583
Egyéb hosszú távú juttatások	-	-
Végkielégítések	-	-
Részvény alapú kifizetések	-	-
Összesen	90.689	58.583

37 A mérleg fordulónapja utáni események

2009. december 31-ével a Polifin Kft. zártkörű részvénytársasággá alakult. 2010. januárjában a PannErgy Nyrt. részéről jelentős mértékű tőkeemelés valósult meg, melynek következtében a Polifin jegyzett tőkéje 1 700 000 e Ft-ra emelkedett. A tőkeemelést apport és pénzeszköz szolgáltatásával valósították meg.

2010. januárjában a PannErgy mellett új részvényese lett a Polifin-nek. Az új befektető 1 080 000 e Ft értékű tőkeemelést hajtott végre egy többlépcsős tőkeemelési program részeként. A program főbb tartalmi elemeit a PannErgy Nyrt rendkívüli tájékoztatás keretében nyilvánosságra hozta (www.pannergy.com). A tőkeemelés során az ONP Holdings SE pénzbeni hozzájárulás rendelkezésre bocsátása ellenében 136 341 darab egyenként 1 000 Ft névértékű, névre szóló dematerizált részvényt szerzett, ami 7,43%-os részesedést jelent a Polifinben.

38 A közzétételre történő engedélyezés napja

A pénzügyi kimutatásokat a társaság Igazgatótanácsa 2010. március 31-én hagyta jóvá és engedélyezte a közzétételüket.