

PannErgy Nyrt.

2016. éves beszámoló

és

független könyvvizsgálói jelentés

Tartalomjegyzék

- I. Független könyvvizsgálói jelentés
- II. Éves beszámoló
 - Mérleg
 - Eredménykimutatás
 - Kiegészítő melléklet
- III. Üzleti jelentés

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A PannErgy Nyrt. tulajdonosai részére

Vélemény

Elvégeztük a PannErgy Nyrt. („a Társaság”) pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálatát, amely pénzügyi kimutatások a 2016. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 13.695.458 E Ft, az adózott eredmény 10.491 E Ft nyereség -, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Társaság 2016. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”).

A vélemény alapja

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

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk a Társaságtól, és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségünknek is.

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

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a legjelentősebbek voltak a tárgyidőszaki pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálata során.

Ezeket a kérdéseket a pénzügyi kimutatások egésze általunk végzett könyvvizsgálatának összefüggésében és az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön véleményt.

Egyéb információk: Az üzleti jelentésről

Az egyéb információk a Társaság 2016. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz.

Mindig értéket adunk

Az üzleti jelentéssel kapcsolatban, a számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá az üzleti jelentés átolvasása során annak a megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve, ha van, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e.

Véleményünk szerint a Társaság 2016. évi üzleti jelentése összhangban van a PannErgy Nyrt. 2016. évi éves beszámolójával és az üzleti jelentés a számviteli törvény előírásaival összhangban készült.

Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért ezzel kapcsolatban az üzleti jelentésre vonatkozó véleményünk nem tartalmaz a számviteli törvény 156.§ (5) bekezdésének h) pontjában előírt véleményt.

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

A vezetés [és az irányítással megbízott személyek] felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóban a számviteli törvénnyel összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

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

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a pénzügyi kimutatások egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátani ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

A nemzetközi könyvvizsgálói standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat részeként szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.

Mindig értéket adunk

• Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívni a figyelmet a pénzügyi kimutatásokban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.

• Értékeljük a pénzügyi kimutatások, beleértve a közzétételeket is, átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, valamint azt, hogy a pénzügyi kimutatások a valós bemutatást megvalósító módon mutatják-e be a mögöttes ügyleteket és eseményeket.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

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

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

Budapest, 2017. március 23.

Union-Audit Kft.

Bejegyz. szám: 001927



Pisták Istvánné

Bejegyzett könyvvizsgáló

Bejegyz. szám: 004073



Kovácsné Révai Mónika

Kamarai tag könyvvizsgáló

Bejegyz. szám: 007211

1	0	5	5	8	3	7	7	7	0	1	0	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statisztikai számjel

0	1	-	1	0	-	0	4	1	6	1	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Cégjegyzék száma

PANNERGY NYRT.

a vállalkozás megnevezése

1117 Budapest, Budafoki út 56.

a vállalkozás címe

2016. december 31.

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2017. március 23.

a vállalkozás vezetője
(képviselője)

1 0 5 5 8 3 7 7 7 0 1 0 1 1 4 0 1

Statistikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 1 6 1 8

Cégjegyzék száma

PANNERGY NYRT.

2016. december 31.

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (aktívák)

"A" változat

Adatok Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2015.12.31	Előző évek módosításai	2016.12.31
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02.+10.+17. sor)	4 398 518	-	4 675 209
02.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (03.-09. sorok)	322	-	270
03.	Alapítás-átszervezés aktivált értéke	-	-	-
04.	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	-	-	-
05.	Vagyoni értékű jogok	322	-	270
06.	Szellemi termékek	-	-	-
07.	Üzleti vagy cégérték	-	-	-
08.	Immateriális javakra adott előlegek	-	-	-
09.	Immateriális javak érték helyesbítése	-	-	-
10.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11.-16. sorok)	333 057	-	282 127
11.	Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	294 053	-	280 873
12.	Műszaki berendezések, gépek, járművek	-	-	-
13.	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	39 004	-	1 254
14.	Beruházások, felújítások	-	-	-
15.	Beruházásokra adott előlegek	-	-	-
16.	Tárgyi eszközök érték helyesbítése	-	-	-
17.	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (18.-27. sorok)	4 065 139	-	4 392 812
18.	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	4 047 068	-	4 377 883
19.	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	-	-	-
20.	Tartós jelentős tulajdoni részesedés	-	-	-
21.	Tartósan adott kölcsön jelentős tul. rész-i visz. álló vállalkozásban	-	-	-
22.	Egyéb tartós részesedés	-	-	-
23.	Tartósan adott kölcsön egyéb rész. viszonyban álló vállalkozásban	-	-	-
24.	Egyéb tartósan adott kölcsön	18 071	-	14 929
25.	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	-	-	-
26.	Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése	-	-	-
27.	Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	-	-	-
28.	B. Forgóeszközök (29.+35.+44.+51. sor)	8 943 999	-	8 536 433
29.	I. KÉSZLETEK (30.-34. sorok)	-	-	-
30.	Anyagok	-	-	-
31.	Befejezetlen termelés és félkész termékek	-	-	-
32.	Késztermékek	-	-	-
33.	Áruk	-	-	-
34.	Készletre adott előlegek	-	-	-
35.	II. KÖVETELÉSEK (36.-43. sor)	7 737 266	-	7 454 140
36.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	39 001	-	65 216
37.	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	7 680 264	-	7 379 834
38.	Követelések jelentős tulajdoni rész. visz. álló vállalkozással sz.	-	-	-
39.	Követelések egyéb rész. viszonyban lévő váll. szemben	-	-	-
40.	Váltókövetelések	-	-	-
41.	Egyéb követelések	18 001	-	8 624
42.	Követelések értékelési különbözete	-	-	-
43.	Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	-	-	466
44.	III. ÉRTÉKPAPÍROK (45.-50. sorok)	1 160 235	-	1 027 389
45.	Részesedés kapcsolt vállalkozásban	-	-	-
46.	Jelentős tulajdoni részesedés	-	-	-
47.	Egyéb részesedés	14	-	20
48.	Saját részv., saját üzletrészek.	659 498	-	1 027 369
49.	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	500 723	-	-
50.	Értékpapírok értékelési különbözete	-	-	-
51.	IV. PÉNZESZKÖZÖK (52.-53. sorok)	46 498	-	54 904
52.	Pénztár, csekkek	2 289	-	1 405
53.	Bankbetétek	44 209	-	53 499
54.	C. Aktív időbeli elhatárolások (55.-57. sorok)	315 261	-	483 816
55.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	309 576	-	453 686
56.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	5 685	-	30 130
57.	Halasztott ráfordítások	-	-	-
58.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01.+28.+54. sor)	13 657 778	-	13 695 458

Keltetés: Budapest, 2017. március 23.

a vállalkozás vezetője
(képviselője)

1 0 5 5 8 3 7 7 7 0 1 0 1 1 4 0 1

Statisztikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 1 6 1 8

Cégjegyzék száma

PANNERGY NYRT.

2016. december 31.

MÉRLEG: FORRÁSOK (passzívák)

"A" változat

Adatok Ft-ban

Sor-	A tétel megnevezése	2015.12.31	Előző évek módosításai	2016.12.31
a	b	c	d	e
59.	D. Saját tőke (60.+62.+63.+64.+65.+66.+69. sor)	12 822 982	-	12 833 473
60.	I. JEGYZETT TŐKE	421 093		421 093
61.	ebből: visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken	-		-
62.	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	-		-
63.	III. TÖKETARTALÉK	9 705 191		9 705 191
64.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	1 859 628		1 669 329
65.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	659 498		1 027 369
66.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	-		-
67.	1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	-		-
68.	2. Valós értékelés értékelési tartaléka	-		-
69.	VII. ADÓZOTT EREDMÉNY	177 572		10 491
70.	E. Céltartalékok (71.-73. sorok)	-	-	56 236
71.	Céltartalék a várható kötelezettségekre	-		-
72.	Céltartalék a jövőbeni költségekre	-		-
73.	Egyéb céltartalék	-		56 236
74.	F. Kötelezettségek (75.+80.+90 sor)	821 345	-	780 650
75.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (76.-79. sor)	-	-	-
76.	Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt váll. szemben	-		-
77.	Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni ész-i visz. lévő váll.sz.	-		-
78.	Hátrasorolt kötelezettség egyéb rész. viszonyban lévő váll. szemben	-		-
79.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	-		-
80.	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (81.-89. sorok)	20 710	-	-
81.	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	-		-
82.	Átváltoztatható kötvények	-		-
83.	Tartozások kötvénykibocsátásból	-		-
84.	Beruházási és fejlesztési hitelek	20 710		-
85.	Egyéb hosszú lejáratú hitelek	-		-
86.	Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	-		-
87.	Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni rész. visz. lévő váll.sz.	-		-
88.	Tartós kötelezett. egyéb részesedési viszonyban lévő váll. szemben	-		-
89.	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	-		-
90.	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (91+ 93-102.sorok)	800 635	-	780 650
91.	Rövid lejáratú kölcsönök	-		-
92.	ebből: az átváltoztatható kötvények	-		-
93.	Rövid lejáratú hitelek	8 860		250
94.	Vevőtől kapott előlegek	-		-
95.	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	73 822		83 694
96.	Váltótartozások	-		-
97.	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt váll. szemben	698 034		687 577
98.	Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni rész. visz. váll. sz.	-		-
99.	Rövid lejáratú köt.egyéb részesedési viszonyban lévő váll. szemben	-		-
100.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	19 919		8 485
101.	Kötelezettségek értékelési különbözete	-		-
102.	Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	-		644
103.	G. Passzív időbeli elhatárolások (104.-106. sorok)	13 451	-	25 099
104.	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	503		-
105.	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	12 948		25 099
106.	Halasztott bevételek	-		-
107.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (59.+70.+74.+103. sor)	13 657 778	-	13 695 458

Keltetés: Budapest, 2017. március 23.

a vállalkozás vezetője
(képviselője)

1 0 5 5 8 3 7 7 7 0 1 0 1 1 4 0 1

Statistikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 1 6 1 8

Cégjegyzék száma

PANNERGY NYRT.

2016. december 31.

Eredménykimutatás - összköltség eljárással

"A" változat

Adatok Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2015.12.31	Előző évek módosításai	2016.12.31
a	b	e	d	e
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	610 393		586 915
02.	Export értékesítés nettó árbevétele	3 985		752
I.	Értékesítés nettó árbevétele (01.+02.)	614 378	-	587 667
03.	Saját termelésű készletek állomány változása	-		-
04.	Saját előállítású eszközök aktívált értéke	-		-
II.	Aktívált saját teljesítmények értéke (+-03.+04.)	-	-	-
III.	Egyéb bevételek	56 845		104 753
	ebből: visszaírt értékvesztés	178		129
05.	Anyagköltség	10 219		6 781
06.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	154 593		170 448
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	13 392		15 157
08.	Eladott áruk beszerzési értéke	1 827		373
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	522 884		456 730
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (05.+06.+07.+08.+09.)	702 915	-	649 489
10.	Béreköltség	49 051		31 210
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	8 004		3 219
12.	Bérfjárulékok	15 253		9 841
V.	Személyi jellegű ráfordítások (10.+11.+12.)	72 308	-	44 270
VI.	Értékcsökkenési leírás	9 082		7 256
VII.	Egyéb ráfordítások	54 153		126 640
	ebből: értékvesztés	-		135
A.	Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye (I.+II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.)	- 167 235	-	- 135 235
13.	Kapott (járó) osztalék és részesedés	-		1
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-		-
14.	Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	-		-
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-		-
15.	Befektetett pénzügyi eszközökből származó bevételek, árfolyamnyer.	107		-
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-		-
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	272 259		173 700
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	271 694		171 415
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	97 195		199 724
	ebből: értékelési különbözet	-		-
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13.+14.+15.+16.+17.)	369 561	-	373 425
18.	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	-		3 067
	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	-		-
19.	Befektetett pénzügyi eszközökből származó ráfordítások, árfolyamveszt.	-		-
	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	-		-
20.	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	8 520		12 695
	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	5 290		11 505
21.	Részedések, értékpapírok, tartósan adott kölcsönök, bankbetétek év.	-		169 184
22.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	10 084		38 788
	ebből: értékelési különbözet	-		-
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+20.+21.+22.)	18 604	-	223 734
B.	Pénzügyi műveletek eredménye (VIII.-IX.)	350 957	-	149 691
C.	Adózás előtti eredmény (A.+B.)	183 722	-	14 456
X.	Adófizetési kötelezettség	6 150		3 965
D.	Adózott eredmény (C.-X.)	177 572	-	10 491

Keltetés: Budapest, 2017. március 23.

a vállalkozás vezetője
(képviselője)

1 0 5 5 8 3 7 7 7 0 1 0 1 1 4 0 1

Statistikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 1 6 1 8

Cégjegyzék száma

PANNERGY NYRT.

2016. december 31.

Eredménykimutatás - forgalmi költség eljárással

"A" változat

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évek módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	610 393	-	586 915
02.	Export értékesítés nettó árbevétele	3 985	-	752
I.	Értékesítés nettó árbevétele (01.+02.)	614 378	-	587 667
03.	Értékesítés elszámolt közvetlen önköltsége	47 212	-	51 048
04.	Eladott áruk beszerzési értéke	1 827	-	373
05.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	522 884	-	456 730
II.	Az értékesítés közvetlen költségei (03.+04.+05.)	571 923	-	508 151
III.	Az értékesítés bruttó eredménye (I.-II.)	42 455	-	79 516
06.	Értékesítési, forgalmazási költségek	-	-	29 820
07.	Igazgatási költségek	176 407	-	150 949
08.	Egyéb általános költségek	35 975	-	12 096
IV.	Az értékesítés közvetett költségei (06.+07.+08.)	212 382	-	192 864
V.	Egyéb bevételek	56 845	-	104 753
	ebből: visszaírt értékvesztés	178	-	129
VI.	Egyéb ráfordítások	54 153	-	126 640
	ebből: értékvesztés	-	-	135
A.	Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye (I.+II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.)	- 167 235	-	- 135 235
13.	Kapott (járó) osztalék és részesedés	-	-	1
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-	-	-
14.	Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	-	-	-
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-	-	-
15.	Befektetett pénzügyi eszközökből származó bevételek, árfolyamnyer.	107	-	-
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-	-	-
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	272 259	-	173 700
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	271 694	-	171 415
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	97 195	-	199 724
	ebből: értékelési különbözet	-	-	-
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13.+14.+15.+16.+17.)	369 561	-	373 425
18.	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	-	-	3 067
	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	-	-	-
19.	Befektetett pénzügyi eszközökből származó ráfordítások, árfolyamveszt.	-	-	-
	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	-	-	-
20.	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	8 520	-	12 695
	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	5 290	-	11 505
21.	Részesedések, értékpapírok, tartósan adott kölcsönök, bankbetétek év.	-	-	169 184
22.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	10 084	-	38 788
	ebből: értékelési különbözet	-	-	-
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+20.+21.+22.)	18 604	-	223 734
B.	Pénzügyi műveletek eredménye (VIII.-IX.)	350 957	-	149 691
C.	Adózás előtti eredmény (A.+B.)	183 722	-	14 456
X.	Adófizetési kötelezettség	6 150	-	3 965
D.	Adózott eredmény (C.-X.)	177 572	-	10 491

Keltetés: Budapest, 2017. március 23.

a vállalkozás vezetője
(képviselője)

PANERGY NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

2016. ÉVI BESZÁMOLÓJÁNAK

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

A magyar számviteli szabályok szerint összeállítva

Budapest, 2017. március 23.

Gyimóthy Dénes
Igazgatótanács képviselőjében

Tartalomjegyzék

I.	Általános kiegészítések	3
1.	A vállalkozás bemutatása	3
2.	Számviteli politika	7
2.1.	A mérlegkészítés időpontja	8
2.2.	Az eredménykimutatás formája	8
2.3.	Befektetett eszközök	8
2.4.	Értékpapírok	9
2.5.	Devizás tételek értékelése	9
2.6.	Lízing	9
2.7.	Származékos pénzügyi instrumentumok	9
2.8.	Árbevétel	10
2.9.	Jelentős és nem jelentős hibák	10
2.10.	Kivételes nagyságú és előfordulású bevételek és ráfordítások	10
3.	A PannErgy Nyrt. befektetéseinek felsorolása 2016. december 31-én	11
II.	Mérleghez kapcsolódó kiegészítések	12
1.	Vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzet bemutatása	12
2.	Befektetett eszközök	12
3.	Kapcsolt vállalkozással szembeni követelések, tartozások bemutatása	12
4.	Egyes kötelezettségek teljes összegének bemutatása	13
4.1.	Jelzálog kötelezettség	13
4.2.	Származékos ügyletek a tárgyidőszakban	13
4.3.	Mérlegen kívüli követelések, kötelezettségek	13
4.3.	Vagyonkezelői tranzakciókkal kapcsolatos kötelezettségvállalások	14
5.	Eszközök – források összetétele	15
5.1.	Eszközök értékének és összetételének alakulása	15
5.2.	Források értékének és összetételének alakulása	16
III.	Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések	17
1.	Az árbevétel, bevétel, főbb piacok és termékek	17
2.	Az elszámolt értékcsökkenési leírás	17
3.	Aktivált saját teljesítmények értékének részletezése	17
4.	Költségek részletezése	17
5.	Kivételes előfordulású tételek részletezése	18
IV.	Tájékoztató rész	19
1.	Vezető állású személyek díjazása	19
2.	Foglalkoztatottak létszáma, személyi jellegű ráfordítások	19
3.	A részvények száma és névértéke	19
4.	Társasági adó	19
5.	Cash-Flow kimutatás	19
6.	Kutatás, kísérleti fejlesztés	19
7.	Környezetvédelem	20

I. Általános kiegészítések

A PannErgy Nyrt. (a „Társaság” vagy „PannErgy”) egy magyarországi székhelyű társaság, amely egy olyan vállalatcsoport (a „Csoport”) holdingjaként működik, melynek fő tevékenysége a megújuló-, azon belül a geotermikus energiák hasznosításával kapcsolatos befektetések kezdeményezése.

A Társaság 1991. május 31-én a vállalat részvénytársasággá alakult a gazdasági szervezetek átalakulásáról szóló 1989. évi XII. törvény szerint.

A PannErgy Nyrt. nyilvánosan működő, a Budapesti Értéktőzsdére bevezetett részvénytársaság, mely honlapján (<http://www.pannergy.com>) és a Budapesti Értéktőzsde honlapján (<http://www.bet.hu>) rendszeres és rendkívüli tájékoztatásokat tesz közzé. Ezen nyilvános információk jelentősen hozzájárulnak a Társaság és kapcsolt vállalkozásai működésének és gazdasági helyzetének megértéséhez és megítéléséhez, így azok a jelen beszámolóban közzétett információkat lényeges ismeretekkel egészíthetik ki és a jelen beszámoló megfelelő értékeléséhez szükségesek.

1. A vállalkozás bemutatása

A társaság neve:	PannErgy Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
A társaság székhelye:	1117 Budapest, Budafoki út 56.
Az éves beszámolót aláíró személy neve:	Gyimóthy Dénes Címe: SK 94501 Komarno, M.R. Stefanika 902.2. Mebízott vezérigazgató, igazgatótanács képviselőjében

Az éves beszámolót a PannErgy Nyrt. készíti el a vonatkozó jogszabályokban meghatározott határidőre, mely megtekinthető a Budapesti Értéktőzsde és a PannErgy Nyrt. honlapján, valamint a Társaság székhelyén (munkanapon 9-15 óráig).

Internetes honlap címe: <http://www.pannergy.com>

Társaságunk a 2000. évi C. tv. 155. §-a értelmében könyvvizsgálatra kötelezett.

Könyvvizsgálattal megbízott cég:	UNION-Audit Adó- és Közgazdasági Tanácsadó Kft. 1124 Budapest, Thoman I. u. 8.
----------------------------------	---

Bejegyzett könyvvizsgáló:	Kovácsné Révai Mónika Könyvvizsgálói száma: 007211 Jogviszony kezdete: 2014.05.01.
---------------------------	--

Könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy:	PannErgy Nyrt. Ivánka József (reg.sz.:168953) 1163 Budapest, Bronz u. 31/A.
---	---

A társaság tevékenységi köre (08' TEAOR szerint):

71.10 '08	Üzletvezetés – fő tevékenység
09.90 '08	Egyéb bányászati szolgáltatás
35.30 '08	Gőzellátás, légkondicionálás
42.21 '08	Folyadék szállítására szolgáló közmű építése
68.20 '08	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése
70.22 '08	Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás
69.20 '08	Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység

A Pannonplast Műanyagipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság helyett a Fővárosi Cégbíróság 2008. január 23-án bejegyezte a Társaság új nevét: **PannErgy Nyilvánosan Működő Részvénytársaság.**

A céget egy huszonnégy részvényesből álló csoport alapította 1922-ben Magyar Gomb- és Műanyaggyár Rt. néven. A gyár az akkor még Budapest külterületének számító Nagytétényben kezdte meg működését. A Társaság gumitermékeket és hőre keményedő műanyagból gombokat, sétatálcákat, állított elő, és 1932-ben már huszonnégy országba exportált. A második világháborút követően a Társaságot államosították. Az ötvenes években megkezdődött a hőre lágyuló műanyagok, mindenekelőtt a PVC feldolgozása, amit további új műanyag-feldolgozó technológiák üzemszerű alkalmazása követett. A termelésnövekedés és választék bővülés következtében a hatvanas évek közepétől új telephelyek kialakítása is megkezdődött, ami a különböző technológiák racionális elrendezését szolgálta. 1964-ben Debrecenben, 1968-ban Szombathelyen, 1987-ben pedig Csepelen létesült új gyártelep.

1991-ben 2 millió darab részvény kibocsátásával a Pannonplast részvénytársasággá alakult, jegyzett tőkéje 2.000.000 ezer forint volt. 1993. közepén a Magyar Állam a részvények 51 százalékát zártkörűen, külföldi intézményi befektetők számára értékesítette, 15 százalékot pedig az alkalmazottak vásároltak meg.

1994-ben 1 millió darab új részvény részben nyilvános kibocsátásával egyidejűleg az Állam értékesítette a még meglévő részvényeit, és megtörtént a részvények bevezetése a Budapesti Értéktőzsdére. 1996-ban további 1 millió darab új részvény zártkörű kibocsátására került sor.

A folyamat eredményeképpen a Társaság 1994-től stratégiai holdingként, majd 2005-től vagyongekezelő társaságként működik, amelynek 2016. december 31-én tizenkét (közvetlen és közvetett) önálló gazdálkodást folytató olyan leányvállalata van, ahol a PannErgy 51% vagy ennél nagyobb tulajdonhányaddal rendelkezik. (a PannErgy Nyrt. és a leányvállalatok együttesen a továbbiakban: „a Csoport”).

A Csoport 2006. júniusában új üzletág kiépítését kezdte meg, Megújuló energiák vagy más néven Energetika üzletág néven. Az új tevékenység célja a megújuló energiaforrások közé tartozó geotermikus energiaforrások kiaknázására irányuló beruházások elsősorban befektetői szerepének ellátása. A Csoporton belül az Energetika üzletág fejlesztési és üzemeltetési feladatainak irányítására, koordinálására a PannErgy Nyrt. 97,7%-os tulajdonában lévő, PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. (továbbiakban: „PEGE”) lett kijelölve.

Az Energetika üzletág, azaz a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. (továbbiakban: „PEGE”) csoport bemutatása

2008. decemberében a geotermikus energia helyi hasznosítására három cég alakult, amiben a PEGE 90% tulajdonos, a kisebbségi (10%-os részesedés) önkormányzati tulajdon mellett. Ezek a cégek: a Csurgói Geotermia Zrt., a Szentlőrinci Geotermia Zrt. és a Tamási Geotermia Zrt. 2009-ben további két cég alakult: Kiskunhalasi PannTerm Kft. és a Miskolci Geotermia Zrt., majd 2010-ben újabb társaság a Gödöllői Geotermia Zrt.

2009. december 31-ével a PEGE zártkörű részvénytársasággá alakult. 2010. január 12-én a PannErgy Nyrt. részéről jelentős mértékű tőkeemelés valósult meg, melynek következtében a PEGE alaptőkéjét új részvények zártkörű forgalomba hozatalával, pénzbeli hozzájárulás rendelkezésre bocsátása ellenében 725 millió forint mértékben, továbbá nem pénzbeli hozzájárulás rendelkezésre bocsátása ellenében 950 millió forint mértékben, azaz összesen 1675 millió forint mértékben megemelte, így a jegyzett tőke 1 700 millió forint lett. A PannErgy Nyrt. mellett 2010. január 21-én 1 080 millió forint tőkeemelés során az ONP Holdings SE 136.341 ezer forint névértékű új részvény tulajdonosa lett, 943.659 ezer forint ONP tőkeemelés rész a tőketartalékba lett helyezve. 2010. július 7-én a PannErgy Nyrt. a PEGE-ben szintén 1.080 millió forint tőkeemelést hajtott végre, amely során 943.659 ezer forint a tőketartalékba került.

2011-ben két vállalkozást vásárolt meg a PEGE Zrt., a Berekfürdő Energia Kft-t és a DoverDrill Mélyfúró Kft-t, valamint megalapította a DoverDrill Mélyfúró Kft-vel közösen a DD Energy Kft-t. 2012-ben 100%-os tulajdonrészrel megalapította az ARRABONA Geotermia Kft-t.

2013-ban a Szentlőrinci Geotermia Zrt. jegyzett tőkéje 240 millió forinttal megemelésre került. 2014-ben PannTerm Kft. jegyzett tőkéje 150 millió forinttal, Arrabona Geotermia Kft. jegyzett tőkéje 2,5 millió forinttal került megemelésre. Szintén 2014-ben a PEGE Zrt. 100%-os tulajdonos lett DD Energy Kft-ben, egyúttal megemelte a jegyzett tőkéjét 2,5 millió forinttal. A Szentlőrinci Geotermia Zrt. jegyzett tőkéje 240 millióval csökkent, ami tőketartalékba került át. 2014-ben a PEGE Zrt. korábbi 20%-os részesedése 90%-ra változott a Kuala Kft.-ben, miután megvásárolta a PannErgy Nyrt. 70%-os tulajdonrészét. Ezzel egyidejűleg a MIHŐ Miskolci Hőszolgáltató Kft. is 10% tulajdonrészt vásárolt meg a PannErgy Nyrt.-től, így a PannErgy Nyrt. már csak közvetetten, a PEGE Zrt-n keresztül tulajdonos a Kuala Kft-ben.

2014-ben a Fővárosi Cégbíróság bejegyezte a TT-Geotermia Zrt. (korábbi nevén Tamási Geotermia Zrt.) név és székhelyváltását, továbbá tulajdonosi struktúrájának változását, amelynek értelmében a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. 100% tulajdonába került.

2015-ben a PEGE Zrt. megvásárolta a Gödöllő Város Önkormányzatának a Gödöllői Geotermia Zrt-ben található 10%-os tulajdonrészét, ezzel a korábbi 90%-os részesedése 100%-ra emelkedett. Hasonló folyamat játszódott le a Csurgói Geotermia Zrt-nél is, a PEGE Zrt. megvásárolta Csurgó Város Önkormányzatától megvásárolta annak 10% tulajdonrészét, ezzel a korábbi 90%-os részesedése 100%-ra emelkedett. Még ugyanebben az évben a Gödöllői Geotermia Zrt. egyesült a DoverDrill Mélyfúró Kft-vel, a beolvadásra 2015. november 30-i dátummal került sor, amely során a Gödöllői Geotermia Zrt. megszűnt, jogutódja a DoverDrill Mélyfúró Kft. lett.

A tárgyidőszakban a PEGE Zrt. megállapodásokat kötött két leányvállalatában, a CSRG Energia Zrt-ben fennálló 100% tulajdonrészének, illetve a PannTerm Kft-ben fennálló 100% mértékű üzletrészének értékesítésére. A PannTerm Kft. értékesítése 2016. májusában megtörtént, a CSRG Energia Zrt. esetében 40% részesedés értékesítése zárult le a tárgyidőszakban. A fennmaradó 60% részesedés értékesítésére 2016. december 31-i határidő vonatkozott, de nem teljesült, így a Társaság megteszi a szükséges lépéseket a tranzakció mihamarabbi lezárására.

A PEGE Zrt. a tárgyidőszakban a Győri Geotermikus Projekt két projekt társaságánál, az Arrabona Geotermia Kft-nél és DD Energy Kft-nél tőkét rendezett, a finanszírozó pénzintézet felé vállalt kötelezettségeivel összhangban. Az Arrabona Geotermia Kft-nél a PEGE Zrt. 430.000 ezer forint értékben „ázsiosi” nem pénzbeli hozzájárulás formájú tőkeemelést hajtott végre, ahol a nem pénzbeli hozzájárulás tárgya a PEGE Zrt. 430.000 ezer forint értékű tulajdonosi hitel tőke követelése volt. A tőkeemelésből 100 ezer forint a jegyzett tőke emelését érintette, 429.900 ezer forint tőketartalékba került. A DD Energy Kft-nél a PEGE Zrt. 980.983 ezer forint értékben „ázsiosi” nem pénzbeli hozzájárulás formájú tőkeemelést hajtott végre, ahol a nem pénzbeli hozzájárulás tárgya a PEGE Zrt. 980.983 ezer forint értékű tulajdonosi hitel tőke követelése volt. A tőkeemelésből 100 ezer forint a jegyzett tőke emelését érintette, 980.883 ezer forint tőketartalékba került.

Szintén a 2016. évet érintő jelentős változás, hogy az ONP Holdings SE társaság a tárgyidőszakban, 2016. május 19-én a PEGE-ben meglévő 6,91% kisebbségi részesedésére vonatkozó értékesítési szándékával kereste meg a Társaságot, az eladási javaslatban szereplő felajánlási ár 750 millió forint volt. Az eladási ajánlat időpontjában a PannErgy Nyrt. részesedése 93,09% volt. Az eladási javaslattal kapcsolatban a PannErgy Nyrt. Igazgatótanácsa rendkívüli közgyűlést hívott össze, amely határozati javaslatához csatolásra került többek között az ONP Holdings SE részesedésének megszerzésére vonatkozó ajánlat megítélését információkkal alátámasztó, a KPMG Tanácsadó Kft. független tanácsadó által készített üzletág értékelés kivonata. A fenti információk figyelembevételével a Társaság rendkívüli közgyűlésének 3/2016. (VII.19.) sz. közgyűlési határozata szerint a PannErgy Nyrt. az ONP Holdings SE tulajdonában lévő 6,91%-nyi PEGE részesedést megvásárolhatta azzal, hogy a vételár a 441,1 millió forint és 855 millió forint közötti sávba eshet.

A közgyűlési határozatot követően a Társaság és az ONP Holdings SE közötti tárgyalások lefolytatásra kerültek, és a felek 2016. augusztus 2-án részvényadásvételi szerződést kötöttek, amely szerint a PEGE Zrt-ben fennálló ONP Holdings SE 6,91% részesedést a PannErgy Nyrt. összesen 750 millió forint vételár ellenében megvásárolja. A tranzakció két részletben kerül teljesítésre, az első részlet keretében a részesedés kétharmada került megvásárlásra 2016. augusztus 3-i dátummal, 500 millió forint vételár pénzügyi rendezése mellett, a második részlet zárására pedig 2017. április 30-ig kerül sor.

A felek közötti szindikátusi szerződés az első részlet teljesítésével megszüntetésre került. A tranzakció eredményeként 2016. december 31-én a PannErgy Nyrt. részesedése a PEGE-ben 97,7%-ra nőtt.

PMM Kereskedelmi Zrt.

2006-ban a PMM Kereskedelmi Zrt. (PMM) értékesítette a Székesfehérváron található termelőgépeit és berendezéseit. A tulajdonában lévő székesfehérvári ingatlan tekintetében a bérlő 2010. áprilisában élt opciós jogával és megvásárolta. A tranzakció lezárását követően a PMM elsősorban a Csoport

beszerzési tevékenységeire és a geotermikus projektek beruházási szakaszainak fővállalkozói feladatait végzi. A 2012-2014. években a PMM Zrt. a Miskolci Geotermikus Projekt kiépítésének, míg 2014-2015. években a Győri Geotermikus Projekt kiépítésének, megvalósításának kivitelezési fővállalkozója volt.

2013-ban a PannErgy a PMM Zrt. tőkéjének rendezésére 2013.10.15-i határozatával döntött majd intézkedett az alaptőke feltételes leszállításáról, ezzel egyidejűleg az alaptőke 100 millió forintra ázsíóval történő felemeléséről. A 2014. évben bejegyzett tőkeemelés 1.366.133 ezer forint értékű tulajdonosi követelés apporttal történt, a jegyzett tőke 100 millió forint lett, ezzel egyidejűleg 1.266.133 ezer forint ázsíó tőketartalékba került.

2. Számviteli politika

A társaság könyveit és nyilvántartását a jelenleg hatályos 2000. évi C. törvény a Számvitelről (a továbbiakban a „SzTv.”), és a Magyarországon általánosan elfogadott számviteli elveknek megfelelően vezeti. A Társaságnál az üzleti év azonos a naptári évvel.

A számviteli törvény értelmében a Társaság számviteli elszámolásaiban a vállalkozás folytatásának elvéből kiindulva érvényre juttatja a teljesség, a valóság, a világosság, az összemérés, a következetesség, a folytonosság, az óvatosság, az egyedi értékelés, a bruttó elszámolás, a tartalom elsődlegessége a formával szemben, a lényegesség, az időbeli elhatárolás és a költség-haszon összevetésének elvét.

A PannErgy Nyrt. nyilvános, tőzsdén jegyzett részvénytársaság, amely IFRS (Nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok) szerinti konszolidációs kötelezettség alá tartozik, melybe bevonásra kerülnek ezen társaság leányvállalatai is, ez alapján a PannErgy Nyrt. elkészíti a Csoport IFRS Konszolidált pénzügyi kimutatásait. A PannErgy Nyrt. a tárgyidőszakban is törekszik arra, hogy a magyar számviteli törvény szerint készítendő egyedi beszámolóját és az IFRS Konszolidált pénzügyi kimutatásai minél inkább harmonizáltak legyenek, összhangban a nyilvántartások transzparenciájával és a beszámoló-készítések hatékonyságának növelésével.

A 2015. november 26-án kiadott 2015. évi CLXXVIII. törvény módosítja a számviteli törvényt. Kötelező jelleggel előírja az IFRS-ek egyedi beszámolási célokra történő alkalmazását az Európai Gazdasági Térség („EGT”) bármely szabályozott piacán jegyzett társaságok számára a 2017. január 1. után kezdődő üzleti évektől. Így minden, akár részvényét, akár kötvényét az EGT-n belül jegyző társaság kötelezett lesz (az eddigi konszolidált beszámolók mellett) az egyedi beszámolók IFRS-ek szerinti elkészítésére is. **Ez alapján a PannErgy Nyrt., mint anyavállalat egyedi beszámolóját is IFRS-ek szerint fogja összeállítani 2017. január 1-től, az IFRS áttéréshez szükséges előkészületek (2016. január 1-i IFRS nyitómérleg összeállítása, IFRS Számviteli politika összeállítása, mérlegkészítésért felelős személy jogszabály által előírt IFRS végzettségének biztosítása), hatósági bejelentések maradéktalanul megtörténtek a tárgyévben.**

Jelen, 2016. december 31-i fordulónappal készült beszámoló a 2000. évi C. törvény a Számvitelről rendelkezései alapján, azzal összhangban készült.

A Társaság számviteli politikája, az értékelés módszerei és eljárásai, az alábbiakban kerülnek röviden összefoglalásra:

2.1. A mérlegkészítés időpontja

A mérlegkészítés napjaként a Társaság a tárgyévben a beszámoló fordulónapját követő év február 28-át határozta meg.

2.2. Az eredménykimutatás formája

A Társaság az eredménykimutatását összköltség eljárással készíti el, ugyanakkor a konszolidált beszámoló összeállítás miatt tájékoztató jelleggel forgalmi eljárás jellegű eredménykimutatást is készít.

2.3. Befektetett eszközök

Az eszközök bekerülési értékének részét képezi minden olyan tétel, amely az eszköz megszerzése, létesítése, üzembe helyezése érdekében felmerült és az eszközhöz egyedileg hozzákapcsolható, vagy valamilyen jellemző vetítési alap arányában felosztható. A befektetett eszközök a mérlegben nettó értéken, azaz a terv szerinti- és terven felüli értékcsökkenéssel, illetve értékvesztéssel csökkentett értéken szerepelnek. A társaság az eszközeit a használatbavétel napján aktiválja és értékcsökkenését a használatba vétel napjától számolja el.

2.3.1. Immateriális javak, tárgyi eszközök

A 100 ezer forint beszerzési érték alatti immateriális javak, tárgyi eszközök értékcsökkenését használatbavételkor a Társaság egy összegben számolja el.

A Társaság a 100 ezer forint feletti beszerzési értékű immateriális javaknál, tárgyi eszközöknél minden esetben lineáris leírási módot alkalmaz. A leírási kulcs meghatározásánál a várható élettartamot veszi alapul, minden eszközönél egyedileg.

Az év végén még nettó értékkel bíró immateriális javak, tárgyi eszközök leírási kulcsa a következőképpen alakul eszközcsoportonként:

Ingtatlanok	1-6%
Gépek, berendezések	14,5%
Járművek	20%
Egyéb lízingelt járművek	6,67%
Számítástechnikai eszközök	33%
Immateriális javak (szoftverek, vagyoni ért. jogok, stb..)	10-20%

2.3.2. Befektetett pénzügyi eszközök

A befektetett pénzügyi eszközök között a kapcsolt vállalkozásokban, jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozásokban, illetve az egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásokban lévő tartós részesedéseket tartja nyilván a Társaság. A befektetett pénzügyi eszközök értékelése egyedileg történt. A részesedések a beszámolóban az értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken szerepelnek.

A számviteli politika szerint a gazdasági társaságokban lévő, tulajdoni részesedést jelentő befektetés értékére értékvesztést kell elszámolni abban az esetben, ha a gazdasági társaságba befektetett összeg a gazdasági társaság megszűnésekor várhatóan nem térül meg, illetve, ha a gazdasági társaság saját tőke/jegyzett tőke aránya tartósan és jelentősen (a saját tőke kevesebb, mint a jegyzett tőke 70%-a) csökken.

2.4. Értékpapírok

A PannErgy az értékpapírok esetében 2012. évtől a valós értékelést alkalmazza, összhangot teremtve az egyedi és IFRS szerint készített beszámolók tartalma között. A Társaság azon értékpapírjait – amelyeket forgatási célból, nem tartós befektetésként vásárolt, a bekerülés időpontjában érvényes, illetve mérlegfordulónapi értékelés esetén a mérlegkészítéskor ismert valós értéken kell értékelni.

A visszavásárolt saját részvényeket – forgatási célból, nem tartós befektetésként – évközben átlagos beszerzési áron tartja nyilván a Társaság, a tárgyidőszak végén az ismert mérleg fordulónapi valós értéken kell értékelni, ami a saját részvények esetén megegyezik a PannErgy Nyrt. többszörös részvények Budapesti Értéktőzsdén a tárgyidőszak utolsó napján jegyzett záró árfolyamával.

Az eszközöket beszerzési, illetve előállítási költségüknél magasabb értéken nem szabad a mérlegbe felvenni.

A tőzsdén jegyzett, a forgóeszközök között kimutatott értékpapírokat az év utolsó, közzétett tőzsdei árfolyamán kell értékelni.

2.5. Devizás tételek értékelése

A Társaság a devizás tételeit év közben a teljesítés napjára vonatkozó, a Magyar Nemzeti Bank által meghirdetett deviza árfolyamán átszámított forintértéken értékeli. A Társaság a devizában fennálló eszközeit és forrásait a Magyar Nemzeti Bank által december 31-i dátummal meghirdetett deviza árfolyamán szerepelteti a beszámolóban.

2.6. Lízing

A pénzügyi lízing keretében beszerzett eszközöket a Társaság a tényleges bekerülési értéken aktiválja, és a hasznos élettartam ideje alatt amortizálja. A lízingdíj tőkerészét a lízingkötelezettség csökkenéseként, míg a kamatrészt a fizetett kamatok között mutatja ki. Az operatív lízing keretében fizetett lízingdíjakat az igénybe vett szolgáltatások között számolja el a Társaság.

2.7. Származékos pénzügyi instrumentumok

A Társaság a Számviteli Politikájával összhangban a nem fedezeti elszámolású határidős ügyletekre a Számviteli Politikájában a valós értékelést választja, a tárgyévet követő évtől IFRS könyvvizetésre történő áttéréssel harmonizálva, összhangban a Számviteli Törvény valós értékelésre vonatkozó szabályaival (59. §). Ez alapján az ügyletek megkötésekor nincs könyvelendő tétel. A mérleg fordulónapjáig lezárt tételek nyereségét vagy veszteségét pénzügyi műveletek bevételeként vagy ráfordításaként számolja el a Társaság, az eredmény jellege alapján. A mérleg fordulónapján nyitott tételekre a származékos ügyletek értékelési különbözetével (mint követelés vagy kötelezettség) a

várható veszteség tárgyidőszakra jutó része kerül elszámolásra, pénzügyi műveletek bevételeként vagy ráfordításaként. Az ügyletek tárgyidőszakot követő lezárásakor ezek a tárgyidőszakban könyvelt származékos ügyletek értékelési különbözetei visszakönyvelésre kerülnek és a lezárt ügyletek nyeresége és vesztesége elszámolásra kerül a tárgyidőszaki eredményben.

2.8. Árbevétel

A bevételek értéke a beérkezett, vagy jövőben beérkező ellenszolgáltatások piaci értéke. Az árbevétel összege az értékesítéshez kapcsolódó adók és engedmények nélkül kerül elszámolásra. A Társaság árbevétele jellemzően ingatlanok bérbeadásából, valamint az ezekhez kapcsolódó költségek továbbszámolásából áll.

2.9. Jelentős és nem jelentős hibák

A Társaság Számviteli Politikájában a Sztv. 3. §-ának tartalmával összhangban állapította meg a jelentős és nem jelentős hiba mértékét: ha a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja a számviteli politikában meghatározott értékhatárt. Minden esetben jelentős összegű a hiba, ha a hiba feltárásának évében az ellenőrzések során - ugyanazon évet érintően - megállapított hibák, hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve, ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

2.10. Kivételes nagyságú és előfordulású bevételek és ráfordítások

A Társaság a Számviteli Törvény 2016. január 1-től hatályos változásai szerint nem szerepeltet rendkívüli bevételeket és ráfordításokat az eredménykimutatásban, a bázis időszakban ide sorolt tételek az eredménykimutatás egyéb bevétel, illetve egyéb ráfordítás bázis adatai közé kerültek. A Társaság az egyéb bevételeken és ráfordításokon belül megkülönbözteti és a kiegészítő mellékletben külön kiemeli a kivételes nagyságú és előfordulású bevételeket és ráfordításokat. A Társaság a kivételes nagyságú és előfordulású bevételek között tartja nyilván a számára az elengedett kötelezettségek könyv szerinti értékét, a térítés nélkül kapott eszközök piaci értékét, az apportba, vagyonmegosztás, stb.. során kapott eszközök okiratba foglalt nyilvántartási értékét. Szintén a kivételes nagyságú és előfordulású bevételek között tartja nyilván a korábban folyósított pályázati támogatások - amelyek halasztott ráfordításként vannak nyilvántartva - a pályázattal érintett eszközök tárgyévi értékcsökkenésével és a támogatás intenzitásával arányos tárgyévi visszaírását. A Társaság a kivételes nagyságú és előfordulású ráfordítások között tartja nyilván az elengedett követelések könyv szerinti értékét, térítés nélkül átadott eszközök könyv szerinti értékét, térítés nélkül nyújtott szolgáltatások értékét, véglegesen átadott pénzeszközöket, átalakulásokhoz kapcsolódó ráfordításokat.

PANNERGY NYRT.
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET a 2016. DECEMBER 31-ÉN VÉGZŐDŐ ÉVRE
(az összes egyenleg ezer forintban, kivéve, ha másképpen van jelölve)

3. A PannErgy Nyrt. befektetéseinek felsorolása 2016. december 31-én

Kapcsolt vállalkozások	Jegyzett tőke (ezer forint)	Közvetett részesedés aránya (%)	Közvetlen részesedés aránya (%)
PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. <i>1117 Budapest, Budafoki út 56.</i>	1 972 682	97,7	97,7
PMM Kereskedelmi Zrt. <i>(1117 Budapest, Budafoki út 56.)</i>	100 000	100,0	100,0
Pannunion Service GmbH <i>10117 Németország, Berlin, Friedrichstr. 90.</i>	29 691	91,0	91,0
DoverDrill Mélyfúró Kft. <i>3534 Miskolc, Gagarin u. 52.</i>	86 000	97,7	0,0
Berekfürdő Energia Kft. <i>1117 Budapest, Budafoki út 56.</i>	24 100	97,7	0,0
CSRG Energia Zrt. (Csurgói Geotermia Zrt.) <i>1117 Budapest, Budafoki út 56.</i>	7 500	58,62	0,0
Szentlőrinci Geotermia Zrt. <i>7940 Szentlőrinc, Belterület 562/22 hrsz.</i>	5 000	97,5	0,0
TT-Geotermia Zrt. (Tamási Geotermia Zrt.) <i>1117 Budapest, Budafoki út 56.</i>	5 000	97,7	0,0
Miskolci Geotermia Zrt. <i>3530 Miskolc, Belterület 33831/58 hrsz.</i>	5 000	87,93	0,0
Arrabona Geotermia Kft. <i>1117 Budapest, Budafoki út 56.</i>	3 100	97,7	0,0
DD Energy Termelő Kft. <i>1117 Budapest, Budafoki út 56.</i>	3 100	97,7	0,0
Kuala Kft. <i>(1117 Budapest, Budafoki út 56.)</i>	3 000	87,93	0,0

A kapcsolt befektetések 2016. évi mérlegadatait az 6. sz. melléklet tartalmazza.

A Társaság társult vagy egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással nem rendelkezik.

II. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

1. Vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzet bemutatása

1.1.	Tőkestruktúra, tőkeellátottság	1. sz. melléklet
1.2.	Jövedelmezőségi mutatók	1. sz. melléklet
1.3.	Termelékenységi mutatók	2. sz. melléklet
1.4.	Likviditás, fizetőképesség	2. sz. melléklet

2. Befektetett eszközök

A befektetett eszközök bruttó értékének és értékcsökkenésének változásai a 3. sz. mellékletben kerülnek bemutatásra.

3. Kapcsolt vállalkozással szembeni követelések, tartozások bemutatása

A Társaság mérlegében nem szerepel tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásnak, illetve nincs hátrasorolt és tartós kötelezettsége kapcsolt vállalkozással szemben. A Társaság 7.379.834 ezer forint rövid lejáratú követelést tart nyilván leányvállalatokkal szemben 2016. december 31-én, és 687.577 ezer forint rövid lejáratú kötelezettsége van a leányvállalatok felé.

Rövid lejáratú követelések összesen 2016. december 31-én	7.379.834
<i>Rövid lejáratú kölcsönök kapcsolt vállalkozásnak</i>	<i>7.334.168</i>
PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt-nek adott kölcsön	7.334.168
<i>Vevőkövetelések kapcsolt vállalkozással szemben</i>	<i>43.766</i>
DoverDrill Mélyfúró Kft-vel szembeni vevőkövetelés	1.819
PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt-vel szembeni vevőkövetelés	2.244
Miskolci Geotermia Zrt-vel szembeni vevőkövetelés	5.296
Kuala Kft-vel szembeni vevőkövetelés	4.913
DD Energy Termelő Kft-vel szembeni vevőkövetelés	13.164
TT Geotermia Zrt-vel szembeni vevőkövetelés	326
CSRG Energia Zrt-vel szembeni vevőkövetelés	326
Arrabona Geotermia Zrt-vel szembeni vevőkövetelés	13.164
Szentlőrinci Geotermia Zrt-vel szembeni vevőkövetelés	535
PMM Zrt-vel szembeni vevőkövetelés	1.653
Berekfürdő Energia Zrt-vel szembeni vevőkövetelés	326
<i>Egyéb követelések kapcsolt vállalkozásokkal szemben</i>	<i>1.900</i>
PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt-vel szembeni egyéb követelések	1.900

Rövid lejáratú követelések 2016. december 31-én	687.577
<i>Rövid lejáratú kölcsönök kapcsolt vállalkozástól</i>	635.304
PMM Zrt-től kapott kölcsön	593.316
PannUnion Service GmbH-től kapott kölcsön	41.988
<i>Szállítói kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben</i>	52.273
PannUnion Service GmbH felé fennálló szállítói kötelezettség	30.348
PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. felé fennálló vevőkövetelés	21.925

4. Egyes kötelezettségek teljes összegének bemutatása

A Társaságnak a mérleg fordulónapján lízinghez kapcsolódó hosszú, illetve rövid lejáratú kötelezettsége nem áll fenn, a tárgyidőszakot megelőző évben fennálló lízing kötelezettség a tárgyidőszakban törlesztése került, megszűnt.

4.1. Jelzálog kötelezettség

A Társaságot jelzálog kötelezettség nem terheli 2016. december 31-én.

4.2 Származékos ügyletek a tárgyidőszakban

A Társaság a PannErgy Csoport devizában felmerült szállítói kötelezettségeivel összhangban (de nem cash-flow fedezeti ügylet jelleggel) kötött határidős deviza ügyleteket a tárgyidőszakban. Az ügyletek részletei a 12. sz. mellékletben kerülnek bemutatásra.

4.3. Mérlegen kívüli követelések, kötelezettségek

A Társaság a következő mérlegen kívüli kötelezettségekkel rendelkezik 2016. december 31-én.

4.2.1. Készfizető kezességvállalási kötelezettség

A 358/2014 (XII. 29) Kormányrendelet és kapcsolódó jogszabályok alapján az Európai Regionális Fejlesztési Alapból, az Európai Szociális Alapból és a Kohéziós Alapból származó támogatásoknál 2015. január 1-től nem köteles biztosítékot nyújtani az a kedvezményezett, aki rendelkezik legalább egy lezárt, teljes üzleti évvel és szerepel a NAV köztartozásmentes adózói adatbázisában. Ez alapján a PannErgy Csoport egy kivételtől eltekintve mentesül az ilyen, pályázathoz kapcsolódó biztosítéknyújtásoktól. A PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. *PIAC_13 Piacorientált kutatás-fejlesztési tevékenység* pályázati támogatásához kapcsolódóan 442.000 ezer forint összegben létesített pályázat mögötti kezességvállalást a PannErgy Nyrt., ennek összege 442.479 ezer forint, lejáratára 2018. július 31.

4.2.2. Részesedés vételi opció

A Társaságnak nincs részesedés vásárlási opciója 2016. december 31-én.

4.2.3. Származékos ügyletekhez kapcsolódó mérlegen kívüli kötelezettségek

A Társaságnak a tárgyidőszakban nincs olyan származékos ügylete, amelyhez kapcsolódóan mérlegen kívüli kötelezettsége keletkezne. A Társaság a származékos ügyletekhez kapcsolódó információkat a 4.2. pontban mutatja be.

4.2.4. Saját részvény ügyletek

A Társaság 2016. december 31-én 2.293.235 darab saját részvénnyel rendelkezett, ez 453.061 darab növekedés a megelőző év végén fennálló 1.840.174 darab saját részvény állományhoz képest.

A változáson belül a saját részvény növekedés 588.061 darab, míg a saját részvény csökkenés 135.000 darab. A tárgyidőszaki 135.000 darab saját részvény csökkenés a vezetői részvényopciós programhoz kapcsolódik.

A tárgyidőszakban történt saját részvény növekedés összhangban van a Társaság 2016. április 28-án megtartott közgyűlésének 19/2016. (IV.28.) sz. határozatával, amelynek értelmében a PannErgy Nyrt. 2016. májusától saját részvény visszavásárlási programot indított. A program első hónapja 2016. május, utolsó hónapja 2017. április. A program keretében a PannErgy Nyrt. minden hónapban legalább 20 millió forint értékben vásárol PannErgy részvényeket a Budapesti Értéktőzsdén keresztül, legfeljebb összesen 300 millió forint összegben, azzal a korlátozó előírással, hogy az ütemezett részvényvisszavásárlási program során a részvények vételára nem lehet több, mint 500 forint részvényenként. A PannErgy Nyrt. 2016. szeptember 2-án tájékoztatta a tőkepiaci szereplőket, hogy a 2016. július 22-én közzétett, és részletesen bemutatott saját részvény visszavásárlási program részeként, a Társaság kereskedési naponként 3.000 darab törzsrészvény vásárlását célozta meg, amelyet 2016. szeptember 2-től 2.300 darabra csökkentett.

A részvények piaci (tőzsdei) árának növekedése miatt, az évben 182.523 ezer forint értékvesztést írt vissza.

4.2.5. Bankgarancia

A Társaság bankgaranciával nem rendelkezik 2016. december 31-én.

4.2.6. Tőzsdén kívüli opciós ügylet

A Társaságnak fordulónapon nincs tőzsdén kívüli opciós ügylete, a tárgyévben nem volt ilyen jellegű ügylet.

4.3. Vagyongazdálkodási tranzakciókkal kapcsolatos kötelezettségvállalások

A Társaság a vagyongazdálkodási tranzakciók (részvétel értékesítés, egyéb eszközértékesítés, stb.) során ésszerű garanciákat vállalt a tranzakció gazdasági tartalmának biztosítására. A garanciális időszak jellemzően az adott tranzakciót követő öt év. A vállalt garanciákból eredően a Társaság vezetése, legjobb tudása szerint várható jelentős teljesítési kötelezettséget nem valószínűsít.

5. Eszközök - források összetétele

5.1. Eszközök értékének és összetételének alakulása (eFt)

	2015. dec. 31.	2016. dec. 31.	Index (%)
I. Immateriális javak	322	270	83,9
II. Tárgyi eszközök	333 057	282 127	84,7
III. Befektetett pénzügyi eszközök	4 065 139	4 392 812	108,1
A. Befektetett eszközök	4 398 518	4 675 209	106,3
I. Készletek	-	-	-
II. Követelések	7 737 266	7 454 140	96,3
III. Értékpapírok	1 160 235	1 027 389	88,6
IV. Pénzeszközök	46 498	54 904	118,1
B. Forgóeszközök összesen	8 943 999	8 536 433	95,4
C. Aktív időbeli elhatárolások	315 261	483 816	153,5
Eszközök összesen	13 657 778	13 695 458	100,3

5.1.1. Befektetett eszközök

2015. december 31. Mérleg 02. sor	322
2015. december 31. Mérleg 10. sor	333 057
Beszerezés 2016. év	559
Értékcsökkenés 2016. év	- 7 256
Értékesítés (könyv szerinti értéke)	- 36 131
Selejtezés (könyv szerinti értéke)	- 8 154
Beruházásra adott előleg	-
2016. december 31. nettó érték:	282 397
2015. december 31. Mérleg 17. sor	4 065 139
Új befektetések 2016. év	500 000
Értékvesztés 2016. év	- 169 184
Értékvesztés visszairása 2016. év	-
Átsorolás követelésbe	- 3 143
Értékesítés (könyv szerinti értéke)	-
2016. december 31. nettó érték:	4 392 812

A Társaság befektetett eszközei összesen 276.691 ezer forinttal növekedtek.

A befektetett eszközök mozgástábláját a 3. sz. melléklet tartalmazza.

5.1.2. Forgóeszközök

A Társaságnak tárgyévben nem volt készlete.

Az előző évhez viszonyítva a követelések értéke 283.126 ezer forinttal, értékpapíroké 132.846 ezer forinttal csökkent, pénzeszközök értéke 8.406 ezer forinttal növekedett.

A Társaság által adott kölcsönök részletezését a 4. sz. melléklet tartalmazza.

Követelések értékvesztése

Vevői követelések bruttó összege 2016. december 31-én	85 396
Értékvesztés záró állománya	20 180
Vevői követelések nettó összege	65 216
Kapcsolt vállalkozással sz. követelések bruttó összege 2016. december 31-én	7 379 834
Értékvesztés záró állománya	-
Kapcsolt vállalkozással szembeni követelések nettó összege	7 379 834
Eladásra vásárolt egyéb részesedések bruttó összege 2016. december 31-én	20
Értékvesztés záró állománya	-
Eladásra vásárolt egyéb részesedések nettó összege	20

Értékvesztés

Kategóriák	Nyitó állomány 2016.01.01-én	Növekedés	Visszaírás	Záró állomány 2016. dec. 31-én
Vevő	20 174	135	129	20 180
Kapcs. váll. köv.	-	-	-	-
Egyéb részesedés	-	-	-	-

5.1.3. Aktív időbeli elhatárolások

A Társaság aktív időbeli elhatárolásainak értéke 168.555 ezer forinttal nőtt a 2017. évben kiállított 2016. decemberi időszakot érintő bevételek elhatárolása miatt.

5.2. Források értékének és összetételének alakulása (ezer forint)

		2015. dec. 31.	2016. dec. 31.	Változás
I.	Jegyzett tőke	421 093	421 093	-
III.	Tőketartalék	9 705 191	9 705 191	-
IV.	Eredménytartalék	1 859 628	1 669 329	- 190 299
V.	Lekötött tartalék	659 498	1 027 369	367 871
VII.	Mérleg szerinti eredmény	177 572	10 491	- 167 081
D.	Saját tőke	12 822 982	12 833 473	10 491
E.	Céltartalékok	-	56 236	56 236
I.	Hátrasorolt kötelezettségek	-	-	-
II.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	20 710	-	- 20 710
III.	Rövid lejáratú kötelezettségek	800 635	780 650	- 19 985
F.	Kötelezettségek	821 345	780 650	- 40 695
G.	Passzív időbeli elhatárolások	13 451	25 099	11 648
Források összesen		13 657 778	13 695 458	37 680

A Társaság saját tőkéje 12.833.473 ezer forint.

Az eredménytartalékba az előző évi nyereség került átvezetésre.

A Társaság visszavásárolt saját részvényre visszaírt értékvesztés miatt 182.523 ezer forint került visszavezetésre, valamint a visszavásárolt saját részvények tárgyidőszaki mozgása miatt 185.348 ezer forint került átvezetésre a lekötött tartalékból az eredménytartalékba.

A saját tőke alakulását a 5. sz. melléklet tartalmazza.

A kapcsolt vállalkozások saját tőke alakulását az 6. sz. melléklet tartalmazza.

A hitel kötelezettségeket a 7. sz. melléklet tartalmazza.

Az egyéb követelések és kötelezettségek részletezése az 8. sz. mellékletben található.

Az elhatárolások részletezése a 9. sz. mellékletben található.

III. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

1. Az árbevétel, bevétel, főbb piacok és termékek

A Társaság nettó árbevétele 586.915 ezer forint volt, az előző évhez viszonyítva 26.711 ezer forinttal csökkent.

A nettó árbevétel megoszlása:

- leányvállalatoktól:	114 276
- egyéb részesedésű vállalatoktól:	-
- egyéb (külső) vállalatoktól:	473 391
Összesen	587 667

Export szolgáltatási tevékenységből származó árbevétel 2016-ben 752 eFt volt.

A Társaság egyéb bevételéből 76.485 eFt tárgyi eszköz eladás volt, amely teljes egészében külső partnertől származik, egyéb berendezés, gép értékesítéséből adódóan.

A Társaság pénzügyi bevételeiben határidős deviza ügyletekkel kapcsolatban 10.549 ezer forint nyeresége keletkezett, a forgatási célú értékpapírok árfolyamnyeresége 2.274 ezer forint volt.

2. Az elszámolt értékcsökkenési leírás - elszámolási módszer szerinti - alakulása (ezer forint)

<u>Terv szerinti</u>	7 256
- lineáris	7 256
- degresszív	-
- teljesítményarányos	-
<u>Terven felüli leírás (selejtezés)</u>	-

3. Aktivált saját teljesítmények értékének részletezése

A Társaságnak 2016. évben saját előállítású eszköze ill. saját termelésű készlete nem volt.

4. Költségek részletezése költségnemenként (eFt)

	2015. dec. 31.	2016. dec. 31.	Index (%)
Anyagköltség	10 219	6 781	66,4
Igénybevett szolgáltatás értéke	154 593	170 448	110,3
Egyéb szolgáltatás értéke	13 392	15 157	113,2
Eladott áruk beszerzési értéke	1 827	373	20,4
Eladott (közvetített) szolgáltatás értéke	522 884	456 730	87,3
Anyagjellegű ráfordítások	702 915	649 489	92,4
Béreköltség	49 051	31 210	63,6
Személy jellegű egyéb kifizetés	8 004	3 219	40,2
Bérbírálatok	15 253	9 841	64,5
Személyi jellegű ráfordítások	72 308	44 270	61,2
Értékcsökkenési leírás	54 153	7 256	13,4
Összesen	829 376	701 015	84,5

Igénybevett szolgáltatások értékének részletezése (ezer forint)

	2015. dec. 31.	2016. dec. 31.	Index (%)
- szakértői, jogi, adminisztrációs és egyéb	74 753	87 332	116,8
- tőzsdei jelenlét és adminisztráció költsége	6 480	7 837	120,9
- bérleti díj	30 402	33 922	111,6
- karbantartási költség	40 798	40 134	98,4
- hirdetés, reklám	273	339	124,2
- oktatás	194	47	24,2
- utazás, kiküldetés	1 693	837	49,4
Összesen	154 593	170 448	110,3

A Társaság könyvvizsgálatra kötelezett. A könyvvizsgálatot a tárgyidőszakban az Union Audit Kft. (címe: 1124 Budapest, Thoman István utca 8. fszt. 5.) végzi, az aláíró könyvvizsgáló Pisták István Ferencné, igazolvány száma: 004073, címe: 2083 Solymár, Gorkij utca 4. A könyvvizsgáló a tárgyévi üzleti évre vonatkozó könyvvizsgálatáért 200 eFt díjat számított fel, ezen kívül más (egyéb bizonyosságot nyújtó szolgáltatásért, adótanácsadi szolgáltatást, egyéb szolgáltatásért) díjat nem kapott a Társaságtól.

5. Kivételes előfordulású tételek részletezése (ezer forint)

A Társaságnál a tárgyidőszakban kivételes előfordulású vagy nagyságú bevétel nem keletkezett. A kivételes előfordulású ráfordítások értéke 1.350 ezer forintot tett ki a tárgyidőszakban, ami közhasznú alapítványi támogatáshoz kapcsolódott.

IV. Tájékoztató rész

1. Vezető állású személyek díjazása

A Társaságnál Felügyelő Bizottság nem működik. A 2016. évben az Igazgatótanácsi tagok tiszteletdíj jellegű díjazása 15.478 ezer forint összeget tett ki.

2. Foglalkoztatottak létszáma, személyi jellegű ráfordítások

A foglalkoztatottak létszáma, bérköltség és személyi jellegű egyéb kifizetések a 10. sz. mellékletben találhatóak.

3. A részvények száma és névértéke

A Társaság alaptőkéje 421 093 100 Ft.

A dematerializált részvények jelenlegi ISIN azonosítója: HU0000089867

2016. december 31-én a Társaság birtokában 2.293.235 db saját részvény volt.

A mérleg fordulónapra vonatkozóan a részvények záró árfolyama 448 Ft volt.

A tulajdonosi struktúra 2016. december 31-én a következő:

Belföldi intézmények	23,63 %
Külföldi intézmények	20,53 %
Belföldi magánszemélyek	31,75 %
Külföldi magánszemélyek	0,20 %
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,60 %
Államháztartáshoz tartozó tulajdonos	7,96 %
PannErgy (Csoport) saját tulajdon	15,33 %

4. Társasági adó

A társasági adó megállapításánál alkalmazott módosító tételeket a 11. sz. melléklet tartalmazza.

5. Cash-Flow kimutatás

Az Nyrt. 2016. évi Cash-Flow kimutatása a 12. sz. mellékletben található.

6. Kutatás, kísérleti fejlesztés

Kutatás, kísérleti fejlesztés a tárgyévben nem merült fel a Társaságnál.

7. Környezetvédelem

A Társaság kiemelten fontosnak tartja a környezetvédelem magas szintű kezelését annak ellenére, hogy a Társaság elsősorban vagyonkezelői tevékenysége nem képvisel számottevő közvetlen környezetvédelmi kockázatot.

A PannErgy Nyrt. 2016-ben termelőtevékenységet nem végzett. A PannErgy Csoport szintű környezetvédelmi szempontok az üzleti jelentésben találhatóak.

Budapest, 2017. március 23.

Gyimóthy Dénes
Igazgatótanács képviselőjében

II/1. Vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzet bemutatása

1.1. Tőkestruktúra, tőkeellátottság

Beszámolóadatok (ezer Ft-ban)	2015. dec. 31.	2016. dec. 31.
1 Összes eszköz	13 657 778	13 695 458
2 Összes forrás	13 657 778	13 695 458
3 Jegyzett tőke	421 093	421 093
4 Saját tőke	12 822 982	12 833 473
5 Befektett eszközök	4 398 518	4 675 209
6 Forgóeszközök	8 943 999	8 536 433
7 Kötelezettségek	821 345	780 650
8 Hosszú.lej.kötelezettségek	20 710	-
9 Rövid lej. kötelezettségek	800 635	780 650
Mutatószámok	2015. dec. 31.	2016. dec. 31.
10 Saját tőkeellátottság (4/2x100)	93,89%	93,71%
11 Idegen tőke aránya (7/1x100)	6,01%	5,70%
12 Saját tőke/bef.eszk.arány (4/5x100)	291,53%	274,50%
13 Tartós források/bef.eszk.arány ((4+8)/5x100)	292,00%	274,50%
14 Eladósodottsági mutató (7/(7+4)x100)	6,02%	5,73%
15 Idegen tőke/Saját tőke arány (7/4x100)	6,41%	6,08%

1.2. Jövedelmezőségi mutatók

Beszámolóadatok (ezer Ft-ban)	2015. dec. 31.	2016. dec. 31.
1 Jegyzett tőke	421 093	421 093
2 Adózás előtti eredmény	183 722	14 456
3 Üzemi tevékenység eredménye	- 167 235	- 135 235
4 Nettó árbevétel	614 378	587 667
5 Összes tőke (saját + idegen)	13 657 778	13 695 458
Mutatószámok	2015. dec. 31.	2016. dec. 31.
6 Tőkearányos nyereség (2/1x100)	43,63%	3,43%
7 Árbevétel arányos eredmény (2/4x100)	29,90%	2,46%
8 Összes tőke jövedelmezősége (3/5x100)	-1,22%	-0,99%

1.3. Termelékenységi mutatók

Beszámolóadatok (ezer Ft-ban)	2015. dec. 31.	2016. dec. 31.
1 Nettó árbevétel	614 378	587 667
2 Üzemi tevékenység eredménye	- 167 235	- 135 235
3 Adózás előtti eredmény	183 722	14 456
4 Átlagos stat.állományi létszám	7	3
Mutatószámok	2015. dec. 31.	2016. dec. 31.
5 1 főre jutó árbevétel (1/4) eFt/fő	87 768	195 889
6 1 főre jutó üzemi eredmény (2/4) eFt/fő	- 23 891	- 45 078
7 1 főre jutó eredmény (3/4) eFt/fő	26 246	4 819

1.4. Likviditás, fizetőképesség

Beszámolóadatok (ezer Ft-ban)	2015. dec. 31.	2016. dec. 31.
1 Készletek	-	-
2 Követelések	7 737 266	7 454 140
3 Pénzeszközök	46 498	54 904
4 Rövid lejáratú kötelezettségek	800 635	780 650
5 Értékcsökkenés	9 082	7 256
6 Hosszú lej. hitel éven belüli törlesztése	8 860	250
7 Mérleg szerinti eredmény	177 572	10 491
Mutatószámok	2015. dec. 31.	2016. dec. 31.
8 Likviditási mutató ((1+2+3)/4)	9,72	9,62
9 Likviditási gyorsráta ((2+3)/4)	9,72	9,62
10 Adósságszolgálati mutató ((7+5)/6)	21	71

IMMATERIÁLIS JAVAK ÉS TÁRGYI ESZKÖZÖK

adatok eft-ban

Megnevezés	Bruttó érték				Amortizáció				Nettó érték		Index
	Nyitó	+	-	Záró	Nyitó	+	-	Záró	Nyitó	Záró	%
Vagyon értékű jogok	1 225	15	404	836	903	67	404	566	322	270	83,9
Üzleti vagy cégérték	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Szellemi termékek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kísérleti fejl. aktivált értéke	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alapítás-átszervezés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Immateriális javak összesen	1 225	15	404	836	903	67	404	566	322	270	83,9

Megnevezés	Bruttó érték				Értéksökkenés				Nettó érték		Index
	Nyitó	+	-	Záró	Nyitó	+	-	Záró	Nyitó	Záró	%
Ingtalanok	364 997	-	11 988	353 009	70 944	5 093	3 901	72 136	294 053	280 873	95,5
Műszaki berendezések	630	-	-	630	630	-	-	630	-	-	-
Egyéb berendezések	77 010	544	58 938	18 616	38 006	2 096	22 740	17 362	39 004	1 254	3,2
Beruházások	-	559	559	-	-	-	-	-	-	-	-
Beruházásokra adott előleg	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tárgyi eszközök összesen	442 637	1 103	71 485	372 255	109 580	7 189	26 641	90 128	333 057	282 127	84,7

BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK

adatok eft-ban

Megnevezés	Bruttó érték				Értékvesztés				Nettó érték	
	Nyitó	+	-	Záró	Nyitó	+	-	Záró	Nyitó	Záró
Részesedések	6 152 401	500 000	-	6 652 401	2 105 333	169 185	-	2 274 518	4 047 068	4 377 883
Adott kölcsönök	18 071	-	3 142	14 929	-	-	-	-	18 071	14 929
Befektetett pénzügyi eszközök összesen	6 170 472	500 000	3 142	6 667 330	2 105 333	169 185	-	2 274 518	4 065 139	4 392 812

Adott kölcsönök kimutatása

	2015. dec. 31.	2016. dec. 31.		
Cégnév	Hitel összege (eFt)	Hitel összege (eFt)	Kamat	Lejárat
PannErgy Csoporton belül adott kölcsönök				
PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. EUR kölcsön	348 950	206 962	EURIBOR-hoz kötött	2016.12.31
PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. HUF kölcsön	7 265 709	6 598 708	BUBOR-hoz kötött	2016.12.31
PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. HUF kölcsön	-	528 498	BUBOR-hoz kötött	2017.03.31
Összesen:	7 614 659	7 334 168		

Saját tőke változása

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó érték	Tárgyévi növekedés	Tárgyévi csökkenés	Záró érték
Jegyzett tőke	421 093	-	-	421 093
Tőketartalék	9 705 191	-	-	9 705 191
Eredménytartalék	1 859 628	177 572	367 871	1 669 329
Lekötött tartalék	659 498	367 871		1 027 369
Mérleg szerinti eredmény	177 572	10 491	177 572	10 491
Saját tőke összesen:	12 822 982	555 934	545 443	12 833 473

PannErgy Csoport befektetéseinek bemutatása

adatok eFt-ban

	Társaság neve	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Eredmény-tartalék	Lekötött tartalék	Értékelési tartalék	Mérleg szerinti eredmény	Saját tőke összesen
1.	PMM Kereskedelmi Zrt.	100 000	3 229 801	- 2 546 752	45 000	-	- 101 215	726 834
2.	Kuala Kft.	3 000	1 000	44 845	-	-	17 090	65 935
3.	PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.	1 972 682	1 903 446	- 1 873 324	603 362	-	- 181 087	2 425 079
4.	TT- Geotermia Zrt.	5 000	-	- 10 158	-	-	- 19 187	- 24 345
5.	CSRG Energia Zrt.	7 500	269 155	- 22 683	-	-	- 3 959	250 013
6.	Arrabona Geotermia Kft.	3 100	429 900	85 985	-	-	129 721	648 706
7.	DD Energy Kft.	3 100	980 883	52 060	-	-	- 142 743	893 300
8.	Szentlőrinci Geotermia Zrt.	5 000	240 000	- 239 898	-	-	16 688	21 790
9.	Miskolci Geotermia Zrt.	5 000	-	- 935 030	937 406	-	208	7 584
10.	Berekfürdő Energia Kft.	24 100	69 900	- 101 565	-	-	- 7 293	- 14 858
11.	DoverDrill Kft.	86 000	684	420 810	339 551	-	- 17 548	829 497

HITELEK 2016. december 31-én

	HITEL jogcíme	Kamat	Hitel összege			Hitel lejáráta
			Deviza értéke	egys.	eFt	
I.	Hosszú lejáratú hitel (Mérleg 78.sor)					
II.	Rövid lejáratú hitel és kölcsön (Mérleg 84., 86.sor)					
	MKB Hitel	-	230 757	HUF	231	folyószámlahitel
	MKB Hitel	-	63	USD	19	folyószámlahitel
	ebből:					
	- Folyószámla hitel					
	MKB Hitel		230 757	HUF	231	2017. január
	MKB Hitel		63	USD	19	2017. január
	- Hosszú lejáratú hitel éven belüli része					

Egyéb követelések és kötelezettségek

adatok eFt-ban

Egyéb követelések	2015. dec. 31.	2016. dec. 31.
Összesen	18 001	8 624
Adott kölcsön és kamat	-	3 143
ÁFA	6 988	354
Társasági adó	-	2 284
Egyéb követelés	3 319	704
Egyéb adók (APEH-től)	7 412	26
Egyéb követelések munkavállalókkal szemben	226	-
Helyi adók	56	2 113

eFt

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	2015. dec. 31.	2016. dec. 31.
Összesen	19 919	8 485
Dematerializált részvénnyel kapcs. kötelezettség	4 419	4 419
Egyéb adók	2 298	225
SZJA és járulékok	641	880
Egyéb kötelezettségek munkavállalókkal szemben	87	900
Társasági adó	1 716	-
Egyéb	10 758	2 061

Aktív és passzív időbeli elhatárolások

adatok eFT-ban

	2015. dec. 31.	2016. dec. 31.		2015. dec. 31.	2016. dec. 31.
Aktív időbeli elhatárolások	315 261	483 816	Passzív időbeli elhatárolások	13 451	25 099
Bevételek időbeli elhatárolása	309 576	453 686	Bevételek időbeli elhatárolása	503	-
Árbevétel	27 154	3	Árbevétel	503	-
Kamatbevétel	282 422	453 683			
Költségek, ráfordítások időbeli elhatárolása	5 685	30 130	Költségek, ráfordítások időbeli elhatárolása	12 948	25 099
Biztosítás	5 638	5 440	Szolgáltatási szerződések	-	-
Gépkocsi bérlet	-	23 847	Szakértői díj	5 600	6 600
Egyéb	43	134	Forward ügylet árfolyamvesztesége	-	-
Közvetített szolgáltatás	-	708	(mérlegkészítésig le nem zárult)	-	-
Telefon és internet ktg.	4	1	Hitel kamat, bankjuttalék	371	-
Reklám ktg.	-	-	Kölcsön kamat	6 955	18 460
			Egyéb átmeneti ktg.	22	39
Halasztott ráfordítások	-	-	Halasztott bevételek	-	-
Részvény óvadék árf. veszt.	-	-			

Létszámmra, bérekre vonatkozó adatok

Létszámadatok (fő)	Szellemi	Fizikai	Összesen
Átlagos stat.állományi létszám (fő)	3	-	3

Bér és bérjellegű kifizetések (eFt)	Szellemi	Fizikai	Összesen
Béreköltség	31 210	-	31 210
Személyi jellegű egyéb kifizetések	3 219	-	3 219
Személyi jellegű kifizetések összesen	34 429	-	34 429

Közterhek (eFt)	Szellemi	Fizikai	Összesen
Egészségügyi hozzájárulás	994	-	994
Szakképzési hozzájárulás	468	-	468
Szociális hozzájárulás adó	8 379	-	8 379
Közterhek összesen	9 841	-	9 841

Társasági adó

adatok eFt-ban

Adózás előtti eredmény		14 456
Adóalapot csökkentő tételek		
1. Korábbi évek elhatárolt vesztesége	39 648	
2. Céltartalék felhasználás miatti bevétel	-	
3. Adótörvény szerinti értékcsökkenés	7 256	
3. Kapott osztalék, részesedés	1	
4. Kivezetett részesedés bevétele	-	
5. Kapcsolt vállalkozástól kapott kamat 50 %-a	-	
6. Visszafizetési kötelezettség nélkül kapott eszköz	-	
7. Behajthatatlan követelés	-	
8. Követelések visszaírt értékvesztése	129	
9. Előző évi bevétel növekedés	-	
10. Adott támogatás igazolt költsége	270	
11. Kapcsolt vállalkozástól származó árbevétel korrekció	-	
Összesen:	47 304	- 47 304
Adóalapot növelő tételek		
1. Képzett céltartalék	56 236	
2. Sztv. szerinti értékcsökkenés	7 256	
3. Nem a vállalkozási tevékenységgel kapcsolatos ktg.	8 836	
4. Jogerős határozat szerinti bírság	33	
5. Követelésekre elszámolt értékvesztés	135	
6. Előző évben elszámolt értékvesztés	-	
7. Elengedett követelés	-	
8. Behajthatatlan követelés leírt összege	-	
9. Visszafizetési kötelezettség nélkül adott támogatás	-	
10. Előző évi költség növekedés	-	
11. Egyéb	-	
Összesen:	72 496	72 496
Adóalap:		39 648
Számított adó		3 965
Adókedvezmény		-
Társasági adó		3 965

Cash-Flow kimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés		2015	2016
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz változás		-581 961	238 704
1	Adózás előtti eredmény	187 222	15 806
2	Elszámolt amortizáció	9 082	15 411
3	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	-178	6
4	Befektetés elszámolt értékvesztése/visszaírása	0	169 184
5	Forgatási célú részvény elszámolt értékvesztése / visszaírás	-90 267	-182 523
6	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	56 236
7	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	-27 160	-40 355
8	Szállítói kötelezettség változása	-8 278	9 872
9	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	9 694	37 941
10	Passzív időbeli elhatárolás változása	1 371	11 648
11	Vevőkövetelés változása	24 734	-26 221
12	Forgóeszközök változása (vevő és pénzeszköz nélkül)	-606 992	344 219
13	Készletek értékvesztéséből adódó változása	0	0
14	Aktív időbeli elhatárolások változása	-75 039	-168 555
15	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után)	-6 150	-3 965
16	Fizetett osztalék, részesedés	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz változás		43 463	-424 073
17	Befektetett eszközök beszerzése	-591	-500 559
18	Befektetett eszközök eladása	44 054	76 485
19	Kapott osztalék, részesedés	0	1
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változás		553 538	193 775
20	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele	0	0
21	Hitel és kölcsön felvétele	694 492	615 972
22	Hitel és kölcsön visszafizetése	-19 676	-675 160
23	Leányvállalat részére nyújtott kölcsön	-2 007 386	-715 497
24	Leányvállalat részére nyújtott kölcsön törlesztés	1 916 004	995 988
25	Lízingdíj fizetési kötelezettség növekedése	0	0
26	Lízingdíj fizetési kötelezettség tőketörlesztés miatti csökkenése	-8 325	-29 320
27	Véglegesen átadott pénzeszköz	-3 500	-1 350
28	Alapítókkal szembeni, ill. egyéb hosszú lejáratú kötelezettség	0	0
29	Egyéb hosszú lejáratú követelés változása	-18 071	3 142
IV. Pénzeszközök változása		15 040	8 406
Nyitó pénzeszköz állomány		31 458	46 498
Záró pénzeszköz állomány		46 498	54 904
Pénzeszköz állomány változás a mérlegből		15 040	8 406

Lezárt határidős ügyletek (Ft)

Kötés napja	Instrumentum	Záró értéknapi	Db szám	Kötési ár	Kötés értéke	Vételi ár	Vétel értéke	Árfolyam különbözet	Státusz	Megjegyzés
2016.09.15	USD/HUF	2016.11.15	400 000	276,33	110 532 000	284,00	113 600 000	3 068 000	Nyereség	Kizárás
2016.09.15	USD/HUF	2016.11.30	170 000	276,32	46 974 400	291,00	49 470 000	2 495 600	Nyereség	Kizárás
2016.11.11	USD/HUF	2016.12.15	400 000	284,20	113 680 000	295,50	118 200 000	4 520 000	Nyereség	Kizárás

Lezárt határidős deviza ügyletek elszámolt árfolyamkülönbözete, nyeresége (Ft):	10 083 600
--	-------------------

Nyitott határidős ügyletek (Ft)

Kötés napja	Instrumentum	Záró értéknapi	Db szám	Kötési ár	Kötés értéke	2016.12.31	Értéke	Árfolyam különbözet	Státusz	Megjegyzés
2016.11.28	USD/HUF	2017.01.10	170 000	290,95	49 461 500	293,69	49 927 300	465 800	Nyereség	Átértékelés
2016.12.13	USD/HUF	2017.01.10	400 000	295,30	118 120 000	293,69	117 476 000	-644 000	Veszteség	Átértékelés

Fordulónapon nyitott határidős deviza ügyletek elszámolt árfolyamkülönbözete, nyeresége (Ft):	465 800
Fordulónapon nyitott határidős deviza ügyletek elszámolt árfolyamkülönbözete, vesztesége (Ft):	644 000

PannErgy Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

2016. évi

Üzleti és Vezetőségi Jelentés

A magyar számviteli szabályok szerint összeállítva

Budapest, 2017. március 23.

Gyimóthy Dénes
megbízott vezérigazgató

Tartalomjegyzék

1. Vezetői összefoglaló	3
2. A társaság bemutatása	3
2.1. A PannErgy Nyrt. által irányított Csoport főtevékenysége.....	3
2.2. A PannErgy Nyrt. vagyongazdálkodási tevékenysége.....	4
3. A PannErgy Nyrt. 2016. évi fő céljainak teljesítése és kockázatok	4
3.1. Győri Geotermikus Projekt	4
3.2. Miskolci Geotermikus Projekt	5
3.3. Szentlőrinci geotermikus fűtő létesítmény	7
3.4. Berekfürdői geotermikus metánhasznosító létesítmény	7
3.5. Tárgyévben lezárt projekt (Gödöllő)	7
4. A PannErgy Nyrt. 2016. évi eredménye, jövedelmezőség	8
5. A PannErgy Nyrt. Leányvállalatai.....	10
5.1. A PannErgy Csoport leányvállalatai	10
6. A Társaság tulajdonosi struktúrája, Vezetői állású személyei	10
6.1. A Társaság tulajdonosi struktúrája, a részesedés és a szavazati arány mértéke.....	10
6.2. A Társaság 5% feletti tulajdonosai	11
6.3. A Társaság saját tulajdonban lévő részvény mennyiségeinek alakulása tárgyévben	11
6.4. A Társaság vezető állású személyei	11
7. A PannErgy csoport stratégiája	12
8. Környezetvédelem.....	13
9. Osztalékfizetés, Saját részvény vásárlás	13
10. A Társaság főbb kockázatai, ezekkel kapcsolatos bizonytalanságok	14
11. Kutatás-fejlesztés	16
12. Társaság által folytatott foglalkozáspolitiká	16
13. Nyilvánosság	16
14. A konszolidált mérleg fordulónapja utáni események	16
15. A közzétételre történő engedélyezés napja	17

1. VEZETŐI ÖSSZEFOGLALÓ

A 2016. üzleti év a PannErgy Csoport történetében kiemelkedő fontosságú, mivel ebben az időszakban már a teljes projektportfólió üzemszerűen működött. A Csoport 2016-ben jelentős konszolidált hőtermelés, bruttó fedezet és bruttó cash-flow növekedést realizált, amelynek köszönhetően bizonyos egyszeri tételek kiszűrése mellett elérte azt az 1.800 millió forintot meghaladó EBITDA szintet, amelyet a PannErgy Csoport a geotermikus üzletág várható sikeres működésére alapozva megcélzott a 2016-os üzleti évre vonatkozóan. Ez a cél egybeesett a Társaság által 2016. május 30-án közzétett, a KPMG Tanácsadó Kft. által készített üzletágértékelési jelentés kivonatában szereplő 2016-os évre vonatkozó üzletági EBITDA becsléssel (1.821,4 millió forint).

A PannErgy Csoport célkitűzéseit teljesítve a geotermikus energiatermelő és hasznosító stratégiájának megvalósítása szempontjából is meghatározó évet zárt. A 2013. májusa óta zöldenergiát termelő Miskolci Geotermikus Rendszer, valamint a két kisebb méretű geotermikus rendszer (Szentlőrinc és Berekfürdő), a jelentős eredményeket érték el a 2016-os évben már első, teljes éves kereskedelmi üzemét teljesítő Győri Geotermikus Rendszerrel, maradéktalanul kiszolgálva hőátvevő partnereit. A tárgyalt időszak végén az összesített és kiértékelt üzemeltetési eredmények azt igazolták, hogy sikeres stratégia lépés volt a Társaság részéről az a döntés, amely szerint működésének fókuszát a geotermikus projektjei üzemeltetésére helyezte, optimalizálva ezzel azt a komplex üzemeltetési folyamatot, amelyben egy hagyományos energiahordozó felhasználásán alapuló városi távhőszolgáltatással képes magas hatékonyság és üzembiztonság mellett szolgáltatást biztosítani a geotermikus hőenergia hasznosító rendszer. A Társaság 2016-ban sikeresen véghez vitte a már működő geotermikus rendszerekre vonatkozó fejlesztési beruházási programját, amelynek eredményeként a korábbi kompetenciák jelentősen kibővültek – megismerve a győri kútrendszer egyediségét, az előre nem tervezhető kémia és fizikai reakciókkal –, továbbá elvégezte mindazon kapacitásnövelési célú fejlesztéseket, amelyek végrehajtása a Győri Geotermikus rendszer 960 m³/h maximális termálvízhozam kapacitásának elérését eredményezte.

2. A TÁRSASÁG BEMUTATÁSA

2.1. A PannErgy Nyrt. által irányított Csoport főtevékenysége

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

A PannErgy Csoport 2016. december 31-én 33 fő munkavállalóval rendelkezik.

A PannErgy Nyrt. székhelye Magyarországon, a 1117 Budapest, Budafoki út 56. alatt található. Telephelyei az ingatlanhasznosítási tevékenységhez kapcsolódóan az alábbi helyszíneken találhatóak: 1221 Budapest, Dunalejáró u. 1. valamint 4031 Debrecen, Kishegyesi út 263.

A Társaság holding struktúrában működik, a leányvállalati adatok a jelentés 5. fejezetében találhatóak.

2.2. A PannErgy Nyrt. vagyonkezelői tevékenysége

A PannErgy Csoport főtevékenységét jelentő geotermikus hőtermelésen és értékesítésen (Energetika) kívül a Társaság Budapest, XXI. kerületben (Csepel) és Debrecen területén rendelkezik a „PannonPlast - PannErgy” stratégiaváltás előtti időkből származó ipari ingatlanokkal, irodákkal. Ezeknek az ingatlanoknak egy részét a Társaság bérbeadás útján hasznosítja, ugyanakkor a bérbeadásból származó nyereség a főtevékenységet jelentő Energetikánál jelentkező árbevételhez, nyereséghez képest elenyésző mértékű. Ebből kifolyólag, illetve a Társaság vezetésének megközelítése miatt a 2016. évi konszolidált pénzügyi kimutatásokban az ingatlan hasznosítási tevékenység már nem kerül kiemelésre, ugyanakkor a fontosabb információkat továbbra is tartalmazzák a konszolidált pénzügyi kimutatások vonatkozó részei.

A fentiekkel összhangban a Társaság aktív vagyonkezelést nem folytat, valamennyi erőforrását elsősorban az Energetika területén mozgósítja.

3. A PANNERGY NYRT. 2016. ÉVI FŐ CÉLJAINAK TELJESÍTÉSE ÉS KOCKÁZATOK

A PannErgy 2016. évi alapvető célja a Társaság és leányvállalatai geotermikus energiaforrásokra vonatkozó stratégiájának továbbvitele volt, amelynek eredményeként csoport szinten számottevő energiaértékesítési árbevétel realizálódik, ami stabil stratégiai és gazdasági alapot jelenthet további geotermikus beruházásokra. A Társaság másik kiemelt célja volt, hogy olyan részesezés- és eszköz értékesítési tranzakciókat hajtson végre (vagyonkezelői tranzakciók), melyek részvényesi értéket teremtenek, és további forrásul szolgálnak az energetikai üzletágnak.

A PannErgy Nyrt. által irányított Csoport Energetika üzletágának 2016. évi eredményeinek ismertetése

3.1. Győri Geotermikus Projekt

2015. november 24-én került átadásra a megvalósult Győri Geotermikus Projekt, amely két termelő és két visszasajtoló kútból, a Bőnyi Hőközpontból, és mintegy 17 km hosszú geotermikus hőszállító rendszerből áll. A beruházás összköltsége 10,2 milliárd forint. Jelenleg 24 ezer lakás és emellett közel egyezer egyéb díjfizető fűtési rendszerébe jut el a geotermikus energia, továbbá az AUDI győri gyáregységei fűtési energiájának legalább 60%-át kívánja fedezni a Társaság a Bőnyi Hőközpont által szolgáltatott geotermikus energiával.

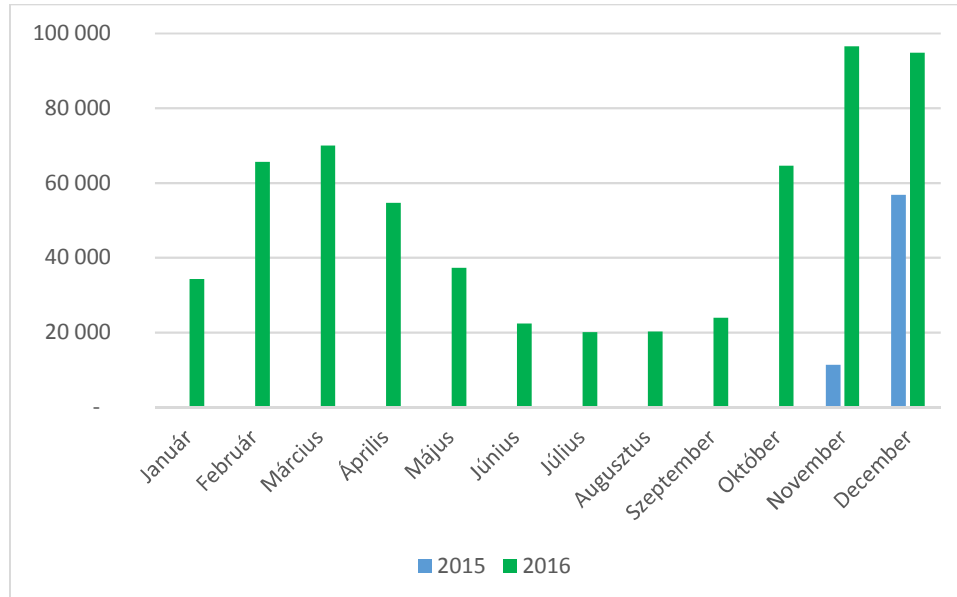
A Győri Geotermikus Projekttel kapcsolatos rövid távú célok között szerepel, hogy a Győri Geotermikus Rendszer szabad kapacitásait, és az azzal járó megtakarítási előnyöket új partnerek számára is elérhetővé tegye a Társaság. Egy olyan komplex, bővíthető szolgáltatási rendszer épült ki a Győri Geotermikus Projekt révén, amely a lakossági ügyfelek mellett a további ipari és mezőgazdasági igényeket is ki tudja elégíteni.

Üzemeltetési szempontból elmondható, hogy a tárgyidőszak első felét - a 2015. novemberi próbaüzemet követően - a rendszerbe beérkező és azon keresztül haladó geotermikus fluidumon végzett folyamatos műszeres fizikai és kémiai vizsgálatok és elemzések, valamint az optimális működés érdekében történő beállítások jellemezték. A geotermikus rezervoár, a kutak és a teljes geotermikus rendszer megismerése érdekében a fizikai paraméterek folyamatosan mérésre és rögzítésre kerülnek.

A tárgyalt időszakban a folyamatos üzemben elvégzett vízvizsgálati eredmények arra utaltak, hogy a korábban tervezetthez képest a termelő kutak geotermikus fluidumának fizikai és kémia tulajdonságai a folyamatos kitermelés során jelentős változáson estek át, ez az eltérés megkívánta a Győri Geotermikus Rendszerbe történő beavatkozást, az ehhez szükséges műszaki módosítások elvégzéséhez szükséges leállásokat. A tárgyidőszak első félévének hőértékesítése ezeknek a kezdeti beavatkozásoknak eredményeként elmaradt a tervezett mennyiségtől (284.156 GJ). 2016. nyarán a megelőző egy év előkészítő munkálatai után sikeresen beépítésre került a BON-PE-02 termelő kútba a geotermikus rendszerekhez kifejlesztett nagyteljesítményű mélykúti merülő szivattyú rendszer. A szivattyú 1.089 méter mélyre került beépítésre, amelyhez új erősített kútfej került tervezésre és gyártásra. A termelőcsővel együtt a berendezés teljes súlya 83,5 tonna. A szivattyú próbaüzeme és tesztelése megfelelő üzembiztonsággal lezajlott, amely után a teljes geotermikus rendszer vezérlő programja módosításra került. A két termelő kúttal összesen sikerült a tervezett 960 m³/h kapacitást elérni. November hónapban kiemelkedő napi és havi hőértékesítési értékeket teljesített a győri rendszer, amely egyrészt a fejlesztésnek, másrészt a kedvező időjárásnak köszönhetően elérte a napi 3.431 GJ és a havi 96.565 GJ értékeket. Az erős teljesítményt az Audi Hungária Zrt. egyre növekvő hőfogyasztása is nagyban támogatta.

A Győri Geotermikus Rendszer hőértékesítése 2016. második félévben 320.226 GJ-t tett ki, összeségében egész évre vonatkozóan 604.382 GJ hő értékesítésére került sor.

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



3.2. Miskolci Geotermikus Projekt

A Társaság számos intézkedést tett a geotermikus rendszer magasabb kapacitásának eléréséhez. A rendszerhez kapcsolódóan elvégzett karbantartási tevékenységek közül kiemelhető a 2016. első félévében történt Miskolci Egyetem C/2 hőközpont hőcserélő blokkjának felújítása, valamint a fűtési szezonra való felkészülés keretében a Mályi 1 és Mályi 2 kutak karbantartása. A teljes körűen elvégzett

nyári karbantartást követően 2016. október első napjaitól tart a fűtési szezon Miskolcon. A fűtési szezon kezdetén a termálvíz oldalon a nyári karbantartások után még többször volt szükséges szűrőtisztításokra. A folyamatos üzemi működés során a Társaság a termelő kutak paramétereit - nyomás, hőfok, hozam – rögzített értékei alapján folyamatosan értékeli a kutak hidrodinamikai tulajdonságait annak érdekében, hogy a rezervoár viselkedését nyomon kövesse. A nyári időszakban elvégzett programozások és fejlesztések lehetővé tették a távhőszolgáltatás hőigényének nagyobb arányban geotermikus hőenergiával történő kiszolgáltatását.

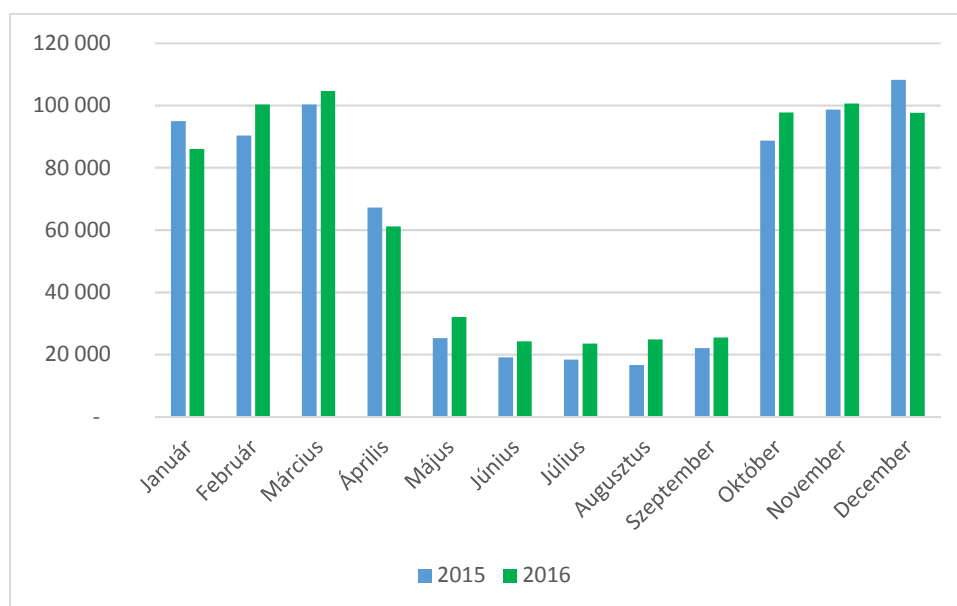
A rendszer 2016. október hónapban (2013. évi üzemelésének kezdete óta) elérte a 2.000.000 GJ hőértékesítést, ezáltal a CO₂ kibocsátás közel 123.000 tonnával csökkent, valamint több mint 69,2 millió m³ földgáz felhasználásának kiváltása valósult meg zöldenergiával Miskolcon. A fentieknek és a kedvező időjárásnak köszönhetően novemberben a rendszer kiemelkedő havi 100.606 GJ hőértékesítést realizált, míg a napi hőértékesítés csúcsa elérte a 3.686 GJ értéket. A hőértékesítés akkor a legoptimálisabb, ha a külső hőmérséklet 2-7°C között van, ugyanis a fogyasztóktól visszaérkező vízhőmérséklet ebben a tartományban még viszonylag alacsony, ami nagyban támogatja a geotermikus víz hőtartalmának optimális kihasználását.

A Miskolci Geotermikus Rendszernek a tárgyalt időszaktól kezdve lehetősége van másodlagos, „hulladék” hőt biztosítani a Geo-Wendung Zrt. számára, ugyan is 2015. novemberében elkészült a Kistokajt környező mezőgazdasági és ipari övezetet ellátó, geotermikus energia bázisú távhőrendszere.

A Miskolci Ipari Park infrastruktúrájának fejlesztése zajlik, a Társaság egyeztetéseket végzett a tervezőkkel az utak és az egyéb közmű kialakítások végett, hogy a később beköltöző vállalatok számára a lehető legrövidebb időn belül meg lehessen valósítani a zöldhővel történő ellátást.

A Miskolci Geotermikus Rendszer 3,7%-os értékesítés növekedést ért el 2016. évben a 2015. évi hőeladáshoz képest, 777 992 GJ éves hőeladással.

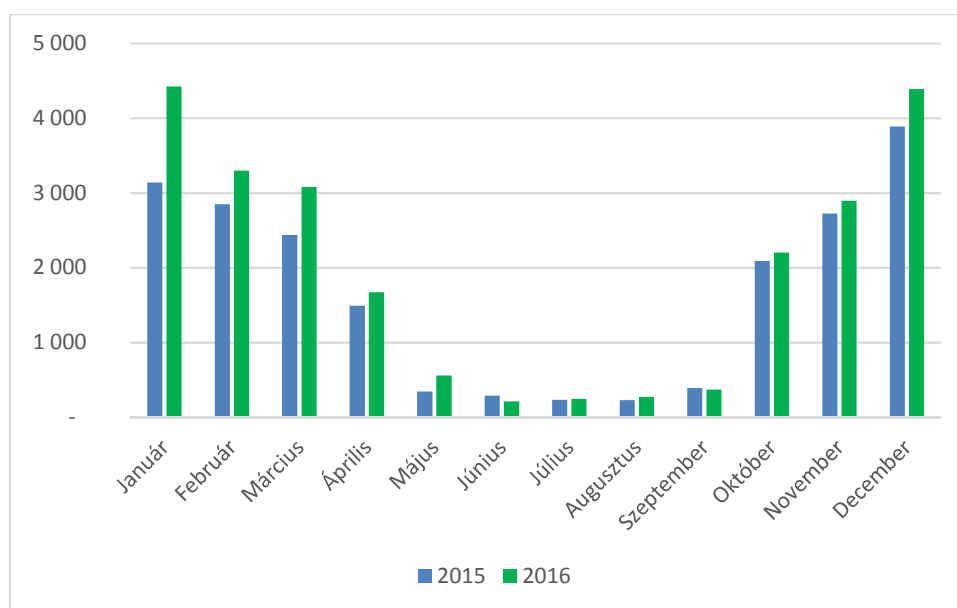
A tárgyidőszakban Miskolcon értékesített hőmennyiségek a következőképpen alakultak (GJ):



3.3. Szentlőrinci geotermikus fűtő létesítmény

A szentlőrinci geotermikus fűtő létesítmény javarészt terv szerint üzemelt, azonban december elején egy irányítástechnikai meghibásodás miatt pár napos leállás történt. A Szentlőrinci Geotermikus Rendszer hőértékesítése 2016. évben 23.608 GJ volt, ami hozzávetőlegesen 17,4%-os növekedést jelent az előző évhez képest.

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



3.4. Berekfürdői geotermikus metánhasznosító létesítmény

2016. évben a gázmotorok üzembiztonságával kapcsolatban változtatásokat eszközölt a Társaság. A megelőző nyári időszakokban az egyre melegebb időjárás következtében a gázmotorok váratlan leállításából eredő kiegyenlítő energia költségek és a karbantartási költségek magasabban alakultak. A gázmotorokat 2016. évben 3-5 százalékkal visszaterhelésre kerültek, amellyel a váratlan leállások mértéke jelentősen csökkent. Ennek következtében a karbantartási és a kiegyenlítő energia költségek is sokkal kedvezőbben alakultak.

2016. évben a villamos energia termelés 2.322.391 kWh, az értékesített mennyiség 2.178.590 kWh volt a berekfürdői geotermikus létesítményben. A gázmotoros kiserőmű 2016. évben a termálvízből kiválasztott kiserőgáz hasznosításával összesen 2.308 GJ hőenergiát értékesített.

3.5. Tárgyévben lezárt projekt (Gödöllő)

A tárgyidőszakban a Társaság megvizsgálta a Gödöllői Geotermikus Projekt más jellegű hasznosítását, amely egy új, termálvíz rendelkezésre állását nem igénylő műszaki koncepció megvalósítását jelentette. Az új koncepció az eredetinel lényegesen kisebb kapacitású energiatermelést tett volna lehetővé, ezzel összefüggésben a gazdasági megtérülésre vonatkozó számítások nem támasztották alá a projekt ilyen irányú megvalósítását. A fentiekkel összhangban a Társaság a Gödöllői Geotermikus Projekt befejezéséről döntött, ezzel összhangban a tárgyidőszakban elvégezte az érintett terület rekultivációját.

4. A PANNERGY NYRT. 2016. ÉVI EREDMÉNYE, JÖVEDELMEZŐSÉG

PannErgy Nyrt. Főbb eredményadatok (adatok ezer forintban)	2016. év	2015. év
Értékesítés árbevétele	587.667	614.378
Egyéb bevételek	104.753	56.845
Anyagjellegű ráfordítások	649.489	702.915
Személyi jellegű ráfordítások	44.270	72.308
Értékcsökkenés	7.256	9.082
Egyéb ráfordítások	126.640	54.153
Üzemi (üzleti eredmény)	-135.235	-167.235
Pénzügyi műveletek eredménye	149.691	350.957
Adózás előtti eredmény	14.456	183.722
Adózott eredmény	10.491	177.572

A Társaság nettó árbevétele 587.667 ezer forint, melynek döntő többsége a központ és a debreceni és csepeli telep által nyújtott különböző szolgáltatásokból realizálódott. Az árbevétel nagy hányada a felmerülő bérleti elektromos áramfogyasztások és egyéb, „közvetített szolgáltatás” jellegű költségek továbbszámlázásának bevétele, kisebb hányada bérleti díj. Az előző évhez viszonyítva az árbevétel 4%-kal csökkent.

A nettó árbevétel megoszlása:

- leányvállalatoktól: 114.276 ezer forint
 - egyéb részesedésű vállalatoktól: 0 ezer forint
 - egyéb (külső) vállalatoktól: 473.391 ezer forint
- Összesen: 587.667 ezer forint

Export szolgáltatási tevékenységből származó árbevétel 2016-ban 752 ezer forint volt, ami költségek továbbszámlázásához kapcsolódik.

A társaság egyéb bevétele 104.753 ezer forint volt, ebből a legjelentősebb tétel egy 76.485 ezer forint értékű tárgyi eszköz eladás volt, amely egyéb berendezést érintett.

A működési költségek az előző évhez viszonyítva minden kategóriában csökkenést mutatnak, az árbevétel csökkenés ellenére az üzemi (üzleti) eredmény 19%-kal javult az előző évhez képest, ennek ellenére a holding szintű működés miatt az üzemi eredmény -135.235 ezer forint veszteség lett.

A pénzügyi műveletek eredményeként a Társaság 149.691 ezer forint nyereséget, amely egy leányvállalatra elszámolt értékvesztésnek köszönhetően marad el az előző évi pénzügyi eredmény szinttől, ennek ellenére a Társaság kompenzálni tudta az üzemi szinten keletkező veszteséget, így a Társaság 2016. évi mérleg szerinti eredménye 10.491 ezer forint nyereség.

PannErgy Nyrt. Vagyoni helyzet főbb adatai (adatok ezer forint-ban)	2016. év	2015. év
Befektetett eszközök	4.675.209	4.398.518
<i>Ezen belül Ingatlanok</i>	<i>280.873</i>	<i>294.053</i>
Forgóeszközök	8.536.433	8.943.999
<i>Ezen belül Pénzeszközök</i>	<i>54.904</i>	<i>46.498</i>
Eszközök összesen	13.695.458	13.657.778
Saját tőke	12.833.473	12.822.982
Kötelezettségek	780.650	821.345

Az előző évhez képest a Társaság eszközei 6%-kal növekedtek, amely a részesedések növekedésének következménye, a Társaság 500.000 ezer forint értékben a már meglévő 93,09% részesedés mellé további 4,61% részesedést a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. leányvállalatában.

A forgóeszközök 5%-os csökkenésén belül a követelések 4%-kal csökkent, az értékpapírok állománya az előző évi 500.723 ezer forintról nullára csökkent. Ennek oka, hogy a győri beruházás befejezését követően a PannErgy Nyrt. cash-flow terveivel és befektetési politikájával összhangban 500.000 eFt összeget befektetési alapban helyezett el 2015-ben, ugyanakkor ezek az értékpapírok 2016. év során értékesítésre kerültek, ezt a csökkenést elsősorban a tárgyévi saját részvény visszavásárlási program és az ONP Holdings SE-től történt PEGE kisebbségi részesedés megszerzésére irányuló tranzakció okozta.

A Társaság saját tőke állománya a tárgyévi nyereség miatt 10.491 ezer forinttal növekedett, más, ezenkívül a tárgyidőszaki saját részvény mozgások miatt történt átvezetés az eredménytartalékból a lekötött tartalékok közé, 367.871 ezer forint értékben.

PannErgy Nyrt. Főbb mutatók	2016. év	2015. év
Jövedelmezőségi mutatók		
Eszközarányos adózott nyereség, %	0,08	1,30
Saját tőke arányos adózott nyereség, %	0,08	1,38
Árbevétel arányos adózott nyereség, %	1,79	28,90
Vagyoni helyzet mutatói		
Befektetett eszközök aránya, %	34,14	32,21
Saját tőke aránya, %	93,70	93,89
Eladósodottság mértéke, %	6,08	6,02
Pénzügyi mutatók		
Likviditási mutató	10,94	9,72
Likviditási gyorsráta	10,94	9,72

A PannErgy Nyrt. jövedelmezőségi mutatója romlott az előző időszakhoz képest. A pénzügyi mutatók javultak, a győri projekt befejezésével a PannErgy Csoport, ezen keresztül a holdingot irányító PannErgy

Nyrt. likviditása kedvezőbb képet mutat az előző év hasonló adataihoz képest. A Társaság 54.904 ezer forint pénzeszközzel rendelkezett az időszak végén.

5. A PANNERGY NYRT. LEÁNYVÁLLALATAI

Az anyavállalat PannErgy Nyrt. két leányvállalata közül a PMM Zrt. a geotermikus projektek hatékony megvalósításáért, fővállalkozói kivitelezésért felel, míg a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. a Csoport szakmai irányítója, ez a Társaság tulajdonolja az egyes projektársaságokban meglévő részesedések értékét. A PannErgy Csoport magyarországi leányvállalatai jellemzően Magyarország területén folytatják gazdasági tevékenységüket.

5.1. A PannErgy Csoport leányvállalatai

PannErgy leányvállalatok	Törzstőke (MFt)	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati jog (%)	Konszolidációba bevonás aránya
PMM Zrt.	100,00	100,00	100,00	100,00
Kuala Kft.	3,00	90,00	90,00	87,93
PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.	1 972,70	97,70	97,70	97,70
CSRG Energia Zrt.	7,50	60,00	60,00	58,62
TT Geotermia Zrt.	5,00	100,00	100,00	97,70
Szentlőrinci Geotermia Zrt.	5,00	99,80	99,80	92,50
Miskolc Geotermia Zrt.	5,00	90,00	90,00	87,93
Berekfürdő Energia Kft.	24,10	100,00	100,00	97,70
DoverDrill Mélyfúró Kft.	86,00	100,00	100,00	97,70
DD Energy Kft.	3,10	100,00	100,00	97,70
Arrabona Geotermia Kft.	3,10	100,00	100,00	97,70
Geo-Wendung Zrt.	625,00	40,00	40,00	0,00
Pannunion Service GmbH.	25,00	91,00	91,00	0,00

6. A TÁRSASÁG TULAJDONOSI STRUKTÚRÁJA, VEZETŐI ÁLLÁSÚ SZEMÉLYEI

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

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke = Bevezetett sorozat					
	2016.01.01.			2016.12.31.		
	%	%	db	%	%	db
Belföldi intézményi	24,74	28,50	5.209.323	23,63	27,90	4.973.616
Külföldi intézményi	18,10	20,84	3.810.432	20,53	24,25	4.322.237
Belföldi magánszemély	34,69	39,96	7.304.475	31,75	37,50	6.684.428
Külföldi magánszemély	0,39	0,45	82.050	0,20	0,24	42.938
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,94	1,08	197.253	0,60	0,71	127.253
Saját tulajdon	13,18	-	2.775.377	15,33	-	3.228.438
Államháztartáshoz tartozó tulajdonos	7,96	9,17	1.675.745	7,96	9,40	1.675.745
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények	-	-	-	-	-	-
Egyéb	-	-	-	-	-	-
Összesen	100,00	100,00	21.054.655	100,00	100,00	21.054.655

6.2. A Társaság 5% feletti tulajdonosai

Név	Befektetői besorolás		Mennyiség (db)	Részesedés (%)	Szavazati jog (%)
Benji Invest Kft.	Belföldi	Intézményi	2.424.010	11,51	13,59
Nemzeti Eszközgazdálkodási Zrt.	Belföldi	Államháztartási	1.675.745	7,96	9,40
ONP Holdings SE	Külföldi	Intézményi	1.359.103	6,46	7,62

6.3. A Társaság saját tulajdonban lévő részvény mennyiségeinek alakulása tárgyévben

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

	2016.01.01.	2016.06.30.	2016.12.31.
Társasági szinten	1.840.174	1.962.135	2.293.235
Leányvállalatok *	935.203	935.203	935.203
Összesen	2.775.377	2.897.338	3.228.438

*A Társaság 100%-os tulajdonában lévő PMM Zrt. saját részvény állománya

6.4. A Társaság vezető állású személyei

Az Igazgatótanács tagjai és a tulajdonukban lévő részvények adatai:

A Társaság vezető állású személyeit az Igazgatótanács tagjai alkotják. Az Igazgatótanács tagjai és a tulajdonukban lévő részvények adatai 2016. december 31-én:

Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/megszűnése	Részvény tulajdon (db)
Bokorovics Balázs	Tag, Elnök	2007.08.31.	határozatlan ideig	-
Gyimóthy Dénes	Tag, alelnök, megbízott vezérigazgató	2007.08.31.	határozatlan ideig	-
Briglovics Gábor	Tag	2007.08.31.	határozatlan ideig	13.600
Gyimóthy Katalin	Tag	2016.04.28.	határozatlan ideig	-
Martonfalvai Lilla	Tag	2016.04.28.	határozatlan ideig	100.000
Major Csaba	Tag	2013.04.30.	határozatlan ideig	-
Juhász Attila	Tag	2007.08.31.	határozatlan ideig	-
Töröcskei István	Tag	2007.08.31.	határozatlan ideig	-
Részvénytulajdon (db) összesen				113.600

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

A PannErgy Csoport magyar számviteli törvény szerit készített egyedi beszámolóját és üzleti jelentését Gyimóthy Dénes megbízott vezérigazgató írja alá.

7. A PANNERGY CSOPORT STRATÉGIÁJA

A fosszilis energiafüggőség más alternatív, köztük a geotermikus hőn alapuló energiaforrással, csökkenthető, illetve némely esetben részben kiváltható. A Kárpát-medence, azon belül is Magyarország egyik legnagyobb máig minimálisan kiaknázott kincse a föld felszíne alatt húzódó geotermikus forrásrendszer, amelynek hasznosításával környezetbarát módon hő- és akár elektromos energia előállítása válik lehetővé. Az energia iránti kereslet növekedése megállíthatatlan, viszont mind a hazai, mind a globális hagyományos források mennyisége korlátozott.

A szakszerű és hatékony geotermikus energiatermelés nem csupán egy máig minimálisan kihasznált hatalmas forrás hasznosítása, hanem az egyik legtisztább környezetbarát energia előállítási mód. Az Európai Unió nem csak üdvözli az ilyen energiatermelési utakat, hanem szigorú programmal és célrendszerrel orientálja a tagállamokat, így Magyarországot is.

A PannErgy Csoport stratégiájának középpontjában szerepel, hogy a térség meghatározó geotermikus hőt hasznosító társaságává váljon, és ezt a pozíciót fenntartsa, illetve ezzel együtt környezetbarát, geopolitikai kockázatoktól mentes magas üzembiztonságú szolgáltatást nyújtson. A PannErgy Csoport elkötelezett híve annak, hogy Európa egyik legjelentősebb hévizei aktivitását energetikai céllal hasznosítsa. A geotermikus hő hosszú távra a lakossági és ipari felhasználók szolgálatába állítható, a PannErgy környezetkímélő beruházásaival jelentősen csökkenthetővé válhatnak az energetikai jellegű kiadások.

A 2015. őszen átadott győri projekt üzembeállításával a PannErgy csoportszinten átértékelte eddigi befektetéseit és projekt alapú működését. Az átértékelés részben portfólió tisztítással, illetve a működés átalakításával 2015. utolsó negyedében megkezdődött, és ez folytatódott 2016-ban. A Társaság felmérte finanszírozási és beruházási lehetőségeit, valamint a hőszolgáltatási piaci igényeket és megállapította, hogy erőteljes igény van a jól szervezett, jelentős kompetenciával bíró, geotermikus hőkapacitást nyújtó energia termelőkre.

Az európai uniós tagállamokra vonatkozó európai uniós direktíva fő célul tűzi ki, hogy a tagállamok végsőenergia-fogyasztásában évente 1,5 százaléknak megfelelő új energia-megtakarítás valósuljon meg a 2020-ig terjedő időszakban, a versenyképesség és az ellátásbiztonság érdekében. Ez az érvényben lévő előírásokhoz képest szigorításnak számít, ugyanis az Európai Unió egészére 20 százalékra növelték az előírt megtakarítás mértékét a korábbi 9 százalékos céllal szemben. Magyarországon 2020-ra a geotermikus energiából származó energiamennyiségnek el kell érnie a 12.000 terajoule-t. A PannErgy Csoport ebből a már működő projektjeivel, tervei szerint hamarosan közel 15 %-ot teljesít.

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

A jövőbeni rövidtávú célok között az élen szerepel, hogy mind a Győri Geotermikus Rendszer, mind a Miskolci Geotermikus Rendszer esetében a termelői kapacitások növekedjenek, a rendszer további optimalizálása és ezen keresztül az értékesített hő maximalizálása megvalósuljon.

A geotermikus rendszerek szabad kapacitásait, és az azzal járó megtakarítási előnyöket új partnerek számára is elérhetővé kívánja tenni a Társaság. Az ipari célú felhasználás olyan speciális szakértelmet, és projektmenedzsment tapasztalatot igényel, amely a geotermikus energia felhasználásának terén a Társaság hite szerint a legmagasabb szinten csak a PannErgy Csoport esetében érhető el Magyarországon.

8. KÖRNYEZETVÉDELEM

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

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

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

9. OSZTALÉKFIZETÉS, SAJÁT RÉSZVÉNY VÁSÁRLÁS

A Társaság 2016. évi adózott eredménye 10.491 ezer forint nyereség, az Igazgatótanács a Közgyűlés felé osztalékfizetést nem javasol.

2016. december 31-én 3.228.438 darab PannErgy Nyrt. saját részvény volt a Társaság birtokában, amely 453.061 darabbal meghaladja a 2015. december 31-i saját részvény állományt. A változáson belül a saját részvény növekedés 588.061 darab, míg a saját részvény csökkenés 135.000 darab. A tárgyidőszaki 135.000 darab saját részvény csökkenés a vezetői részvényopciós programhoz kapcsolódik.

A tárgyidőszakban történt saját részvény növekedés összhangban van a Társaság 2016. április 28-án megtartott közgyűlésének 19/2016. (IV.28.) sz. határozatával, amelynek értelmében a PannErgy Nyrt. 2016. májusától saját részvény visszavásárlási programot indított. A program első hónapja 2016. május, utolsó hónapja 2017. április. A program keretében a PannErgy Nyrt. minden hónapban legalább

20 millió értékben vásárol PannErgy részvényeket a Budapesti Értéktőzsdén keresztül, legfeljebb összesen 300 millió forint összegben, azzal a korlátozó előírással, hogy az ütemezett részvényvisszavásárlási program során a részvények vételára nem lehet több, mint 500 forint részvényenként. A PannErgy Nyrt. 2016. szeptember 2-án tájékoztatta a tőkepiaci szereplőket, hogy a 2016. július 22-én közzétett, és részletesen bemutatott saját részvény visszavásárlási program részeként, a Társaság kereskedési naponként 3.000 darab törzsrészvény vásárlását célozta meg, amelyet 2016. szeptember 2-től 2.300 darabra csökkentett.

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

10. A TÁRSASÁG FŐBB KOCKÁZATAI, EZEKEL KAPCSOLATOS BIZONYTALANSÁGOK

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

Árfolyam kockázat

A Társaság külföldi devizában folytatott tranzakciói közül az EURO alapú tranzakciók a legjelentősebbek. Kötelezettség oldalán a Társaság a devizában fennálló beruházási hitelek miatt a devizaárfolyam kockázatnak és a kamatlábak változásából fakadó cash flow kockázatnak van kitéve, amit a Győri Geotermikus Projekt részleges EURO alapú bevétele mérsékelhet.

A részvényárfolyam kockázat a visszavásárolt saját részvények értékesíthetősége és a vezetői részvényopciós program értéke szempontjából mérlegelendő.

Kamat kockázat

A kamatkockázat forrása a Társaság által tartott kamatozó eszközök és felvett hitelek kamatszintjeinek változásából eredő kitettség.

Hitel kockázat

A hitelezési kockázat az abból származó pénzügyi veszteség kockázata, hogy a vevő vagy partner nem teljesít valamilyen szerződéses kötelmet. A Társaság szempontjából 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.

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 Társaság egyes projektjei még beruházási szakaszban vannak, így nem termelnek bevételeket, ezért a Társaságnak különösen szem előtt kell tartania a likviditás folyamatos fenntartását. A megfelelő likviditást a finanszírozási források futamidejének a projekt életciklusához igazodó alakítása lévén valósítja meg.

Szabályozási kockázat

Az általános szabályozási kockázat típusok közül a Társaság szempontjából kiemelendő, hogy a vállalatcsoport által értékesített hőenergia meghatározó részének értékesítési ára hatósági ármegállapítás tárgyát képezi, melyet az illetékes ármegállapító szervezet rendszeresen felülbírál és akár módosít korlátozva a Társaság eredményességét. A jövőbeni értékesítési árak tekintetében így jelentős bizonytalanság áll fenn.

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.

Pénzügyi instrumentumok hasznosítása

A PannErgy Nyrt. származékos ügyleteket - vonatkozzon az akár tőzsdei határidős saját részvényre vonatkozó ügyletekre vagy egyéb pénz- és tőkepiaci instrumentumokra vonatkozó (akár tőkeáttételes) ügyletekre - egyrészt a PannErgy Csoport devizakockázat, kamatkockázat, egyéb kockázat kitétségének fedezése céljából, másrészt pedig árfolyamnyereség elérése céljából irányozhat elő. 2016. évben a Társaság devizás beszerzéshez kapcsolódó határidős devizaárfolyam megállapodás jellegű ügyleteket bonyolított le, amelyek részletezése az éves beszámoló kiegészítő mellékletében kerül részletezésre.

11. KUTATÁS-FEJLESZTÉS

A Társaság célja, hogy a gazdasági tevékenység hatékonyságának, jövedelmezőségének javítása, illetve kedvező társadalmi és környezeti hatások elérése érdekében olyan tudományos, műszaki, szervezési, gazdálkodási kutatás-fejlesztési tevékenységet végezzen, amelyek eredményeként jelentős szellemi hozzáadott értéket tartalmazó új, vagy lényegesen módosított piacképes eljárások, szolgáltatások, technológiák illetve ezek prototípusai jöhessenek létre, amely technológiák alkalmazására, piaci bevezetésére kerülhet sor.

12. TÁRSASÁG ÁLTAL FOLYTATOTT FOGLALKOZÁSPOLITIKA

A Társaság - mint a PannErgy Csoport tagja – célja, hogy a magyarországi piacvezető geotermikus energia termelője legyen. Ennek érdekében magas kvalitásokkal rendelkező vezetőket és kollégákat foglalkoztat csoport szinten műszaki, projekt menedzsment és adminisztratív területen is, akiknek folyamatosan biztosít naprakész tudáshoz elengedhetetlen szakmai képzéseket. A munkatársak részére egyértelműen megfogalmazásra kerülnek a Társaság elvárásai, egyedi célkitűzés és értékelési folyamat foglalja keretekbe minden munkatárs munkáját.

A PannErgy Csoport foglalkoztatás politikájának célja, hogy a Társaság erőforrásait a környezeti változásokhoz igazodva mindenkor a lehető leggazdaságosabb módon csoportosítsa, biztosítva a PannErgy Csoport megfelelő teljesítményét, megteremtve az elvárt teljesítmények eléréséhez szükséges eszközrendszert, a megfelelő légkört és a szükséges motivációt. A PannErgy Csoport lehetőséget biztosít a szervezeti célokkal összhangban a munkavállalók szükségleteinek kielégítésére, a munka és magánéleti harmónia megteremtésére.

13. NYILVÁNOSSÁG

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

14. A KONZOLIDÁLT MÉRLEG FORDULÓNAPJA UTÁNI ESEMÉNYEK

A Konzolidált mérleg fordulónapja után történt események hivatkozását tartalmazza a táblázat. A hivatkozások alapján a teljes információ hozzáférhető a Társaság hivatalos közzétételi helyein.

Dátum	Hír típusa	Tárgy, rövid tartalom
2017. március 15.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. március 10.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. március 9.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési meghívó
2017. március 8.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. március 6.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. március 2.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció

2017. február 28.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. február 28.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2017. február 24.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. február 23.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. február 20.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. február 17.	Rendkívüli tájékoztatás	Megalakult a PannErgy Koncessziós Kft.
2017. február 16.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. február 14.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. február 10.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. február 8.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. február 7.	Egyéb tájékoztatás	Még zöldebb az Audi hője
2017. február 6.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. február 6.	Rendkívüli tájékoztatás	Győr területére koncessziós szerződést írt alá a PannErgy Nyrt. leányvállalata
2017. február 2.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. január 31.	Egyéb tájékoztatás	A CSRG Energia Zrt. adásvételi szerződésének teljesítéséről tájékoztatás
2017. január 31.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2017. január 31.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. január 27.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. január 25.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. január 23.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. január 19.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. január 17.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. január 16.	Rendkívüli tájékoztatás	Negyedéves termelési jelentés
2017. január 13.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. január 11.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. január 10.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. január 5.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. január 3.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. január 1.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél

15. A KÖZZÉTÉLRE TÖRTÉNŐ ENGEDÉLYEZÉS NAPJA

A pénzügyi kimutatásokat a Társaság Igazgatótanácsa 2017. március 23-án hagyta jóvá és engedélyezte a közzétételüket.

Gyimóthy Dénes
Igazgatótanács képviselőjében