



PannErgy Nyrt.

FÉLÉVES JELENTÉS

2018. I. félévének beszámolója

2018. szeptember 3.

1. Vezetői összefoglaló

EBITDA javulás mérsékeltebb hőértékesítés ellenére

Mérsékeltebb volumenű hőértékesítés a kedvezőtlen időjárási viszonyok miatt

A PannErgy Csoport 2018-ban tovább folytatta geotermikus energiatermelő és hasznosító stratégiájában megfogalmazott célkitűzését, ami a tárgy félévben a Csoport négy projekthelyszínén (Miskolc, Győr, Szentlőrinc és Berekfürdő) továbbra is a geotermikus projektek üzemi állapotainak és működésének hatékonyságjavító jellegű finomhangolását jelentette. Az üzemeltetés sikerrel teljesítette a folyamatos és az optimális szintet fókuszban tartó működés kritériumait, azonban a tárgyidőszak kedvezőtlen időjárási körülményei miatt a PannErgy Csoport 2018. első féléves kereskedelmi üzemében **a konszolidált hőértékesítés 781 013 GJ mennyisége elmaradt az előző év hasonló időszakának 844 915 GJ mennyiségétől. Az április és május hónapban tapasztalt, átlagosnál magasabb hőmérséklet miatt a második negyedévi hőértékesítésnél közel 95 TJ kiesés történt 2017. év második negyedévéhez viszonyítva.**

A második negyedév átlagosnál magasabb hőmérséklete miatt, a távfűtési idény korábban befejeződött az előző év fűtési idényéhez képest. Ezzel összhangban a Társaság a tervekhez és az előző év azonos időszakához képest alacsonyabb hőértékesítési volument és árbevételét realizált.

Konszolidált EBITDA javulás

A fent említett, hőértékesítést negatívan befolyásoló időjárási körülmények miatt **a Társaság konszolidált árbevétele és bruttó fedezete csökkent az előző év azonos időszakához képest, ugyanakkor a bruttó cash-flow-ja stagnált.** A bruttó fedezet csökkenést elsősorban a geotermikus termelő berendezések tárgyidőszaki közvetlen értékcsökkenésének előző év első félévéhez viszonyított 87 millió forint értékű növekedése okozza, ami egyrészt **egyszeri bázishatásként** a előző év azonos időszakában közvetettnek minősített, így igazgatási és általános költségek között szerepeltetett értékcsökkenés közvetlen költségek közé átsorolásának (48 millió forint), másrészt a tárgyidőszaki és tárgyidőszakot megelőző félévben történt eszköz üzembehelyezéseknek köszönhető.

Az igazgatási és általános költségeknél tapasztalható csökkenésnek valamint az egyéb bevételek növekedésének köszönhetően **a tárgyidőszak EBITDA-ja az előző év azonos időszakát meghaladva 1 147 millió forint lett, 48%-os EBITDA hányaddal.** Ez az EBITDA szint nagyságrendileg összhangban van a Társaság időarányos EBITDA terveivel, tárgyévi üzletági becsléseivel a második negyedévben tapasztalt árbevétel és fedezet kiesés ellenére.

Főbb eredményadatok (millió forint)	2018. I. félév	2017. I. félév
Értékesítés árbevétele	2 402	2 519
Értékesítés közvetlen költségei	-1 867	-1 899
Bruttó fedezet	535	620
Bruttó cash-flow	1 210	1 208
Igazgatási és általános költségek	-237	-297
Egyéb bevételek és ráfordítások	174	120
Működési eredmény (EBIT)	472	443
EBITDA	1 147	1 095
EBITDA hányad	48%	44%
Pénzügyi műveletek eredménye	-439	-62
<i>Ebből: Időszak végi devizás átértékelés hatása</i>	-314	-46

Főbb eredményadatok (millió forint)	2018. I. félév	2017. I. félév
Adózás előtti eredmény	33	381
Konszolidált, tárgydőszaki nettó eredmény	24	355
<i>Saját tőke arányos nyereség (ROE) %</i>	<i>0,25%</i>	<i>2,81%</i>
<i>Árbevétel arányos nyereség (ROS) %</i>	<i>1,00%</i>	<i>14,10%</i>
<i>1 törzsrészvényre jutó eredmény (Hígított EPS) (forint)</i>	<i>1,59</i>	<i>18,81</i>

Győri koncessziós projekt

A PannErgy Csoport a fűtési idényen kívüli karbantartás jellegű munkálatokhoz kapcsolódó beruházásokon túl a tárgydőszakban Győrben folytatott jelentős beruházási tevékenységet, a Győri koncessziós projekt kapcsán.

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

A koncessziós szerződés megkötését követően 2017. február 17-én megalakult a PannErgy Koncessziós Kft., amely koncessziós társaság a koncessziós szerződés által megszerzett jogok keretein belül megvizsgálta a térség koncessziós, 2 500 méter alatti mélységben rejlő geotermikus adottságait. A kutatásokat követően a Társaság meghatározta a beruházási lehetőségeket a további megtérülő hőkapacitás lehetséges növelésének érdekében, és egy új, a beruházást követően a győri rendszerbe beintegrálódó geotermikus termelő kút fúrása mellett döntött.

A Társaság a Győri Koncessziós Projektben 2018. január 26-án megkapta a kutatófúrára vonatkozó jogerős építési engedélyt, amely alapján a BON-PE-03 jelű termelő kút lemélyítése a földtani kutatás kiértékelése alapján kijelölt helyen április 17-én megkezdődött. A három, különböző átmérőjű szelvényből álló fúrásban mindhárom szakasz elkészült, a kút lemélyítési munkálatok befejeződtek, jelenleg a kút tesztelési, mérési és tisztítási munkafolyamatai zajlanak, a pontos kapacitás meghatározása érdekében.

Saját részvény tranzakciók

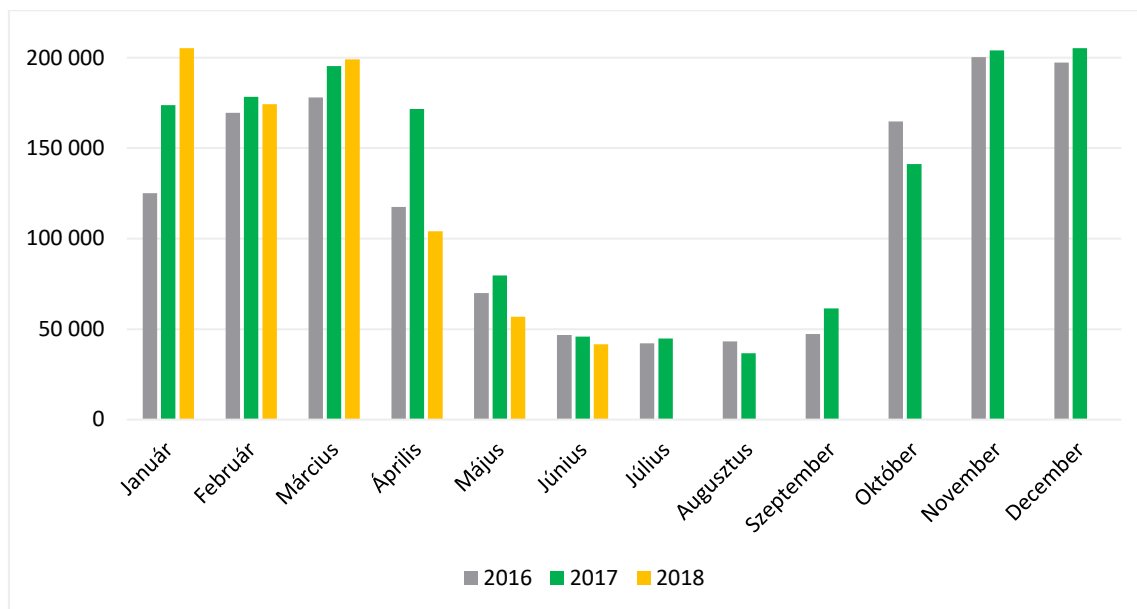
2018. június 30-án 2 634 637 darab PannErgy Nyrt. saját részvény volt a Társaság tulajdonában, amely 741 001 darabbal kevesebb, mint a 2017. december 31-én, illetve 2017. június 30-én birtokolt 3 375 638 darabból álló korábbi saját részvény állomány. A tárgydőszaki csökkenés az érvényben lévő, a Társaság 2016. április 28-i éves rendes közgyűlésén elfogadott, 2016 - 2019. évekre vonatkozó részvényopciós program keretében történt tárgydőszaki lehívásokhoz kapcsolódik.

A tárgydőszakban a Társaság nem bonyolított le saját részvény vásárlási tranzakciókat, sem a 2017. április 29-től 2018. április 27-ig tartó időszakra vonatkozó saját részvény visszavásárlási program, sem a 2018. április 27-i közgyűlésen elfogadott, 2018. április 28-tól 2019. április 27-ig tartó időszakra vonatkozó program keretében.

2. Projektek és működési területek

2.1 Értékesített konszolidált hőmennyiség

2018. első félévében az értékesített konszolidált hőmennyiség GJ-ban a következő volt:



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

A fenti grafikonon szereplő adatok táblázatos formában:

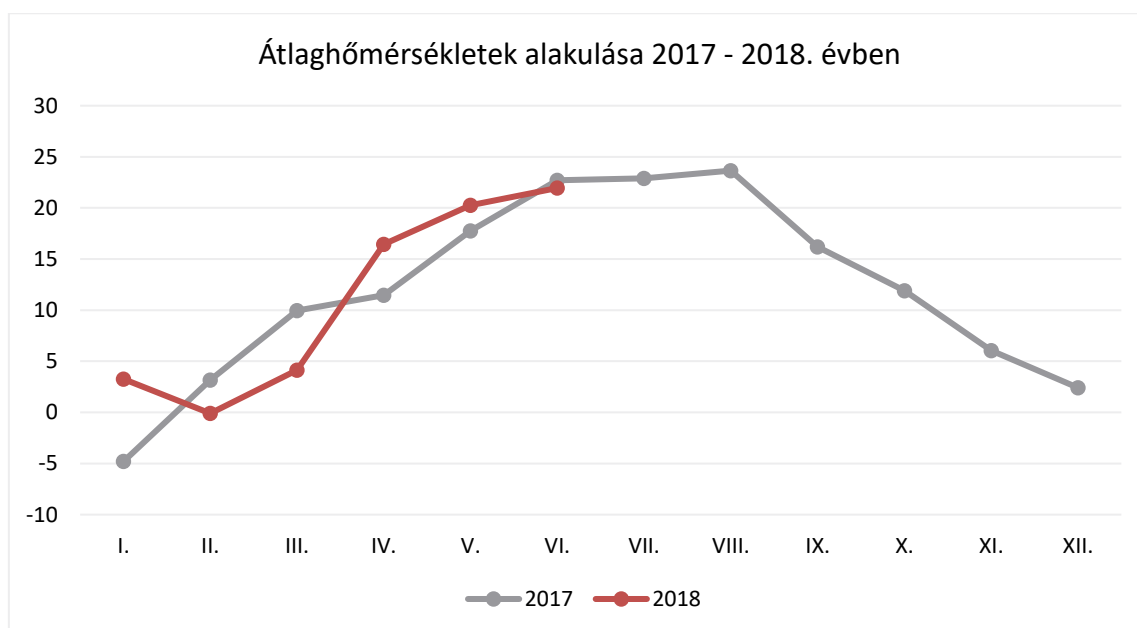
	2016	2017	2018
Január	125 117	173 765	205 199
Február	169 471	178 442	174 300
Március	177 950	195 387	199 090
Április	117 526	171 685	104 033
Május	69 990	79 700	56 758
Június	46 815	45 936	41 633
Július	42 193	44 865	
Augusztus	43 294	36 709	
Szeptember	47 347	61 502	
Október	164 818	141 270	
November	200 396	204 045	
December	197 237	205 251	

Az első féléves hőértékesítési adatokat összehasonlítva a 2017. év azonos időszaki adataival, elsősorban az eltérő időjárási körülmények hatását tapasztalhatjuk. Míg a tárgyidőszak első negyedévében a kedvezőbb időjárási viszonyok pozitív hatást gyakoroltak a hőértékesítésre, addig a második negyedévben az átlagosnál magasabb hőmérsékletnek köszönhetően hamarabb befejezett fűtési idény miatt a hőértékesítési volumenek elmaradtak az előző év azonos időszakának adataihoz képest.

A PannErgy Csoport hőértékesítése a tárgyidőszak első negyedében 30 995 GJ-lal meghaladta a 2017. év első negyedének adatát, köszönhetően az említett, pozitív hatású időjárási körülményeknek, de ez a hőértékesítési növekmény csak részben tudta kompenzálni a második negyedében a kedvezőtlen időjárási körülményeknek köszönhető 94 897 GJ hőértékesítés elmaradást, a 2017. év második negyedéhez képest. Össességében a PannErgy Csoport hőértékesítése 63 902 GJ-lal maradt el a tárgyidőszak első félévében az előző év azonos időszakával összehasonlítva, a fent említett okok miatt.

A fűtési időszakban 2 – 8 °C fok külső hőmérséklet tartományban ideális a geotermikus hőértékesítés, azon belül is akkor, ha a napi minimum és maximum hőmérséklet között minél kisebb az eltérés. Az alábbi ábrán látható, hogy a 2018. január átlaghőmérséklet az előző évhez viszonyítva kedvezőbben alakult, ellenben február hónapban az átlaghőmérséklet értéke a 2017. év második hónapjához képest már hidegebb volt, távolabb az ideális hőmérséklettartománytól. Az idei év márciusában az átlag hőmérséklet alacsonyabb volt a 2017. évihez képest, amikor néhány napon már szakaszos fűtési időszak volt. Össességében elmondható, hogy 2018. első negyedének időjárási körülményei kedvezőbben alakultak az előző év azonos időszakához képest.

A tárgyidőszak második negyedében az elmúlt év azonos időszakához viszonyítva, jelentősen magasabb átlaghőmérsékletek voltak már április elején, így a hőszolgáltatók a fűtést leállították. Ebből adódóan, különösen az áprilisi és a májusi hőértékesítési volumen jelentősen elmarad a bázisidőszakhoz képest.



2.2 Működő projektek

2.2.1. Miskolci Geotermikus Projekt

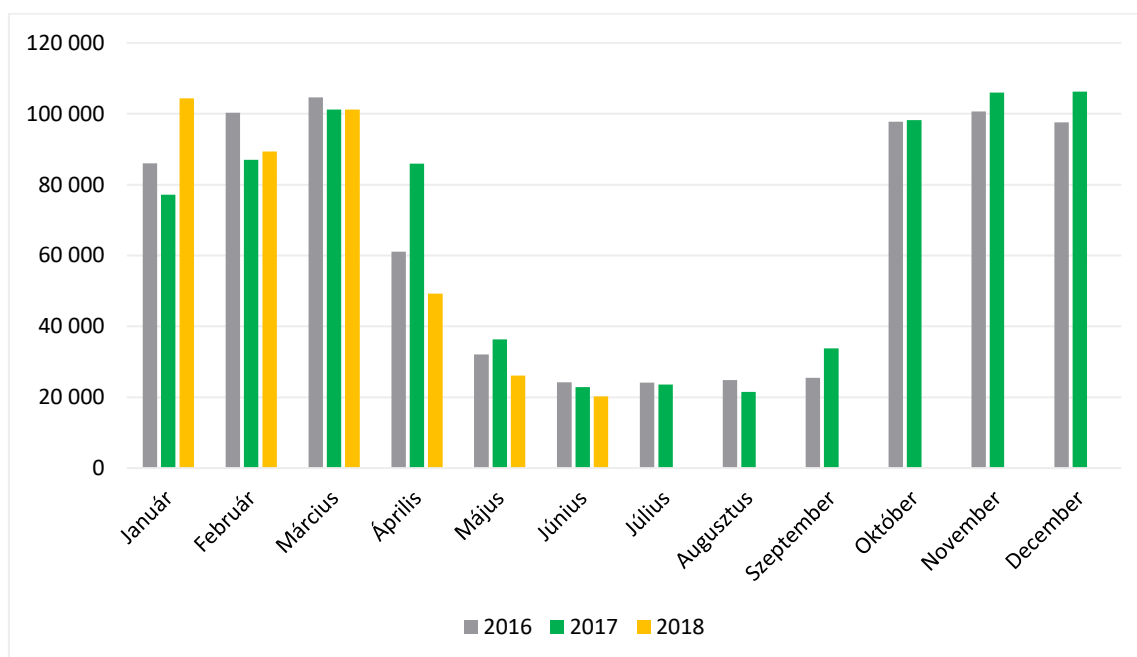
(Miskolci Geothermia Zrt., Kuala Kft.)

A Miskolci Geotermikus Rendszer 2018. év első negyedében 294 930 GJ hőenergiát értékesített, amely 11%-kal haladja meg a 2017. év hasonló időszakában elért 265 437 GJ értékét.

A második negyedében a Miskolci Geotermikus Rendszer mindösszesen 95 602 GJ hőenergiát értékesített, amely 34%-kal kisebb, mint a 2017. év hasonló időszakában elért 145 066 GJ érték a korábban részletezett időjárási körülmények, és az ennek következményét jelentő korai fűtési idény befejezés miatt.

Összeségében a Társaság a Miskolci Geotermikus Rendszer 2018. első féléves kereskedelmi üzemében 390 532 GJ hőértékesítést realizált, ami 5%-os elmaradás az előző év hasonló időszakának 410 503 GJ hőértékesítési adatához képest.

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



2.2.2. Győri Geotermikus Projekt

(DD Energy Kft., Arrabona Geotermia Kft., PannErgy Koncessziós Kft.)

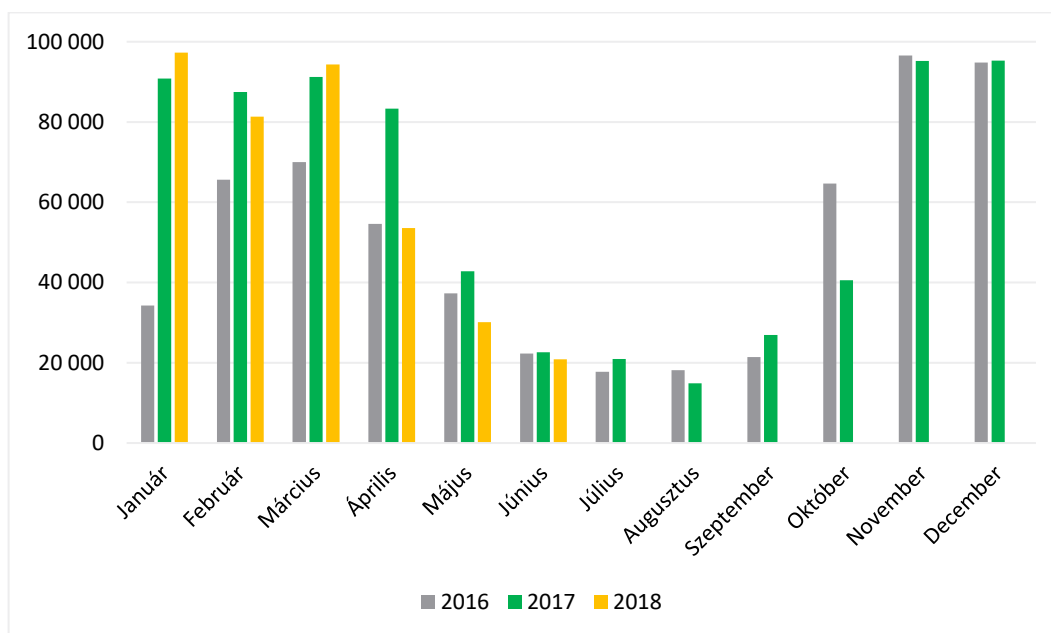
A tárgyidőszak első negyedévének a geotermia számára összességében kedvező időjárását követően - hasonlóan a Miskolci Geotermikus Rendszerhez - Győrben is kedvezőtlen fordulat következett be április elejétől, jelentős elmaradást okozva a második negyedévi hőértékesítésben.

A tárgyidőszak első negyedévében a hőértékesítés tervszinten alakult. A Győri Geotermikus Rendszer 2018. első negyedévében 272 986 GJ hőenergiát értékesített, ami 1,3%-kal magasabb a 2017. első negyedévének 269 488 GJ értékesítési adatához képest.

A Győri Geotermikus Rendszer 2018. második negyedévében összesen 104 562 GJ hőenergiát értékesített a korábban részletezett kedvezőtlen időjárási körülmények miatt, ami 30 %-kal alacsonyabb a 2017. második negyedévének 148 715 GJ képest.

Összeségében a Társaság a Győri Geotermikus Rendszer 2018. első féléves kereskedelmi üzemében 377 548 GJ hőértékesítést realizált, ami 10%-kal elmarad az előző év hasonló időszakának 418 203 GJ hőértékesítési adatától.

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



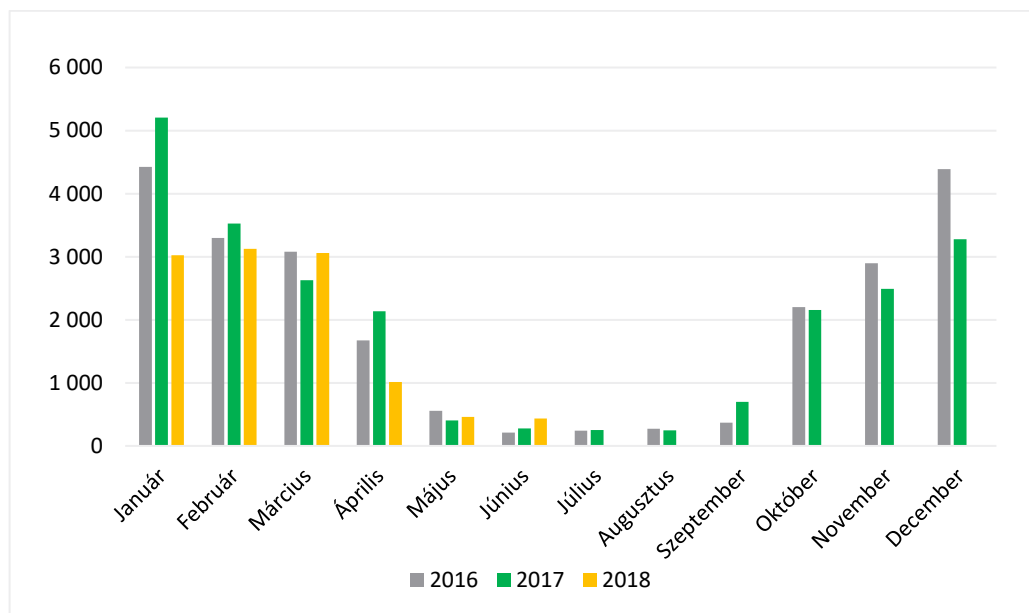
A Társaság a Győri Koncessziós Projektben 2018. január 26-án megkapta a kutatófúrásra vonatkozó jogerős építési engedélyt, amely alapján a BON-PE-03 jelű termelő kút lemélyítése a földtani kutatás kiértékelése alapján kijelölt helyen április 17-én megkezdődött. A három, különböző átmérőjű szelvényből álló fúrásban mindhárom szakasz elkészült, a kút lemélyítési munkálatok befejeződtek, jelenleg a kút tesztelési, mérési és tisztítási munkafolyamatai zajlanak, a pontos kapacitás meghatározása érdekében.

2.2.3. Szentlőrinci geotermikus fűtő létesítmény

(Szentlőrinci Geotermia Zrt.)

A Szentlőrinci Geotermikus Létesítmény hőértékesítése 2018. első negyedévben tervszinten alakult. A tárgyidőszakban 9 207 GJ-t értékesített a Társaság. Ezt követően a fűtési idény korai befejezésének következményeként, az áprilisi hőértékesítés miatt a második negyedévben mintegy 32 %-kal elmaradt az értékesített GJ mennyiség a tavalyi hasonló időszak értékesítéséhez képest, csak 1 905 GJ-t értékesített a Társaság. A nyári karbantartási időszakban egy kútszivattyú cserét fog végrehajtani a Társaság.

Az időszakban átadott hőmennyiségek Szentlőrincen a következőképpen alakultak (GJ):



2.2.4. Berekfürdői geotermikus metánhasznosító létesítmény

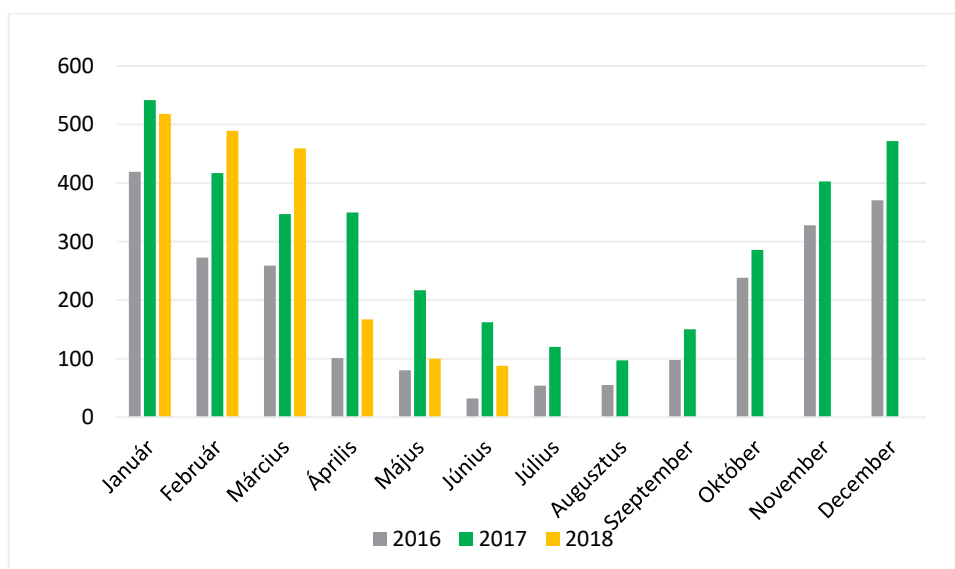
(Berekfürdő Energia Kft.)

A Berekfürdői Geotermikus Metánhasznosító Létesítmény a tárgyidőszakban elért villamos energia termelése 1 004 MWh, amely alacsonyabb az előző év azonos időszakának 1 052 MWh termelési adatától.

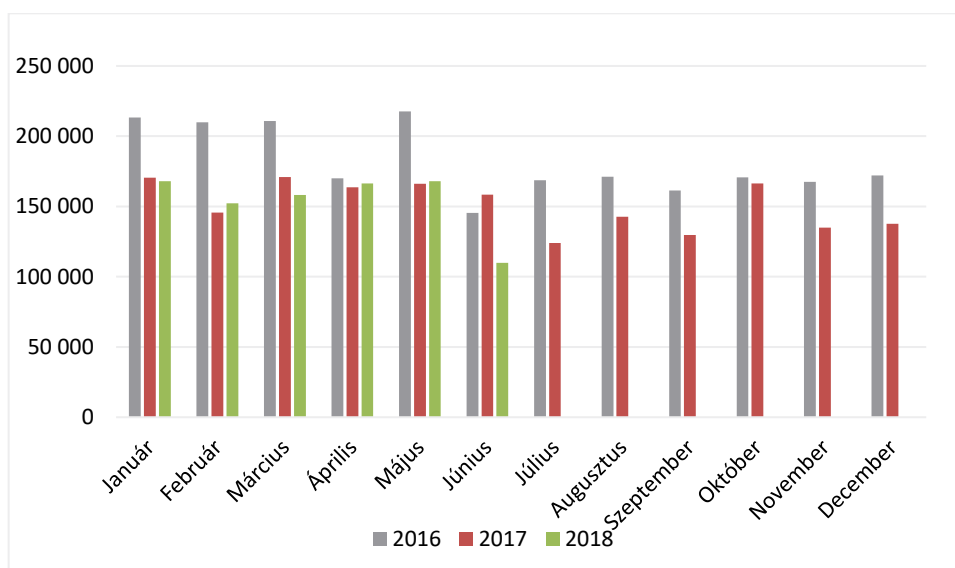
Az értékesített villamos energia mennyiség 927 MWh volt, amely szintén alacsonyabb, mint a 2017. év első félévének 992 MWh értékesítési adata. A naptári időalapból számítva a gázmotorok rendelkezésre állása 97,3%-os volt az első negyedévben, míg 90,7% a második negyedévben.

A tárgyidőszakban az értékesített hőmennyiség 1 821 GJ, amely elmarad az előző év azonos időszakának 2 035 GJ adatától.

Az időszakban átadott hőmennyiségek Berekfürdőn a következőképpen alakultak (GJ):



Az időszakban értékesített villamos energia mennyiségek Berekfürdőn (kWh):

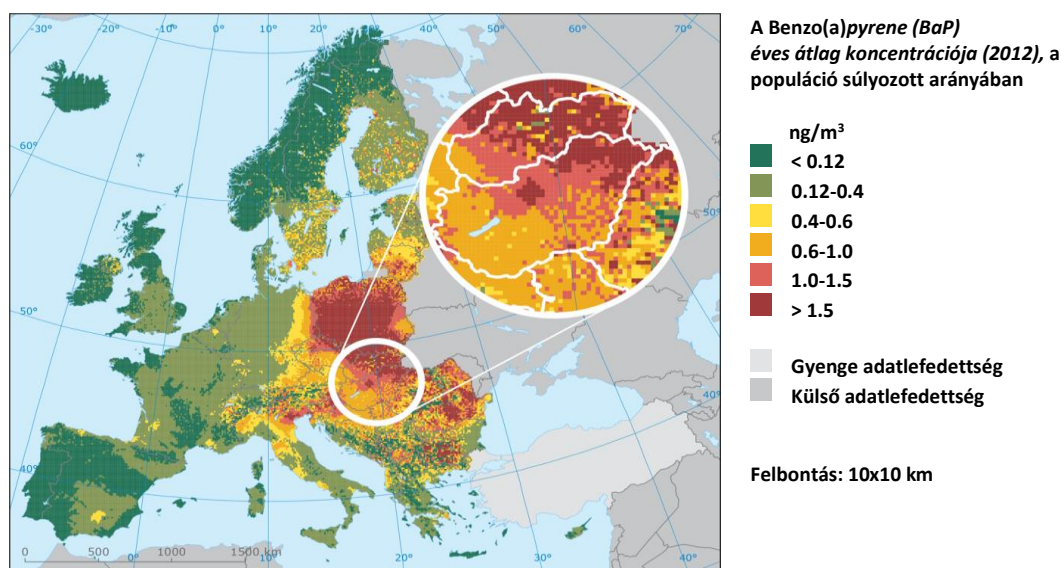


2.2.5. Környezetvédelem

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 Társaság párhuzamosan, a gazdasági és technikai szempontok figyelembevételével, felelősséget vállal a projekt helyszínek környezetbarát jellegének folyamatos javításáért, a természeti erőforrásokkal történő környezetbarát gazdálkodásért. A PannErgy Csoport teljes körűen elkötelezett a környezeti és energia teljesítmény folyamatos javítására, a fenntarthatóság szemléletének való megfelelésre, kiemelt jelentőséget tulajdonít tevékenysége társadalmi kihatásainak vizsgálatára, célja a felelősségteljes és fenntartható működés megvalósítása. A PannErgy Csoport hőtermeléssel és értékesítéssel foglalkozó társaságai teljesítik a környezetvédelmi előírások által megkövetelt hatástanulmányok elkészítését, vizsgálatok elvégzését és a vonatkozó jogszabályoknak való megfelelést.

A PannErgy Csoport beruházásai összhangban vannak a nemzeti energia stratégiával, továbbá a megújuló energiahasznosítási programmal, amelyek mind Magyarország versenyképességének növekedését szolgálják. Az európai uniós tagállamokra vonatkozó európai uniós direktíva fő célul tűzi ki, hogy a tagállamok végsőenergia-fogyasztásában évente 1,5 %-nak megfelelő új energiamegtakarítás 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%-ra növelték az előírt megtakarítás mértékét a korábbi 9%-os céllal szemben. Magyarországon 2020-ra a geotermikus energiából származó energiamennyiségnek el kell érnie a 12.000 terajoule-t. A PannErgy Csoport ebből a zöldenergiát termelő projektjeivel, tervei szerint hamarosan közel 15%-ot teljesít.

A tárgyalt időszakban a PannErgy Csoport projektjei által kitermelt zöld hőenergia hasznosítása 45 304 tonna üvegházhatású CO₂ kibocsátás csökkenéssel járult hozzá Hazánk klímavédelméhez. A geotermikus energia egyik előnye, hogy az üvegházhatású gázokon - elsősorban CO₂ - kívül egyéb jelentős környezeti és egészségügyi hatásokkal rendelkező (karcinogén, mutagén stb.) vegyületeket sem bocsát a környezetbe. Tekintettel arra, hogy egyes hagyományos fűtőanyagok az igen veszélyes benzo(a)pirénnel, és egyéb PAH vegyületekkel jelentősen terhelik a légkört, addig a geotermikus energiahordozó nem tartalmaz ilyen jellegű káros anyagokat. A nagyobb expozíciónak kitett városokban a geotermikus energia hasznosítás hozzájárulhat a karcinogén vegyületek kibocsátásának mérsékléséhez, a daganatos megbetegedések csökkenéséhez. Magyarország veszélyeztetettségét ebből a szempontból az alábbi ábra mutatja:



Forrás: A levegő minősége Európában - 2015 jelentés, EEA 2015

3. A tárgyidőszak eredményének és pénzügyi helyzetének elemzése

3.1 A tárgyidőszakban elért eredmény és kilátások

A PannErgy Csoport 2 402 millió forint konszolidált árbevételért ért el 2018. első félévében, amely a 2017. első félévi 2 519 millió forintos értékétől 5%-kal marad el. Az árbevétel csökkenés oka az 2.1. fejezetben részletezett kedvezőtlen időjárási viszonyok, ennek köszönhetően a fűtési idény megszokottnál korábbi befejezése, ami miatt a Társaság jelentős áprilisi és májusi árbevételről esett el.

A 2 402 millió forint árbevételből 2 109 millió forint hőértékesítésből származik, szemben az előző év hasonló időszakában keletkezett 2 200 millió forint összeggel, ami 4%-os csökkenést jelent.

Az árbevétel projektenkénti megoszlását megvizsgálva megállapítható, hogy a Győri Geotermikus Projekt 1 162 millió forint árbevétellel járult hozzá a PannErgy Csoport gazdasági teljesítményéhez 2018. első félévében, szemben a 2017. első félévi 1 203 millió forint árbevétellel. Ebből az Arrabona Geotermia Kft. által Győr-Szol Zrt. felé történő értékesítés 557 millió forintot, míg a DD Energy Kft. által autóiipari ügyfele felé történt értékesítés 605 millió forintot tett ki, szemben az előző év első félévének 612 millió forint illetve 591 millió forint árbevétel adatával. A Miskolci Geotermikus Projekt keretében a hőátvevő partnerek felé történő értékesítés 902 millió forintot tett ki a tárgyidőszakban, ebből a MIHŐ Miskolci Hőszolgáltató Kft. felé történt értékesítés 872 millió forint volt, amely adatok a már említett időjárási viszonyok miatt elmaradnak az előző év első félévének 960 millió forint miskolci projekt és 919 millió forint MIHŐ Miskolci Hőszolgáltató Kft. felé történő árbevétel értékesítési adatoktól.

A Társaság két kisebb volumenű, berekfürdői és szentlőrinci projektje az előző időszakhoz képest alulteljesített az árbevétel szempontjából, Szentlőrincen 41 millió forint árbevétel realizálódott 2018. első félévében, szemben az előző év első félévének 42 millió forintos árbevételével szemben, míg Berekfürdőn a hődíjból és villamosenergia értékesítésből származó árbevétel 16 millió forintot tett ki, az előző év azonos időszakának 20 millió forintos árbevételétől elmaradva.

A hőértékesítésen túl a Társaságnak 238 millió forint árbevétele keletkezett villamos energia értékesítésből, ezen belül 225 millió forint a PannErgy Nyrt. csepeli és debreceni ingatlanjainak üzemeltetéséhez kapcsolódó, a bérlőknek és az érintett osztatlan közös tulajdonú ingatlan további tulajdontársainak továbbszámlázott villamos energia értéke, azaz nem az energetikai főtevékenységhez kapcsolódik. Az ezen felüli összeg a Társaság berekfürdői projektjéhez kapcsolódó villamos energia értékesítés. A fenti ingatlanok hasznosításához kapcsolódóan 49 millió forint egyéb közmű továbbszámlázásokból eredő bevétel keletkezett a tárgyidőszakban. A továbbszámlázás jellegű szolgáltatások nyereségtartalma 15 millió forint volt a tárgyidőszakban, míg a bérleti díj nyereségtartalma 5 millió forint. Ezek a nyereség szintek gyakorlatilag azonosak az előző év hasonló időszakának adataival, mely alapján továbbra is egyértelműen kijelenthető, hogy az említett ingatlanok kezeléséhez kapcsolódó, továbbszámlázástól szűrt tiszta árbevétel, valamint a nyereségtartalom elhanyagolható mértékű a főtevékenységet jelentő geotermikus hőtermeléssel és értékesítéssel összehasonlítva.

A Csoport teljes konszolidált árbevételéből az előző időszakhoz hasonlóan három vevő haladta meg az árbevétel értékének 10%-át, amelyek felé számlázott összes árbevétel a PannErgy Csoport konszolidált árbevételének 85%-át teszik ki a tárgyidőszakban.

2018. első félévében a közvetlen költségek szintje az előző év hasonló időszakához képest 1 899 millió forintról 2%-kal 1 867 millió forintra csökkent. A változást leginkább a kisebb árbevételhez kapcsolódó, azzal arányosan csökkenő közvetlen költségek alacsonyabb szintje és a geotermikus eszközök közvetlen költségek közé tartozó, árbevételről független értékcsökkenésének növekedése okozta. Az említett geotermikus termelő berendezések

tárgyidőszaki közvetlen értékcsökkenésének előző év azonos időszakához képest történt 15%-os növekedését két tényező okozta. A jelentős növekedés egyrészt korábbi, közvetettnek minősített, így igazgatási és általános költségek között szerepeltetett értékcsökkenés egyszeri bázishatásként jelentkező közvetlen költségek közé való átsorolásának köszönhető, másrészt a tárgyidőszaki, és a tárgyidőszakot megelőző félévben történt üzembehelyezéseknek. Ezen túlmenően a Társaság műszaki szempontok, tapasztalati adatok alapján a tárgyidőszak elején felülvizsgálta az egyes eszközcsoportok hasznos élettartamát, és szükség esetén igazította azok értékcsökkenési leírását.

A közvetlen, termeléshez, értékesítéshez kapcsolódó eszközök értékcsökkenésének tárgyidőszaki növekedésén túl a Csoport villamos energia költségei emelkedtek számottevően.

Mivel az értékesítés árbevétele az előző év hasonló időszakához képest csökkent, ugyanakkor a közvetlen költségek a fent említett növelő hatások miatt csak kisebb mértékben csökkentek, így **a Társaság bruttó fedezeti hányada a bázis 25%-ról 22%-ra csökkent a tárgyidőszakban.**

A fenti indokok mentén **a Csoport bruttó fedezetként 535 millió forintot mutat ki 2018. első félévében**, ami az előző év hasonló időszakának 620 millió forint értékéhez képest **14%-kal alacsonyabb értéket** jelent.

Az igazgatási és általános költségek, azaz közvetett költségek 237 millió forint értékben merültek fel a tárgyidőszakban, amely jelentősen, 20%-kal alacsonyabb értéket mutat, mint 2017. első félévének 297 millió forintos adata. A Csoport a közvetett költségek között tartja nyilván többek között az energetikai tevékenységhez nem közvetlenül kapcsolódó eszközök értékcsökkenését, a közvetett személyi jellegű ráfordításokat, általános irodai és igazgatási költségeket, szakértői költségeket, banki és biztosítási költségeket, illetve az üzletfejlesztéshez és az új projektekhez tartozó nem aktiválható költségeket.

Az előző év azonos időszakához képest történt jelentős csökkenés elsősorban a közvetett értékcsökkenés változásának köszönhető, a 2017. első félévében közvetettnek minősített, így igazgatási és általános költségek között szerepeltetett értékcsökkenés egy számviteli és értékelési politika felülvizsgálatot követően a közvetlen költségek közé került átsorolásra a tárgyidőszakot megelőző év második félévében, azzal összhangban, hogy a Társaság egyes eszköz csoportok besorolását újraértékelve, azokat a bevételszerző tevékenységgel közvetlen viszonyban lévő jellegűnek minősítve a közvetlen költségek szerepelteti a továbbiakban. A módosítás számszerűsített **egyszeri bázishatása** megfelel a tárgyidőszaki közvetett értékcsökkenés előző időszakhoz képest történt **48 millió forintos** csökkenés összegének.

Az előző időszakokban tapasztalt jelentős központi költség csökkentést követően további költség mérséklést sikerült elérni a tárgyidőszakban is. A személyi jellegű ráfordításoknál 5 millió forint, az irodai és üzemeltetési költségeknél 4 millió forint, a szakértői, tanácsadói költségeknél 3 millió költségszűkítésre került sor.

A közvetett költségek között szereplő nyilvános és tőzsdei jelenléti költségeknél kismértékű csökkenés történt. Ez utóbbival kapcsolatban megjegyezhető, hogy a PannErgy Csoport továbbra is fontosnak tartja társadalmi felelősségvállalási szempontból a működő projektek helyszínéül szolgáló városok és vonzáskörzete sportéletének, illetve egyéb társadalmi kezdeményezéseinek, így a geotermikus energia végfogyasztóinak támogatását.

Az egyéb bevételek és ráfordítások egyenlege a tárgyidőszakban 174 millió forint bevétel, szemben a bázisidőszak 120 millió forintos értékével.

Az egyéb ráfordítások tárgyevi 123 millió forintos értékén belül a legjelentősebb tétel, 66 millió forint értékben a Társaság által a geotermikus projektek működési helyszínein az

önkormányzatoknak megfizetett helyi adók, elsősorban iparűzési adó. Ezen túlmenően jelentős tétel a geotermikus hő termeléshez kapcsolódóan fizetendő bányajáradék, ezen a jogcímen 35 millió forint ráfordítás merült fel a tárgyidőszakban. A Társaság a tárgyidőszakban 10 millió forint értékben képzett céltartalékot egy, a támogatásokat érintő hatósági ellenőrzéshez kapcsolódóan, az esetlegesen visszafizetendő támogatási összeg és kapcsolódó késedelmi kamatok összegére vonatkozó becslés alapján. A tárgyidőszakra vonatkozó egyéb ráfordításokkal kapcsolatban elmondható, hogy az előző év hasonló időszakától eltérően jelentős egyszeri tételek (pl. jelentős összegű terven felüli leírások, értékvesztések) nem jelentkeztek.

Az egyéb bevételek tárgyévi 297 millió forintos értékén belül a legjelentősebb a kapott támogatások értéke. A tárgyidőszakban fejlesztési célra kapott támogatásként kimutatott bevétel a korábban kapott és halasztott bevételként elszámolt támogatások tárgyévi értékcsökkenés arányos visszaírását, tárgyidőszaki egyéb bevételként történő elszámolását tartalmazza. Ezen túlmenően jelentős nagyságrendet képviselnek az egyéb bevételeken belül a korábbi és tárgyidőszaki káreseményekhez kapcsolódó kártérítési összegek, káreseménnyel kapcsolatos bevételek 115 millió forint értékben, ezek hibás kivitelezéshez kapcsolódó, szállítóval szemben utólag érvényesített, szállítók által tárgyidőszakban elismert, rendezett kötbérek, kártérítések.

Az egyéb bevételek között 25 millió forint értékben kimutatott, előző évekkel kapcsolatos bevételek egyes adónemek utólagos önellenőrzéséhez kapcsolódóan a tárgyidőszakban realizált bevételek.

A fenti tényezőknek köszönhetően a működési eredmény (EBIT) 472 millió forint nyereség 2018. első félévében, 7%-kal meghaladva a 2017. első félévi 443 millió forintot.

Az üzleti cash-flow (EBITDA) 1 147 millió forint pénzbeáramlás, ez 52 millió forinttal kedvezőbb az előző év hasonló időszakának 1 095 millió forint értékű EBITDA értékénél. A tárgy félévben 675 millió forint értékcsökkenés lett elszámolva, amely 15%-kal haladja meg a 2017. első félévi 588 millió forintos értékét, a közvetlen költségeknél fentiekben említett indokok miatt. A Társaság az EBITDA meghatározásánál figyelembe veszi az immateriális javaknál és tárgyi eszközöknél elszámolt terven felüli értékcsökkenés összegét. Ilyen jogcímen a tárgyidőszakban nem keletkezett költség, szemben az összehasonlító időszakokkal, mivel 2017. első félévében 16 millió forint értékben jelentkezett berendezések cseréjéhez kapcsolódóan terven felüli értékcsökkenés.

A pénzügyi műveletek eredménye 439 millió forint veszteség volt a tárgyidőszakban, ami 377 millió forinttal kedvezőtlenebb a 2017. első félévi, 62 millió forint veszteségű pénzügyi műveletek eredményénél.

Ezt a pénzügyi eredmény romlást teljes egészében a pénzügyi helyzet kimutatásban szerepeltetett, követelés és kötelezettség tételek időszak végi átértékeléséhez kapcsolódóan elszámolt **314 millió nem realizált árfolyamvesztés** okozza, amely a forint euróhoz viszonyított árfolyamának előző időszakokhoz képest történt szignifikáns gyengülésének következménye. A Társaság a fent említett, időszak végi átértékelés „átmeneti”, nem realizált hatásától függetlenül ténylegesen nincs kitéve jelentős deviza árfolyamkockázatnak működése során, mivel természetes fedezési pozíciót alakított ki, így idegen devizában felmerült bevételei szinte teljes egészében fedezik a devizában felmerült kiadásait, beleértve idegen deviza alapú adósságszolgálatát.

A tárgyidőszakot megelőző, Miskolci Geotermikus Projekt beruházási hiteleihez kapcsolódó refinanszírozásnak köszönhetően a fizetett kamat ráfordítások tovább mérséklődtek, 2017. első félévéhez képest a tárgyidőszakban fizetett kamatok 8 millió forinttal, 134 millió forintra csökkentek.

A fentiek alapján a PannErgy Csoport 2018. első félévi adózás előtti eredménye 33 millió forint nyereség, ami jelentősen elmarad az előző év hasonló időszakának 381 millió forint nyereségétől, köszönhetően a pénzügyi ráfordítások között felmerült 314 millió időszak végi, „átmeneti jellegű” nem realizált árfolyamvesztésnek, amely a tárgyidőszakban tapasztalható jelentős forintgyengülés következménye.

Társasági adófizetési kötelezettségként 9 millió forint került elszámolásra, így a Társaság konszolidált tárgyidőszaki nettó eredménye 24 millió forint nyereség, amely 331 millió forinttal elmarad az előző év azonos időszakában kimutatott 355 millió forint nyereségtől, köszönhetően a fentiekben részletezett okoknak.

3.2 A tárgyidőszakra vonatkozó pénzügyi helyzet kimutatás elemzése

A tárgy félévi időszak alatt a befektetett eszközök állománya csekély, 2% alatti mértékben emelkedett az összehasonlító időszakként szolgáló 2017. december 31-i adatokhoz képest. Ezen belül az immateriális javak értéke 5%-kal csökkent, a tárgyi eszközök értéke 1%-nál kisebb mértékben növekedett az előző évhez képest. Ez a változás a tárgyi eszközöknél az időszakban történt eszköz üzembehelyezések, illetve folyamatban lévő beruházások hatása, amit részben mérsékelte a tárgyidőszaki értékcsökkenés hatása.

A Társaság által kimutatott goodwill értéke 517 millió forintról 518 millió forintra növekedett, a növekmény a Szentlőrinci Önkormányzattól, mint korábbi kisebbségi tulajdonostól megszerzett, a Szentlőrinci Geotermia Zrt-t érintő kisebbségi részesedéshez kapcsolódik.

A Társaság a főtevékenységhez nem kapcsolódó csepeli és debreceni ingatlanjait értékesítési célú ingatlanként tartja nyilván a tárgyidőszak végén. A tárgyidőszakban nem történt értékesítés, illetve olyan esemény, amely ezeknek az ingatlanoknak az értékét illetve konszolidált pénzügyi kimutatásokban történő bemutatását módosítaná.

Az eszközök között 302 millió forint halasztott adó követelést tart nyilván a Társaság, amelynek értéke 4%-kal, 11 millió forinttal nőtt a bázisidőszakhoz képest, a PannErgy Csoport diszkontált halasztott adó megtérülés számításai alapján.

A PannErgy Csoport 601 millió forint értékben tart nyilván koncessziós szerződéshez kapcsolódó pénzügyi eszközt 2018. június 30-án a konszolidált pénzügyi kimutatásokban, az IFRIC 12 értelmezés előírásaival összhangban. Ez a pénzügyi eszköz a Társaság Győri Koncessziós Projektkezelő Kft.-vel kapcsolódó, 2018-ban megvalósuló koncessziós projektje keretében eddig 556 millió forint értékben felmerült kapcsolódó költségeket és 45 millió forint, Magyar Államnak fizetett koncessziós díjat tartalmazza.

A PannErgy Csoport 175 millió forint értékben tart nyilván hosszú lejáratú követeléseket 2018. június 30-án a konszolidált pénzügyi kimutatásokban. Ezek az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott követelések olyan adásvételi ügyletekhez kapcsolódnak, ahol a vételár egy részére hosszú lejáratú, egy éven túli fizetési ütemezésben állapodott meg a vevő partnerrel a Társaság.

A forgóeszközök állománya 32%-kal csökkent az előző év hasonló értékéhez képest, ez döntően a vevő követelések, értékpapírok és pénzeszközök tárgyidőszaki csökkenésével magyarázható.

A készletek a Győri Koncessziós Projekt megvalósításához kapcsolódóan nőttek a tárgyidőszakban.

A vevők jelentős, összehasonlító időszakhoz viszonyított 51%-os csökkenése a magasabb év végi, szezonálisnak megfelelő bázis adat következménye, a Társaság vevőköre nem változott.

Az előző pénzügyi év végéhez képest jelentősen lecsökkent az értékpapírok értéke, ennek oka, hogy a Győri Koncessziós Projekt beruházási finanszírozási igényével összhangban a Társaság által korábban befektetési alapon elhelyezett 200 millió forintos összegnek megfelelő értékpapírokat 2018. első félévében értékesítette.

A forgóeszközökön belül, szintén a fent említett koncessziós projekt beruházás finanszírozási igényével összhangban lecsökkent a pénzeszközök állománya, **az időszak végén a Társaság 1 098 millió forint pénzeszközzel rendelkezett, szemben az év végi 1 289 millió forinttal.**

A pénzeszközök csökkenésén belül a felhasználható, likvid pénzeszközök aránya nagyobb mértékben csökkent, az előző időszak azonos időszakának 699 millió forintos értékéhez képest **a Társaság 2018. június 30-án 557 millió felhasználható, likvid pénzeszközzel rendelkezett.**

A Társaság saját tőkéje a bázishoz képest jelentős mértékben, 5%-kal növekedett, ez elsősorban a visszavásárolt saját részvények csökkenésének tulajdonítható.

Az egy részvényre jutó (saját részvényekkel csökkentett darabszámmal számolva) saját tőke 514 forintra emelkedett, a bázisként szolgáló 2017. december 31-i 510 forintról.

A céltartalékok értéke 10 millió forint 2018. június 30-án, a Társaság a tárgyidőszakban 10 millió forint értékben képzett céltartalékot egy, a támogatásokat érintő hatósági ellenőrzéshez kapcsolódóan, az esetlegesen visszafizetendő támogatások és késedelmi kamatok összegére vonatkozó becslések alapján.

A hosszú lejáratú hitelállomány az előző pénzügyi év végéhez képest jelentősen, 8 433 millió forintra csökkent, amely a tárgyidőszaki törlesztések hatását tükrözi, amit részben ellensúlyoz az euró alapú beruházási hitelek időszak végi átértékeléséből adódóan elszámolt, pillanatnyi állapotot tükröző jelentős nem realizált árfolyamvesztéség.

Az egyéb hosszú lejáratú halasztott bevétel soron a geotermikus projektekhez pályázat útján korábban elnyert és folyósított, vissza nem térítendő támogatások még bevételként el nem számolt összegének éven túli része kerül bemutatásra. Ehhez kapcsolódóan 4 106 millió forint szerepel a Társaság mérlegében, ez 4%-os csökkenést jelent a bázis időszakhoz képest, a tárgyidőszaki visszaírások következtében.

A rövid lejáratú kötelezettségeken belül a szállítók egyenlege 767 millió forint, ami 15%-os csökkenést mutat a bázisidőszak adatához képest. A rövid lejáratú hitelek állománya a hosszú lejáratú hitelek éven belüli részével együtt 1 199 millió forint a tárgyidőszak végén, ez 1%-kal alacsonyabb az előző pénzügyi év időszak végi, hasonló adatához képest. Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek 184 millió forintot tettek ki a tárgyidőszak végén, ez jelentős 65%-os csökkenés az előző időszakhoz képest, ennek legfőbb oka az adó- és járulék kötelezettségek csökkenése, illetve a következő időszak tételeinek csökkenése.

4. Konszolidált pénzügyi kimutatások (eredmény, pénzügyi helyzet, saját tőke változás, átfogó jövedelem, cash-flow)

4.1. IFRS szerinti konszolidált eredménykimutatás (millió forint)

	2018. I.félév	2017. I.félév	Változás %
Értékesítés árbevétele	2 402	2 519	95,4
Értékesítés közvetlen költsége	-1 867	-1 899	98,3
Bruttó fedezet	535	620	86,3
Bruttó fedezethányad %	22,3%	24,6%	
<i>ebből közvetlen értékcsökkenési leírás</i>	<i>675</i>	<i>588</i>	<i>114,8</i>
Bruttó cash flow	1 210	1 208	100,2
Bruttó cash flow hányad %	50,4%	48,0%	
Igazgatási és általános költségek	-237	-297	79,8
Egyéb bevételek	297	238	124,8
Egyéb ráfordítások	-123	-118	104,2
Működési eredmény (EBIT)	472	443	106,5
Működési eredményhányad (%)	19,7%	17,6%	
EBITDA	1 147	1 095	104,7
EBITDA hányad (%)	47,8%	43,5%	
Pénzügyi műveletek bevétele	64	108	
Pénzügyi műveletek ráfordítása	-503	-170	
Pénzügyi műveletek eredménye	-439	-62	
Adózás előtti eredmény	33	381	
Társasági nyereségadó	-9	-26	
Adózott eredmény (Tárgyidőszaki nettó eredmény)	24	355	
<i>ebből: A Társaság részvényeire jutó tárgyidőszaki nettó eredmény</i>	<i>29</i>	<i>350</i>	
<i>ebből: A kisebbségi (külső) tulajdonosok részesedése a tárgyidőszaki nettó eredményből</i>	<i>-5</i>	<i>5</i>	
Egy törzsrészvényre jutó eredmény (forint)			
Alap	1,60	19,77	
Hígított	1,59	18,81	

4.2. IFRS szerinti konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás (millió forint)

	2018.06.30	2017.12.31	Változás %	2017.06.30
Befektetett eszközök				
Immateriális javak	772	811	95,2	852
Goodwill	518	517	100,2	-
Tárgyi eszközök	19 434	19 379	100,3	20 229
Befektetési célú ingatlanok	-	-	-	274
Értékesítési célú ingatlanok	343	343	100,0	-
Tartós befektetések	23	23	100,0	23
Értékesíthető befektetések	-	-	-	150
Pénzügyi eszközök koncessziós szerződéshez	601	65	924,6	-
Halasztott adó követelés	302	291	103,8	372
Hosszú lejáratú követelések	175	204	85,8	15
Befektetett eszközök összesen	22 168	21 633	102,5	21 915
Forgóeszközök				
Készletek	123	121	101,7	146
Vevők	667	1 369	48,7	860
Egyéb követelések	398	391	101,8	206
Előre fizetett nyereségadók	6	20	30,0	47
Értékpapírok	-	200	-	-
Pénzeszközök	1 098	1 289	85,2	753
Forgóeszközök összesen	2 292	3 390	67,6	2 012
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	24 460	25 023	97,8	23 927
Saját tőke és kötelezettségek				
Jegyzett tőke	421	421	100,0	421
Tartalékok tárgydíszaki eredmény nélkül	11 476	11 260	101,9	11 386
Tárgyévi nettó eredmény (a Társaság részvényeseire jutó)	29	488	5,9	350
Visszavásárolt saját részvények miatti tartalék	-2 474	-3 170	78,0	-3 170
Kisebbségi részesedés	20	25	80,0	13
Saját tőke összesen	9 472	9 024	105,0	9 000
Hosszú lejáratú hitelek	8 433	8 795	95,9	8 198
Egyéb hosszúlejáratú halasztott bevétel	4 106	4 271	96,1	4 426
Céltartalékok	10	-	-	18
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	12 549	13 066	96,0	12 642
Szállítók	767	900	85,2	773
Rövidlejáratú hitelek	51	48	106,3	59
Hosszú lejáratú hitelek éven belüli része	1 148	1 160	99,0	971
Egyéb hosszú lejáratú halasztott bevétel	289	291	99,3	280
Halasztott adó kötelezettség	-	-	-	-
Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek	184	534	34,5	202
Rövidlejáratú kötelezettségek összesen	2 439	2 933	83,2	2 285
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK	24 460	25 023	97,8	23 927

4.3. Konszolidált kimutatás a saját tőke változásáról (millió forint)	Jegyzett Tőke	Anyavállalatra jutó saját tőke			Eredmény tartalék	Egyéb tartalék	Összesen	Kisebbségi részesedés	Saját tőke összesen
		Saját Részvény	Árszió	Tőke-tartalék					

Saját tőke változásainak kimutatása 2017. év

Egyenleg 2016. december 31-én	421	-3 101	6 266	4 250	1 817	-947	8 706	183	8 889
2017. I. félévi adózás utáni eredmény					350		350	5	355
Külső tagok részesedésének változása								-175	-175
Konszolidálásból eredő árfolyamkülönbözet									
Leányvállalati részvénytőke emelés									
Visszavásárolt saját részvények		-69					-69		-69
Részvényopciós program ráfordítás									
Saját részvény vásárlás, értékesítés, opciós lehívás									
Egyenleg 2017. június 30-án	421	-3 170	6 266	4 250	2 167	-947	8 987	13	9 000

Saját tőke változásainak kimutatása 2018. év

Egyenleg 2017. december 31-én	421	-3 170	6 266	4 250	2 188	-956	8 999	25	9 024
2018. I. félévi adózás utáni eredmény					29		29	-5	24
Külső tagok részesedésének változása									
Konszolidálásból eredő árfolyamkülönbözet									
Leányvállalati részvénytőke emelés									
Visszavásárolt saját részvények									
Részvényopciós program ráfordítás					-272		-272		-272
Saját részvény vásárlás, értékesítés, opciós lehívás		696					696		696
Egyenleg 2018. június 30-án	421	-2 474	6 266	4 250	1 945	-956	9 452	20	9 472



4.4. Konszolidált átfogó jövedelemkimutatás (millió forint)

	2018. I. félév	2017. I. félév	Változás %
Tárgydíszaki adózott eredmény (nettó eredmény)	24	355	6,8%
<i>Egyéb átfogó jövedelem</i>			
Külföldi leányvállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet			
Társult- és közös vezetésű vállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet			
Értékesíthető pénzügyi eszközök halasztott adóval együtt			
Cash flow fedezeti ügyletek halasztott adóval együtt			
Részesedés a társult vállalkozások egyéb átfogó jövedelméből			
<i>Időszaki egyéb átfogó jövedelem adóhatással együtt</i>			
Tárgydíszaki teljes átfogó jövedelem	24	355	6,8%
ebből: A Társaság részvényeseire jutó teljes átfogó jövedelem	29	350	8,3%
ebből: A kisebbségi (külső) tulajdonosok részesedése a teljes átfogó jövedelemből	-5	5	



4.5. IFRS szerinti konszolidált cash-flow kimutatás (millió forint)

	2018. I.félév	2017. I.félév
Működésből származó pénzeszközök		
Adózás előtti eredmény	33	381
<i>Kiigazítások az adózás előtti eredmény és az üzleti tevékenységből származó pénzforgalom érdekében</i>		
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékcsökkenése	675	636
Halasztott adó hatása	-11	14
Nyereségadó ráfordítás	-9	-26
Hitelek árfolyamnyeresége/vesztesége	353	16
Céltartalék képzése	10	-
Kamatok (nyereség) veszteség, nettó	129	141
Részvényopciós program értékelés tőkeváltozás hatása	187	-38
Kisebbségi részesedések változása	-5	-170
<i>Változás a működő tőke elemekben</i>		
Előre fizetett nyereségadó növekedése/csökkenése	14	-12
Készletek növekedése/csökkenése	-2	2
Követelések növekedése/csökkenése	695	987
Kötelezettségek növekedése/csökkenése	-483	-526
Kapott kamatok	5	1
Fizetett kamatok	-134	-142
Működési tevékenységből származó/felhasznált nettó pénzeszközök	1 457	1 264
Befektetési tevékenység		
Befektetések vásárlása, alapítása	-	-3
Meglévő befektetések növelése	-	-175
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	-692	-200
Koncessziós projekthez kapcsolódó beszerzések	-536	-
Tárgyi eszközök és immateriális javak eladása	-	-
Hosszú lejáratú követelések növekedése/csökkenése	29	-
Egyéb hosszú és rövidlejáratú halasztott bevétel	-167	-139
Befektetési tevékenységből származó/felhasznált pénzeszközök	-1 366	-517
Pénzügyi tevékenység		
Hosszú lejáratú hitelek felvétele/törlesztése	-715	-661
Rövidlejáratú hitelek növekedése/csökkenése	-9	-68
Konszolidálásból adódó árfolyam-különbözet	-	66
Saját részvény beszerzése	-	-68
Saját részvény eladás, részvény opciós program lehívás	242	-
Értékpapír állomány növekedése/csökkenése	200	-
Pénzügyi tevékenységből származó/felhasznált pénzeszközök	-282	-731
Pénz és pénzegyenértékesek nettó növekedése/csökkenése	-191	16
Pénz és pénzegyenértékesek január 1-én	1 289	737
Pénz és pénzegyenértékesek június 30-án	1 098	753
Pénzeszközök összesen	1 098	753

5. Egyéb pénzügyi kimutatások, részletező információk

5.1. Értékesítés közvetlen költsége (millió forint)

	2018. I.félév	2017. I.félév
Közvetlen értékcsökkenés	675	588
Karbantartási, üzemeltetési, létesítmény fenntartási költségek	506	609
Villamos energia költségek	307	294
Eladott áruk beszerzése értéke, közvetített szolgáltatások	233	251
Visszasajtolási költségek	124	138
Biztosítási díjak (hőtermeléshez kapcsolódó)	16	12
Egyéb közvetlen költségek	6	7
Igazgatási és általános költségek összesen	1 867	1 899

5.2. Igazgatási és általános költségek / közvetett költségek (millió forint)

	2018. I.félév	2017. I.félév
Irodai és üzemeltetési költségek	58	62
Szakértői díjak, könyvelés, könyvvizsgálat díjai	52	55
Közvetett személyi jellegű ráfordítások	52	57
Nyilvános és tőzsdei jelenléttel, illetve társadalmi szerepvállalással kapcsolatos költségek	49	50
Bankköltségek	18	16
Biztosítási díjak	6	5
Egyéb hatósági díjak, illetékek	2	4
Közvetett értékcsökkenés (ingatlanok, gépek, berendezések)	-	48
Igazgatási és általános költségek (közvetett költségek) összesen	237	297

5.3. Egyéb bevételek és egyéb ráfordítások (millió forint)

	2018. I.félév	2017. I.félév
Fejlesztési támogatásokhoz kapcsolódó bevétel	155	149
Kapott bírság, kötbér, kártérítés	115	-
Előző évekkel kapcsolatos bevétel	25	-
Káreseményekkel kapcsolatos bevételek	-	86
Egyéb, nem részletezett tételek	2	3
Egyéb bevétel összesen	297	238
Helyi adók	66	56
Bányajáradék	35	37
Céltartalék képzés	10	0
Káreseménnyel kapcsolatos költség	10	1
Terven felüli értékcsökkenés, értékvesztés, selejtezés	-	16
Innovációs járulék	-	7
Egyéb, nem részletezett tételek	2	1
Egyéb ráfordítások összesen	123	118
Egyéb tevékenységek nyeresége/vesztesége	174	120



5.4. Pénzügyi műveletek eredménye (millió forint)

	2018.	2017.
	I.félév	I.félév
Devizaszámlákkal kapcsolatos árfolyamnyereség	32	1
Devizás követelésekkel kapcsolatos árfolyamnyereség	16	2
Származékos ügyletek nyeresége	8	1
Kapott kamatok	5	1
Deviza hitelekkel, kölcsönökkel kapcsolatos árfolyamnyereség	2	60
Deviza kötelezettségekkel kapcsolatos árfolyamnyereség	1	5
Részvényopciós programhoz kapcsolódó visszaírás	-	38
Pénzügyi műveletek bevétele összesen	64	108
Deviza hitellel és kölcsönökkel kapcsolatos árfolyamveszteség	355	9
Fizetett kamatok	134	142
Devizás kötelezettségekkel kapcsolatos árfolyamveszteség	12	2
Devizás követelésekkel kapcsolatos árfolyamveszteség	2	9
Devizaszámlákkal kapcsolatos árfolyamveszteség	-	4
Származékos ügyletek vesztesége	-	4
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	503	170
Pénzügyi műveletek nyeresége/vesztesége	-439	-62
Ebből az időszak végi devizás átértékelés hatása (nem realizált árfolyamveszteség)	-314	-46

5.5. Időszak végi legrelevánsabb árfolyamok bemutatása (HUF/EUR)

	2018.06.30.	2017.12.31.	2017.06.30.
HUF/EUR árfolyam (MNB deviza középárfolyam)	328,60	310,14	308,87

A tárgyidőszakban a PannErgy Csoport 439 millió forint veszteséget mutat ki a pénzügyi műveletek eredményeként. Ebből az időszak végi devizás átértékelés hatása 314 millió, a PannErgy Csoport a forinttól, mint funkcionális pénznemtől különböző devizában nyilvántartott monetáris tételei az IFRS előírásoknak megfelelően az időszak végi árfolyamon átszámításra kerülnek forintra, az átszámításból eredő (pénzügyileg nem realizált) árfolyamkülönbség az eredménykimutatásban a pénzügyi műveletek soron kerül bemutatásra. Az időszak végi átértékelés jelentős vesztesége a forint euróhoz viszonyított deviza árfolyamának előző időszakokhoz képest történt szignifikáns csökkenésének a következménye.

A Társaság a fenti átértékelés pillanatnyi, nem realizált hatásától függetlenül ténylegesen nincs kitéve jelentős árfolyamkockázatnak a működése során, mivel természetes fedezési pozícióval rendelkezik tekintettel arra, hogy éves szinten a devizában felmerült bevételei közel teljes mértékben fedezik a devizában felmerült költségeit (jellemzően villamos energia költségek), illetve a beruházási hiteleket folyósító finanszírozó pénzügyintézetek felé vállalt szerződéses, devizában felmerülő adósságszolgálatát. A Társaság esetében a fent említett devizás tételeknél a pénznem minden esetben euró.

5.6. Pénzeszközök (millió forint)

	2018. I.félév	2017.
Bankszámla és pénztár	557	699
Elkülönített, zárolt pénzeszközök	541	590
Lekötött betétek	-	-
Pénzeszközök összesen	1 098	1 289

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

Az elkülönített, zárolt pénzeszközök olyan, pénzintézeti folyószámlán található összegeket jelentenek, amelyek a hiteltörlesztés biztosítékául szolgálnak, a hitelfelvevők számára nem hozzáférhető.

5.7. Hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök (millió forint)

	2018. I.félév	2017.
Biztosítékkal fedezett euró alapú hitel	6 138	7 370
Biztosítékkal fedezett forint alapú hitel	3 443	2 534
Pénzügyi lízing kötelezettség	-	51
Rövid lejáratú hitelek közé átsorolt éven belüli rész	-1 148	-1 160
Hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök, lízingek összesen	8 433	8 795

A hosszú lejáratú hitelek tárgyidőszaki csökkenése a tárgyidőszaki, 715 millió forint értékben történt hitel törlesztések következménye, amelyet részben ellensúlyoz a hitelekhez, kölcsönökhöz kapcsolódó 353 millió forint, időszak végi devizás átértékeléshez kapcsolódó nem realizált árfolyamveszteség pillanatnyi kötelezettség növelő hatása.

Az előző év azonos időszakában a hosszú lejáratú hitelek között szereplő lízing kötelezettségek a tárgyidőszakban törlesztésre kerültek, így pénzügyi lízing kötelezettségeket a PannErgy Csoport a beszámoló fordulónapján már nem tart nyilván.

Hitelek, kölcsönök súlyozott átlagos kamatlába

Az euróban fennálló hitelek kamatlábának alapja valamennyi érintett projekt társaságnál, függetlenül a finanszírozó pénzintézettől 3 havi EURIBOR. Ezt és a szerződéses kamatfeláratok figyelembe véve a biztosítékkal fedezett euró alapú hitelek súlyozott átlagos kamatlába 2018. június 30-i állapotnak megfelelő hitelösszegeket figyelembe véve 2,47%, amely megegyezik az előző pénzügyi év december 31-i adatával, figyelembe véve a kamatcsere ügyletek kamatrögzítő hatását is. A kamatcsere ügyletek nélkül az euró alapú hitelek súlyozott átlagos kamatlába 1,99% lett volna a fordulónapon, ugyanakkor a beruházási hitelek kamatainak kamatcsere ügyletekkel történő rögzítése jelentős kiszámíthatóságot és kamatlábkockázatot mérséklést nyújt a Társaságnak hosszútávon.

A biztosítékkal fedezett HUF alapú hitelek vagy fix 2,5% kamatozásúak vagy 3 havi BUBOR alapúak. Ezek súlyozott átlagos kamatlába 3,11%, 2018. június 30-i állapotnak megfelelő hitelösszegeket figyelembevéve, ami közel azonos az előző pénzügyi év december 31-i adatával.

A forint alapú hitelek kamatcsere ügyletek nélküli súlyozott átlagos kamatlába 2,39% a tárgyidőszak végén.

Hitelek, kölcsönök lejáratú dátumai

A hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök lejáratú dátuma minden esetben 5 éven túli 2018. június 30-ához képest. Az adósságszolgálat szerződéses ütemezését figyelembevéve 1 148 millió forint egy éven belül (azaz 2019. június 30-ig), 4 567 millió forint egy és öt év között, míg 3 866 millió forint öt éven túl esedékes pénzügyileg.

5.8. Rövid lejáratú hitelek, kölcsönök, lízingek (millió forint)

	2018. I.félév	2017.
Hosszú lejáratú banki hitelek éven belüli része	1 148	1 160
Rövid lejáratú banki hitelek	-	-
Folyószámlahitelek	-	-
Egyéb, nem pénzintézettől kapott rövid lejáratú hitel, kölcsön	51	48
Rövid lejáratú hitelek, kölcsönök lízingek összesen	1 199	1 208

5.9. Támogatásokhoz kapcsolódó halasztott bevételek bemutatása (millió forint)

	2018. I.félév	2017.
Egyéb hosszú lejáratú halasztott bevétel	4 105	4 271
Hosszú lejáratú halasztott bevételek éven belüli része (rövid lejáratú)	289	291
Támogatásokhoz kapcsolódó halasztott bevételek összesen	4 394	4 562

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

5.10. Támogatások bemutatása (millió forint)

Tagvállalat	Projekt azonosító	Elszámolható beruházási költség	Elyert támogatás	Lehívott támogatás	Támogatás halasztott bevétel
Szentlőrinci Geotermia Zrt.	KEOP-4.2.0/B-09-2009-0026	883	442	427	358
Berekfürdő Energia Kft.	KEOP 4.4.0/A/09-2009-0009	250	125	125	67
DoverDrill Mélyfúró Kft.	GOP-1.3.1-11/A-2011-0192	232	104	104	54
Miskolci Geotermia Zrt.	KEOP 4.7.0-2010-0001	632	316	314	243
Miskolci Geotermia Zrt.	KEOP 4.2.0/B-11-2011-0007	2 856	1 000	1 000	809
Miskolci Geotermia Zrt.	GOP-1.2.1/B-12-2012-0005	323	162	148	69
Kuala Kft.	KEOP 4.7.0/11-2011-0003	619	309	309	280
Kuala Kft.	KEOP-4.10.0/B-12-2013-0012	2 836	1 000	1 000	822
DD Energy Kft.	KEOP-4.10/B-12-2013-0010	3 997	1 000	1 000	851
Arrabona Geotermia Kft.	KEOP-4.10/B-12-2013-0011	3 509	1 000	992	841
PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.	PIAC_13-1-2013-0006	889	442	442	0
Mérlegben szereplő támogatások összege összesen					4 394

Valamennyi fenti projekt jellege projekt megvalósítás, a projekt célok pedig a KEOP pályázatok esetében geotermikus energiahasznosítás, a GOP pályázatoknál eszközbeszerzés vagy rendszerfejlesztés. A PIAC_13 pályázathoz kapcsolódóan kapott támogatás teljes egészében elszámolásra került a korábbi időszakokban bevételként, a támogatás kapcsán kifejlesztett know-how értékesítése, illetve a K+F-hez kapcsolódóan beszerzett eszközök projekt zárásig megtörtént értékcsökkenése kapcsán.

5.11. Csoporton belüli, konszolidált / kiszűrt forgalmak és állományok alakulása (millió forint)

	2018. I.félév	2017. I. félév
Eredménykimutatás		
Értékesítés árbevétele	1 787	962
Értékesítés közvetlen költsége	1 212	754
Értékesítés közvetett költsége	45	45
Egyéb bevételek	6	19
Egyéb ráfordítások	5	28
Pénzügyi bevétel/ráfordítás	218	122
Mérleg tételek kiszűrése		
Immateriális javak	163	21
Tárgyi eszközök	2 104	2 299
Készletek	0	0
Egyéb követelések között következő időszak tételei	518	723
Tartósan adott kölcsön	5 430	6 518
Egyéb követelések, rövid lejáratú kölcsönök	11 819	10 311
Egyéb kötelezettségek között következő időszak tételei	518	723
Tartós kötelezettség	6 913	7 954
Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek	10 336	8 882

6. Szegmens információk

A jelen évközi konszolidált pénzügyi kimutatások összeállításakor a szegmensek bemutatására vonatkozóan ugyanazt a számviteli politikát, prezentálási elvet követi az *IFRS 8 Működési szegmensek* című standard előírásainak megfelelően, mint ami az utolsó éves, azaz a 2017. évi konszolidált pénzügyi kimutatásokban, illetve azt megelőzően a 2017. első féléves jelentésben szerepelt. Ez alapján megállapítható, hogy az összehasonlítható időszakokkal azonos működési szegmens definiálási elvek alapján **a PannErgy Csoportnál egy működési szegmens, a fő működési tevékenységet jelentő Energetika azonosítható.** A korábban Vagyongezelésként definiált szegmenst a Társaság nem azonosítja be szegmensenként az *IFRS 8 Működési szegmensek* standard előírásai, azon belül is a szegmensekre vonatkozó vezetői megközelítések, illetve a működési szegmensek bemutatására vonatkozó kritériumok, határértékek alapján.

Az egy működési szegmens azonosítás miatt a Társaságnak a gazdálkodó egység egészére vonatkozó közzétételi követelményeknek szükséges megfelelnie, ami azt jelenti, hogy az Energetika szegmens tárgyevi és bázis adatai megegyeznek a Társaság, mint gazdálkodó egység egészére vonatkozó pénzügyi információkkal, amelyek jelen évközi konszolidált pénzügyi kimutatásokban megfelelően bemutatásra kerülnek.

A fentiekől függetlenül a Társaság kiegészítő információként tájékoztatást tesz közé a Budapest XXI. kerületében (Csepelen) és Debrecenben található ipari létesítmények és kapcsolódó irodahelyiségek ingatlan hasznosításával kapcsolatban. Ezek az ingatlanok nem kapcsolódnak a PannErgy Csoport fő tevékenységéhez, a geotermikus hő termeléshez és értékesítéshez, a korábban a Pannonplast Nyrt.-nél műanyag gyártási célt szolgáló létesítmények értékesítése mellett elkötelezett a Társaság, ennek megfelelően értékesítési célú ingatlanként szerepelteti a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásokban. Az értékesítés realizálásig a Társaság üzemelteti az ingatlanokat, az ingatlan hasznosítás elsősorban villamos energia és egyéb közmű díjak az osztatlan közös tulajdon további tulajdontársai felé történő fogyasztáramányos továbbszámítását és kisebb mértékben ehhez kapcsolódó kezelési díjak, illetve bérleti díjak számlázását jelenti.

A PannErgy Nyrt. az említett ingatlanok hasznosítása kapcsán 2018. első félévében 251 millió forint árbevételt realizált, ami 11,7%-os arányt képvisel a PannErgy Csoport tárgydíszaki árbevételéhez képest. Ennek a számlázott árbevételnek a döntő része, 227 millió forint az ingatlanokhoz kapcsolódó közmű díjak (elsősorban villamosenergia, kisebb részben gáz, víz, stb..) tulajdonostársak, bérlők felé történő továbbszámlázásához kapcsolódik, 24 millió forint a közmű továbbszámlázásokhoz kapcsolódó kezelési díj és bérleti díj jellegű árbevétel. Ez alapján megállapítható, hogy a továbbszámlázás nélkül realizált árbevétel a PannErgy Csoport tárgydíszaki árbevételéhez képest elhanyagolható mértékű, annak 1%-a, míg az ingatlanhasznosítás nyereségtartalma a fent említett továbbszámlázás jelleg miatt 20 millió forint, ami a tárgydíszaki működési eredménynek mindössze 4%-a.

7. Egyéb, kiegészítő információk

7.1 Számviteli Politika

A jelen évközi konszolidált pénzügyi kimutatások összeállításakor a Társaság az IFRS 9 és IFRS 15 alkalmazásától eltekintve ugyanazt a számviteli politikát követi, mint ami az utolsó éves, azaz a 2017. évi konszolidált pénzügyi kimutatásokban szerepelt.

A PannErgy Csoport 2018. január 1-től alkalmazza az *IFRS 9 – Pénzügyi eszközök: Besorolás és értékelés* standardot, amely a pénzügyi instrumentumok besorolását, értékelését és kivezetését szabályozza, illetve új értékvesztési, fedezet elszámolási modellt vezet be. A Társaságnál az IFRS 9-re történő átállásnak nem volt szignifikáns hatása a tárgydíszakban a követelésekre képzett értékvesztésre.

Az *IFRS 15 Vevőkkel kötött szerződésekből származó bevételek* standard előírásainak bevezetése nem volt befolyással a Társaság bevételeinek prezentálására, az összehasonlítható időszakokkal való összemérés nem igényelt ehhez kapcsolódó korrekciót.

A többi új, 2018. január 1-től alkalmazandó standard, illetve módosítás nincs jelentős hatással a Társaság konszolidált eredményére, pénzügyi helyzetére, illetve a közzétételi kötelezettségeire.

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

7.2 Funkcionális pénznem

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

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

7.3 Teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, jelzői

A Társaság a korábbi időszakokhoz hasonlóan a működési teljesítmény mérésére az alábbi főbb mennyiségi és minőségi mutatókat definiálja: Értékesített konszolidált hőmennyiség (GJ), Bruttó cash-flow, EBITDA.

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

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

A bruttó cash-flow a bruttó fedezet és a pénzmozgással nem járó közvetlen értékcsökkenés összege. Az EBITDA (kamat és amortizáció előtti eredmény) a működési eredmény, a közvetlen értékcsökkenés összege (Igazgatási és általános költségek között), a közvetett értékcsökkenés összege (Értékesítés közvetlen költségei között) és a tárgyi eszközök, immateriális javak terven felüli selejtezése, értékvesztése összege (Egyéb ráfordítások között).

7.4 Halasztott adó

A PannErgy Csoport 302 millió forint követelés jellegű halasztott adó pozícióval rendelkezik 2018. június 30-án. A befektetett eszközök között kimutatott 302 millió forint halasztott adókövetelés egyrészt a PannErgy Csoporthoz tartozó leányvállalatok fel nem használt negatív adóalapjaira, másrészt egyéb IFRS halasztott adó módosító tételekre vonatkozó, a jelenlegi jogszabályoknak megfelelő adósáv alapján 9% Társasági adó vonzatát foglalja magában. A halasztott adókövetelés kalkuláció az érintett leányvállalatok ellenőrzött halasztott adó megtérülésén alapul, ez 355 millió forint halasztott adó követelést jelent. Ezt 53 millió forinttal csökkenti a fejlesztési tartalékokhoz kapcsolódó tárgyévi halasztott adó kötelezettség összege. Mivel ezek ugyanazzal az adóhatósággal szemben merülnek fel, ezért az IFRS-ek előírásaival összhangban nettósításra kerülnek, így 302 millió forint halasztott adókövetelés szerepel a konszolidált pénzügyi kimutatásokban.

7.5 Effektív nyereségadó levezetés

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

Effektív nyereségadó levezetés (millió forint)		
	2018. I.félév	2017. I.félév
Adózás előtti eredmény (egyedi társaságok)	374	248
Tagvállalatok egyedi eredményére jutó, az adósáv alapján érvényes adókulcs (9%) alapján számított adó	34	33
Eltérő adókulcsok hatása (nyereségminimum adó)	33	1
Adókulcs változás hatása		
Nem levonható ráfordítások adóhatása, értékcsökkenés különbségek, egyéb adó csökkentő tételek hatása	12	6
Adókedvezmények	-48	-18
Korábban ki nem mutatott negatív adóalapra tárgyévben megképzett halasztott adókövetelés	-11	-10
Tárgyévi adó kötelezettség	20	12
Negatív adóalapokra korábban megképzett halasztott adókövetelés leírása, tárgyévben keletkező halasztott adókövetelés	-11	14
Nyereségadó (eredménykimutatás szerint)	9	26

7.6 Célokra és stratégiára vonatkozó kitekintés

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 hévízi aktivitását energetikai céllal hasznosítsa. A geotermikus hő hosszú távra a lakossági és ipari felhasználók szolgálatába állítható, a PannErgy környezetkímélő beruházásaival jelentősen csökkenthetővé válhatnak az energetikai jellegű kiadások.

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

A 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.

7.7 A Társaság főbb kockázatai, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok

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

A PannErgy Csoport főbb kockázatai az alábbiakban kerülnek összefoglalásra:

Deviza árfolyam kockázat

A Társaság külföldi devizában is folytat tevékenységet, vannak olyan szerződéses vevő partnerei, akik felé euróban történik a számlázás a vonatkozó megállapodások alapján. Kötelezettség oldalán szintén rendelkezik euró alapú kötelezettségekkel, ezek alapvetően a geotermikus projektek megvalósításához igénybe vett, euró alapú hosszú lejáratú beruházási hitelek, illetve ezen túlmenően külföldi és belföldi szállító partnerekkel euró alapú elszámolásból eredő szállító kötelezettségek. Ezek a külföldi devizanemmel érintett eszközök és kötelezettségek magukban

hordozzák a devizaárfolyamok, ezen belül az euró árfolyamának változásából adódó kockázatát, amelyet a lehető legnagyobb mértékben próbál a PannErgy Csoport lecsökkenteni „natural hedge”, azaz természetes fedezési módszer segítségével, elsősorban oly módon, hogy az említett euró alapú bevételek minél nagyobb hányadban fedezzék az euróban felmerülő hitel kötelezettségeket.

A fentiekben említett, általános fedezési gyakorlaton túl a Társaság néhány jelentősebb összegű devizában felmerülő beszerzésnél a jövőben devizában felmerülő szállítói kötelezettségekhez kapcsolódó határidős deviza ügyletek kötésével kezeli az árfolyam kockázatot.

Részvény árfolyam kockázat

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

Kamat kockázat

A PannErgy Csoport kamatkockázatát elsősorban a beruházási célú hosszú lejáratú hitelek okozzák. A Társaság a változó kamatozású hitelek miatt cash flow kamatkockázatnak van kitéve, amit csak részben ellensúlyoznak a változó kamatozású pénzeszközök. A Társaság a fix kamatozású hitelek miatt valós érték kamatkockázatnak van kitéve, amelyet az említett hosszú lejáratú hitelek teljes futamidejére megkötött kamat swap ügyletekkel részben eliminál, mivel a szerződésen alapuló változó kamatokot részben fix kamatokra cseréli.

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

Hitelezési 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, kiszámú ügyfél részére végzi értékesítési tevékenységét, ami alacsony diverzifikációt jelent.

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

A PannErgy Csoportnál a hitelezési kockázat a pénzeszközökből és pénzeszköz-egyenértékesekből, pénzügyintézeteknél és pénzügyi intézményeknél elhelyezett betétekből, letétekből, valamint az értékesítésekből adódó vevőkkel szembeni hitelezési kitétségekből származik, beleértve a kintlévőségeket és azokat a tranzakciókat, amelyekre a társaság kötelezettséget vállalt.

A vevők minősítésénél a Társaság független hitelminősítőt nem von be közvetlenül, a vevő hitelképességét, hitelkeretét a pénzügyi helyzete, pénzügyi adatai, a múltbéli tapasztalatok és az egyéb tényezők figyelembevételével a PannErgy Csoport Pénzügy és Treasury csoportja határozza meg. A Társaság a hitelkeretek felhasználását rendszeresen figyelemmel kíséri, a

vevők minden esetben átutalással fizetnek vásárlásaikért. A beszámolási időszak alatt hitelkeret-túllépés nem történt és a vezetés szerint ezen felek nem teljesítéséből nem várható veszteség.

Likviditási kockázat

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

Szabályozási kockázat

Az általános szabályozási kockázat típusok közül a Társaság szempontjából kiemelendő, hogy egyes, hőtermeléssel és értékesítéssel foglalkozó projektársaságok által értékesített hőenergia meghatározó részének értékesítési ára hatósági ármegállapítás tárgyát képezi, melyet az illetékes ármegállapító szervezet rendszeresen 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 és eszközök nem szokványos működési környezet iránti toleranciája következtében.

7.8 Előző pénzügyi év éves beszámolójának elfogadása a tárgyidőszakban

A Társaság megtartotta a 2017. üzleti évet lezáró éves rendes közgyűlését 2018. április 27-én, amelynek határozatai a hivatalos közzétételi helyeken megjelentek. Az éves közgyűlés a Társaság 2017. évi, nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok (IFRS) szerint készített konszolidált éves beszámolóját 25 023 millió forint eszköz- és forrásértékkel (mérlegfőösszeggel) és 488 millió forintos adózott eredménnyel (nyereséggel) az Igazgatótanács javaslatának megfelelően jóváhagyta. A konszolidált éves beszámoló elfogadásával egyidejűleg az éves rendes közgyűlés osztalék kifizetést nem hagyott jóvá.

7.9 Alkalmazottak

A PannErgy Csoport állományi létszáma a tárgyidőszak és bázis időszak végén:

Saját létszám	2018.06.30.	2017.12.31.	Változás	2017.06.30.
PannErgy Nyrt.	0	0	0	-
Kapcsolt vállalatok	35	28	7	29
Összesen	35	28	7	29

A fenti adatok a PannErgy Csoport foglalkoztatottjainak átlagos statisztikai állományi létszámát mutatják, amely növekedést mutat a bázis időszakhoz képest. Ez a növekedés a PannErgy Csoport győri koncessziós beruházásához kapcsolódik, a létszám növekedés a tárgyidőszakban felvett, az említett geotermikus projekten dolgozó fizikai foglalkozású munkavállalóknak köszönhető. A projekt tárgyévét történő befejezését követően a PannErgy Csoport létszáma az előző év azonos időszakával hasonló szintre fog csökkenni.

2018. június 30-án a csoport tartós munkavállalói létszáma 23 fő, szemben az előző év azonos időszakára vonatkozó 20 fővel. Az átlagos statisztikai állományi létszám és az időszak végi tényleges munkavállalói létszám közötti különbség az egyes tagvállalatok közötti részmunkaidős foglalkoztatásokból ered.

7.10 A Társaság tőkéjében, vezetésében és szervezetében bekövetkezett változások

2017. december 31-én a jegyzett tőke 421 093 100 forint volt, amely 2018. első félévében nem változott. A pénzügyi beszámolóban a jegyzett tőke a teljes kibocsátásnak megfelelően, míg a részvény darabszám a visszavásárolt saját részvények mennyiségével csökkentve kerül kimutatásra.

2018. június 30-án 2 634 637 darab PannErgy Nyrt. saját részvény volt a Társaság birtokában, amely 741 001 darabbal kevesebb, mint a 2017. december 31-i, illetve 2017. június 30-i 3 375 638 darab saját részvény állomány. A tárgyidőszaki csökkenés az érvényben lévő, 2016. április 28-i éves rendes közgyűlésen elfogadott, 2016-2019. évekre vonatkozó részvényopciós programhoz kapcsolódik, 2018. első félévében a jogosultak 741 001 darab saját részvényt hívtak le, a 349,02 forint részvényenként rögzített opciós ár megfizetését követően ez a saját részvény darabszám transzferálásra került a jogosultak részére.

A tárgyidőszakban a Társaság nem bonyolított le saját részvény vásárlási tranzakciókat. A saját részvény tranzakciók tekintetében nyilvános közzétételek adnak bővebb információt.

A vezető tisztségviselők által birtokolt saját részvényekkel kapcsolatos információkat a 10.2. fejezetben a TSZ2. adatlap részletezi.

7.11 Részvényalapú kifizetések

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

A részvényopciós program főbb feltételei:

A jogosultak összesen 900 000 db részvényre vonatkozó feltételekhez kötött opciós vételi jogot szerezhetnek a Társasággal szemben, a kötődő opciós szerződések megkötése esetén. Az opciós amerikai típusúak és 2019. április 30-i határidővel gyakorolhatók; az opciós jogok bizonyos tőzsdei részvényár szintek elérése esetén nyílnak meg, több fázisban:

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

Ha a tőzsde árfolyam az opciós program időszakában 15%-kal meghaladja a 349,02 forint részvényenkénti rögzített opciós árat, azaz eléri a 402 forintos árfolyamot, akkor 300 000 darab részvényre nyílik meg a vételi opció,

Ha a tőzsdei árfolyam az opciós program időszakban 30%-kal meghaladja a 349,02 forint részvényenkénti rögzített opciós árat, azaz eléri a 454 forintos árfolyamot, akkor újabb 300 000 darab részvényre nyílik meg a vételi opció, azaz összesen 600 000 darab részvényre,

Ha a tőzsdei árfolyam a jelzett időszakban 45%-kal meghaladja a 349,02 forint részvényenkénti rögzített opciós árat, azaz eléri az 506 forintos árfolyamot, akkor újabb 300 000 darab részvényre nyílik meg a vételi opció, azaz összesen 900 000 darab részvényre, a részvényopciós program teljes mennyiségére.

A részvényopciós program tárgyidőszaki értékelése:

A 2018. júniusi 30-i részvényopciós program valós értékének meghatározásánál mind a három, fent részletezett megnyílási szakasz figyelembevételre került. A valós érték meghatározásánál figyelembevett piaci feltételeknek megfelelően, a Black-Scholes formulát alkalmazva (2018. június 30-i záró részvény árfolyam: 660 forint részvényenként, volatilitás (12 hó): 34,7 %, kockázatmentes kamatláb 1,75 %) az opciók valós értéke a teljes, az opciónyújtási piaci feltételt teljesítő, ugyanakkor 2018. június 30-án még opciós lehívási nyilatkozattal nem lehívott 109 999 darabos állományra vonatkoztatva összesen 25 millió forint, amelyet egyéb rövid lejáratú kötelezettségként tart nyilván a Társaság 2018. június 30-án, tőketartalékkal szemben. A tőkében történő szerepeltetés indoka, hogy a program kizárólag részvényalapú és az opciók lehívásához kapcsolódó feltételrendszer maradéktalanul teljesült a tárgyidőszakban, így a program keretében 2018. június 30-i időpont után a Társaságtól kikerülő saját részvények a tőketartalékot fogják csökkenteni.

2018. első félévében a jogosultak 741 001 darab saját részvényt hívtak le a részvényopciós program keretében. A Társaság a részvényenként rögzített 349,02 forint opciós ár jogosultak részéről történő megfizetését követően transzferálta a részvényeket, a kapcsolódó árfolyamkülönbséget a saját részvény jelleg miatt tőketartalékban került elszámolásra, a Társaság tárgyidőszaki eredményét nem befolyásolta.

7.12 Nyilvánosság, mérleg fordulónap utáni (2018. szeptember 3-ig) jelentősebb események

A Társaság honlapján (www.pannergy.com) többek között rendszeres és rendkívüli tájékoztatásokat tesz közzé. A PannErgy Csoport projektjeihez kapcsoló weboldalain (www.miskolci-geotermia.hu, www.gyori-geotermia.hu, www.szentlorinc-geotermia.hu) a projektek megvalósulásával kapcsolatos szakmai 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.

Mérleg fordulónap után a jelen időközi vezetőségi beszámoló *11. Soronkívüli tájékoztatáshoz kapcsolódó adatlapok* részében, annak *11.1. A tárgyidőszakban megjelent Soronkívüli és Egyéb tájékoztatások (ST1.)* fejezetében található táblázatban szereplő, 2018. január 1. – 2018. szeptember 3. időszak közé tehető dátummal megjelölt jelentősebb események történtek. A hivatkozások alapján a teljes információ hozzáférhető a Társaság hivatalos közzétételi helyein.

8. A pénzügyi kimutatásokhoz kapcsolódó adatlapok

A társaság neve: PannErgy Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
 Társaság címe: H-1117 Budapest, Budafoki út 56.
 Ágazati besorolás: Energetika, Vagyonkezelés
 Időszak: 2018. első félév időszaka
 Telefon: +36 1 323 23 83
 Telefax: +36 1 323 23 73
 E-mail cím: info@pannergy.com
 Befektetői kapcsolattartó: Szabó Valéria

8.1 Általános információk a pénzügyi adatokra vonatkozóan (PK1.)

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

8.2 Konzolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok (PK2.)

Név	Törzs/ Alaptőke (M Ft)	Tulajdoni hányad (%) ³	Szavazati jog ¹ (%)	Konzolidációba bevonás aránya ⁴	Besorolás ²
Kuala Kft.	3,00	90,00	90,00	90,00	L
PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.	2 072,70	100,00	100,00	100,00	L
TT Geotermia Zrt. ⁵	5,00	100,00	100,00	100,00	L
Szentlőrinci Geotermia Zrt.	5,00	100,00	100,00	100,00	L
Miskolci Geotermia Zrt.	5,00	90,00	90,00	90,00	L
Berekfürdő Energia Kft.	24,10	100,00	100,00	100,00	L
DoverDrill Mélyfúró Kft.	86,00	100,00	100,00	100,00	L
PannErgy Koncessziós Kft.	3,00	100,00	100,00	100,00	L
DD Energy Kft.	3,10	100,00	100,00	100,00	L
Arrabona Geotermia Kft.	3,10	100,00	100,00	100,00	L

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

² Teljes (L); Közös vezetésű (K); Társult (T);

³ % értékek közvetetten értelmezendők;

⁴ A tulajdonosi és szavazati jog arányok a PannErgy Nyrt. és PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. leányvállalatokban lévő közvetlen tulajdonosi és szavazati jog arányát mutatja. A konzolidációba bevonás aránya és a tulajdonosi arány 2018.06.30-i dátummal megegyezik, mivel a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.-ben a PannErgy Nyrt. tulajdonosi részesedése 100%.

⁵ A TT Geotermia Zrt. alaptőkéje 2018. július 2-i cégbírósági bejegyzéssel, fordulónapot követően 6 millió forint lett, köszönhetően annak, hogy a PannErgy Nyrt. egy tárgyi eszköz alapú, nem vagyoni hozzájárulással (apporttal) történő tőkeemelés során 1 millió forinttal megemelte a TT-Geotermia Zrt. alaptőkéjét. A tőkeemelésnek köszönhetően a PannErgy Nyrt. 16,67% részesedést szerzett a Társaságban, míg a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. részesedése 100%-ról 83,33%-ra változott. Ez nem érinti a TT-Geotermia Zrt. konzolidációba történő bevonását, mivel a PannErgy Csoport közvetlen és közvetett részesedése továbbra is 100%.

8.3 Mérlegen kívüli jelentősebb tételek, kötelezettségek (PK6)

Szerződéses és beruházási kötelezettségek

2018. június 30-án a Társaságnak csak a Győr területére vonatkozóan aláírt koncessziós szerződés alapján van szerződéses beruházási elköteleződése, a koncessziós pályázatban meghatározott előzetes költségvetési tervvel, 812 millió forint összegben. A Magyar Állam nevében a nemzeti fejlesztési miniszter, mint a bányászati ügyekért felelős miniszter a nemzeti vagyonról szóló 2011. évi CXCVI. törvény, a koncesszióról szóló 1991. évi XVI. törvény, és a bányászatról szóló 1993. évi XLVIII. törvény alapján Magyarország meghatározott zárt területeire nyilvános pályázatot írt ki geotermikus energia koncessziós szerződés keretében történő kutatására, kinyerésére és hasznosítására. A Győr területére vonatkozó koncessziós pályázat nyertesének a PannErgy Nyrt. leányvállalatát, a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt-t nyilvánították. A fentiekkel összhangban, a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. Győr terület vonatkozásában geotermikus energia kutatására és kinyerésére, továbbá hasznosítására 35 éves határozott időtartamra szóló (amely egy alkalommal 17 és fél évvel meghosszabbítható) koncessziós szerződést írt alá a Magyar Állammal. A PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. illetve az általa későbbiekben alapított koncessziós társaság (PannErgy Koncessziós Kft.) a koncessziós szerződés által megszerzett jogok keretein belül megvizsgálta a térség koncessziós, 2 500 méter alatti mélységben rejlő geotermikus adottságait, és azt követően meghatározta a beruházási lehetőségeket a további hőkapacitás lehetséges növelésének érdekében, és egy új termelő kút fúrása mellett döntött, amelynek lemélyítési munkálatai befejeződtek, jelenleg a kút tesztelési, mérési, tisztítási munkafolyamatai zajlanak. A geotermikus kútfúrást is magába foglaló koncessziós projekt kivitelezési összege a szerződéses 812 millió forintos beruházási összeget várhatóan megfogja haladni, 2018. június 30-án 601 millió forint értékű beruházási érték szerepel a Társaság pénzügyi kimutatásában.

A koncessziós szerződés hatálya alatt, szerződéses feltételei mentén megvalósításra kerülő projekt jogi és számviteli minősítését tekintve megfelel az IFRIC 12 értelmezésnek, ez alapján a projekt keretében eddig megvalósított beruházás értéke a befektetett eszközök között, mint pénzügyi eszköz szerepel a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban, ahol a bemutatott érték megfelel, azaz fedezve van a beruházás készülségi fokával arányos, a koncessziós szerződés 35 éves időtartama alatt várható diszkontált cash-flow-k értékével.

Vagyonkezelői tranzakciókkal kapcsolatos kötelezettségvállalások

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

Egyéb függő kötelezettségek

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

Pénzügyi finanszírozáshoz kapcsolódó eszköz jogcímkorlátozások

Az időszak végén fennálló 3 443 millió forint összegű forint alapú és 18 680 ezer euró (6 138 millió forint) összegű deviza alapú, kapcsolt vállalkozások által kötött külső finanszírozási szerződések kapcsán történt különböző típusú biztosítéknyújtás (zálogjog, kezességvállalás) a Társaság részéről a finanszírozó pénzügyi intézetek felé. A finanszírozási szerződések tőkekintlévősége az időközben teljesített törlesztések miatt folyamatosan csökken, így a kapcsolódó függő kötelezettségvállalások effektív összege is a bemutatott szerződéses értékek alatt alakul.

Pályázathoz kapcsolódó függő kötelezettségvállalások:

A 358/2014 (XII. 29) Kormányrendelet és kapcsolódó jogszabályok alapján az Európai Regionális Fejlesztési Alapból, az Európai Szociális Alapból és a Kohéziós Alapból származó támogatásoknál 2015. január 1-től nem köteles biztosítékot nyújtani az a kedvezményezett, aki rendelkezik legalább egy lezárt, teljes üzleti évvel és szerepel a NAV köztartozásmentes adózói adatbázisában. Ez alapján a PannErgy 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 millió forint összegben létesített pályázat mögötti kezességvállalást, amely a projekt fenntartási időszaka alatt él.

Egyéb függő kötelezettségvállalások (készízető kezességek)

A PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.-nek készízető kezességi kötelezettsége van a Miskolci Geotermikus Projekthez kapcsolódóan az egyik hőátvevő ügyfél felé, az esetleges jövőbeni káreseményekből eredő kötelezettségre; a Miskolci Geotermia Zrt. esetében 100 millió forint összeghatárig, a Kuala Kft. esetében értékhatár nélkül.

A 2015-ben történt visszasajtoló kút értékesítéséhez, valamint a visszasajtolási szolgáltatás szerződéses jogainak értékesítéséhez kapcsolódóan a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. készízető kezességet vállalt a vevő partner felé a visszasajtolási szolgáltatás várható bevételeinek megfizetésére vonatkozóan, illetve az elmaradt bevétel megtérítésére vonatkozóan, ha a visszasajtolási szolgáltatás mennyisége normál üzletmenet esetén nem éri el a szerződésben vállalt mennyiségeket.

9. A részvénystruktúrához, a tulajdonosi körhöz kapcsolódó adatlapok**9.1 Tulajdonosi struktúra, a részesedés és szavazati arány mértéke (RS1.)**

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke = Bevezetett sorozat					
	2018.01.01.			2018.06.30.		
	% ²	% ³	db	% ²	% ³	db
Belföldi intézményi	22,92	27,30	4 825 567	25,10	28,69	5 283 936
Külföldi intézményi	21,08	25,10	4 438 071	21,49	24,56	4 525 933
Belföldi magánszemély	31,24	37,21	6 578 283	32,17	36,77	6 772 626
Külföldi magánszemély	0,23	0,27	47 698	0,23	0,26	48 125
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,54	0,64	113 653	0,54	0,62	113 653
Saját tulajdon ⁴	16,03	-	3 375 638	12,51	-	2 634 637
Államháztartás részét képező tulajdonos ¹	7,96	9,48	1 675 745	7,96	9,10	1 675 745
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények ³	-	-	-	-	-	-
Egyéb	-	-	-	-	-	-
Összesen	100,00	100,00	21 054 655	100,00	100,00	21 054 655

¹ Közigazgatási szerv

² Tulajdoni hányad

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

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

9.2 Saját tulajdonban lévő részvények (db) mennyiségének alakulása tárgyévben (RS2.)

	2018.01.01.	2018.06.30.
Társasági szinten	2 440 435	1 699 434
Leányvállalatok *	935 203	935 203
Mindösszesen	3 375 638	2 634 637

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

A tárgyidőszakban befejezett saját részvény visszavásárlási program

A tárgyidőszakban nem történt saját részvény visszavásárlás a Társaság 2017. április 28-án megtartott közgyűlésének 8/2017. (IV.28.) sz. határozata alapján elfogadott saját részvény visszavásárlási program keretében. Ez a program 2017. április 29-től 2018. április 27-ig tartó időszakra vonatkozott.

A tárgyidőszakban indított saját részvény visszavásárlási program

A Társaság 2018. április 27-én megtartott közgyűlésének 7/2018. (IV.27.) sz. határozata értelmében a PannErgy Nyrt. saját részvény visszavásárlási programot indított, amelynek kezdő időpontja 2018. április 28., utolsó napja 2019. április 27. A program keretében a PannErgy Nyrt. legfeljebb 1 000 millió forint értékben vásárolhat saját részvényt, legalább 1 forintos és legfeljebb 950 forintos maximális részvényenkénti árfolyamon, azzal a feltétellel, hogy a Társaság Igazgatótanácsa a vonatkozó jogszabályi kereten belül legfeljebb annyi 20,- Ft, azaz húsz forint névértékű törzsrészvény megszerzésére jogosult, hogy a saját részvények állománya a teljes kibocsátott részvényállományra vetítve a 25%-ot a felhatalmazás hatálya alatt egy időpillanatban sem haladhatja meg. A Társaság a részvényeket kizárólag tőzsdéi forgalomban tudja megszerezni. A visszavásárlási programon belüli további ütemezésre vonatkozóan nem született közgyűlési határozat.

Ennek a saját részvény visszavásárlási programnak a keretében 2018. első félévében nem történt saját részvény vásárlás.

Tárgyidőszakban történt saját részvény csökkenés

A tárgyidőszakban történt 741 001 darab saját részvény csökkenés a Társaság 2016-2019 időszakra vonatkozó részvényopciós programjához kapcsolódik, 2018. első félévben a jogosultak ilyen mértékben hívták le opciójukat.

9.3 Az 5%-nál nagyobb Tulajdonosok felsorolása, bemutatása (az időszak végén) (RS3.)

Név	Nemzetiség ¹	Tevékenység ²	Mennyiség (db)	Részesedés (%) ³	Szavazati jog (%) ^{3,4}	Megjegyzés ⁵
Benji Invest Kft.	B	I	2 424 010	11,51	13,16	P
Cashline Holding Zrt.	B	I	1 850 000	8,79	10,04	P
Nemzeti Eszköz-gazdálkodási Zrt.	B	Á	1 675 745	7,96	9,10	P

¹ Belföldi (B), Külföldi (K)

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

³ Két tizedes jegyre kerekítve kell megadni

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

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

10. A Kibocsátó szervezetéhez, működéséhez kapcsolódó adatlapok

10.1 Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő) (TSZ1.)

	2017.06.30.	2017.12.31.	2018.06.30.
PannErgy Nyrt.	0	0	0
Kapcsolt vállalkozások	29	28	35
Összesen:	29	28	35

A fenti adatok a PannErgy Csoport foglalkoztatottjainak átlagos statisztikai állományi létszámát mutatják, amely növekedést mutat a bázis időszakhoz képest. Ez a növekedés a PannErgy Csoport győri koncessziós beruházásához kapcsolódik, a létszám növekedés a tárgyidőszakban felvett, az említett geotermikus projekten dolgozó fizikai foglalkozású munkavállalóknak köszönhető. A projekt tárgyévben történő befejezését követően a PannErgy Csoport létszáma az előző év azonos időszakával hasonló szintre fog csökkenni.

2018. június 30-án a csoport tartós munkavállalói létszáma 23 fő, szemben az előző év azonos időszakára vonatkozó 20 fővel. Az átlagos statisztikai állományi létszám és az időszak végi tényleges munkavállalói létszám közötti különbség az egyes tagvállalatok közötti részmunkaidős foglalkoztatásokból ered.

10.2 Vezető állású személyek, és a Kibocsátó működését befolyásoló (stratégiai) alkalmazottak (TSZ2.)

Jelleg ¹	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/megszűnése	Részvény tulajdon (db)
IT	Bokorovics Balázs	Tag, Elnök	2007.08.31.	határozatlan ideig	-
IT	Gyimóthy Dénes	Tag, alelnök, megbízott vezérigazgató	2007.08.31.	határozatlan ideig	-
IT	Gyimóthy Katalin	Tag	2016.04.28.	határozatlan ideig	-
IT	Martonfalvai Lilla	Tag	2016.04.28.	határozatlan ideig	100 000
IT	Major Csaba	Tag	2013.04.30.	határozatlan ideig	-
IT	Juhász Attila	Tag	2007.08.31.	határozatlan ideig	-
IT	Töröcskei István	Tag	2007.08.31.	határozatlan ideig	-
Részvénytulajdon (db) ÖSSZESEN:					100 000

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

11. Soronkívüli tájékoztatáshoz kapcsolódó adatlapok

11.1 A tárgyidőszakban megjelent Soronkívüli és Egyéb tájékoztatások (ST1.) (2018. szeptember 3-ig)

Dátum	Hír típusa	Tárgy, rövid tartalom
2018. szeptember 1.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2018. augusztus 28.	Rendkívüli tájékoztatás	Fejlesztési támogatást nyert el a PannErgy leányvállalata
2018. augusztus 1.	Rendkívüli tájékoztatás	A PannErgy leányvállalata megállapodást kötött a japán GS Yuasa Magyarország Kft-vel
2018. július 31.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2018. július 16.	Rendkívüli tájékoztatás	Negyedéves termelési jelentés
2018. július 1.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2018. június 14.	Rendkívüli tájékoztatás	Alapszabály
2018. május 31.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2018. május 16.	Egyéb tájékoztatás	Összefoglaló jelentés
2018. május 1.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2018. április 27.	Rendkívüli tájékoztatás	2017. éves beszámoló
2018. április 27.	Rendkívüli tájékoztatás	2017. éves IFRS jelentés
2018. április 27.	Rendkívüli tájékoztatás	Felelős Társaságirányítási Jelentés
2018. április 27.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési határozatok
2018. április 16.	Rendkívüli tájékoztatás	Negyedéves termelési jelentés
2018. április 13.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlés
2018. április 1.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2018. március 20.	Rendkívüli tájékoztatás	A PannErgy 100%-ra növelte részesedését a Szentlőrinci Geotermia Zrt-ben
2018. március 20.	Közgyűlési előterjesztések	A PannErgy Nyrt. Igazgatótanácsának 2018. március 19. napján elfogadott határozatai
2018. március 20.	Közgyűlési előterjesztések	2017. Egyedi éves beszámoló
2018. március 20.	Közgyűlési előterjesztések	PannErgy Nyrt. és leányvállalatai IFRS szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatások és Éves jelentés 2017.
2018. március 20.	Közgyűlési előterjesztések	Az Igazgatótanács közgyűlési előterjesztései
2018. március 20.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2018. március 13.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési meghívó
2018. február 28.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2018. február 27.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény és részvényopciós tranzakciók
2018. február 9.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény és részvényopciós tranzakciók
2018. február 6.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény és részvényopciós tranzakciók
2018. január 31.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2018. január 15.	Rendkívüli tájékoztatás	Negyedéves termelési jelentés
2018. január 12.	Rendkívüli tájékoztatás	Tulajdonosi bejelentés
2018. január 12.	Rendkívüli tájékoztatás	Tulajdonosi bejelentés
2018. január 1.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél

Budapest, 2018. szeptember 3.

*PannErgy Nyrt.
Igazgatótanácsa*

NYILATKOZAT

A PannErgy Csoport 2018. első félévi IFRS szerint készített konszolidált jelentéséhez kapcsolódóan, a 24/2008. (VII.15.) PM rendelet, Féléves jelentésekre vonatkozó 2. sz. mellékletének 3.3.2. és 3.4. pontjában szereplő jogszabályi előírással összhangban Gyimóthy Dénes megbízott vezérigazgató, az Igazgatótanács képviselőjeként nyilatkozom az alábbiakról:

Az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint elkészített, a PannErgy Nyrt-re vonatkozó, IFRS szerint készített 2018. első félévi konszolidált jelentés (féléves konszolidált beszámoló) valós és megbízható képet ad

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

A 2018. első félévi konszolidált jelentést független könyvvizsgáló nem vizsgálta.

Gyimóthy Dénes
Igazgatótanács képviselőjeként