

**VERTIS
KÖRNYEZETVÉDELMI PÉNZÜGYI ZRT.**

**Az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi
Beszámolási Standardok Szerint készített**

**Konszolidált pénzügyi kimutatások és
Független könyvvizsgálói jelentés**

**a 2020. szeptember 30-ával
záródó pénzügyi évről**

**Konszolidált átfogó eredménykimutatás
a 2020. szeptember 30-ával zárult pénzügyi évre**

	Megjegyzések	2018.10.01.- 2019.09.30.	2019.10.01.- 2020.09.30.
Szén-dioxid kibocsátási egységek értékesítéséből származó bevételek	7	593 675 400	627 687 446
Jutalék jellegű bevételek	7	241 506	117 184
Egyéb működési bevétel	7	196 747	255 894
Bevétel vevői szerződésekből		594 113 653	628 060 524
Értékesítés közvetlen költsége	8	- 584 703 589	-612 711 158
Származtatott ügyletek nettó eredménye	9	882 831	-1 879 414
Bruttó eredmény		10 292 895	13 469 952
Személyi jellegű ráfordítások	10	-4 108 823	-5 298 577
Értékcsökkenés és amortizáció		-296 934	-299 912
Egyéb általános költségek	11	-1 558 529	-1 596 186
Egyéb bevételek és ráfordítások	12	-118 529	-185 526
Nettó működési eredmény		4 210 080	6 089 751
Kamatbevételek	13	147	36
Kamatráfordítások	14	-33 862	-90 700
Adózás előtti eredmény		4 176 365	5 999 087
Jövedelemadó ráfordítás	15.3	-827 755	-933 440
Adózott eredmény		3 348 610	5 065 647
Egyéb átfogó jövedelem:			
Tételek, melyek átsorolásra kerültek vagy átsorolhatók az eredménybe:			
- Külföldi tevékenységek átváltási különbözete		-3 412	-535
A jövőben az eredményben nem realizálódó tételek		0	0
Teljes átfogó jövedelem		3 345 198	5 065 112
Adózott eredmény:			
A Társaság részvényeseire jutó rész		3 348 820	5 065 647
Nem irányító részesedésekre jutó rész		-210	0
		3 348 610	5 065 647
Teljes átfogó jövedelem:			
A Társaság részvényeseire jutó rész		3 345 439	5 065 112
Nem irányító részesedésekre jutó rész		-241	0
		3 345 198	5 065 112

A konszolidált kiegészítő melléklet az IFRS-ek szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatások szerves részét képezi.

Konszolidált pénzügyi helyzet kimutatása
a 2020. szeptember 30-ával zárult pénzügyi évre

	Megjegyzések	2018.09.30.	2019.09.30.	2020.09.30.
Rövid lejáratú eszközök:				
Pénzeszközök	4.3.1	4 920 725	13 612 229	14 147 958
Kereskedési célú letétek	4.3.2	6 099 583	9 960 235	8 743 097
Követelések kereskedési ügyletekből	4.3.3	2 741 177	1 748 143	1 089 687
Származtatott eszközök	4.3.4	5 816 760	707 477	643 520
Egyéb pénzügyi eszközök	4.3.5	18 020	19 327	39 857
Készletek	6	59 451	4 378 021	3 645 796
Adókövetelések	15	103 758	20 153	393
Egyéb rövid lejáratú eszközök	16	80 921	157 926	106 507
Rövid lejáratú eszközök összesen		19 840 395	30 603 511	28 416 815
Hosszú lejáratú eszközök:				
Származtatott eszközök	4.3.4	2 071 492	2 138 520	-
Egyéb pénzügyi eszközök	4.3.5	113 492	113 903	115 249
Használati jogok	18	1 018 941	843 678	700 810
Immateriális javak	19	74 861	46 342	24 633
Ingatlanok, gépek és berendezések	20	61 808	121 824	135 346
Halasztott adókövetelés	15.4.2	-	-	1 871
Hosszú lejáratú eszközök összesen		3 340 594	3 264 267	977 909
Eszközök összesen		23 180 989	33 867 778	29 394 724
Rövid lejáratú kötelezettségek:				
Kötelezettség kereskedési ügyletekből	4.5.1	625 131	8 148 981	2 609 286
Szállítói kötelezettségek	4.5.2	188 553	334 386	417 558
Származtatott kötelezettségek	4.5.3	8 133 045	3 000 751	2 064 050
Hitelek és kölcsönök	4.5.4	776 949	784 504	1 595 724
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	4.5.5	4 087 118	8 700 764	7 794 064
Lízingkötelezettségek	18	174 841	192 573	214 725
Kötelezettségek vevői szerződésekből	7.1	204 537	831 425	421 442
Adókötelezettség	15.4.1	5 431	64 232	310 267
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	21	589 214	1 143 066	1 680 834
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen		14 784 819	23 200 682	17 107 950
Hosszú lejáratú kötelezettségek:				
Származtatott kötelezettségek	4.5.3	2 496 210	1 991 190	-
Hitelek és kölcsönök		-	-	111 428
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	4.5.5	71 000	152 420	219 634
Lízingkötelezettségek	18	844 101	673 800	513 214
Halasztott adókötelezettség	15.4.2	12 160	10 594	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	22	71 250	392 445	549 909
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen		3 494 721	3 220 449	1 394 185
Kötelezettségek összesen		18 279 540	26 421 131	18 502 135
Saját tőke:				
Jegyzett tőke	23.1	2 702 127	2 702 127	2 757 089
Tőketartalék	23.2	587 872	587 872	675 294
Eredménytartalék	23.3	1 609 656	4 158 476	7 461 042
Teljes átfogó eredmény	2.5.3	-	-3 381	-836
Saját tőke összesen		4 899 655	7 445 094	10 892 589
Nem irányító részesedések		1 794	1 553	-
Tőke összesen		4 901 449	7 446 647	10 892 589
Források összesen		23 180 989	33 867 778	29 394 724

A konszolidált kiegészítő melléklet az IFRS-ek szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatások szerves részét képezi.

Konszolidált cash flow kimutatás
a 2020. szeptember 30-ával zárult pénzügyi évre

	Megjegyzések	2019.09.30.	2020.09.30.
Működési cash flow:			
Adózott eredmény		3 348 610	5 065 647
Értékcsökkenés és amortizáció	11	296 934	299 912
Értékvesztések és egyéb pénzmozgással nem járó tételek		33 715	90 664
Immateriális javak, ingatlanok, gépek, berendezések, értékesítésének eredménye	11	-	-
Jövedelemadó ráfordítások (+) / bevételek (-)	15.3	827 755	933 440
Készlet növekedése (-) / csökkenése (+)	6	-4 318 570	732 225
Származtatott ügyletek valós értékének növekedése (+) / csökkenése (-)	4.6	-595 059	-725 414
Kereskedelmi és egyéb pénzügyi eszközök növekedése (-) / csökkenése (+)	4.3	-2 944 624	1 930 628
Kereskedelmi és egyéb pénzügyi kötelezettségek növekedése (+) / csökkenése (-)	4.4	13 811 575	-6 010 761
Működésből származó egyéb pénzáram		-3 066	2 807
Fizetett jövedelemadó		-686 915	-680 110
Működési cash flow		9 770 355	1 639 038
Befektetési cash flow:			
Pénzügyi befektetésekhez kapcsolódó pénzáram	4.3.5	-1 718	-25 491
Immateriális javak, ingatlanok, gépek, berendezések beszerzése	11	-127 029	-79 642
Immateriális javak, ingatlanok, gépek, berendezések értékesítéséből származó bevételek	11	38	-2 343
Kapott kamat	13	147	36
Kapott osztalék		-	-
Befektetési cash flow		-128 562	-107 440
Finanszírozási cash flow:			
Részesvények kibocsátásából származó bevételek		-	142 384
Hitelek és kölcsönökből származó bevételek	4.5.4	-	1 707 152
Hitelek és kölcsönök visszafizetése	4.5.4	-	-784 504
Pénzügyi lízingkötelezettségek visszafizetése	18	-123 600	-207 649
Fizetett kamat	14	-26 307	-90 700
Nem irányító részesedésre jutó kifizetés		-	-1 553
Fizetett osztalék		-800 000	-1 760 000
Finanszírozási cash flow		-949 907	-994 870
Pénzeszközök árfolyamkülönbözete		-382	-999
Pénzeszközök változása		8 691 504	535 729
Pénzeszközök a beszámolási időszak elején		4 920 725	13 612 229
Pénzeszközök a beszámolási időszak végén		13 612 229	14 147 958

A konszolidált kiegészítő melléklet az IFRS-ek szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatások szerves részét képezi.

**Konszolidált saját tőke-változás kimutatás
a 2020. szeptember 30-ával zárult pénzügyi évre**

	Jegyzett tőke	Tőke- tartalék	Eredmény- tartalék	Átfogó eredmény tételek	Nem irányító részeses- dés	Saját tőke
Egyenleg 2018. szeptember 30-án	2 702 127	587 872	1 609 656	-	1 794	4 901 449
Osztalék (a)	-	-	-800 000	-	-	-800 000
Adózott eredmény	-	-	3 348 820	-	-210	3 348 610
Egyéb átfogó eredmény (d)	-	-		-3 381	-31	-3 412
Egyenleg 2019. szeptember 30-án	2 702 127	587 872	4 158 476	-3 381	1 553	7 446 647
Osztalék (b)	-	-	-1 760 000	-	-	-1 760 000
Kibocsátott részvények (c)	54 962	87 422	-	-	-	142 384
Adózott eredmény	-	-	5 065 647	-	-	5 065 647
Végelszámolás (e)	-	-	-6 162	3 112	-1 584	-4 634
Egyéb átfogó eredmény (d)	-	-	3 081	-567	+31	2 545
Egyenleg 2020. szeptember 30-án	2 757 089	675 294	7 461 042	-836	-	10 892 589

- (a) A 800,000 euro összegű osztalék a 2019. szeptember 30-án zárult pénzügyi évben került elfogadásra és kifizetésre.
- (b) Az 1,760,000 euro összegű osztalék a 2020. szeptember 30-án zárult pénzügyi évben került elfogadásra és kifizetésre.
- (c) A 2020. június 23-án meghozott döntés alapján az MFVN Holding Kft. és ARA Invest Sprl tulajdonosok összesen 142 384 euro tőkeemlést hajtottak végre.
- (d) A nem EUR funkcionális pénznemmel rendelkező leányvállalatok konszolidációja során a deviza átváltásból fakadó árfolyam-különbözet az Egyéb átfogó eredményben jelenik meg.
- (e) A Vertis Energy S.A., a Csoport romániai tagvállalata, melyben 99% részesedéssel rendelkezett, 2020. július 20-án végelszámolással megszűnt.

Jelen konszolidált pénzügyi kimutatásokat az Igazgatóság elfogadta és a beszámoló aláírására jogosult személyek aláírták.

Marc Falguera Von Niessen
Cégvezető

Baráth Barna
Igazgatósági tag

Budapest, 2021. február 5.

A konszolidált kiegészítő melléklet az IFRS-ek szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatások szerves részét képezi.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET AZ KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKHOZ

1 A Csoport bemutatása

Anyavállalat neve	Vertis Környezetvédelmi Pénzügyi zártkörűen működő Részvénytársaság
Székhely	1124 Budapest, Csörsz utca 45.
Cégjegyzék száma	Cg.: 01-10-045456 (Fővárosi Törvényszék Cégbírósága)
Adószám	13748890-2-44
Statisztikai számjel	13748890-6499-114-01
Internetes honlapjának címe	https://vertis.com

A Vertis Környezetvédelmi Pénzügyi zártkörűen működő Részvénytársaság (a Társaság vagy Vertis Zrt.) leányvállalataival együtt alkotja a Vertis Csoportot (Vertis vagy Csoport).

A Társaság 2006. augusztus 23-án jött létre átalakulással, jogelődje az 1998. április 1-én alapított Vertis Környezetvédelmi Pénzügyi Tanácsadó Kft., korábbi nevén Rochester Pénzügyi Tanácsadó Kft.

A Vertis Környezetvédelmi Pénzügyi Zrt. főként szén-dioxid kibocsátási egység kereskedelemmel foglalkozó Társaság, amely ipari- és légi közlekedési partnerek széles nemzetközi hálózatával rendelkezik, jelentős európai bankokkal és szén-dioxid-kereskedőkkel áll kapcsolatban.

Az európai pénzügyi és befektetési piacokat megreformáló, 2018. január 3-ától hatályba lépett, a pénzügyi eszközök piacairól, valamint a 2002/92/EK irányelv és a 2011/61/EU irányelv módosításáról szóló 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv (továbbiakban "MiFID II") a szabályozott pénzügyi eszközök körét kiterjesztette a kibocsátási egységekre, így az ezen eszközökkel való kereskedés 2018-tól befektetési szolgáltatás-nyújtásnak minősülő, a Magyar Nemzeti Bank (továbbiakban: "MNB") engedélyéhez kötött tevékenység. A Vertis Zrt. többéves felkészülésének eredményeként az MNB-től befektetési szolgáltatói engedélyt szerzett, és 2018. január 3.-tól a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységekről szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény ("Bsz.") hatálya alá tartozóan, az MNB által felügyelt befektetési vállalkozásként végez saját számlás kereskedést, befektetéssel kapcsolatos elemzést, befektetési tanácsadást és a befektetési szolgáltatási tevékenységhez kapcsolódó valutával és devizával történő kereskedést.

A Társaság célja, hogy a tulajdonosai által meghatározott üzletágakban, környezetvédelmi pénzügyi területen szolgáltatásokat nyújtson, továbbá a nemzetközi egyezményekben szabályozott széndioxid-kibocsátási jogok kereskedelmében részt vegyen, e tevékenységben piacvezető lehessen.

A Társaság egyedi és konszolidált pénzügyi kimutatásai elérhetők a Társaság székhelyén és honlapján: <https://vertis.com>

A Társaság részvényesei és tulajdoni (szavazati) arányuk 2020. szeptember 30-án:

Részvényesek	tulajdon aránya %
Belektron d.o.o. Cvetkova ulica 25, 1000 Ljubljana, Szlovénia, Cégjegyzékszám:	34,82%
AVOCET Holding Kft. 1124 Budapest, Csörsz utca 45., Adószám: 14920963-2-43	19,94%
BBV Holding Kft. 1124 Budapest, Csörsz utca 45., Adószám: 14920781-2-43	19,94%
Questive Kft. 1124 Budapest, Csörsz utca 45., Adószám: 14920994-2-43	8,29%
MFVN Holding Kft. 1124 Budapest, Csörsz utca 45., Adószám: 27064276-2-43	7,86%
ARA Invest Sprl 8 Rue Forestière, 1050 Brussels, Cégjegyzékszám: 0526.825.212	4,92%
KP Capital Holding Kft. 1124 Budapest, Csörsz utca 45., Adószám: 24066066-1-43	2,28%
Jernej Kozlevcar Szlovénia, Notranje Gorice, V Rojco 28.	1,96%

A Társaság Igazgatósága (az Igazgatóság) 2021. február 5-én elfogadta jelen konszolidált pénzügyi kimutatások benyújtását a tulajdonosok éves közgyűlésére, amely jogosult a konszolidált pénzügyi kimutatások jóváhagyására, ugyanakkor jogosult a jóváhagyást megelőzően módosításokat kérni. Mivel a szavazatok többségével rendelkező részvényesek képviseltetik magukat a Társaság Igazgatóságában, amely elfogadta a konszolidált pénzügyi kimutatások benyújtását, a Közgyűlés által kezdeményezett esetleges változás valószínűsége rendkívül csekély.

Az konszolidált pénzügyi kimutatások aláírására jogosult személyek:

- Marc Falguera Von Niessen (Lakhely: 1077 Budapest, Csányi utca 3. 2. em. 23.) – cégvezető
- Baráth Barna (Lakhely: 1124 Budapest, Pagony utca 19.) – igazgatósági tagja

A Társaság a hatályos törvényi rendelkezések szerint könyvvizsgálatra kötelezett. A társaság könyvvizsgálója a TRUSTED ADVISER Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (Nyilvántartási száma a Magyar Könyvvizsgálói Kamaránál: 002588; IFRS minősítési száma: IFRS000083), az audit elvégzéséért felelős személy Szovics Zsolt (nyilvántartási száma a Magyar Könyvvizsgálói Kamaránál: 005784; IFRS minősítés száma: IFRS000079).

A tárgyévi üzleti évre vonatkozó egyedi beszámoló könyvvizsgálataért a könyvvizsgálót 15 000 euró + ÁFA, a konszolidált beszámoló könyvvizsgálataért 5 000 euró + ÁFA összegű díj illeti meg. Egyéb bizonyosságot nyújtó szolgáltatást, adótanácsadó szolgáltatást vagy egyéb nem könyvvizsgálati szolgáltatást a könyvvizsgáló társaság nem nyújtott a Csoport részére.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy Bereczki Ágnes (Lakhely: 1222 Budapest, Mező utca 43/B. 3. em. 5.) főkönyvelő, PM nyilvántartási száma: 200752, IFRS szerint regisztrált mérlegképes könyvelő.

1.1 A Csoport összetétele

A beszámoló fordulónapján, szeptember 30-án a Csoport működő leányvállalatai az alábbiak voltak:

Leányvállalat	Tevékenység és székhely	Részesedési hányad		
		2018	2019	2020
Vertis Brussels SA	Brüsszel, Belgium	100%	100%	100%
Vertis Iberia, S.L	Madrid, Spanyolország	100%	100%	100%
Vertis Polska Sp. z o.o.	Varsó, Lengyelország	100%	100%	100%
Vertis Energy S.A	Bukarest, Románia	99%	99%	-

A Vertis Energy S.A. 2020. július 20-án végelszámolással megszűnt.

2 A jelentős számviteli politikák összefoglalója

2.1 A bemutatás alapja

A Társaság jelen konszolidált pénzügyi kimutatásai az Európai Unió (EU) által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (IFRS) összhangban készültek. Minden, az EU által befogadott és a Csoportra vonatkozó, 2020. szeptember 30-án hatályos szabály és értelmezés alkalmazásra került. Ezek a konszolidált pénzügyi kimutatások megfelelnek a konszolidált pénzügyi kimutatásokról szóló magyar számviteli törvénynek is, amely az EU által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokra (IFRS) hivatkozik.

Jelen konszolidált kimutatások a Társaság vezetőinek azon feltételezésén alapulva kerültek összeállításra, hogy a Csoport belátható jövőben is fenn tudja tartani a működését, folytatni tudja a tevékenységét, nem várható a tevékenység szűkülése vagy bármilyen okból történő jelentős csökkenése. A fenti elvvel összhangban az eszközök és források értékelése bekerülési érték elven alapul, amely a pénzügyi követelések és kötelezettségek, valamint a készletek esetén módosításra kerül a valós értékre. A nem realizált nyereség és veszteség közvetlenül az adózott eredményben jelenik meg.

A Csoport pénzügyi éve október 1-től szeptember 30-ig tart.

A Csoport funkcionális pénzneme euró, a konszolidált pénzügyi kimutatásokban az adatok euróban kerülnek bemutatásra, hacsak másként nem jelezzük.

Az eszközöket és a forrásokat „rövid lejáratúnak” tekintjük, ha lejáratuk kevesebb, mint 12 hónap, illetve „hosszú lejáratúaknak”, ha lejáratuk meghaladja a 12 hónapot.

2.2 A működés és a könyvvezetés pénzneme

A Csoport funkcionális pénzneme euró. A Társaság egyedi és konszolidált pénzügyi kimutatásait euróban készíti el és teszi közzé.

Az eurótól eltérő devizanemben kötött tranzakciók a Magyar Nemzeti Bank által közzétett a tranzakció napját megelőző napra érvényes árfolyamon kerülnek elszámolásra. A devizában (nem euróban) fennálló pénzügyi követelések és kötelezettségek átszámítása euróra a Magyar Nemzeti Bank által a beszámolás napjára érvényes árfolyamon történik. A pénzügyi követelések és kötelezettségek fordulónapi átértékelése során keletkező árfolyam-különbözetek az adózott eredményben kerülnek elszámolásra.

2.3 Az EU által befogadott IFRS-ek első alkalmazása

A Társaság megalakulása óta a magyar számviteli törvény (2000. évi C. törvény) előírásaival összhangban készítette el egyedi pénzügyi kimutatásait és a 2019. szeptember 30-ával zárult pénzügyi évre vonatkozó egyedi beszámolóját a magyar számviteli törvénynek megfelelően tette közzé. A Társaság a 2020. szeptember 30-ával zárult pénzügyi évre vonatkozóan az egyedi és konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítéséhez az EU által befogadott IFRS-ek alkalmazását választotta.

Az IFRS-ek első alkalmazására vonatkozó standard olyan beszámoló elkészítését írja elő, amely olyan értékeket tartalmaz, mintha a gazdálkodó mindig az IFRS-ek szerint vezette volna könyveit. Ennek következtében előírás, hogy az összehasonlítható időszak nyitó adata is megfeleljen az IFRS elveinek. A fenti követelménynek eleget téve a Társaság elkészítette a

2018. október 1-jére vonatkozó IFRS szerinti nyitó mérlegét. A magyar számviteli törvényről az IFRS-ek alkalmazására történő áttérés pénzügyi kimutatásokra gyakorolt hatása jelen konszolidált kiegészítő mellékletben kerül bemutatásra.

A Társaság leányvállalataiba történő befektetéseire az IFRS 1. D15 (b) standard által engedélyezett mentességeket alkalmazta.

A 2018. szeptember 30-ára és 2019. szeptember 30-ára vonatkozó IFRS szerinti mérleg elkészítése során alkalmazott becslések összhangban vannak a Társaság által ugyanezen időpontokra vonatkozóan a magyar számviteli törvény alapján összeállított mérlegének elkészítése során alkalmazott becslésekkel.

A jelen pénzügyi kimutatásokban említett „IFRS” jelentése megegyezik az “EU által befogadott IFRS” kifejezéssel, míg a „magyar számviteli törvény” kifejezés a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényt jelenti.

A magyar számviteli törvény szerinti és az IFRS szerinti konszolidált saját tőke egyeztetése:

	<u>Magyarázat</u>	<u>2018.09.30.</u>	<u>2019.09.30.</u>
A magyar számviteli törvény szerinti konszolidált saját tőke		4 778 570	7 428 427
Készlet állomány változása és értékelése	a)	-144 094	-135 232
Származtatott ügyletek értékelése	b)	384 928	294 550
Immateriális javak	c)	-67 634	-51 729
Halmazódó fizetett távollétekre jutó bérköltség	d)	-31 983	-38 188
Várható hitelezési veszteség	e)	-6 178	-17 893
Használati jogok	f)	-	-22 694
Halaszott adók	g)	-12 160	-10 594
IFRS szerinti konszolidált saját tőke		4 901 449	7 446 647

A magyar számviteli törvény szerinti tárgyévi eredmény és az IFRS szerinti konszolidált átfogó eredmény egyeztetése

	<u>Magyarázat</u>	<u>2019.09.30.</u>
A magyar számviteli törvény szerinti adózott eredmény		3 449 888
Készlet állomány változása és értékelése	a)	8 862
Származtatott ügyletek értékelése	b)	-90 378
Immateriális javak	c)	15 905
Halmazódó fizetett távollétekre jutó bérköltség	d)	-6 205
Várható hitelezési veszteség	e)	-11 715
Használati jogok	f)	-22 694
Halasztott adók	g)	1 566
IFRS szerinti teljes átfogó jövedelem		3 345 229

Magyarázat a fenti egyeztetési táblázatokhoz:

a) Készlet állomány változása és értékelése

Az IFRS szerint a készlet akkor kerül kimutatásra a Csoport könyveiben, amikor a Csoport megszerzi a készlet tulajdonjogával járó jelentős kockázatokat és előnyöket. Egy adott szén-dioxid kibocsátási egység tulajdonjogának megszerzése akkor következik be, amikor az egységek a Társaság vagy leányvállalata neve alatt bejegyzésre kerülnek a kibocsátási egység-forgalmi jegyzékben vezetett számláján (más típusú kibocsátási egységek esetén az azzal egyenértékű nyilvántartásba), illetve egy olyan időpontban, amikor a kockázat és a haszon az alapul szolgáló szerződés alapján áthárul a Csoportra. A szén-dioxid kibocsátási egységek akkor kerülnek kivezetésre a készletből (és kerülnek elszámolásra az értékesítés költségeként), amikor a kapcsolódó bevételek elszámolásának feltételei teljesülnek. A szén-dioxid kibocsátási egységek értékesítéséből származó bevétel akkor kerül elismerésre, amikor a Csoport a szén-dioxid kibocsátási egység ellenőrzését átadja a vevőnek, azaz az egység átutalásra kerül a forgalmi jegyzékben.

A fentiekben leírt eljárással szemben a magyar számviteli törvényben előírt beszámolóban a készlet a szén-dioxid kibocsátási egységek adás-vételének napján került elszámolásra, függetlenül attól, hogy az eladott vagy a megvásárolt egység felett az eladó átadta-e az ellenőrzés jogát a vevőnek.

Tekintettel arra, hogy a Csoport az IFRS szempontjából árutőzsdei kereskedőnek minősül, a megvásárolt szén-dioxid kibocsátási egységeket az IFRS szerint az eladási költségekkel csökkentett valós értéken értékeli, ezzel szemben a magyar számviteli törvény hatálya alatt FIFO módszerrel meghatározott bekerülési értéken mutatta ki.

Az ügyletek saját tőkére gyakorolt hatása a készletek és a pénzügyi kötelezettségek megjelenítési és értékelési alapelveinek különbségéből fakad.

b) Származtatott ügyletek

A Csoport a szén-dioxid kibocsátási egységekre vonatkozó határidős (forward/futures) és opciós ügyleteket köt.

A származtatott ügyletek meghatározása és mérése eltérő a magyar számviteli törvény és IFRS szerint. A magyar számviteli törvény alapján, a fordulónapon nyitott származtatott ügyletek esetében csak a nem realizált veszteség került kimutatásra időbeli elhatárolásként, míg az IFRS az eredménnyel szemben valós értékelést ír elő. Az IFRS szerinti valós érték pozitív és negatív valós érték is lehet, melyet származtatott eszközként, illetve származtatott kötelezettséggé kell megjeleníteni.

c) Immateriális javak

A MiFID II. által támasztott követelményeknek való megfelelés érdekében 2018. január 3-át megelőzően felmerült költségek, amelyek tanácsadói és regisztrációs díjakból, valamint képzési és személyi jellegű költségekből álltak, a magyar számviteli törvény hatálya alatt alapítás átszervezés aktivált értékeként kerültek kimutatásra, melyre a Csoport 20%-os amortizációs kulcsot alkalmazott. Az alapítás átszervezés aktivált értékét az IFRS nem ismeri el eszközként.

d) Halmazódó fizetett távollétekre jutó bérköltség

Az IFRS előírásai alapján a halmazódó távollétek olyan fizetett távollétek, amelyek tovább vihetők és jövőbeli időszakokban felhasználhatók (pl. ki nem vett szabadságok). A halmazódó távollétek esetén a kötelelem akkor keletkezik, amikor a munkavállaló olyan szolgáltatást teljesít, amely növeli a jövőbeni fizetendő távollétre való jogosultságát. Az IFRS alapján a halmazódó fizetett távolléttel kapcsolatosan egy becsült kötelezettséget kell megjeleníteni, amely kifejezi, hogy milyen várható teher (kötelelem) hárul majd a gazdálkodó egységre a jövőben. A gyakorlatban e kötelezettség értékének meghatározása a fordulónapig ki nem vett fizetett szabadság napjainak száma és a munkavállalók napi munkabére alapján kerül meghatározásra. A magyar számviteli törvény nem írja elő, illetve nem teszi lehetővé a fenti kötelelem kimutatását.

e) Várható hitelezési veszteség

Az IFRS szerint amennyiben egy adott pénzügyi eszköz hitelkockázata a kezdeti kimutatást követően jelentősen megnőtt, a pénzügyi eszközök teljes élettartamára várható hitelezési veszteségekkel megegyező összegben értékvesztést kell elszámolni. Ha a pénzügyi eszköz hitelkockázata a beszámolás napján a kezdeti elismerés óta nem nőtt jelentősen, az adott pénzügyi instrumentum veszteségráfordítása 12 havi várható hitelezési veszteségnek megfelelő összeggel mérhető. A pénzeszközök és a kereskedési letétek esetén a veszteség valószínűségének becslése a partner hitelminősítők általi adósbesorolása (ratingje) alapján történik. Egyéb pénzügyi követelések esetén a költség-haszon megközelítés szem előtt tartásával a Csoport a lejárt követelés esedékességére vonatkozó információkat használja fel annak megállapítására, hogy a kezdeti elismerés óta nőtt-e jelentősen a hitelkockázat. Megdönthető feltételezés szerint a pénzügyi eszköz hitelkockázatának változása jelentősnek tekintendő azokban az esetekben, amikor a szerződés szerinti követelések több mint 30 napja esedékesek.

A magyar számviteli törvény szerinti beszámolóban a Csoport a követelések bizonyos kategóriákba sorolásával határozta meg a követelések értékvesztését, és előre meghatározott

értékvesztési rátákat alkalmazott a meghatározott kategóriákba sorolt követelések csoportjára. Ez a mérési módszer nem volt teljesen összhangban az IFRS szerint alkalmazandó mérési módszerekkel.

f) Lízingek

Az IFRS 16 szerint a bérleti szerződéseket (a rövid lejáratú és az alacsony értékű bérletek kivételével) használati jog eszközként kell megjeleníteni a lízingkötelezettségekkel szemben. Ezt követően az eszközt halmozott értékcsökkenéssel csökkentett bekerülési értéken, míg a kötelezettséget amortizált bekerülési értéken kell értékelni.

A felhasználati jog eszközöket és a kapcsolódó kötelezettségeket nem ismeri el a magyar számviteli törvény. Az átmeneti különbség elsősorban a magyar számviteli törvény szerint elszámolt bérleti díj, valamint az IFRS szerint elszámolt amortizáció és kamatráfordítás összege közötti különbözetből származik.

g) Halasztott adók

Az IFRS előírja a halasztott adók megjelenítését és bemutatását, míg a magyar számviteli törvény nem ismeri ezt a meghatározást. A halasztott adók, amelyek halasztott adó követelések és halasztott adó kötelezettségek is lehetnek, elsősorban az eszközök és a kötelezettségek számviteli nyilvántartási és adótörvény szerinti nyilvántartási értékének különbözetéből erednek.

2.4 Az IASB által kibocsátott és az EU által nem befogadott standardok és értelmezések

A pénzügyi beszámoló elfogadásának időpontjában az alábbi standardokat, illetve az azokhoz kapcsolódó módosításokat és értelmezéseket már kibocsátották, azonban az EU-ban még nem fogadták be:

- IFRS 17 – Biztosítási szerződések

Módosítások:

- IAS 1 Pénzügyi kimutatások prezentálása
- IFRS 3 Üzleti kombinációk
- IAS 16 Ingatlanok, gépek, berendezések
- IAS 37 Céltartalékok, függő kötelezettségek és követelések
- IFRS 4 Biztosítási szerződések
- IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 és IFRS 16 – kamatláb-reform

A fent említett standardok és módosítások várhatóan nem lesznek jelentős hatással a Csoport eredményére, pénzügyi helyzetére és pénzügyi kimutatásaira.

2.5 Konszolidáció

2.5.1 Leányvállalatok

Leányvállalatnak minősül az a gazdálkodó egység, amely felett a Társaság ellenőrzést gyakorol. Az ellenőrzés az alábbi három feltétel együttes teljesülése esetén valósul meg:

- jogosultság a gazdálkodó egység irányítására
- jogosultság a – nem kizárólag pozitív – megtérülés megszerzésére
- képesség a gazdálkodó egység tevékenységeinek irányítására

Abban az esetben, ha a tények és körülmények azt mutatják, hogy az ellenőrzés feltételeinek bármelyikében változás következhet be, az ellenőrzés fennállását felül kell vizsgálni.

A leányvállalatok attól az időponttól kerülnek konszolidálásra, amikor az irányítást a Csoport megszerzi, az irányítás megszűnésével pedig kikerülnek a konszolidálási körből. Egy leányvállalat megvásárlásának könyvelése az akvizíciós számviteli eljárás szerint történik. A megszerzés költsége az átadott eszközöknek, az újonnan kibocsátott saját részvényeknek és vállalt kötelezettségeknek az akvizíció időpontjában fennálló valós értékét tartalmazza, míg a megszerzéssel járó közvetlen költségeket az akvizíciótól elkülönülten kell költségként elszámolni. A leányvállalat nettó eszközértékének és függő kötelezettségeinek valós értéke fölötti többletérték goodwillként kerül elszámolásra. Ha az akvizíció költsége alacsonyabb a felvásárolt leányvállalat nettó eszközállományának valós értékénél, a különbséget az adózott eredményben számoljuk el (Egyéb működési bevételek).

Egy leányvállalati befektetésben levő tulajdonosi részesedés csökkenése az ellenőrzés megtartása mellett tulajdonosok közötti tőketranzakciónak minősül, ezért az értékesítésen nem lehet nyereséget vagy veszteséget elszámolni.

Egy leányvállalati befektetésben levő tulajdonosi részesedés csökkenése, mely az ellenőrzés elvesztésével jár, a megmaradó részesedés valós értékének újraértékelését eredményezi. A valós és könyv szerinti érték közötti különbség a részesedés kivezetésének nyeresége vagy vesztesége, amelyet az adózott eredményben (Egyéb működési bevételek és költségek) kell elszámolni.

A Csoport tagvállalatai közötti tranzakciók, egyenlegek és a tranzakciókon keletkezett nem realizált nyereségek vagy veszteségek kiszűrésre kerülnek. A leányvállalatok számviteli politikájának harmonizációja megtörtént a Csoporton belüli egységes számviteli politika biztosítása érdekében.

2.5.2 Külföldi pénznemátváltás

2.5.2.1 Funkcionális és jelentési pénznem

A Csoport tagjainak pénzügyi beszámolóiban szereplő adatai az adott társaság elsődleges működési környezetének pénznemében (funkcionális pénznem) szerepelnek.

A konszolidált éves beszámoló adatai EUR-ban szerepelnek, mivel az EUR a Csoport jelentési pénzneme.

2.5.2.2 Tranzakciók és egyenlegek

A devizaműveletek a tranzakció napján érvényes árfolyamon kerülnek átszámításra a funkcionális pénznemre. Az ilyen tranzakciók kifizetésével járó, illetve a devizában nyilvántartott pénzügyi eszközök és kötelezettségek év végén esedékes átértékeléséből adódó árfolyamveszteség és -nyereség az adózott eredményben (Egyéb működési bevételek és ráfordítások) kerül elismerésre.

2.5.3 A Csoport tagvállalatai

A Csoport azon tagvállalatának eredménye és mérlege, amely a jelentési pénznemtől eltérő funkcionális pénznemmel rendelkezik (melyek közül egyik sem működik hiperinflációs gazdasági környezetben), az alábbi módon kerül átváltásra a jelentési pénznemre:

- A leányvállalatok első konszolidációjakor az eszközöket és kötelezettségeket a konszolidált mérlegben az akvizíció napján érvényes árfolyamon átszámított EUR összegben szerepeltetjük.
- A bemutatott mérlegekben az eszközök és kötelezettségek az adott mérlegfordulónapon érvényes záró árfolyamon szerepelnek.
- Az eredménykimutatás tételeket átlagárfolyamon számítjuk át EUR-ra.
- Minden árfolyamváltozásból adódó különbözet a konszolidált tőkében (halmozott átváltási különbözetként) kerül elszámolásra.

Amennyiben a Csoport eladja egy külföldi tevékenységének egy részét vagy a teljes tevékenységet, az eladásig a tőkében elszámolt árfolyam-különbözet az értékesítés nyereségén vagy veszteségén keresztül az adózott eredményben (Egyéb működési bevételek és ráfordítások) kerül elismerésre.

3 Az alkalmazott fő számviteli elvek összefoglalása

A jelen fejezetben nem érintett eszközökhöz, kötelezettségekhez, bevételekhez és ráfordításokhoz kapcsolódó számviteli elveket és eljárásokat az érintett tételekhez kapcsolódó megjegyzésben mutatjuk be.

3.1 A szén-dioxid kibocsátási egységek készletként történő megjelenítése

A Csoport alapvetően ügyfelei igényei alapján, a velük kötött ügylet keretében vásárol és ad el szén-dioxid kibocsátási egységeket. A Csoport ezeket a szén-dioxid kibocsátási egységeket mindig a saját nevében vásárolja meg, majd később saját számlájáról adja el azokat. A kibocsátási egységet vásárlását követően az eladó a kibocsátási egységeket átutalja a saját forgalmi jegyzékben vezetett számlájáról a vevő számlájára, ezzel a vevő birtokába kerül a kibocsátási egység.

A szén-dioxid kibocsátási egység megfelel az eszköz IFRS szerinti definíciójának, mivel a megszerzett kibocsátási egységek a Csoport ellenőrzése alatt állnak, múltbeli események eredményeként keletkeztek és az egység eladásának eredményeként várhatóan jövőbeli gazdasági előnyök származnak.

Az IFRS nem tartalmaz konkrét útmutatást a szén-dioxid kibocsátási egységek elszámolásához. A szén-dioxid kibocsátási egységeket általában immateriális jószágként kell elszámolni, mivel megfelelnek az immateriális javak definíciójának, mely szerint IAS 38.8: „Meghatározható nem monetáris eszköz, fizikai tartalom nélkül”. Abban az esetben azonban, amikor az ilyen szén-dioxid kibocsátási egységeket üzleti tevékenység keretében, eladásra tartják, az IAS 2.6 szabvány szerinti készletmeghatározás és az IAS 38.3 hatálya alóli mentesség alapján készletként kell besorolni.

A Csoport a fentiek következtében a szén-dioxid kibocsátási egységeket készletként tartja nyilván. A készletek akkor kerülnek elszámolásra, amikor a Csoport megszerzi a készlet tulajdonjogával kapcsolatos jelentős előnyöket és kockázatokat. Erre akkor kerül sor, amikor a Csoport megszerzi egy adott szén-dioxid kibocsátási egység jogcímét, vagyis amikor az egységek utalása megtörténik, az egységek a Társaság vagy leányvállalata uniós forgalmi-jegyzék számláján (vagy ehhez hasonló, más típusú számlákon egyéb termékek esetében) jóváírásra kerülnek.

3.2 A szén-dioxid kibocsátási egységek értékelése

A Csoport a szén-dioxid kibocsátási egységeket készletként kezeli. Kezdetben, amikor a készlet tulajdonjogával kapcsolatos meghatározó előnyöket és kockázatokat megszerzi, ezeket bekerülési értéken értékeli.

Az IAS 2.5 meghatározása szerint az árutőzsdei kereskedők azok, akik másoknak vagy saját számlájukra vásárolnak vagy adnak el árut, és a készleteket elsősorban azzal a céllal szerezik be, hogy a közeljövőben eladják és az áringadozásból nyereséget termeljenek. A Csoport megfelel az árutőzsdei kereskedő definíciójának, ezért a szén-dioxid kibocsátási egységek készletét eladási költségekkel csökkentett valós értéken értékeli. Az ilyen készletek értékesítési költségekkel csökkentett valós értékének minden változása az adózott eredményben kerül elszámolásra.

Az IFRS 13.9 meghatározása alapján a valós érték az az ár, amelyet független felek az eszköz eladásáért kapnának, vagy a kötelezettség átruházásáért fizetnének az értékelés időpontjában. A valós érték kilépési árként is meghatározható. A kilépési ár az eszközhöz kapcsolódó jövőbeni pénzbevételekre vonatkozó várakozásokat tükrözi annak a piaci szereplőnek a szemszögéből, aki az eszközt tartja az értékelés időpontjában.

3.3 A szén-dioxid kibocsátási egységek kereskedelméből származó bevételek kimutatása

A Csoport saját számlájára vásárol szén-dioxid kibocsátási egységeket, és minden ügylet esetében lehetősége van eldönteni, hogy vállalja-e az egységek adás-vételével járó kockázatot vagy hasonló ellentétes ügylettel fedezi kitettségét más piaci szereplőkkel. Ez azt bizonyítja, hogy a Csoport a szén-dioxid kibocsátási egységeket értékesíti ügyfelei számára, nem pedig ügynökként jár el. Következésképpen az ügyfeleknek eladott összes szén-dioxid kibocsátási egység árbevételeként és eladott áruk beszerzési költségeként kerül elszámolásra.

3.4 Határidős (forward/futures) és opciós ügyletek elszámolása

A Csoport a szén-dioxid kibocsátási egységek azonnali vétele és eladása mellett határidős és opciós szerződéseket is köt, részben az ICE árutőzsdén keresztül, részben pedig ügyfeleivel, tőzsdén kívül, ún. OTC ügyletként.

A szén-dioxid kibocsátási egységek nem minősülnek pénzügyi eszköznek, mert nem felelnek az IFRS 9 pénzügyi eszköz definíciójának, ugyanakkor előfordulhat, hogy egy szerződést az IFRS 9 előírásai szerinti származtatott ügyletként kell elszámolni abban az esetben is, ha szerződésnek a tárgya nem pénzügyi eszköz.

Egy szerződés származtatott ügyletként történő elszámolásnak feltétele, hogy

- a szerződés értéke egy vagy több mögöttes változóval (kamatláb, pénzügyi instrumentum ára, tőzsdei áru ára, devizaárfolyam, árindex, kamatindex stb.) összhangban változzon
- nem, vagy csak kis értékű kezdeti nettó befektetést igényeljen
- egy jövőbeni időpontban kerüljön rendezésre, elszámolásra.

A fentiek alapján a Csoport a szén-dioxid kibocsátási egységekre vonatkozó határidős (forward/futures) és opciós ügyletek elszámolására és értékelésére a származtatott ügyletekre vonatkozó szabályokat alkalmazza.

4 Pénzügyi eszközök és kötelezettségek

4.1 Pénzügyi eszközök

A pénzügyi eszközök elsősorban hiteleket és követeléseket, megszerzett tőke- és hitelviszonyt megtestesítő instrumentumokat, pénzeszközöket és pénzeszköz-egyenértékeseket, valamint pozitív valós értékű derivatívákat tartalmaznak.

A pénzügyi eszközök akkor kerülnek kimutatásra, ha a Csoportnak szerződéses joga keletkezik arra, hogy készpénzt vagy más pénzügyi eszközt kapjon egy másik gazdálkodó egységtől.

A pénzügyi eszközök megszerzését és eladását jellemzően a szerződés megkötésének a napján kell elszámolni, vagyis azon a napon, amikor a Csoport kötelezettséget vállal az eszköz vételére vagy eladására.

Az IFRS szabályai szerint első megjelenítéskor minden pénzügyi eszközt a következő kategóriák valamelyikéhez kell rendelni és ezt követően az adott kategória értékelési szabályai szerint kell mérni:

- **amortizált bekerülési értéken (AC), ha**
 - az eszközt olyan üzleti modellben tartják, amelyben elsődleges cél a szerződéses cash flow-k összegyűjtése,
 - az eszköz szerződéses cash flow-jai kizárólag tőke és kamatfizetést jelentenek;
- **valós értéken, egyéb átfogó eredménnyel szemben (FVOCI), ha**
 - a Csoport üzleti modelljének célja mind a szerződéses cash flow-k összegyűjtésével, mind a pénzügyi eszközök értékesítésével valósul meg; és
 - az eszköz szerződéses cash flow-jai kizárólag tőke és kamatfizetést jelentenek
- **valós értéken, eredménnyel szemben elszámolva (FVTPL), ha**
 - az eszköz nem felel meg sem az AC, sem az FVOCI kritériumainak.

A más szervezetek saját tőkeinstrumentumaiba történő befektetések (a leányvállalatokon, a közös vállalkozásokon és a társult vállalkozásokon kívül) mindig valós értéken kerülnek értékelésre.

A pénzügyi eszközöket jellemzően tranzakciós költségekkel csökkentett valós értéken kell megjeleníteni, kivéve, ha értékelésükre az FVTPL modell kerül alkalmazásra. Az FVTPL szerint értékelt pénzügyi eszközöket valós értéken kell megjeleníteni, a kapcsolódó tranzakciós költségeket pedig a felmerülésükkor az adózott eredményben kell elszámolni.

A Csoport a pozitív valós értékű befektetéseket és derivatívákat az FVTPL modell szerint értékeli, míg a pénzeszközöket, kereskedési célú letéteket, kereskedési ügyletből származó követeléseket és az egyéb pénzügyi eszközöket az AC modell szerint.

A pénzügyi eszközök akkor kerülnek kivezetésre, amikor a befektetésekből származó pénzáramok befogadására vonatkozó jogok lejártak vagy átruházásra kerültek.

A kivezetésük során a kapott ellenérték és a könyv szerinti érték különbsége az adózott eredményben, nyereségként vagy veszteségként kerül elszámolásra.

Az eladóknak a teljesítési kötelezettségeikért folyósított előlegek nem pénzügyi eszközöknek, hanem szerződéses eszköznek minősülnek.

4.1.1 A pénzügyi eszközök értékvesztése

Az AC és FVOCI modell szerint értékelt pénzügyi eszközök esetén abban az esetben, ha a mérleg fordulónapján a könyv szerinti érték meghaladja a várhatóan megtérülő értéket értékvesztést kell elszámolni.

Az értékvesztés elszámolását kiváltó okok lehetnek többek között:

- az adós pénzügyi nehézségei, csőd, vagy más pénzügyi reorganizáció veszélye
- szerződésszegés (késedelmes teljesítés vagy a teljesítés elmulasztása) az adós részéről
- az adott pénzügyi eszköz likviditásának elvesztése

Az értékvesztést, amely a könyv szerinti érték és a várhatóan megtérülő érték különbsége, az adózott eredmény terhére kell elszámolni.

Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kölcsönök követelések, lejáratig megtartandó pénzügyi eszközök esetében a várhatóan megtérülő érték a jövőben várható pénzáramlások diszkontált jelenértéke. A diszkontáláshoz az eredeti hatékony kamatlábat (effektív, vagy belső megtérülési kamatrátája) kell használni.

Kereskedési ügyletekből eredő követelések nem tartalmaznak finanszírozási elemet, ezért a Csoport az értékvesztést olyan összegben határozza meg, amely megegyezik a követelés teljes időtartamára várható veszteség összegével.

4.1.1.1 A várható hitelezési veszteségek mérése

A várható hitelezési veszteségek (továbbiakban ECL) a szerződés alapján esedékes cash flow és a várhatóan beérkező cash flow közötti különbséget jelentik.

A pénzügyi eszközök várható hitelezési veszteségének meghatározásakor olyan módszert kell alkalmazni, amely megfelel az alábbi feltételeknek:

- objektív legyen és tükrözze a lehetséges kimenetek valószínűségét;
- tükrözze a pénz időértékét; és
- a számítás ésszerűen megszerezhető információk alapján, amelyek indokolatlan költségek és erőfeszítések nélkül rendelkezésre állnak

A fentiek alapján a bankokban tartott készpénz, bankbetétek, kereskedési letétek esetén a nemteljesítés valószínűségét (PD) a partner minősítése (S&P) alapján partnerenként becsüljük meg.

A vevőkövetelések esetében az ECL-t a múltban megfigyelt nemteljesítési ráták alapján, előre tekintő becslésekkel korrigáljuk.

Ha a várható hitelezési veszteségek (ECL) teljes összegének változása egy pénzügyi éven belül nem haladja meg a 10 000 EUR-t, nem tekintjük jelentősnek és a pénzügyi kimutatásokban nem kerül kimutatásra.

4.1.2 Pénzügyi követelések és pénzügyi kötelezettségek beszámítása

A Csoport és partnere között végrehajtható nettósítási megállapodások hatálya alá tartozó pénzügyi követeléseket és kötelezettségeket a mérlegben nettó módon mutatja be.

A Csoport általános kereskedelmi gyakorlatának megfelelően az ügyféltől kapott vevői túlfizetések beszámításra kerülnek az ügyfél felé, a kereskedelmi ügyletből adódó szállítói tartozás ellenében.

4.2 Származtatott ügyletek

A Csoport a szén-dioxid kibocsátási egységek azonnali vétele és eladása mellett határidős és opciós szerződéseket is köt, részben az ICE árutőzsdén keresztül, részben pedig ügyfeleivel, tőzsdén kívül, ún. OTC ügyletként.

A származtatott ügyletek valós értéken kerülnek elszámolásra. A valós érték az a tényleges ár, amelyen a származékos terméket meg lehetne kapni / ki lehetne fizetni, ha a származékos terméket a piaci szereplők normál ügyleti feltételek mellett az értékelés időpontjában eladnák / elszámolnák. A beszámolási időszak végén a pozitív valós értékű ügyleteket pénzügyi eszközként, míg a negatív valós értékű ügyleteket pénzügyi kötelezettségként kell kimutatni. A derivatívák valós értékében bekövetkezett változásai az adózott eredményben kerülnek elszámolásra. A Csoport nem alkalmazza a fedezeti elszámolást.

4.3 Pénzügyi eszközök a konsolidált pénzügyi kimutatásban

4.3.1 Pénzeszközök

A pénzeszközök magukban foglalják készpénzt, a pénzintézeteknél lévő pénzbetéteket, valamint az összes rendkívül likvid betétet, amelynek eredeti futamideje legfeljebb három hónap. Folyószámlahitelt nem tartalmaznak. Ezek a pénzügyi eszközök ki vannak téve hitelkockázatoknak, amelyekkel kapcsolatban további részletek jelen Kiegészítő Melléklet 4.1.1. és 5.1. Megjegyzésében találhatók. A pénzügyi eszközökre a partnerek minősítése (S&P) alapján 12 hónapra várható hitelezési veszteség összegében a táblázatban kimutatott értékvesztés került elszámolásra.

Az alábbi táblázat a pénzeszközök devizanemek szerinti összetételét mutatja a jelentett pénzügyi évek végén.

Könyv szerinti érték	2018.09.30.	2019.09.30.	2020.09.30.
EUR	4 495 172	13 329 342	13 871 785
RON	175 592	171 248	164 330
HUF	139 305	54 350	82 679
PLN	113 428	60 171	16 350
Egyéb deviza	1 819	10 043	15 184
Várható hitelezési veszteségek	-4 591	-12 925	-2 370
Összesen	4 920 725	13 612 229	14 147 958

4.3.2 Kereskedési célú letétek

A kereskedési célú letétek elsősorban a Csoport befektetési szolgáltatókkal szemben fennálló követeléseit tartalmazzák, amelyek az árfolyam-fedezeti követelmények és az azonnali szén-dioxid-eszköz vásárlási igények teljesítése érdekében kerültek elhelyezésre. Ezek a kereskedési célú letétek nem állnak azonnal vagy teljes egészében rendelkezésre a Csoport számára, ezért nem pénzeszközként kerülnek bemutatásra.

Az alábbi táblázat a kereskedési célú letétek értékelését mutatja be a jelentett pénzügyi évek végén.

Könyv szerinti érték	2018.09.30.	2019.09.30.	2020.09.30.
Kereskedési célú letétek befektetési szolgáltatóknál	6 101 170	9 965 207	8 744 333
Várható hitelezési veszteségek	-1 587	-4 972	-1 236
Összesen	6 099 583	9 960 235	8 743 097

4.3.3 Kereskedési ügyletekből származó követelések

A kereskedési ügyletekből származó követelések elsősorban a szén-dioxid kibocsátási egységek értékesítéséből származó követeléseket tartalmazzák. A kimutatott követelések jellemzően egy-két napon belül esedékesek.

Könyv szerinti érték	2018.09.30.	2019.09.30.	2020.09.30.
Követelések harmadik felektől	2 741 177	1 748 143	1 089 687
Követelések leányvállalatoktól	-	-	-
Követelések más kapcsolt felektől	-	-	-
Összesen	2 741 177	1 748 143	1 089 687

Az alábbi táblázat a kereskedési ügyletekből származó követelés értékelését mutatja be.

	2018.09.30.	2019.09.30.	2020.09.30.
Bekerülési érték	2 834 376	1 840 418	1 177 647
Elszámolt értékvesztés	-93 199	-92 275	-87 960
Könyv szerinti érték	2 741 177	1 748 143	1 089 687

A kimutatott értékvesztés több mint 180 napja esedékes követeléshez kapcsolódik és egyedi értékelés alapján a követelés bekerülési értékével azonos összegben került elszámolásra.

A Csoport a mérleg fordulónapjára vonatkozóan felmérést végzett, és megállapította, hogy nem merült fel olyan körülmény, amely arra utalna, hogy a kereskedési követelések megtérülő értéke kisebb, mint a könyv szerinti értékük, így további értékvesztést nem számolt el.

4.3.4 Származtatott eszközök

A beszámolási időszakok végén a Csoport szén-dioxid kibocsátási egységekre vonatkozó nyitott határidős (forward/futures) és opciós szerződésekkel rendelkezett, melyeket valós értéken értékelt. A pozitív valós értékű ügyletek származtatott eszközként kerültek bemutatásra. A származtatott eszközök lejárat szerinti besorolását az alapjául szolgáló ügyletek lejáratára határozza meg. A Csoport elsősorban a meglévő kitétségek fedezése céljából köt származékos ügyleteket, a spekulatív célú származékos ügyletek a derivatív kereskedési tevékenységének lényegesen kisebb részét képviselik.

Az alábbi táblázat tartalmazza a Csoport származtatott eszközeinek lejárat szerinti bemutatását. A lejárat szerinti részletesebb bontást az 5.2. megjegyzés tartalmazza.

Könyv szerinti érték	2018.09.30.	2019.09.30.	2020.09.30.
Származtatott eszközök - rövid lejáratú	5 816 760	707 477	643 520
Származtatott eszközök - hosszú lejáratú	2 071 492	2 138 520	-
Összesen	7 888 252	2 845 997	643 520

Az alábbi táblázat tartalmazza a Csoport származtatott eszközeinek ügylettípus szerinti bemutatását.

Könyv szerinti érték	2018.09.30.	2019.09.30.	2020.09.30.
Forwardok	21 672	1 542 087	-
Futures-ök	2 189 540	114 900	174 020
Opciók	5 677 040	1 189 010	469 500
Összesen	7 888 252	2 845 997	643 520

4.3.5 Egyéb pénzügyi eszközök

Az egyéb pénzügyi eszközök tartós irodabérleti szerződéshez kapcsolódóan pénzintézetnél elhelyezett biztosíték, szállítói megrendelésekhez kapcsolódó óvadék és egyéb pénzügyi követelés összegét tartalmazza. A pénzintézetnél elhelyezett biztosíték a tartós irodabérleti szerződés lejáratával összhangban éven túli eszközként került kimutatásra.

Az alábbi táblázatok részletesen bemutatják a Csoport egyéb pénzügyi eszközeit a mérlegforduló napján.

Könyv szerinti érték	2018.09.30.	2019.09.30.	2020.09.30.
Egyéb pénzügyi eszközök – rövid lejáratú	18 020	19 327	39 857
Egyéb pénzügyi eszközök – hosszú lejáratú	113 492	113 903	115 249
Összesen	131 512	133 230	155 106

Az alábbi táblázat az egyéb pénzügyi eszközök értékelését mutatja be.

	<u>2018.09.30.</u>	<u>2019.09.30.</u>	<u>2020.09.30.</u>
Bekerülési érték	146 258	148 674	168 199
Elszámolt értékvesztés	<u>-14 746</u>	<u>-15 444</u>	<u>-13 093</u>
Könyv szerinti érték	<u>131 512</u>	<u>133 230</u>	<u>155 106</u>

A kimutatott értékvesztés több mint 180 napja esedékes követeléshez kapcsolódik és egyedi értékelés alapján a követelés bekerülési értékével azonos összegben került elszámolásra.

A Csoport a mérleg fordulónapjára vonatkozóan felmérést végzett, és megállapította, hogy nem merült fel olyan körülmény, amely arra utalna, hogy az egyéb pénzügyi eszközök megtérülő értéke kisebb, mint a könyv szerinti értékük, így további értékvesztést nem számolt el.

4.4 Pénzügyi kötelezettségek

A Csoport akkor ismeri el, mutatja ki könyveiben a pénzügyi kötelezettséget, amikor a szerződéses kötelezettsége keletkezik pénzügyi kötelezettség teljesítésére.

A kezdeti megjelenítést követően a Csoport a következőképpen osztályozza és méri pénzügyi kötelezettségeit:

- Valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek nyereséggel vagy veszteséggel szemben
 - negatív valós értékű származtatott ügyletek
 - kölcsönvett és értékesített szén-dioxid kibocsátási egységek visszaszolgáltatásra vonatkozó kötelezettség
- Amortizált bekerülési értéken elszámolt pénzügyi kötelezettségek
 - minden egyéb pénzügyi kötelezettség

Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségeket valós értéken kell nyilvántartásba venni és értékelni. A tranzakciós költségeket felmerülésükkor kell elszámolni adózott eredményt érintően. A Csoport a pénzügyi kötelezettséget (vagy a pénzügyi kötelezettség egy részét) akkor szünteti meg, amikor a szerződésben meghatározott kötelezettség teljesül, megszűnik vagy lejár.

Az amortizált bekerülési értéken elszámolt pénzügyi kötelezettségeket kezdetben valós értéken, a tranzakciós költségekkel csökkentve kell kimutatni, majd az effektív kamatláb módszerével, amortizált bekerülési értéken kell értékíteni. A tényleges kamat a kötelezettségek időtartama alatt az adózott eredményben kerül elszámolásra.

4.4.1 Kölcsönvett széndioxid kibocsátási egységek

A Csoport szén-dioxid kibocsátási egységekkel történő kereskedés gyors és hatékony lebonyolítása érdekében kölcsön szerződéseket köt, amelyek során szén-dioxid kibocsátási

egységeket vesz kölcsön, és vállalja, hogy egy későbbi időpontban a kölcsönzött mennyiséggel azonos mennyiségű egységet visszaszolgáltat a kölcsönt nyújtó részére.

A Csoport az egységek használatáért díjat fizet.

A szerződés tárgyát képező szén-dioxid kibocsátási egységek helyettesíthetők és könnyen beszerezhetők a piacon, így a Csoport a kölcsönbe vett egységeket értékesítheti, ugyanis a kölcsönadóval szembeni visszaszolgáltatási kötelezettségét azonos egységek megvásárlásával teljesíteni tudja. Mivel a szerződés jogot biztosít arra, hogy a kölcsönvevő a kölcsönvett szén-dioxid kibocsátási egységeket ellenérték fejében bizonyos ideig használhassa, az ilyen ügyletek az IFRS 16 hatálya alá tartozó lízingnek minősülnek. Ennek következtében a kölcsönvett egységek nem kerülnek készletként kimutatásra. Amikor a Csoport a kölcsönvett egységeket harmadik fél részére értékesíti, pénzügyi kötelezettség kerül elszámolásra, tükrözve azt a kötelezettséget, hogy a szén-dioxid kibocsátási egységet vissza kell szolgáltatni a kölcsönadó részére.

4.5 Pénzügyi kötelezettségek a konszolidált pénzügyi kimutatásokban

Az alábbi táblázatok részletesen bemutatják a Csoport pénzügyi kötelezettségeinek egyenlegét a mérlegforduló napján.

4.5.1 Kötelezettségek kereskedési ügyletekből

A kötelezettségek kereskedési ügyletekből azokat az összegeket tartalmazza, amelyek a kereskedelmi partnerek felé fennálló tartozások a tőlük vásárolt szén-dioxid kibocsátási egységek ellenértékeként. A kimutatott kötelezettségek jellemzően egy-két napon belül esedékesek.

Könyv szerinti érték	2018.09.30.	2019.09.30.	2020.09.30.
Szállítói kötelezettség - egyéb kapcsolt felek	133 880	-	-
Szállítói kötelezettségek - harmadik felek	491 251	8 148 981	2 609 286
Összesen	625 131	8 148 981	2 609 286

4.5.2 Szállítói kötelezettség

A szállítói kötelezettség a Csoport működéséhez igénybe vett szolgáltatásokért, vásárolt termékekért fizetendő összegeket tartalmazza, számlázott vagy szerződésen alapuló, elhatárolt összegben. A kötelezettség lejáratja jellemzően 8 – 30 nap.

Könyv szerinti érték	2018.09.30.	2019.09.30.	2020.09.30.
Szállítói kötelezettség - leányvállalatok	-	-	-
Szállítói kötelezettség - harmadik felek	188 553	334 386	417 558
Összesen	188 553	334 386	417 558

4.5.3 Származtatott kötelezettségek

A beszámolási időszakok végén a Csoport szén-dioxid kibocsátási egységekre vonatkozó nyitott határidős (forward/futures) és opciós szerződésekkel rendelkezett, melyeket valós értéken értékelt. A negatív valós értékű ügyletek származtatott kötelezettségként kerültek bemutatásra. A származtatott kötelezettség lejárat szerinti besorolását az alapjául szolgáló ügyletek lejáratja határozza meg. A Csoport elsősorban a meglévő kitétségek fedezése céljából köt származékos ügyleteket, a spekulatív célú származékos ügyletek a derivatív kereskedési tevékenységének lényegesen kisebb részét képviselik.

Az alábbi táblázat tartalmazza a Csoport származtatott kötelezettségeinek lejárat szerinti bemutatását. A lejárat szerinti részletesebb bontást az 5.2. megjegyzés tartalmazza.

Könyv szerinti érték	2018.09.30.	2019.09.30.	2020.09.30.
Származtatott kötelezettségek - rövid lejáratú	8 133 045	3 000 751	2 064 050
Származtatott kötelezettségek - hosszú lejáratú	2 496 210	1 991 190	-
Összesen	10 629 255	4 991 941	2 064 050

Az alábbi táblázat tartalmazza a Csoport származtatott kötelezettségeinek ügylettípus szerinti bemutatását.

Könyv szerinti érték	2018.09.30.	2019.09.30.	2020.09.30.
Forwardok	3 496 665	2 572 571	741 260
Futures-ök	40 230	1 230 360	853 290
Opciók	7 092 360	1 189 010	469 500
Összesen	10 629 255	4 991 941	2 064 050

4.5.4 Hitelek és kölcsönök

Az alábbi táblázatok a Csoport hitel és kölcsön jogcímen fennálló tartozásait mutatják, a beszámolási időszakok fordulónapjára vonatkozóan.

Könyv szerinti érték	2018.09.30.	2019.09.30.	2020.09.30.
Hitelek és kölcsönök - rövid lejáratú	776 949	784 504	1 595 724
Hitelek és kölcsönök - hosszú lejáratú	-	-	111 428
Összesen	776 949	784 504	1 707 152

Könyv szerinti érték	2018.09.30.	2019.09.30.	2020.09.30.
Kölcsön Belektron d.o.o.-tól	761 219	761 219	1 364 879
Kölcsön MFVN Holding Kft.-től	-	-	157 146
Kölcsön KP Capital Holding Kft.-től	-	-	52 467
Banki kölcsön	-	-	124 000
Hitelkártyák és folyószámlahitelek	15 730	23 285	8 660
Összesen	776 949	784 504	1 707 152

A Társaság legjelentősebb tulajdonosával, a Belektron d.o.o.-val szemben fennálló kölcsön tartozás 2018. és 2019. szeptember 30-án 6 havi EURIBOR + 2% -os (minimum 2%) kamatozása volt. A kölcsöntartozás az esedékes kamattal együtt 2019. október 1-jén került visszafizetésre.

Belektron d.o.o. és további két tulajdonos, az MFVN Holding Kft. és a KP Capital Holding Kft. 2020. januárjában rövid lejáratú kölcsönt nyújtott a Társaság részére, amelyet 2021. januárjában kell visszafizetni. Valamennyi 2020. szeptember 30-án fennálló kölcsöntartozás 6,9%-os fix kamatozása, biztosíték nem került kikötésre.

A hitelekkel és kölcsönökkel kapcsolatban nem volt mulasztás vagy szabálysértés.

4.5.5 Egyéb pénzügyi kötelezettségek

A Csoport pénzügyi kötelezettségei magukban foglalják a tőzsdén kívül kötött származékos ügyletek árváltozásának fedezetéül szolgáló, kapott letéteket, a kölcsönvett és eladott széndioxid kibocsátási egységek visszaszolgáltatási kötelezettségét kifejező összeget, továbbá olyan egyéb kötelezettségeket, amelyeket a Csoport pénzben tartozik rendezni (például vevő felé fennálló túlfizetés).

Az alábbi táblázatok részletesen bemutatják a Csoport egyéb pénzügyi kötelezettségeit a jelentett pénzügyi évek végén.

Könyv szerinti érték	2018.09.30.	2019.09.30.	2020.09.30.
Egyéb pénzügyi kötelezettség – rövid lejáratú	4 087 118	8 700 764	7 794 064
Egyéb pénzügyi kötelezettség – hosszú lejáratú	71 000	152 420	219 634
Összesen	4 158 118	8 853 184	8 013 698

A hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettség management szerződésen alapuló, a beszámoló fordulónapját követő 12 hónapon túl esedékes fizetési kötelezettséget mutatja.

Könyv szerinti érték	2018.09.30.	2019.09.30.	2020.09.30.
Származékos ügyletekhez kapcsolódó kapott letétek	2 698 238	8 694 500	7 787 800
Kölcsönvett, értékesített szén-dioxid kibocsátási egységek	1 382 616	-	-
Egyéb	77 264	158 684	225 898
Összesen	4 158 118	8 853 184	8 013 698

A származékos ügyletekhez kapcsolódó letétek fizikailag nem kerülnek elkülönítésre a Csoport bankszámláin vagy a befektetési szolgáltatók által vezetett ügyfélszámlán.

4.6 A pénzügyi eszközök és kötelezettségek valós értéke

A Csoport az eszközök és a kötelezettségek valós értékének meghatározása során az alábbi valós érték hierarchiát alkalmazza:

- **1. szint** - jegyzett árak, amelyek nyilvánosan jegyzett piacon elérhetőek az értékelés napjára is
- **2. szint** - azok a nem jegyzett árak, amelyek bizonyos jegyzett eszközök vagy kötelezettségek értékeiből közvetlenül vagy közvetetten levezethetők
- **3. szint** - az eszközök vagy a kötelezettségek nem nyilvános adatai

A származtatott eszközök és kötelezettségek valós értékének meghatározása során a Csoport a mérleg fordulónapján érvényes, tranzakciós költségek levonása nélküli jegyzett piaci árat alkalmazza.

Az alábbi táblázatok tartalmazzák a Csoport valós értéken értékelt származtatott pénzügyi eszközeinek és kötelezettségeinek könyv szerinti értékét és valós értékét a beszámolási időszakok végén.

Könyv szerinti érték					
2018. szeptember 30.	FVTPL 1. szint	FVTPL 2. szint	FVTPL 3. szint	Összesen	Valós érték
Származtatott eszközök	7 888 252	-	-	7 888 252	7 888 252
Származtatott kötelezettségek	-10 629 255	-	-	-10 629 255	-10 629 255
Kölcsönvett, értékesített szén-dioxid kibocsátási egységek	-1 382 616			-1 382 616	-1 382 616
Összesen	-4 123 619	-	-	-4 123 619	-4 123 619

Könyv szerinti érték					
2019. szeptember 30.	FVTPL 1. szint	FVTPL 2. szint	FVTPL 3. szint	Összesen	Valós érték
Származtatott eszközök	2 845 997	-	-	2 845 997	2 845 997
Származtatott kötelezettségek	-4 991 941	-	-	-4 991 941	-4 991 941
Összesen	-2 145 944	-	-	-2 145 944	-2 145 944

Könyv szerinti érték					
2020. szeptember 30.	FVTPL 1. szint	FVTPL 2. szint	FVTPL 3. szint	Összesen	Valós érték
Származtatott eszközök	643 520	-	-	643 520	643 520
Származtatott kötelezettségek	-2 064 050	-	-	-2 064 050	-2 064 050
Összesen	-1 420 530	-	-	-1 420 530	-1 420 530

Az alábbi táblázat a származtatott eszközök és kötelezettségek fordulónapi állományának bekerülési és valós értéke közötti különbséget mutatja.

Származtatott eszközök	2018.09.30.			2019.09.30.			2020.09.30.		
	Bekerülési érték	Valós érték változás	Könyv szerinti érték	Bekerülési érték	Valós érték változás	Könyv szerinti érték	Bekerülési érték	Valós érték változás	Könyv szerinti érték
Forwardok	-	21 672	21 672	-	1 542 087	1 542 087	-	-	-
Futures-ök	-	2 189 540	2 189 540	-	114 900	114 900	-	174 020	174 020
Opciók	1 241 640	4 435 400	5 677 040	1 356 900	-167 890	1 189 010	1 248 400	-778 900	469 500
Származtatott eszközök összesen	1 241 640	6 646 612	7 888 252	1 356 900	1 489 097	2 845 997	1 248 400	-604 880	643 520
Ebből éven belüli besorolású	827 640	4 989 120	5 816 760	450 900	256 577	707 477	1 248 400	-604 880	643 520
Ebből éven túli besorolású	414 000	1 657 492	2 071 492	906 000	1 232 520	2 138 520	-	-	-
Származtatott kötelezettségek	2018.09.30.			2019.09.30.			2020.09.30.		
	Bekerülési érték	Valós érték változás	Könyv szerinti érték	Bekerülési érték	Valós érték változás	Könyv szerinti érték	Bekerülési érték	Valós érték változás	Könyv szerinti érték
Forwardok	-	3 496 665	3 496 665	-	2 572 571	2 572 571	-	741 260	741 260
Futures-ök	-	40 230	40 230	-	1 230 360	1 230 360	-	853 290	853 290
Opciók	1 758 230	5 334 130	7 092 360	1 491 570	-302 560	1 189 010	1 389 250	-919 750	469 500
Származtatott kötelezettségek összesen	1 758 230	8 871 025	10 629 255	1 491 570	3 500 371	4 991 941	1 389 250	674 800	2 064 050
Ebből éven belüli besorolású	1 273 490	6 859 555	8 133 045	535 570	2 465 181	3 000 751	1 389 250	674 800	2 064 050
Ebből éven túli besorolású	484 740	2 011 470	2 496 210	956 000	1 035 190	1 991 190	-	-	-
Származtatott termékek nettó mérleg pozíció	-516 590	-2 224 413	-2 741 003	-134 670	-2 011 274	-2 145 944	-140 850	-1 279 680	-1 420 530

5 Kockázatkezelés

Működése során a Csoport különféle kockázatoknak van kitéve. A kockázatkezelés célja a stabil működés biztosítása, a kockázati kitettség csökkentése és a rendkívüli veszteség események kiküszöbölése, és ezáltal a Csoport értékének növelése.

A Csoport a következő kockázatoknak van kitéve:

5.1 Hitelkockázat

A hitelkockázat az egyik legjelentősebb kockázata a Csoportnak. A hitelkockázati kitettségek származhatnak a partner késedelmes fizetéseiből vagy szállításából, továbbá származhatnak a partner nem-teljesítéséből.

A pénzeszközök és kereskedési letétek esetén a Csoport a hitelkockázatot korlátozottnak tekinti, mivel pénzeszközei és letétei jelentős részét meghatározó, tőkeerős hitelintézeteknél és befektetési szolgáltatóknál helyezi el.

A vevőkövetelésekhez kapcsolódó hitelkockázat földrajzi és iparági koncentrációja korlátozott, mivel a Csoport ügyfélkörét nagyszámú ügyfél alkotja, amelyek mind földrajzilag, mind iparági tevékenységüket tekintve erősen megosztottak. A hitelezési kockázat csökkentése érdekében a Csoport szigorú ellenőrzési módszertant alakított ki és épített be az ügyletek végrehajtási folyamatába.

A Csoport nyitottsága a hitelkockázatra meglehetősen korlátozott.

Az elmúlt két üzleti évben a pénzeszközökre képzett elméleti várható hitelezési veszteségen kívül további értékvesztés elszámolására nem került sor, mivel nem utalt semmilyen jelzés értékvesztés szükségességére.

5.1.1 Hitelkockázati kitettség

A hitelkockázat tekintetében a pénzügyi eszközök könyv szerinti értéke jelenti a legnagyobb kitettséget. A hitelkockázati kitettség a beszámolási napokon a következő volt:

Pénzügyi eszközök	2018.09.30.	2019.09.30.	2020.09.30.
Pénzeszközök	4 925 316	13 625 154	14 150 328
Kereskedési célú letétek	6 101 170	9 965 207	8 744 333
Követelések kereskedési ügyletekből	2 834 376	1 840 418	1 177 647
Származtatott eszközök	7 888 252	2 845 997	643 520
Egyéb pénzügyi eszközök	146 258	148 674	168 199
Bekerülési érték összesen	21 895 372	28 425 450	24 884 027
Elszámolt értékvesztés	-114 123	-125 616	-104 659
Könyv szerinti érték összesen	21 781 249	28 299 834	24 779 368

5.2 Likviditási kockázat

A likviditási kockázat annak a kockázata, hogy a Csoport nehézségekbe ütközhet a pénzügyi kötelezettségeinek teljesítése során. A Csoport rövid távú likviditási szükségleteit rövid lejáratú likvid eszközökkel (követelések folyamatos beszédésével), kibocsátási egységek kölcsönvételével és szükség esetén a társaság tulajdonosaitól származó rövid lejáratú kölcsönökkel biztosítja.

Vertis a likviditási kockázatot szigorú limitrendszer alapján kezeli, amelyeket a Kockázatkezelési Bizottság határoz meg. A limitek kritikus fontossággal bírnak, típusai az alábbiak:

- Minimum likviditási szintek (készpénz és azzal egyenértékű eszközök),
- Likviditás pufferek,
- Minimum és maximum lejáratú limitek tranzakciónként.

Az alábbi táblázat összefoglalja a Csoport pénzügyi eszközeinek és kötelezettségeinek lejáratú struktúráját, beleértve az ezekre a kötelezettségekre fizetendő kamatot (diszkontálatlan értéken) az adott pénzügyi év végén.

2018. szeptember 30.	1-6 hónap	6-12 hónap	1-2 év	Összesen
Pénzeszközök	4 920 725	-	-	4 920 725
Kereskedési célú letétek	6 099 583	-	-	6 099 583
Követelések kereskedési ügyletekből	2 741 177	-	-	2 741 177
Származtatott eszközök	5 816 760	-	2 071 492	7 888 252
Egyéb pénzügyi eszközök	18 020	-	113 492	131 512
Kereskedési és szállítói kötelezettségek	-813 684	-	-	-813 684
Származtatott kötelezettség	-8 133 045	-	-2 496 210	-10 629 255
Hitelek és kölcsönök	-26 949	-750 000	-	-776 949
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	-4 087 118	-	-71 000	-4 158 118
Összesen	6 535 469	-750 000	-382 226	5 403 243

2019. szeptember 30.	1-6 hónap	6-12 hónap	1-2 év	Összesen
Pénzeszközök	13 612 229	-	-	13 612 229
Kereskedési célú letétek	9 960 235	-	-	9 960 235
Követelések kereskedési ügyletekből	1 748 143	-	-	1 748 143
Származtatott eszközök	707 477	-	2 138 520	2 845 997
Egyéb pénzügyi eszközök	19 327	-	113 903	133 230
Kereskedési és szállítói kötelezettségek	-8 483 367	-	-	-8 483 367
Származtatott kötelezettség	-3 000 751	-	-1 991 190	-4 991 941
Hitelek és kölcsönök	-784 504	-	-	-784 504
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	-8 700 764	-	-152 420	-8 853 184
Összesen	5 178 025	-	108 813	5 186 838

2020. szeptember 30.	1-6 hónap	6-12 hónap	1-2 év	Összesen
Pénzeszközök	14 147 958	-	-	14 147 958
Kereskedési célú letétek	8 743 097	-	-	8 743 097
Követelések kereskedési ügyletekből	1 089 687	-	-	1 089 687
Származtatott eszközök	643 520	-	-	643 520
Egyéb pénzügyi eszközök	39 857	-	115 249	155 106
Kereskedési és szállítói kötelezettségek	-3 026 844	-	-	-3 026 844
Származtatott kötelezettség	-2 064 050	-	-	-2 064 050
Hitelek és kölcsönök	-1 583 152	-12 572	-111 428	-1 707 152
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	-7 794 064	-	-219 634	-8 013 698
Összesen	10 196 009	-12 572	-215 813	9 967 624

5.3 Működési kockázat

A működési kockázat azon veszteség esélyét jelenti, amely nem megfelelő vagy sikertelen belső folyamatok, rendszerek, személyek, vagy külső események következménye. A Csoport működési kockázat-kezelési gyakorlata során az alábbi eszközöket alkalmazza:

- pontosan meghatározott munkafolyamatok és utasítások
- belső és külső, manuális és automatizált ellenőrzések;
- belső és külső előírások;
- üzletfolytonossági terv, mely előírja a rendkívüli helyzetek esetén követendő eljárásokat

A Csoport nem szenvedett jelentős működési hibákból eredő veszteségeket.

5.4 Piaci kockázat

A piaci kockázat azt a kockázatot jelenti, hogy a Csoport eszközeinek és kötelezettségeinek valós értéke vagy jövőbeni cash flow-ja ingadozni fog a piaci árak és árfolyamok kedvezőtlen változásai miatt. A Csoport elsősorban a következő piaci kockázatoknak van kitéve:

- **Áru- vagy pozíciókockázat**, amely a szén-dioxid kibocsátási egységek piaci árának változásából ered. A Csoport valós időben figyelemmel kíséri az árukockázati kitettséget, és szükség esetén fedezi portfólióját.
- **Elszámolási kockázat**, amely abból eredő veszteség lehetősége, hogy az ügyfél nem teljesíti kötelezettségeit.

A Csoport ezen kockázatoknak való kitettsége korlátozott, mivel a Csoport megfelelő korlátokat és ellenőrzési intézkedéseket vezetett be piaci kockázati kitettségének kezelésére.

A Csoport a fent leírt elsődleges piaci kockázatok mellett deviza- és kamatkockázatnak is ki van téve, de lényegesen kisebb mértékben.

- A **devizakockázat** annak a kockázata, hogy egy pénzügyi instrumentum valós értéke vagy jövőbeni cash-flowja ingadozni fog a devizaárfolyamok változása miatt. Az árfolyamkockázat a Csoport működési pénznemétől eltérő devizában denominált pénzügyi instrumentumokon merül fel. A Csoport árfolyamkockázata alacsony, mivel ügyleteinek nagy részét a Csoport funkcionális pénznemében, euróban bonyolítja.
- A **kamatláb kockázat** a piaci kamatlábak kedvezőtlen változása miatti veszteség kockázatát jelenti. A Csoport kamatkockázata alacsony mind a követelés, mind a kötelezettség oldalon. A nyújtott kölcsönök a leányvállalatoknak nyújtott kölcsönökre, míg a visszafizetendő kölcsönök a Társaság tulajdonosaitól kapott kölcsönökre korlátozódnak. Az összes követelés és kötelezettség összegéhez viszonyítva ezek a kölcsönök nem jelentősek.

5.5 Tőkekezelés

A tőke kezelése során a Csoport célja annak biztosítása, hogy elegendő saját tőke álljon rendelkezésre a Csoport stabil működéséhez, a jogszabályokban előírt tőkemegfeleléshez, valamint a tőkeköltség csökkentése érdekében optimális tőkeszerkezet tartson fenn.

A tőkekezelés elsődleges eszköze a saját tőke nagyságát befolyásoló tulajdonosi döntések (osztalékfizetés, tőkeemelés, saját részvényvásárlás, eladás stb.) előkészítése.

A Társaság a beszámolóban szereplő időszakban megfelelt a rá érvényes jogszabályi tőkekövetelményeknek, melyek az alábbiak:

A Magyar Polgári Törvénykönyv (2013. évi V. törvény) által előírt általános követelmény, hogy a részvénytársaságok saját tőkéje ne csökkenjen a kibocsátott tőke kétharmada alá, vagyis a tartalékok összege ne legyen negatív.

Ezen túlmenően a Társaságnak és leányvállalatainak, mint befektetési vállalkozásoknak meg kell felelniük a befektetési vállalkozásokról szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény előírásainak is, és biztosítaniuk kell, hogy tőkéjük (szavatoló tőke) mindenkor elérje az 575/2013/EU rendelet által előírt minimális összeget, illetve annak nagysága összhangban legyen a Társaság és leányvállalatainak kockázati kitettségével.

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény 114/B. § alapján az IFRS-ek szerinti éves beszámolót készítő gazdálkodó a beszámoló fordulónapjára vonatkozóan saját tőke megfelelési táblát állít össze, amelyet a kiegészítő megjegyzések részeként mutat be.

A Társaság az alábbiakban tesz eleget ennek a bemutatási kötelezettségnek:

	2019.09.30.	2020.09.30.
IFRS pénzügyi kimutatások alapján		
Jegyzett tőke	2 702 127	2 757 089
Tőketartalék	587 872	675 294
Eredménytartalék	4 158 476	7 461 042
Teljes átfogó eredmény	-3 381	-836
Anyavállalatra jutó saját tőke összesen	7 445 094	10 892 589
Nem irányító részesedésre jutó saját tőke	1 553	-
Saját tőke összesen	7 446 647	10 892 589

2000. évi C. törvény alapján

Jegyzett tőke	2 702 127	2 757 089
Tőketartalék	587 872	675 294
Eredménytartalék	809 866	2 395 395
Adózott eredmény	3 348 610	5 065 647
Teljes átfogó eredmény	-3 381	-836
Anyavállalatra jutó saját tőke összesen	7 445 094	10 892 589
Nem irányító részesedésre jutó saját tőke	1 553	-
Saját tőke összesen	7 446 647	10 892 589

	<u>2019.09.30.</u>	<u>2020.09.30.</u>
Eredménytartalék	809 866	2 395 395
Adózott eredmény	<u>3 348 610</u>	<u>5 065 647</u>
Rendelkezésre álló szabad eredménytartalék	4 158 476	7 461 042

A Társaság Igazgatósága 6 984 205 euró összegű osztalék jóváhagyására vonatkozó javaslatot terjesztett a Közgyűlés elé.

6 Készletek

6.1 Szén-dioxid kibocsátási egységek

A készletek elsősorban a szén-dioxid kibocsátási egységekből állnak, melyek EU-szén-dioxid kibocsátási egységek (EU Allowances - EUA), EU légiközlekedési szén-dioxid kibocsátási egységek (EU Aviation Allowances - EUAA) és igazolt kibocsátás-csökkentési egységek (Certified Emission Reduction - CER) lehetnek.

A készlet akkor kerül elszámolásra a csoport könyveiben, amikor a Csoport megszerzi a készlet tulajdonjogával járó jelentős kockázatokat és előnyöket, azaz amikor megszerezi az adott szén-dioxid kibocsátási egység tulajdonjogát. Ez általában akkor történik meg, amikor a Társaság vagy leányvállalata forgalmi jegyzéknél vezetett számláján az egységek jóváírásra kerülnek (vagy annak megfelelő számlán, más típusú termékek esetén); vagy abban az időpontban, amikor a kockázat és a haszon szerződés alapján a Csoporthoz kerül (aukciók és aznapi határidős ún. daily futures ügyletek esetén). A szén-dioxid kibocsátási egységek bekerülési értéken kerülnek megjelenítésre.

A Társaság és leányvállalatai az IFRS szempontjából árutőzsdei kereskedőnek minősülnek, ezért a követő értékelés során a megvásárolt szén-dioxid kibocsátási egységeket értékesítési költségekkel csökkentett valós értéken értékelik. Az értékelési különbözet az értékesítés közvetlen költségén belül az eladott szén-dioxid kibocsátási eszközök bekerülési értékekében kerül elszámolásra. Az elszámolási egység egy szén-dioxid kibocsátási egység.

A szén-dioxid kibocsátási egységek valós értéke az egységek elsődleges piacán elérhető legutolsó záróár. Mivel a szén-dioxid kibocsátási egységekkel a szervezett piacokon, és tőzsdéken aktívan kereskednek, az ilyen szén-dioxid kibocsátási egységek értékesítésének költségét nullának kell tekinteni.

A szén-dioxid kibocsátási egységek akkor kerülnek kivezetésre a készletből, amikor a kapcsolódó bevételek elszámolásának feltételei teljesülnek (lásd a 7. megjegyzést).

A szén-dioxid kibocsátási egységek az alábbiak lehetnek:

- Az **EUA** a 2003/87/EK irányelvben meghatározott szén-dioxid kibocsátási egység. Egy EUA képviseli az EU ETS résztvevőinek azon jogát, hogy egy tonna szén-dioxidot vagy ezzel egyenértékű egyéb ÜHG-t (üvegházhatású gáz) bocsátsanak ki.
- Az **EUAA** a 2003/87/EK irányelvben meghatározott légiközlekedési szén-dioxid kibocsátási egység. Egy EUAA képviseli az EU ETS-ben megfelelési kötelezettségek bíró légitársaságok azon jogát, hogy kibocsátsanak egy tonna szén-dioxidot vagy azzal egyenértékű egyéb ÜHG-t.
- A **CER** igazolt kibocsátáscsökkentés, amely a Kiotói jegyzőkönyv 12. cikkében leírt "Tiszta Fejlesztési Mechanizmus" (Clean Development Mechanism, CDM) keretében kerül kibocsátásra, és amely felhasználható az EU ETS-ben megfelelésre azáltal, hogy a 2003/87/EK irányelv 11a. cikke alapján EUA egységre cserélhető.

6.2 Egyéb, az EU ETS rendszerébe nem tartozó egységek

Az egyéb, az EU ETS rendszerében nem tartozó egységek jellemzően GO-k (Guarantees of Origin, azaz származási garanciák) és FGAS kvóták (fluorozott szénhidrogénekhez kapcsolódó egységek), valamint egyéb kibocsátás csökkentést vagy annak ellentételezését eredményező projektekhez kapcsolódó igazolások. Ezek az egységek, igazolások nem rendelkeznek aktív piaccal.

Az egységek kezdeti megjelenítése bekerülési értéken történik, követő értékelésük során az IAS 2 standard általános szabályait alkalmazva a bekerülési érték és a nettó realizálható érték közül az alacsonyabb értéken mutathatók ki. A nettó realizálható érték a szokásos üzleti körülmények között elérhető becsült értékesítési ár, csökkentve az értékesítéshez szükséges becsült költségekkel.

6.3 Készletek a pénzügyi kimutatásban

Az alábbi táblázatok a záró készlet egyenlegét mutatják a pénzügyi évek végén.

Könyv szerinti érték	2018.09.30.	2019.09.30.	2020.09.30.
Szén-dioxid kibocsátás EUA	-	3 884 526	3 615 035
Szén-dioxid kibocsátás EUAA	30 743	488 933	-
Szén-dioxid kibocsátás CER	28 708	4 562	483
Egyéb, nem EU ETS egységek	-	-	30 278
Összesen	59 451	4 378 021	3 645 796

A Csoport a beszámolási időszakok végén a szén-dioxid kibocsátási egységeket valós értéken, míg az egyéb, nem EU ETS egységeket bekerülési értéken mutatta ki.

A Csoportnak a beszámolási időszak végén nincs korlátozott tulajdonjogú vagy biztosítékként zálogosított készlete.

6.4 Szén-dioxid kibocsátási egységek valós értéke

A Csoport a szén-dioxid kibocsátási egységek valós értékének meghatározása során az alábbi valós érték hierarchiát alkalmazza:

- **1. szint** - jegyzett árak, amelyek nyilvánosan jegyzett piacon elérhetőek az értékelés napjára is
- **2. szint** - azok a nem jegyzett árak, amelyek bizonyos jegyzett eszközök vagy kötelezettségek értékeiből közvetlenül vagy közvetetten levezethetők
- **3. szint** - az eszközök vagy a kötelezettségek nem nyilvános adatai

A szén-dioxid kibocsátási egységek valós értékének meghatározása során a Csoport a mérleg fordulónapján érvényes, tranzakciós költségek levonása nélküli jegyzett piaci árat alkalmazza.

Az alábbi táblázatok bemutatják a beszámolási időszakok utolsó napján készleten lévő szén-dioxid kibocsátási egységek könyv szerinti és valós értékét.

Könyv szerinti érték					
2018. szeptember 30.	FVTPL 1. szint	FVTPL 2. szint	FVTPL 3. szint	Összesen	Valós érték
EUA	-	-	-	-	-
EUAA	30 743	-	-	30 743	30 743
CER	28 708	-	-	28 708	28 708
Összesen	59 451	-	-	59 451	59 451

Könyv szerinti érték					
2019. szeptember 30.	FVTPL 1. szint	FVTPL 2. szint	FVTPL 3. szint	Összesen	Valós érték
EUA	3 884 526	-	-	3 884 526	3 884 526
EUAA	488 933	-	-	488 933	488 933
CER	4 562	-	-	4 562	4 562
Összesen	4 378 021	-	-	4 378 021	4 378 021

Könyv szerinti érték					
2020. szeptember 30.	FVTPL 1. szint	FVTPL 2. szint	FVTPL 3. szint	Összesen	Valós érték
EUA	3 615 035	-	-	3 615 035	3 615 035
EUAA	-	-	-	-	-
CER	483	-	-	483	483
Összesen	3 615 518	-	-	3 615 518	3 615 518

Az alábbi táblázat a szén-dioxid kibocsátási egységek fordulónapi készletének bekerülési és valós értéke közötti különbözetet mutatja.

	2018.09.30			2019.09.30			2020.09.30		
	Bekerülési érték	Valós érték változás	Könyv szerinti érték	Bekerülési érték	Valós érték változás	Könyv szerinti érték	Bekerülési érték	Valós érték változás	Könyv szerinti érték
EUA	-	-	-	3 857 266	27 260	3 884 526	3 608 534	6 501	3 615 035
EUAA	31 302	-559	30 743	467 313	21 620	488 933	-	-	-
CER	197 213	-168 505	28 708	4 562	-	4 562	276	207	483
	228 515	-169 064	59 451	4 329 141	48 880	4 378 021	3 608 810	6 708	3 615 518

6.5. Kölcsönvett szén-dioxid kibocsátási egységek

A kölcsönvett szén-dioxid kibocsátási egységek kimutatásának és elszámolásának szabályait a 4.4.1. megjegyzés tartalmazza.

Az alábbi táblázat a beszámolási időszakok fordulónapján a Csoport birtokában levő kölcsönvett, még fel nem használt (nem értékesített) szén-dioxid kibocsátási egységek mennyiségét és piaci értékét mutatja. A kölcsönvett és fel nem használt egységeket a Társaság a forgalmi jegyzéknél vezetett számláján tartotta. Ezen egységek a pénzügyi kimutatásokban nem jeleníthetők meg.

	Mennyiség (db)	Piaci ár euro/db	Piaci érték
2018. szeptember 30.	134 659	21,16	2 849 384
2019. szeptember 30.	451 160	24,72	11 152 675
2020. szeptember 30.	410 000	26,91	11 033 100

7 Bevételek

A bevétel a gazdálkodó egység szokásos tevékenységéből származó jövedelem.

A bevétel akkor kerül megjelenítésre a könyvekben, amikor a Csoport kielégít egy teljesítési kötelezettséget. A teljesítési kötelezettség kielégítésekor bevételként az adott teljesítési kötelezettséghez allokált ügyleti ár összege kerül megjelenítésre.

Az ügyleti ár azt az ellenértéket tükrözi, amelyre a gazdálkodó egység az átadott árukért vagy szolgáltatásokért várakozása szerint jogosultságot szerez. A harmadik fél javára beszédett összegek (pl. ÁFA vagy ügynökként beszédett összegek) nem képezik az ügyleti ár részét.

Az ügyleti ár teljesítési kötelezettségekhez allokálása relatív önálló eladási árak alapján történik. A vevőknek adott kedvezményeket a Csoport arányosan osztja fel az összes teljesítési kötelezettségre a relatív önálló eladási árak alapján.

A kibocsátási egységek értékesítéséből származó bevételt a Csoport akkor jeleníti meg, amikor az ellenőrzés a vevőhöz került, azaz általában az egységek utalásának teljesítésekor.

Kivételt képez ez alól:

- Az aznapi határidős (un. daily futures) ügyletek keretében eladott egységek bevétele, amely a kereskedés (eladás) napján kerül megjelenítésre (nem a tényleges teljesítés, azaz az egység átutalásának napján), mivel ezen ügylet - az ügylet szabványosított jellegéből eredően - visszavonhatatlanul teljesítésre kerül
- kölcsönvett kibocsátási egységek értékesítése esetén nem történik árbevétel elszámolás, mivel ezen egységek kontroljával a Csoport nem rendelkezik; ebben az esetben pénzügyi kötelezettség kerül megjelenítésre (lásd 4.4.1 fejezet).

7.1 Vevőkkel kötött szerződésekhez kapcsolódó követelések és kötelezettségek

A Csoport szerződéses követeléseai azon összegeket tartalmazzák, amelyek a kereskedési szállítók részére a szerződés teljesítését (kibocsátási egység utalását) megelőzően a Csoport által teljesített pénz átutalásokból származnak.

A szerződéses kötelezettségek azon összegeket tartalmazzák, amelyeket a vevők a szerződés Csoport általi teljesítése (kibocsátási egység utalása) előtt pénzben teljesítenek a Csoport részére.

7.2 Bevételek az átfogó eredménykimutatásban

Az alábbi táblázatok a bevételeket részletezik a beszámolt pénzügyi években

Vevői szerződésekből származó bevétel	2018.10.01.- 2019.09.30.	2019.10.01.- 2020.09.30.
Bevétel szén-dioxid kibocsátási egység kereskelemből	592 682 331	626 918 134
Bevétel egyéb egységek értékesítéséből	993 069	769 312
Egységek értékesítéséből származó bevételek összesen	593 675 400	627 687 446
Jutalékbevételek	241 506	117 184
Tanácsadói szolgáltatások bevétele	188 057	254 422
Az ügyfelektől származó egyéb bevételek	8 690	1 472
Vevői szerződésekből származó összes bevétel	594 113 653	628 060 524

A szén-dioxid kibocsátási egység kereskelemből származó bevétel magában foglalja a szén-dioxid kibocsátási egységek - ideértve az EU kibocsátási egység (EUA), az EU légiközlekedési kibocsátási egység (EUAA) és az igazolt kibocsátáscsökkentés (CER) - értékesítéséből származó bevételeket.

Az egyéb egységek értékesítéséből származó bevétel GO-k (Guarantees of Origin, azaz származási garanciák), FGAS kvóták (fluorozott szénhidrogénekhez kapcsolódó egységek), és egyéb kibocsátás csökkentést vagy annak ellentételezését eredményező projektekhez kapcsolódó igazolások értékesítéséből származó bevételt tartalmazza.

A tanácsadási szolgáltatásokból származó bevételek villamos energia vásárlási megállapodások megkötéséhez kapcsolódó közreműködésből, valamint a légiközlekedési társaságok kibocsátásának ellentételezéséhez nyújtott és megfelelésüket támogató tanácsadásból származó bevételt tartalmaznak.

8 Értékesítés közvetlen költsége

	2018.10.01.- 2019.09.30.	2019.10.01.- 2020.09.30.
Értékesített szén-dioxid kibocsátási egység költsége	-583 287 310	-611 519 895
Értékesített egyéb egység költsége	-919 574	-634 991
Értékesített szolgáltatáshoz kapcsolódó költség	-59 984	-3 360
Ügynöki jutalék	-1 215	-2 303
Brókeri jutalékok és azonnali ügyletek díjai	-291 834	-343 861
Egyéb kereskedési költségek	-143 672	-206 748
- ebből kölcsönzött egységek bérleti díja	-60 083	-79 277
Összesen	-584 703 589	-612 711 158

A Csoport az értékesítés közvetlen költségei között jeleníti meg a kölcsönzött egységek bérleti díját, amelyet az IFRS 16 alapján rövid lejáratú lízingkötelezettségnek minősített.

9 Bevétel/(veszteség) az árualapú származtatott ügyleteken

	2018.10.01.- 2019.09.30.	2019.10.01.- 2020.09.30.
Árualapú származtatott ügyletek nyeresége / vesztesége	1 142 564	-1 632 754
Származtatott ügyletekhez kapcsolódó brókeri jutalékok és díjak	-259 733	-246 660
Összesen	882 831	-1 879 414

10 Munkavállalói juttatások

Munkavállalói juttatások az alábbi csoportokba sorolhatók:

- Rövid távú munkavállalói juttatások
- A munkaviszony megszűnése utáni juttatások
- Egyéb hosszú távú munkavállalói juttatások
- Részvényalapú juttatások

10.1 Rövid távú munkavállalói juttatások

A rövid távú munkavállalói juttatások abban az időszakban kerülnek elszámolásra folyó költségként, amikor a munkavállalók szolgáltatásaikat teljesítik. Ide tartoznak a bérek és fizetések, a bónuszok, a nem pénzbeli juttatások (pl. munkába járási támogatás, képzési támogatás), a fizetett távollétek (szabadság, betegszabadság) valamint a fenti juttatásokkal kapcsolatban elszámolt adók.

10.2 A munkaviszony megszűnése utáni juttatások

Olyan, a végkielégítéstől eltérő munkavállalói juttatások, amelyek a munkaviszony befejezését követően járnak.

10.3 Egyéb hosszú távú munkavállalói juttatások

Az egyéb hosszú távú munkavállalói juttatások olyan juttatások, amelyek nem válnak esedékessé annak az időszaknak a lezárását követő 12 hónapon belül, amelyben a munkavállaló a vonatkozó munkát elvégezte.

A Csoport olyan hosszú távú bónuszrendszert működtet, amelynek során meghatározott vezetők és kereskedők részére járó/jóváhagyott bónusz a beszámolási időszakot követő három évben három részletben válik esedékessé. A Csoport a második és a harmadik évben járó bónuszt hosszú távú munkavállalói juttatásnak tekinti. Az adott üzleti évben nyújtott teljesítményért járó bónusz teljes egészében abban az üzleti évben kerül költségként elszámolásra, amikor a munkavállaló a teljesítményt nyújtotta. A költség azzal a feltételezéssel kerül elszámolásra a rövid, illetve hosszú lejáratú kötelezettségekkel szemben, hogy a munkavállaló a bónusz kifizetésének esedékességekor továbbra is alkalmazásban áll a Csoportnál. A munkavállalókkal szemben fennálló hosszú lejáratú kötelezettséget a Csoport a beszámolási időszakok végén valós értéken értékeli, tükrözve annak a valószínűségét is, hogy a munkavállalók várhatóan a Csoport alkalmazásában állnak-e a bónusz esedékessé válásának idején.

10.4 Részvényalapú kifizetések

A Csoport nem alkalmaz részvényalapú ösztönzési rendszert.

10.5 Munkavállalói juttatások a pénzügyi kimutatásokban

	2018.10.01.- 2019.09.30.	2019.10.01.- 2020.09.30.
Rövid távú munkavállalói juttatások	-3 164 287	-4 253 652
Egyéb hosszútávú munkavállalói juttatások	-345 448	-404 173
Társadalombiztosítási költségek	-599 088	-640 752
Munkavállalói juttatások összesen	-4 108 823	-5 298 577
Aktívált kiadások	-	-
Személyi jellegű ráfordítások összesen	-4 108 823	-5 298 577

Az alkalmazottak átlagos létszáma (teljes munkaidős foglalkoztatással számolva)	49	63
Az alkalmazottak záró létszáma (teljes munkaidős foglalkoztatással számolva)	57	67

11 Egyéb működési költség

	2018.10.01.- 2019.09.30.	2019.10.01.- 2020.09.30.
IT és telekommunikációs költségek	-146 213	-137 767
Jogi és tanácsadási költségek	-579 753	-789 255
Irodai működési költségek	-100 024	-114 014
Utazási- és járműköltségek	-237 984	-126 486
Marketing költségek	-202 235	-105 616
Bankköltségek	-55 007	-103 988
Könyvvizsgálat és egyéb pénzügyi tanácsadás	-100 367	-83 694
Egyéb szolgáltatási költségek	-136 762	-135 185
Alacsony értékű bérleti díjak	-184	-181
Rövid lejáratú bérleti díjak	-	-
Összesen	-1 558 529	-1 596 186

12 Egyéb működési bevételek és ráfordítások

	<u>2018.10.01.- 2019.09.30.</u>	<u>2019.10.01.- 2020.09.30.</u>
Deviza árfolyam nyereség / (veszteség)		
a pénzügyi eszközökön	-98 399	-167 975
Immateriális javak, ingatlanok, gépek, berendezések értékesítéséből származó nyereség / (veszteség)	38	-2 343
Várható hitelezési (veszteség) / hitelezési veszteség feloldása	-11 719	14 286
Egyéb	-8 449	-29 494
Összesen	<u>-118 529</u>	<u>-185 526</u>

13 Kamatbevételek

	<u>2018.10.01.- 2019.09.30.</u>	<u>2019.10.01.- 2020.09.30.</u>
Egyéb pénzügyi eszközök kamatai	147	36
Összesen	<u>147</u>	<u>36</u>

14 Kamatráfordítások

	<u>2018.10.01.- 2019.09.30.</u>	<u>2019.10.01.- 2020.09.30.</u>
Tulajdonosoktól kapott kölcsönök kamata	-15 142	-74 492
Egyéb kapott kölcsön kamata	-	-470
Lízingkötelezettség kamata	-18 720	-15 738
Összesen	<u>-33 862</u>	<u>-90 700</u>

15 Jövedelemadók

A jövedelemadó ráfordítás tényleges és halasztott adót tartalmaz. A jövedelemadók az adózott eredményben kerülnek elszámolásra, kivéve, ha egyéb átfogó jövedelemben elszámolt tételekre vonatkoznak.

A Csoport a társasági adó mellett a magyarországi helyi iparűzési adót és innovációs járulékot is jövedelemadóként jeleníti meg, tekintettel arra, hogy az említett adók alapjából levonható eladott áruk beszerzési értéke jelentős részt (>50%) képvisel a Csoport teljes költségtségén belül.

15.1 Tényleges adók

A tényleges adó magában foglalja az adott év adóköteles jövedelmének vagy veszteségének várhatóan fizetendő adóját, figyelembe véve az előző évek vonatkozásában a fizetendő adók esetleges kiigazítását.

A tényleges adók a társasági adót és az egyéb jövedelemadókat (helyi iparűzési adó, innovációs járulék) tartalmazzák.

A Csoport 2019. október 1-jétől alkalmazza az IFRS-t törvényes pénzügyi nyilvántartásainak vezetésére. A hatályos adótörvények alapján azon adófizetők, akik az IFRS alkalmazását választották, az IFRS-re átállást követő első és második adóévben kötelesek megfizetni az átállást megelőző adóévre számított jövedelemadók (társasági adó, helyi iparűzési adó és innovációs hozzájárulás) teljes összegét, amennyiben az áttérést követő évre számított adókötelezettségeik alacsonyabbak, mint az IFRS-átállást megelőző adóévben (minimális adó).

A társasági adó alapja a levonható és le nem vonható tételekkel korrigált számviteli eredmény. A beszámolási időszakban a társasági adókulcs 9%.

A helyi iparűzési adó és az innovációs járulék alapja lényegében a bruttó eredmény (árrés), az adó mértéke a beszámolási időszakban 2%, illetve 0,3%.

15.2 Halasztott adók

Halasztott adóként az eszközök és a kötelezettségek pénzügyi beszámolóban megjelenített könyv szerinti értéke és az adónyilvántartásokban szereplő értéke közötti átmeneti különbségekre számított adók kerülnek megjelenítésre.

Halasztott adókövetelés elszámolására olyan mértékben kerül sor, amilyen mértékben valószínűsíthető, hogy a jövőben lesz olyan adóköteles nyereség (vagy visszaforduló halasztottadó-kötelezettség), amellyel szemben a halasztott adókövetelés érvényesíthető.

A halasztott adókövetelések és -kötelezettségek olyan adókulcs alkalmazásával kerülnek kiszámításra, amelyek várhatóan érvényben lesznek abban az időszakban, amikor az átmeneti különbözések visszafordulnak.

A Csoport pénzügyi helyzet kimutatásában a halasztott adókövetelések és -kötelezettségek nettó módon kerülnek kimutatásra összevont egyenlegüknek megfelelően halasztott adókövetésként vagy kötelezettséggként.

15.3 Jövedelemadók az átfogó eredménykimutatásban

Az alábbi táblázat az adott pénzügyi évben elszámolt adóráfordításokat mutatja.

	2018.10.01.- 2019.09.30.	2019.10.01.- 2020.09.30.
Társasági adó	355 535	511 131
Egyéb jövedelemadók	473 786	434 774
Összes tényleges jövedelemadó ráfordítás	829 321	945 905
Halasztott adóráfordítás/adóbevétel	-1 566	-12 465
Összes jövedelemadó ráfordítás	827 755	933 440

A társasági adó törvényben előírt jövedelemadó-kulcsok alkalmazásával számított elméleti adóráfordítás és a tényleges jövedelemadó ráfordítás összege közötti egyeztetés a következő:

	2018.10.01.- 2019.09.30.	2019.10.01.- 2020.09.30.
Adózás előtti eredmény	4 176 365	5 999 087
Elméleti adófizetési kötelezettség 9%	-375 873	-539 918
Eltérő adókulcsok hatása (a)	-13 243	-7 101
Adóalap csökkentő tételek hatása	8 395	19 209
Adóalap növelő tételek hatása	-9 120	-22 451
Egyéb jövedelemadók	-473 786	-434 774
Az egyéb jövedelemadók levonhatóságának hatása	42 641	39 130
IFRS szerinti és magyar számviteli törvény szerinti adózás előtti eredmény különbségének adóhatása	-7 827	-
2018. adóévre vonatkozó önellenőrzés hatása	-508	-
Jövedelemadó kiadás	-829 321	-945 905
Tényleges adókulcs	19,9%	15,8%

(a) Eltérő adókulcsok hatása

A magyarországi társasági adókulcs a bemutatott években 9% volt. A fenti táblázat ezen sora tartalmazza a külföldi leányvállalatok különböző adókulcsai miatt jelentkező adóhatásokat.

15.4 Jövedelemadók az konszolidált pénzügyi kimutatásokban

15.4.1 Adókövetelés és adókötelezettség az konszolidált pénzügyi kimutatásokban

Az konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő adókövetelések és adókötelezettségek a központi és helyi adóhatóságoknál fennálló társasági adó és egyéb jövedelemadó túlfizetés, illetve kötelezettség összegét mutatják.

15.4.2 Halasztott adók az konszolidált pénzügyi kimutatásokban

A Csoport halasztott adóinak egyenlege és alakulása a jelentett években a következő volt:

	Egyenleg 2018. 10.01.	Hatása az ered- ményre	Egyenleg 2019. 09.30.	Hatása az ered- ményre	Egyenleg 2020. 09.30.
Halasztott adó követelés	-		-		8 934
Halasztott adó kötelezettség	-12 160		-10 594		-7 063
Összes nettó halasztott adókövetelés/kötelezettség	-12 160		-10 594		1 871
Halasztott adóbevétel/(ráfordítás)		1 566		12 465	

15.4.3 Az IFRS-átmenet adóhatásai

Az IFRS-ek első alkalmazására vonatkozó standard olyan beszámoló elkészítését írja elő, amely olyan értékeket tartalmaz, mintha a gazdálkodó mindig az IFRS-ek szerint vezette volna könyveit. A gazdálkodónak az áttéréskor a saját tőkével szemben kell megjelenítenie az eltérő számviteli rendszerek alkalmazásából eredő különbözeteket, ezért ezek a különbözetek az adó előtti eredményben, és így az adóalapban nem jelennek meg, amely kétszeres adózáshoz vagy kétszeres nem adózáshoz vezetne. A kétszeres adóztatás, illetve a kétszeres nem adóztatás elkerülése érdekében az áttérési különbözet társasági adóra hatással levő tételeivel az áttérést követően módosítani kell az adóalapot. A fenti áttérési különbözet kapcsán a Társaságnál 10,594 EUR adókötelezettség merült fel, melyet három év alatt egyenlő részletekben kell megfizetnie.

16 Egyéb rövid lejáratú eszközök

Az egyéb rövid lejáratú eszközök elsősorban ÁFA követelést és a Csoport által megrendelt, a beszámolási időszakot követően teljesítésre kerülő, pénzügyileg már rendezett szolgáltatások ellenértékét tartalmazzák.

17 Befektetések közös vállalkozásokban és társult vállalkozásokban

A Csoportnak a bemutatott években nem volt befektetése közös vállalkozásokban és társult vállalkozásokban.

18 Eszközhasználati jogok és lízingkötelezettségek

Egy szerződés akkor minősül lízingszerződésnek vagy tartalmaz lízinget, ha ellenérték fejében meghatározott ideig szerződéses jogot biztosít a vevőnek az azonosított eszköz használatának irányítására.

Ha egy szerződés lízinget tartalmaz, akkor kerül az általános lízing elszámolási módszer szerint elszámolásra, ha a lízing időtartama meghaladja az 1 évet és/vagy az eszköz újkori értéke meghaladja a 4.000 eurót.

A Csoport él a kisértékű és rövid lejáratú lízingekre vonatkozó könnyítéssel, és az ezekhez kapcsolódó lízingdíjakat egyenletesen számolja el költségként a lízing időtartama alatt.

Annak megítélésekor, hogy egy szerződés jogot biztosít-e az azonosított eszköz használatának irányítására, a Csoport megvizsgálja, hogy

biztosítja-e lényegében az összes haszon megszerzésének a jogát, amely az azonosított eszköz használatából ered,

biztosítja-e az azonosított eszköz használatának irányítását.

A lízinget tartalmazó szerződések esetében a Csoport minden lízing komponenst elkülönített lízingként kezel a nem-lízing komponenstől.

Ha a szerződés lízinget tartalmaz, és az általános lízing módszer kerül alkalmazásra, a Csoport egy használati jogot adó eszközt és egy lízing kötelezettséget jelenít meg, ami a lízingdíj fizetési kötelezettséget tükrözi. Mindkettőt a kötelezően fizetendő lízingdíjak jelenértékével megegyező összegben értékeli kezdetben, hosszabbítási opció esetén a hosszabbított periódusra eső lízingdíjakat csak akkor veszi figyelembe, ha gyakorlatilag biztos benne, hogy élni fog az opcióval.

A diszkontálás a lízing implicit kamatlábalával történik, amennyiben a szerződésben nincs kamatláb meghatározva, a Csoport inkrementális hitelfelvételi költsége kerül alkalmazásra.

A használati jogot adó eszközt a Csoport a lízing időszak alatt amortizálja, a lízing kötelezettségre ugyanezen időszak alatt kamatot számít.

A Csoport lízingszerződései iroda és gépjármű bérletet tartalmaznak, nem-lízing komponensként üzemeltetési illetve biztosítási szolgáltatással.

A kisértékű lízingek között a kisértékű irodai berendezések és a kölcsönvett kibocsátási egységek szerepelnek.

Azon szolgáltatási szerződések elszámolása, amelyek azonosított eszközt tartalmaznak, de a használat irányítása nem biztosított a Csoport számára, szolgáltatási szerződésként történik (pl. IT szolgáltatási szerződés szerver és szoftver bérlettel, bank széf bérlet).

18.1 Eszközhasználati jogok és lízingkötelezettségek a konszolidált pénzügyi kimutatásokban

Az eszköz használati jogok (pénzügyi lízingek) és a lízingkötelezettségek a Csoport működéséhez szükséges irodahelyiségek bérletéhez és a cégautók bérletéhez kapcsolódnak. Az irodai és parkolóhely-bérleti szerződések euróban, míg a gépkocsik bérleti szerződések forintban meghatározottak. A lízingek időtartama 2–5 év, a szerződések általában megújítási opciókat tartalmaznak, vásárlási opciókat nem. A Csoport a pénzügyi lízingszerződésben bérelt eszközök egyikét sem adja tovább bérbe.

Az alábbi táblázat bemutatja az eszközhasználati jogok alakulását és egyenlegét:

	Irodaterület és parkolóhelyek	Járművek	Egyéb	Összesen
Eszközhasználati jogok				
Könyv szerinti érték				
Egyenleg 2018. szeptember 30.	1 003 985	14 956	-	1 018 941
Növekedés	10 094	16 046	-	26 140
Amortizáció	-188 711	-12 692	-	-201 403
Egyenleg 2019. szeptember 30.	825 368	18 310	-	843 678
Növekedés	3 276	65 939	-	69 215
Amortizáció	-190 648	-21 435	-	-212 083
Elidegenítés – bruttó érték	-	15 425	-	15 425
Elidegenítés - amortizáció	-	-15 425	-	-15 425
Egyenleg 2020. szeptember 30.	637 996	62 814	-	700 810

A beszámolási időszakok végén fennálló lízingkötelezettségekhez kapcsolódó diszkontálatlan várható cash-flow-i az alábbiak:

Lízing kötelezettségek	2018.09.30.	2019.09.30.	2020.09.30.
1 hónapon belül esedékes	13 021	26 195	27 331
1-3 hónapon belül esedékes	38 403	26 315	29 442
3-12 hónapon belül esedékes	155 741	158 733	170 316
1-5 éven belül esedékes	680 876	563 759	427 216
5 éven túl esedékes	211 008	159 040	106 554
Összesen	1 099 049	934 042	760 859

A lízingdíjak jelenértékét a lízingben benne foglalt kamatlábbal, vagy - ha ez a kamatláb nem volt könnyen meghatározható - a Csoport járulékos hitelfelvételi kamatlábjával határozták meg. Ezek a beszámolási időszakok végén a lízingkötelezettségekre számított kamatlábak 2%-os mértékkel kerültek meghatározásra.

18.2 Bérleti kötelezettségvállalások rövid lejáratú és alacsony értékű eszközökre vonatkozóan

Az alacsony értékű eszközökre vonatkozó bérleti kötelezettségvállalások banki széf bérletre és kölcsönvett szén-dioxid kibocsátási egységekre vonatkoznak. A beszámolási időszakban a Társasának nem volt rövid lejáratú (operatív) lízingkötelezettsége.

A rövid lejáratú és alacsony értékű eszközök lízingjeivel kapcsolatos bérleti költségek várhatóan a következő években hasonló nagyságrendűek lesznek, mint a legutóbbi beszámolási időszakokban felmerült költségek, a 8. és a 11. pontban ismertetettek szerint.

19 Immateriális javak

Az immateriális javak a bekerülési értékük halmozott amortizációval és értékvesztéssel csökkentett értékén kerülnek kimutatásra.

Az immateriális javak amortizációja lineáris módszer szerint kerül elszámolásra a használatbavétel időpontjától kezdődően az eszközök hasznos élettartama alatt. A Csoport nem rendelkezik határozatlan élettartamú immateriális javakkal. Az amortizációs költség az Értékcsökkenés és amortizáció soron kerül kimutatásra.

A Csoport a hasznos élettartamokat és maradványértékeket az aktuális fejlesztési tervek és technológiai fejlődés figyelembevételével évente felülvizsgálja. A rendszeres felülvizsgálat mellett az adott év során meghozott beruházási döntések eredményeképp is módosulhat az eszközök hasznos élettartama.

Az immateriális javak becsült hasznos élettartama a következő:

Eszköztípus	hasznos élettartam
szoftverek	5 év
egyéb eszközök	3 év

Azon eszközök esetében, amelyekre amortizáció kerül elszámolásra, a Csoport minden esetben megvizsgálja, hogy bekövetkezett-e értékvesztés, amikor bizonyos események vagy a körülmények megváltozása arra utal, hogy könyv szerinti értékük valószínűleg nem térül meg.

A Csoport egyedi immateriális javainak valós értéke az esetek többségében nem határozható meg, mivel az egyes eszközök nem generálnak cash-flow-t. Így a Csoport az egyedi eszközöket pénztermelő egységekhez rendeli, majd a valós értéket a pénztermelő egységek szintjén határozza meg, alapvetően diszkontált cash-flow számítással.

Az immateriális javak értékvesztése az adózott eredményben az Értékcsökkenés és amortizáció soron kerül elszámolásra.

A jelentett pénzügyi években értékvesztés nem került megállapításra.

A Csoportnak a beszámolási időszak végén nincs korlátozott tulajdonjogú vagy biztosítékként zálogosított immateriális java. A Csoport immateriális javai nem jelentősek, ezért a pénzügyi kimutatások nem tartalmazzák mozgástáblát.

20 Ingatlanok, gépek és berendezések

Egy eszköz akkor kerül az ingatlanok, gépek és berendezések között megjelenítésre, ha valószínűsíthető, hogy hozzá kapcsolódóan jövőbeni gazdasági hasznok beáramlása várható több, mint 1 évig és a bekerülési értéke megbízhatóan mérhető.

Az ingatlanok, gépek és berendezések bekerülési értékük halmozott értékcsökkenéssel és értékvesztéssel csökkentett értékén kerülnek értékelésre.

A meglévő eszközökre fordított többletráfordításokat a Csoport akkor aktiválja, ha valószínű, hogy a ráfordításnak tulajdonítható jövőbeni gazdasági hasznok be fognak folyni a Csoporthoz. A karbantartási és javítási költségek felmerülésükkor az adózott eredményben költségként kerülnek elszámolásra.

Az eszközök selejtezésekor a bekerülési érték és a halmozott értékcsökkenés kivezetésre kerül, a veszteség az adózott eredményben kerül elszámolásra.

Az eszköz eladásakor a bekerülési érték és a halmozott értékcsökkenés kivezetésre kerül, az esetleges nyereség vagy veszteség az átfogó eredményben (Egyéb bevételek és ráfordítások) kerül elszámolásra.

Az ingatlanok, gépek és berendezések értékcsökkenése lineáris módszer szerint kerül elszámolásra a használatbavétel időpontjától kezdődően, az eszközök hasznos élettartama alatt. A Csoport a hasznos élettartamokat és maradványértékeket az aktuális fejlesztési tervek és technológiai fejlődés figyelembevételével évente felülvizsgálja. A rendszeres felülvizsgálat mellett az adott év során meghozott beruházási döntések eredményeképp is módosulhat az eszközök hasznos élettartama. Az értékcsökkenési leírás az Értékcsökkenés és amortizáció soron kerül kimutatásra.

Az ingatlanok, gépek és berendezések különböző csoportjainak becsült hasznos élettartama a következő:

Eszköztípus	hasznos élettartam
IT és telekommunikációs eszközök	3 év
járművek	5 év
egyéb eszközök	7 év

Azon eszközök esetében, amelyekre értékcsökkenés kerül elszámolásra, minden olyan esetben, amikor bizonyos események, vagy a körülmények megváltozása arra utal, hogy könyv szerinti értékük valószínűleg nem térül meg, a Csoport megvizsgálja, hogy bekövetkezett-e értékvesztés. Az értékvesztés mértéke az eszköz könyv szerinti értéke és megtérülő értéke közötti különbség. A megtérülő érték az eszköz értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke és használati értéke közül a magasabb. Az értékvesztés vizsgálatához az eszközök azon a legalacsonyabb szinten kerülnek csoportosításra, amelyhez önállóan beazonosítható cash-flow rendelhető (pénzbevételt generáló egységek – pénztermelő egységek).

A Csoport egyedi ingatlanjainak, gépeinek és berendezéseinek valós értéke az esetek többségében nem határozható meg, mivel az egyes eszközök nem generálnak cash-flow-t. Így a Csoport az egyedi eszközök értékvesztés tesztjét pénztermelő egység szinten végzi el. Ebből a szempontból a Társaság teljes egésze egyetlen pénztermelő egységnek minősül. A

valós értéket a pénztermelő egység szintjén határozza meg, alapvetően diszkontált cash-flow számítással.

Az ingatlanok, gépek és berendezések értékvesztése az adózott eredményben az Értékcsökkenés és amortizáció soron kerül elszámolásra.

Értékvesztés nem került megállapításra a jelentett pénzügyi években.

A Csoportnál nincs korlátozott jogcímű vagy biztosítékként zálogosított Ingatlan, gép, berendezés a beszámolási időszak végén.

A Csoportnál az ingatlanok, gépek és berendezések nem jelentősek, ezért a pénzügyi kimutatások nem tartalmazzak mozgástáblát.

21 Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek jelentős részét a beszámolási időszakot követő 12 hónapon belül esedékes munkavállalói juttatások (munkabérek, bónuszok) és a kapcsolódó társadalombiztosítási járulékok és munkavállalóktól levont adók és járulékok teszik ki.

22 Egyéb hosszúlejáratú kötelezettségek

Az egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek a hosszú távú munkavállalói juttatások összegét, valamint a kapcsolódó társadalombiztosítási járulékokat tartalmazzák.

23 Saját tőke

A Társaság az általa kibocsátott pénzügyi instrumentumokat abban az esetben minősíti saját tőkének, ha nem érvényes rá a pénzügyi kötelezettség vagy pénzügyi eszköz definíciója. A Társaság által kibocsátott részvények tőkeinstrumentumnak minősülnek.

23.1 Kibocsátott tőke

A kibocsátott tőke a Társaság által az alapításkor és az azt követő tőkeemeléskor kibocsátott részvények névértékét jelenti.

23.2 Tőketartalék

A tőketartalék a tőkeemeléskor a Társaság számára a névértéken túl megfizetett összeget tartalmazza.

23.3 Eredménytartalék

Az eredménytartalék a Csoport felhalmozott és fel nem osztott eredményét tartalmazza, amely nem azonos a felosztható tartalékkal.

23.4 Osztalék

Az osztalék akkor kerül megjelenítésre, amikor a tulajdonosok jóváhagyják a kifizetését.

24 Céltartalék

Céltartalék akkor kerül elszámolásra, ha a Csoportnak tényleges vagy vélelmezett kötelezettsége van valamely múltbeli eseményből kifolyólag (kivéve a jövőbeni teljesítést elváró szerződéseket), és valószínűsíthető, hogy a kötelezettség rendezése gazdasági értéket megtestesítő források kiáramlását igényli, valamint megbízhatóan meg lehet becsülni a kötelezettség összegét.

A céltartalékok a meglévő kötelelem kiegyenlítéséhez szükséges gazdasági hasznok kiáramlásának a mérlegfordulónapra vonatkozó legjobb becslés szerinti értékén kerülnek értékelésre. A becsült érték a várható lehetséges kimenetek súlyozott átlaga, vagy a legvalószínűbb egyedi kimenetel.

A 12 hónapon túl esedékes kötelezettségekre képzett céltartalékoknak a jelenértéke kerül elszámolásra, a diszkont lebontás kamatköltségként kerül megjelenítésre.

A beszámolási időszak fordulónapján a Csoportnak nem állt fenn olyan kötelezettsége, amely céltartalék megjelenítését tette volna szükségessé.

25 Függő követelések és kötelezettségek

25.1 Függő követelések

Függő követelés olyan lehetséges eszköz, amely múltbeli események következménye, de amelynek létezése még bizonytalan, nem a Csoport irányítása alatt álló jövőbeli eseményektől függ. Ezek az eszközök nem jelennek meg a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban.

25.2 Függő kötelezettségek

A függő kötelezettség egyrészt azon múltbeli eseményből adódó lehetséges kötelezettség (kivéve a jövőbeni teljesítést elváró szerződéseket), amelyet egy vagy több, a Csoport által nem teljesen ellenőrzött, bizonytalan jövőbeli esemény bekövetkezése vagy elmaradása fog igazolni. Függő kötelezettség másrészt az a múltbeli eseményből adódó jelen kötelezettség, amely azért nem kerül elismerésre, mert nem valószínű, hogy a kötelezettség rendezése gazdasági értéket megtestesítő források kiáramlását igényli, vagy a kötelezettség összege nem becsülhető megbízhatóan.

A Csoportnak nem volt függő követelése vagy függő kötelezettsége a beszámolási időszakok végén.

26 Egyéb mérlegen kívüli tételek

A Csoport az ügyfeleivel kötött határidős (forward) és opciós ügyleteihez kapcsolódóan az ügyletek tárgyát képező szén-dioxid kibocsátási egységek árának ingadozásából származó kockázat mérséklése céljából készpénzben vagy szén-dioxid kibocsátási egység formájában nyújtott biztosítékot kér partnereitől.

Az alábbi táblázat a származékos ügyletekhez kapcsolódó biztosítékként a partnerek által a Csoport rendelkezésére bocsátott EUA szén-dioxid kibocsátási egységek mennyiségét és piaci áron számított értékét mutatja a fordulónapokon:

Biztosítékként átvett szén-dioxid kibocsátási egységek	Mennyiség (db)	Piaci ár euro/db	Piaci érték
2018. szeptember 30.	413 847	21,16	8 757 003
2019. szeptember 30.	278 847	24,72	6 893 098
2020. szeptember 30.	432 000	26,91	11 625 120

27 Kapcsolt felek

Egy személy vagy annak közeli hozzátartozója kapcsoltnak minősül:

- ha ellenőrzést vagy közös ellenőrzést gyakorol a gazdálkodó egység felett,
- ha jelentős befolyása van a gazdálkodó egységre, vagy
- a beszámolót készítő gazdálkodási egység vagy anyavállalata vezetőségének tagja

Egy gazdálkodó egység kapcsoltnak tekintendő a beszámolót készítő egységgel, ha az alábbi feltételek bármelyike fennáll:

- A gazdálkodó egység és a beszámolót készítő egység ugyanannak a csoportnak a tagja (ez esetben mind az anyavállalat, mind a leány- és a társult vállalkozások egymással kapcsolt vállalkozásnak minősülnek).
- Az egyik gazdálkodó egység a másik gazdálkodó egység társult vállalkozása vagy közös vállalkozása (vagy egy olyan csoport tagjának társult vagy közös vállalkozása, amelynek gazdálkodó egység tagja).
- Mindkét egység ugyanazon harmadik fél közös vállalkozása.
- Az egyik gazdálkodó egység közös vállalkozása, egy másik pedig társult vállalkozása egy harmadik vállalkozásnak.
- A gazdálkodó egység felett ellenőrzést vagy közös ellenőrzést gyakorló személy egy másik gazdálkodó egység kapcsolt személyének minősül
- Egy gazdálkodó egység, vagy annak a csoportnak bármely tagja, amelyhez a gazdálkodó egység tartozik és azon gazdálkodó egység vagy annak anyavállalata, amely részére a gazdálkodó egység management szolgáltatást nyújt.

27.1 A Csoport felett jelentős befolyással bíró szervezetek

Az alábbi szervezetek, mint részvényesek jelentős befolyással bírnak a Csoport felett:

Szavazati jogok a pénzügyi év végén	<u>2019.09.30.</u>	<u>2020.09.30.</u>
Belektron d.o.o. - Ljubljana, Slovenia	35,53%	34,82%
AVOCET Holding Kft. – Budapest, Hungary	20,34%	19,94%
BBV Holding Kft. – Budapest, Hungary	20,34%	19,94%

27.2 Az Igazgatóság tagjai

A beszámolási időszakban az Igazgatóság tagjaként az alábbi személyeknek volt jelentős befolyása a Csoport működésére:

Igazgatósági tag	időszak
James Edward Julian Atkins	2018.10.01. – 2020.09.30.
Baráth Barna	2018.10.01. – 2020.09.30.
Jernej Kozlevcar	2018.10.01. – 2020.09.30.

Az alábbi táblázat a Csoport által az igazgatósági tagok javadalmazásával kapcsolatos kiadásokat mutatja be (adók és a társadalombiztosítási járulékok nélkül).

Javadalmazási költségek a pénzügyi évben	2018.10.01.- 2019.09.30.	2019.10.01.- 2020.09.30.
Rövid távú munkavállalói juttatások	10 996	10 950
Felmondási költség	-	-
Egyéb hosszú távú juttatások	-	-
Részvény alapú kifizetések	-	-
Egyéb költségek	-	-
Összesen	10 996	10 950

27.3 Felügyelő Bizottság tagjai

A beszámolási időszakban a Felügyelő Bizottság tagjaként az alábbi személyeknek volt jelentős befolyása a Csoport működésére:

Felügyelő Bizottság tagjai	időszak
Cselovszki Róbert	2018.10.01. – 2020.09.30.
Grebicsaj Zsolt	2018.10.01. – 2020.09.30.
Huszár Róbert	2018.10.01. – 2020.09.30.

Az alábbi táblázat a Felügyelő Bizottság tagjainak javadalmazásával kapcsolatos kiadásokat mutatja be (adók és társadalombiztosítási járulékok nélkül).

Javadalmazási költségek a pénzügyi évben	2018.10.01- 2019.09.30.	2019.10.01.- 2020.09.30.
Rövid távú munkavállalói juttatások	22 214	20 808
Felmondási költség	-	-
Egyéb hosszú távú munkavállalói juttatások	-	-
Részvény alapú kifizetések	-	-
Egyéb költségek	-	-
Összesen	22 214	20 808

27.4 Kapcsolt felek egyenlege az konszolidált pénzügyi kimutatásokban

Az alábbi táblázatok összefoglalják a kapcsolódó felekkel folytatott tranzakciókból származó eszközök és források egyenlegét a beszámolási időszak végén:

2019. szeptember 30.	Meghatározó részvényesek	Igazgatósági és FB tagok	Összesen
Hitelek és kölcsönök – rövid lejáratú	-761 219	-	-761 219

2020. szeptember 30.	Meghatározó részvényesek	Igazgatósági és FB tagok	Összesen
Szállítói kötelezettség	-11 148	-	-11 148
Hitelek és kölcsönök – rövid lejáratú	-1 364 879	-	-1 364 879

A jelentett években a Csoport nem számolt el értékvesztést a kapcsolt felekkel szembeni követelésekre.

27.5 Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók az konszolidált pénzügyi kimutatásokban

Az alábbi táblázatok összefoglalják a kapcsolt felekkel folytatott tranzakciókból származó, a jelentési időszakban végrehajtott tranzakciókat:

2019. Pénzügyi év	Meghatározó részvényesek	Igazgatósági és FB tagok	Összesen
Bevétel	9 988 208	-	9 988 208
Értékesítés közvetlen költsége	-61 818 634	-	-61 818 634
Egyéb működési költség	-6 597	-33 210	-39 807
Kamat ráfordítás	11 219	-	-11 219

2020. Pénzügyi év	Meghatározó részvényesek	Igazgatósági és FB tagok	Összesen
Bevétel	11 036 508	-	11 036 508
Értékesítés közvetlen költsége	-80 226 336	-	-80 226 336
Egyéb működési költség	-42 974	-31 758	- 74 732
Kamat ráfordítás	-64 879	-	-64 879

A kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók árazása megfelel a szokásos piaci feltételeknek.

28 A beszámoló fordulónapját követő események

A beszámoló fordulónapját követően nem következett be olyan esemény, amelynek hatása lenne a Csoport 2020. szeptember 30-ával záródó pénzügyi évre vonatkozó beszámolójára, vagy egyéb közzétételt igényelne.

29 A COVID-19 járvány hatása a Csoport működésére

A COVID-19 járvány hatására a kibocsátási egységek piaca 2020 tavaszán rendkívül volatilis volt.

A járvány következtében március elején távoli munkavégzésre, home office-ra álltunk át. Az otthoni munkavégzés hatékonynak bizonyult, a szolgáltatásunk színvonala és biztonsága nem csökkent. A távoli munkavégzéshez szükséges eszközök használata nem okozott nehézséget a Csoport alkalmazottai számára.

A hatékonyság javítása érdekében bizonyos kommunikációs eszközöket (így a telefonközpontot) lecseréltünk, és bevezettünk új kommunikációs csatornákat (így vállalati chat-et).

Felmértük és értékeltük a mérleg fordulónapját követően a beszámoló keltezéséig tartó időszakban bekövetkezett COVID-19 járványügyi helyzet hatását a Csoport pénzügyi- és vagyoni helyzetére, valamint jövőbeni működőképességére.

Az ügyfeleinket eltérő módon érintette a járvány. Bizonyos iparágak, leginkább a légiközlekedés gyakorlatilag teljesen leállt, mialatt a papír vagy a vegyipar maximumon teljesített. Összevetve ez előző pénzügyi évvel a vírusnak az összes kereskedett mennyiségre és a tranzakciók számára nem volt hatása. A partnereink kereskedéseit illetően továbbra sem várunk jelentős változást, az előző évekhez hasonló tranzakció számra számítunk a következő üzleti évben is. Ügyleteink végrehajtásának nincs akadálya, távoli munkavégzés mellett is stabilan működik a Csoport.

Ennek megfelelően felmérésünk és értékelésünk alapján arra a következtetésre jutottunk, hogy a beazonosított hatások nincsenek olyan jelentős vagy számottevően negatív hatással a Csoport rövid távú (a mérleg fordulónapját követő 12 hónapot átfogó időszakra vonatkozó) pénzügyi- és likviditási helyzetére, az eszközök jelen pénzügyi beszámolóban bemutatott értékelésére, valamint a Csoport ezen időszakon belüli üzleti működésére, amely lényegesen befolyásolná, vagy lényegesen bizonytalanná tenné a Csoportnak a vállalkozás folytatására vonatkozó képességét, illetve annak a mérlegkészítés időpontjában való megítélését ugyanezen időszak tekintetében.