

Vertis Környezetvédelmi Pénzügyi Zrt.

Egyedi pénzügyi kimutatások
és
független könyvvizsgálói jelentés

2020. szeptember 30.



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Vertis Környezetvédelmi Pénzügyi Zrt. részvényeseinek

Jelentés az egyedi pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáról

Vélemény

Elvégeztük a Vertis Környezetvédelmi Pénzügyi Zrt. (a „Társaság”) mellékelt 2019. október 1-től 2020. szeptember 30-ig tartó időszakra készített egyedi pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely egyedi pénzügyi kimutatások a 2020. szeptember 30-i fordulónapra elkészített egyedi pénzügyi helyzet kimutatásból – melyben az eszközök és források egyező végösszege 28 855 305 EUR, a tárgyévi átfogó eredmény 5 061 419 EUR nyereség –, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó egyedi átfogó eredménykimutatásból, az egyedi saját tőke változás kimutatásból, a cash-flow kimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó egyedi kiegészítő mellékletből állnak.

Véleményünk szerint a mellékelt egyedi pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak a Vertis Környezetvédelmi Pénzügyi Zrt. 2020. szeptember 30-án fennálló pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó pénzügyi teljesítményéről és cash-flow-ról az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (az „EU IFRS-ek”) összhangban, valamint azokat minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénynek (a „számviteli törvény”) az EU IFRS-ek szerint éves beszámolót készítő gazdálkodókra vonatkozó előírásaival összhangban készítették el.

A vélemény alapja

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

Függetlenek vagyunk a társaságtól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a legjelentősebbek voltak a tárgyidőszaki egyedi pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálata során. Ezeket a kérdéseket az egyedi pénzügyi kimutatások egészére vonatkozó könyvvizsgálatunkkal összefüggésben, az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön véleményt.



Kulcsfontosságú könyvvizsgálati
kérdések

A könyvvizsgálat során a kulcsfontosságú
könyvvizsgálati kérdések vonatkozásában elvégzett
eljárások

**Kibocsátási egységek értékesítéséből
származó bevétel elszámolása**

A kibocsátási egységek értékesítéséből származó bevétel a 2019. október 1-től 2020. szeptember 30-ig tartó üzleti évben 626 918 134 EUR, amely a Társaság teljes bevételeinek 99,8%-át teszi ki. A Társaság a kibocsátási egységek értékesítéséből származó bevételt a kiegészítő melléklet 7-es pontjában mutatja be, amelyben a Társaság részletezi, hogy a bevételek mely forrásokból származnak, illetve milyen tevékenységek alapján kerültek felszámításra. A kibocsátási egységek értékesítéséből származó bevételek elszámolása és nyilvántartása összetett. Kiemelt területként kezeltük, hiszen a Társaság egyedi átfogó eredménye nagymértékben a kereskedési tevékenységen elért bevételtől függ.

Feltérképeztük a kibocsátási egységek értékesítéséből származó bevétel elszámolásának folyamatát. A folyamatok vizsgálata során felmértük és azonosítottuk a folyamatba épített releváns kontrollokat, majd teszteltük azokat, hogy megbizonyosodjunk a folyamatba épített kontrollok megfelelőségéről. Megvizsgáltuk és megértettük, hogy a bevétel egyes időszakok közötti változásai összhangban vannak a Társaságtól kapott egyéb információkkal a Társaság piaci folyamatairól és üzletmenetéről. A kereskedelmi tevékenységből származó bevétel egy része esetén az egyes partnerekkel visszaigazoltattuk a tárgyévben elszámolt forgalom egyenlegét. Áttekintettük a kiegészítő melléklet 7-es pontját. Az általunk végzett eljárások során materiális hibát nem azonosítottunk.

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Vertis Környezetvédelmi Pénzügyi Zrt. 2019. október 1-től 2020. szeptember 30-ig terjedő időszakra vonatkozó üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az egyedi pénzügyi kimutatásokra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az egyedi pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az egyedi pénzügyi kimutatásoknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutottunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az egyedi pénzügyi kimutatások összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint a Vertis Környezetvédelmi Pénzügyi Zrt. 2019. október 1-től 2020. szeptember 30-ig terjedő időszakra vonatkozó üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Vertis Környezetvédelmi Pénzügyi Zrt. 2019. október 1-től 2020. szeptember 30-ig terjedő időszakra vonatkozó egyedi pénzügyi kimutatásaival és a számviteli törvény



vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

Mivel a Társaság esetében az adott üzleti év mérleg fordulónapján a 95/C. § (1) bekezdésben foglalt feltételek nem teljesültek, így e tekintetben nincs miről nyilatkoznunk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az egyedi pénzügyi kimutatásokért

A vezetés felelős az egyedi pénzügyi kimutatásoknak az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes egyedi pénzügyi kimutatások elkészítése.

Az egyedi pénzügyi kimutatások elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Társaságnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közvéetegy a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló egyedi pénzügyi kimutatások összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek a Társaság pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló egyedi pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szereznünk arról, hogy az egyedi pénzügyi kimutatások egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott egyedi pénzügyi kimutatások alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az egyedi pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.



- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló egyedi pénzügyi kimutatások összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az egyedi pénzügyi kimutatásokban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az egyedi pénzügyi kimutatások átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az egyedi pénzügyi kimutatásokban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- A vezetés és az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

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

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

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

Az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU rendelete 10. cikkének (2) bekezdésével összhangban az alábbi nyilatkozatokat tesszük a független könyvvizsgálói jelentésünkben a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok által előírt jelentéstételi kötelezettségeken felül:



A könyvvizsgáló kijelölése és a megbízás időtartama

A Társaság 2018. január óta közérdeklődésre számot tartó gazdálkodó. A jelenleg hatályos könyvvizsgálati megbízásunk a Társaság 2019. szeptember 30-i éves beszámolójának és a 2020. szeptember 30-i egyedi pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálatára terjed ki, a Társaság 2019. július 17-i közgyűlésének határozatának megfelelően. A könyvvizsgálati mandátumunk a 2020. szeptember 30-i egyedi pénzügyi kimutatásokat elfogadó közgyűlés időpontjában fog lejárni, és a lejárat időpontjában 2 éves időintervallum fog eltelni a könyvvizsgálóra vonatkozó kötelező rotációt előíró időtartamból.

A könyvvizsgálói jelentés és az auditbizottsághoz címzett kiegészítő jelentés összhangja

Véleményünk összhangban van a Társaság Felügyelő Bizottságának címzett kiegészítő jelentéssel, amelyet 2020. december 14-én adtunk ki az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU rendelete 11. cikkével összhangban.

Nem könyvvizsgálati szolgáltatások nyújtása

Kijelentjük, hogy a Társaság részére nem nyújtottunk semmilyen, az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU rendelete 5. cikkének (1) bekezdésében ismertetett tiltott, nem könyvvizsgálói szolgáltatást. A Társaságnak a 2019. október 1-től 2020. szeptember 30-ig tartó üzleti évben általunk nyújtott egyéb szolgáltatások a kiegészítő melléklet 1. pontjában kerültek bemutatásra.

A megbízásért felelős partner

A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező könyvvizsgálat megbízásért felelős partnerének a jelentés aláírója minősül.

Budapest, 2020. december 14.

Szovics Zsolt
A Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviselőjeként
illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló
Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. emelet 11.
nyilvántartási szám: 002588
Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 005784

VERTIS
KÖRNYEZETVÉDELMI PÉNZÜGYI ZRT.

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

**Egyedi pénzügyi kimutatások és
Független könyvvizsgálói jelentés**

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

Egyedi 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	593 563 383	627 671 690
Egyéb egységek értékesítéséből származó bevételek	7	241 506	117 184
Egyéb működési bevétel	7	196 747	255 894
Bevétel vevői szerződésekből		594 001 636	628 044 768
Értékesítés közvetlen költsége	8	- 585 738 511	-614 796 575
Származtatott ügyletek nettó eredménye	9	882 831	-1 879 414
Bruttó eredmény		9 145 956	11 368 779
Személyi jellegű ráfordítások	10	-3 458 673	-3 589 750
Értécsökkenés és amortizáció		-175 515	-174 998
Egyéb általános költségek	11	-1 265 166	-1 358 693
Egyéb bevételek és ráfordítások	12	-131 739	-182 618
Nettó működési eredmény		4 114 863	6 062 720
Kamatbevételek	13	5 895	2 867
Kamatráfordítások	14	-21 018	-78 950
Adózás előtti eredmény		4 099 740	5 986 637
Jövedelemadó ráfordítás	15.3	-807 616	-925 218
Eredmény		3 292 124	5 061 419
Egyéb átfogó jövedelem:			
A jövőben az eredményben realizálódó tételek		0	0
A jövőben az eredményben nem realizálódó tételek		0	0
Teljes átfogó jövedelem		3 292 124	5 061 419

Az egyedi kiegészítő melléklet az IFRS-ek szerint készített egyedi pénzügyi kimutatások szerves részét képezi.

Egyedi 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	4 724 629	13 454 278	13 974 183
Kereskedési célú letétek	4.3.2	6 099 583	9 960 235	8 743 097
Követelések kereskedési ügyletekből	4.3.3	2 681 378	1 745 946	1 087 492
Származtatott eszközök	4.3.4	5 816 760	707 477	643 520
Egyéb pénzügyi eszközök	4.3.5	58 248	6 380	5 651
Készletek	6	59 451	4 378 021	3 645 796
Adókövetelések	15	63 605	19 328	-
Egyéb rövid lejáratú eszközök	16	50 882	113 546	71 935
Rövid lejáratú eszközök összesen		19 554 536	30 385 211	28 171 674
Hosszú lejáratú eszközök:				
Származtatott eszközök	4.3.4	2 071 492	2 138 520	-
Egyéb pénzügyi eszközök	4.3.5	208 492	223 492	73 402
Pénzügyi befektetések	17	471 172	455 472	293 672
Használati jogok	18	329 550	243 456	191 899
Immateriális javak	19	74 861	46 342	24 633
Ingatlanok, gépek és berendezések	20	54 276	75 599	98 154
Halasztott adókövetelés	15.4.2	-	-	1 871
Hosszú lejáratú eszközök összesen		3 209 843	3 182 881	683 631
Eszközök összesen		22 764 379	33 568 092	28 855 305
Rövid lejáratú kötelezettségek:				
Kötelezettség kereskedési ügyletekből	4.5.1	625 131	8 148 981	2 609 286
Szállítói kötelezettségek	4.5.2	229 049	535 036	1 092 314
Származtatott kötelezettségek	4.5.3	8 133 045	3 000 751	2 064 050
Hitelek és kölcsönök	4.5.4	776 949	784 504	1 583 152
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	4.5.5	4 238 844	8 837 521	7 787 800
Lízingkötelezettségek	18	90 527	88 280	100 886
Kötelezettségek vevői szerződésekből	7.1	204 537	831 425	421 442
Adókötelezettség	15.4.1	5 137	45 886	307 996
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	21	523 238	1 055 686	1 164 734
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen		14 826 457	23 328 070	17 131 660
Hosszú lejáratú kötelezettségek:				
Származtatott kötelezettségek	4.5.3	2 496 210	1 991 190	-
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	4.5.5	71 000	152 420	219 634
Lízingkötelezettségek	18	239 024	158 591	94 276
Halasztott adókötelezettség	15.4.2	12 160	10 594	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	22	71 250	386 825	425 530
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen		2 889 644	2 699 620	739 440
Kötelezettségek összesen		17 716 101	26 027 690	17 871 100
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	1 758 279	4 250 403	7 551 822
Saját tőke összesen		5 048 278	7 540 402	10 984 205
Kötelezettségek és saját tőke összesen		22 764 379	33 568 092	28 855 305

Az egyedi kiegészítő melléklet az IFRS-ek szerint készített egyedi pénzügyi kimutatások szerves részét képezi.

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

	Megjegyzések	2019.09.30.	2020.09.30.
Működési cash flow:			
Nettó eredmény		3 292 124	5 061 419
Értékcsökkenés és amortizáció	11	175 515	174 998
Értékvesztések és egyéb pénzmozgással nem járó tételek		26 510	58 995
Immateriális javak, ingatlanok, gépek, berendezések, értékesítésének eredménye	11	-	2 343
Jövedelemadó ráfordítások (+) / bevételek (-)	15.3	807 616	925 218
Készlet növekedése (-) / csökkenése (+)	6	-4 318 570	732 225
Származtatott ügyletek valós értékének növekedése (+) / csökkenése (-)	4.6	1 033 400	6 180
Kereskedelmi és egyéb pénzügyi eszközök növekedése (-) / csökkenése (+)	4.3	6 702 708	4 725 659
Kereskedelmi és egyéb pénzügyi kötelezettségek növekedése (+) / csökkenése (-)	4.4	2 731 859	-7 677 010
Működésből származó egyéb pénzáram		-	-1 991 190
Fizetett jövedelemadó		-724 156	-656 245
Működési cash flow		9 727 006	1 362 592
Befektetési cash flow:			
Pénzügyi befektetésekhez kapcsolódó pénzáram	4.3.5	-15 000	151 507
Immateriális javak, ingatlanok, gépek, berendezések beszerzése	11	-71 783	-78 878
Immateriális javak, ingatlanok, gépek, berendezések értékesítéséből származó bevételek	11	-	486
Kapott kamat	13	4 360	8 264
Kapott osztalék		-	-
Befektetési cash flow		-82 423	81 379
Finanszírozási cash flow:			
Részesvények kibocsátásából származó bevételek		-	142 384
Hitelek és kölcsönökből származó bevételek	4.5.4	7 555	1 574 492
Hitelek és kölcsönök visszafizetése	4.5.4	-	-775 844
Pénzügyi lízingkötelezettségek visszafizetése	18	-93 122	-99 947
Fizetett kamat	14	-21 018	-15 677
Fizetett osztalék		-800 000	-1 760 000
Finanszírozási cash flow		-906 585	-934 592
Pénzeszközök változása		8 737 998	509 379
Pénzeszközök a beszámolási időszak elején		4 729 148	13 467 146
Pénzeszközök a beszámolási időszak végén		13 467 146	13 976 525

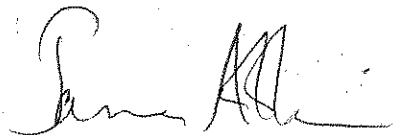
Az egyedi kiegészítő melléklet az IFRS-ek szerint készített egyedi pénzügyi kimutatások szerves részét képezi.

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

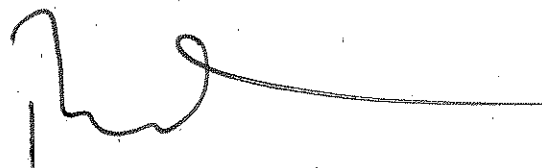
	Jegyzett tőke	Tőketarta- lék	Eredménytar- talék	Átfogó eredmény tételek	Saját tőke
Egyenleg 2018. szeptember 30-án	2 702 127	587 872	1 758 279	-	5 048 278
Osztalék (a)	-	-	-800 000	-	-800 000
Nettó eredmény	-	-	3 292 124	-	3 292 124
Egyéb átfogó eredmény	-	-	-	-	-
Egyenleg 2019. szeptember 30-án	2 702 127	587 872	4 250 403	-	7 540 402
Osztalék (b)	-	-	-1 760 000	-	-1 760 000
Kibocsátott részvények (c)	54 962	87 422	-	-	142 384
Nettó eredmény	-	-	5 061 419	-	5 061 419
Egyéb átfogó eredmény	-	-	-	-	-
Egyenleg 2020. szeptember 30-án	2 757 089	675 294	7 551 822	-	10 984 205

- (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.

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

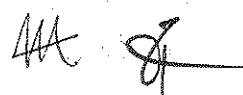


Atkins James Edward
Igazgatósági tag



Baráth Barna
Igazgatósági tag

Budapest, 2020. december 14.



KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET AZ EGYEDI PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKHOZ

1 A Társaság bemutatása

Társaság neve	Vertis Környezetvédelmi Pénzügyi zártkörűen működő Részvénytársaság (továbbiakban: „Vertis Zrt.”, „Vertis Környezetvédelmi Pénzügyi Zrt.” vagy „Társaság”)
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 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 tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (“Bszt.”) hatálya alá tartozóan, az MNB által felügyelt befektetési vállalkozásként végez saját számlás kereskedést, befektetéssel kapcsolatos elemzést,

AK

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) 2020. december 14-én elfogadta jelen egyedi pénzügyi kimutatások benyújtását a tulajdonosok éves közgyűlésére, amely jogosult az egyedi pénzügyi kimutatások jóváhagyására, ugyanakkor jogosult a jóváhagyást megelőzően módosításokat kérni. Mivel a szavazatok többségével rendelkező részvényesek képviseltetik magukat a Társaság Igazgatóságában, amely elfogadta az egyedi pénzügyi kimutatások benyújtását, a Közgyűlés által kezdeményezett esetleges változás valószínűsége rendkívül csekély.

Az egyedi pénzügyi kimutatások aláírására jogosult személyek:

Atkins James Edward (Lakhely: 1124 Budapest, Levendula utca 10.) – igazgatósági tag

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 könyvvizsgálatáért a könyvvizsgálót 15 000 euró + ÁFA, a konszolidált beszámoló könyvvizsgálatáért 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 Társaság 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.

444 8

2 A jelentős számviteli politikák összefoglalója

2.1 A bemutatás alapja

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

A Társaság, mint anyavállalat konszolidált pénzügyi kimutatást is készít az EU által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint.

Jelen egyedi kimutatások a Társaság vezetőinek azon feltételezésén alapulva kerültek összeállításra, hogy a Társaság 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 eredményben jelenik meg. A beszámolási időszakban a Társaságnál nem merült fel olyan tétel, amelyet egyéb átfogó jövedelemként kellene bemutatni.

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

A Társaság funkcionális pénzneme euró, az egyedi 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.

A Társaság tevékenysége egy oszthatatlan szegmenst alkot.

2.2 A működés és a könyvvezetés pénzneme

A Társaság 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 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 pénzügyi kimutatásait és a 2019. szeptember

30-ával zárult pénzügyi évre vonatkozó éves beszámolóját a magyar számviteli törvénynek megfelelően tette közzé. A Társaság a 2020. szeptember 30-ával zárult pénzügyi évre vonatkozóan a 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 összehasonlító 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 egyedi 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 saját tőke egyeztetése:

	<u>Magyarázat</u>	<u>2018.09.30.</u>	<u>2019.09.30.</u>
A magyar számviteli törvény szerinti saját tőke		4 925 327	7 502 849
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	d)	-31 983	-38 188
Várható hitelezési veszteség	e)	-6 106	-17 840
Használati jogok	f)	-	-3 414
Halasztott adók	g)	-12 160	-10 594
IFRS szerinti saját tőke		5 048 278	7 540 402

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

	<u>Magyarázat</u>	<u>2019.09.30.</u>
A magyar számviteli törvény szerinti adózott eredmény		3 377 522
Készlet állomány változása és értékelése	a)	8 862
Származtatott ügyletek értékelése	b)	-90 378
Immateriális javak	c)	15 905
Halmazódó fizetett távollétekre jutó	d)	-6 205
Várható hitelezési veszteség	e)	-11 734
Használati jogok	f)	-3 414
Halasztott adók	g)	1 566
IFRS szerinti teljes átfogó jövedelem		3 292 124

Magyarázat a fenti egyeztetési táblázatokhoz:

a) Készlet állomány változása és értékelése

Az IFRS szerint a készlet akkor kerül kimutatásra a Társaság könyveiben, amikor a Társaság 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 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 Társaságra. 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 Társaság 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 Társaság 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 Társaság 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 kötelezettségként 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 Társaság 20%-os amortizációs kulcsot alkalmazott. Az alapítás átszervezés aktivált értékét az IFRS nem ismeri el eszközként.

d) Halmozódó fizetett távollétekre jutó bérköltség

Az IFRS előírásai alapján a halmozódó távollétek olyan fizetett távollétek, amelyek tovább vihetők és jövőbeli időszakokban felhasználhatók (pl. ki nem vett szabadságok). A halmozódó távollétek esetén a kötelelem akkor keletkezik, amikor a munkavállaló olyan szolgáltatást teljesít, amely növeli a jövőbeni fizetendő távollétre való jogosultságát. Az IFRS alapján a halmozódó fizetett távolléttel kapcsolatosan egy becsült kötelezettséget kell megjeleníteni, amely kifejezi, hogy milyen várható teher (kötelelem) hárul majd a gazdálkodó egységre a jövőben. A gyakorlatban a 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 Társaság 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 Társaság 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 eszközökként kell megjeleníteni a lízingkötelezettségekkel szemben. Ezt követően az eszközt halmozott értékcsökkenéssel csökkentett bekerülési értéken, míg a kötelezettséget amortizált bekerülési értéken kell értékelni.

A felhasználási 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 Társaság eredményére, pénzügyi helyzetére és pénzügyi kimutatásaira.

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 Társaság alapvetően ügyfelei igényei alapján, a velük kötött ügylet keretében vásárol és ad el szén-dioxid kibocsátási egységeket. A Társaság ezeket a szén-dioxid kibocsátási egységeket mindig a saját nevében vásárolja meg, majd később saját számláról 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 Társaság 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 Társaság a fentiek következtében a szén-dioxid kibocsátási egységeket készletként tartja nyilván. A készletek akkor kerülnek elszámolásra, amikor a Társaság megszerzi a készlet tulajdonjogával kapcsolatos jelentős előnyöket és kockázatokat. Erre akkor kerül sor, amikor a Társaság megszerzi egy adott szén-dioxid kibocsátási egység jogcímét, vagyis amikor az egységek utalása megtörténik, az egységek a Társaság uniós forgalmi-jegyzék számláján (vagy ehhez hasonló, más típusú számlákon egyéb termékek esetében) jóváírásra kerülnek.

3.2 A szén-dioxid kibocsátási egységek értékelése

A Társaság 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 Társaság 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 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 Társaság 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 Társaság 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 Társaság 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 Társaság 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 Társaságnak 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 Társaság 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 Társaság 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 eredményben kell elszámolni.

A Társaság 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 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 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 kamatrátá) kell használni.

Kereskedési ügyletekből eredő követelések nem tartalmaznak finanszírozási elemet, ezért a Társaság 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 információn alapuljon, 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 Társaság és partnere között végrehajtható nettósítási megállapodások hatálya alá tartozó pénzügyi követeléseket és kötelezettségeket a mérlegben nettó módon mutatja be.

A Társaság 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 Társaság a szén-dioxid kibocsátási egységek azonnali vétele és eladása mellett határidős és opciós szerződéseket is köt, részben az ICE árutőzsdén keresztül, részben pedig ügylefeivel, 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 kötelezettséggként kell kimutatni. A derivatívák valós értékében bekövetkezett változásai az eredményben kerülnek elszámolásra. A Társaság nem alkalmazza a fedezeti elszámolást.

4.3 Pénzügyi eszközök az egyedi pénzügyi kimutatásban

4.3.1 Pénzeszközök

A pénzeszközök magukban foglalják készpénzt, a pénzügyintézeteknél 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	4 314 228	13 193 444	13 713 109
RON	162 021	158 212	164 330
HUF	139 305	54 350	82 679
PLN	111 775	51 097	1 223
Egyéb deviza	1 819	10 043	15 184
Várható hitelezési veszteségek	-4 519	-12 868	-2 342
Összesen	4 724 629	13 454 278	13 974 183

4.3.2 Kereskedési célú letétek

A kereskedési célú letétek elsősorban a Társaság 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 Társaság 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	2 681 378	1 745 946	1 087 492
Követelések leányvállalatoktól	-	-	-
Követelések más kapcsolt felektől	-	-	-
Összesen	2 681 378	1 745 946	1 087 492

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

	2018.09.30.	2019.09.30.	2020.09.30.
Bekerülési érték	2 774 577	1 838 221	1 175 452
Elszámolt értékvesztés	-93 199	-92 275	-87 960
Könyv szerinti érték	2 681 378	1 745 946	1 087 492

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

A Társaság 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 Társaság 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 lejáratja határozza meg. A Társaság 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 Társaság 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	2 071 492	2 138 520	-
Összesen	7 888 252	2 845 997	643 520

Az alábbi táblázat tartalmazza a Társaság 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	469 500
Összesen	7 888 252	2 845 997	643 520

4.3.5 Egyéb pénzügyi eszközök

Az egyéb pénzügyi eszközök leányvállalatok részére nyújtott kölcsön- és kamatkövetelés, tartós irodabérleti szerződéshez kapcsolódóan pénzügyintézetnél elhelyezett biztosíték, szállítói megrendelésekhez kapcsolódó óvadék és egyéb pénzügyi követelés összegét tartalmazza. A pénzügyintézetnél elhelyezett biztosíték a tartós irodabérleti szerződés lejáratával összhangban éven túli eszközként került kimutatásra.

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

Könyv szerinti érték	2018.09.30.	2019.09.30.	2020.09.30.
Egyéb pénzügyi eszközök – rövid	58 248	6 380	5 651
Egyéb pénzügyi eszközök – hosszú	208 492	223 492	73 402
Összesen	266 740	229 872	79 053

Az alábbi táblázat az egyéb pénzügyi eszközök értékelését mutatja be.

	2018.09.30.	2019.09.30.	2020.09.30.
Bekerülési érték	281 486	245 316	92 146
Elszámolt értékvesztés	-14 746	-15 444	-13 093
Könyv szerinti érték	266 740	229 872	79 053

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

A Társaság 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.

Könyv szerinti érték	2018.09.30.	2019.09.30.	2020.09.30.
Kölcsön Vertis Iberia S.L.U. részére	154 000	155 547	-
Kölcsön Vertis Polska S.P. z o.o részére	-	15 011	15 161
Kölcsön Vertis Brussels S.A. részére	52 321	-	-
Egyéb pénzügyi eszközök	60 419	59 314	63 892
Összesen	266 740	229 872	79 053

A Vertis Iberia S.L.U. leányvállalat részére nyújtott kölcsön kamata 1 havi EURIBOR + 3,25%, a követelés lejáratára 2023. A kölcsön és kapcsolódó kamata 2020. év folyamán teljes összegben visszafizetésre került.

A Vertis Polska S.P. z o.o. részére nyújtott kölcsön kamata 1 havi EURIBOR + 1% (minimum 1%), lejáratára 2029.

A kölcsönökhöz kapcsolódóan biztosíték nem került kikötésre.

4.4 Pénzügyi kötelezettségek

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

A kezdeti megjelenítést követően a Társaság 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 eredményt érintően. A Társaság 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 értékelni. A tényleges kamat a kötelezettségek időtartama alatt az eredményben kerül elszámolásra.

4.4.1 Kölcsönvett széndioxid kibocsátási egységek

A Társaság 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 Társaság az egységek használatáért díjat fizet.

A szerződés tárgyát képező szén-dioxid kibocsátási egységek helyettesíthetők és könnyen beszerezhetők a piacon, így a Társaság 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 Társaság 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 az egyedi pénzügyi kimutatásokban

Az alábbi táblázatok részletesen bemutatják a Társaság 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 Társaság 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	62 786	262 707	745 964
Szállítói kötelezettség - harmadik felek	166 263	272 329	346 350
Összesen	229 049	535 036	1 092 314

4.5.3 Származtatott kötelezettségek

A beszámolási időszakok végén a Társaság 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 Társaság elsősorban a meglévő kitettségek fedezése céljából köt származékos ügyleteket, a spekulatív célú származékos ügyletek a derivatív kereskedési tevékenységének lényegesen kisebb részét képviselik.

Az alábbi táblázat tartalmazza a Társaság 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	8 133 045	3 000 751	2 064 050
Származtatott kötelezettségek - hosszú	2 496 210	1 991 190	-
Összesen	10 629 255	4 991 941	2 064 050

Az alábbi táblázat tartalmazza a Társaság 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 Társaság 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	1 583 152
Hitelek és kölcsönök - hosszú lejáratú	-	-	-
Összesen	776 949	784 504	1 583 152

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
Hitelkártyák és folyószámlahitelek	15 730	23 285	8 660
Összesen	776 949	784 504	1 583 152

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%) kamatozású 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 kamatozású, biztosíték nem került kikötésre.

A hitelekkel és kölcsönökkel kapcsolatban nem volt mulasztás vagy szabálysértés.

4.5.5 Egyéb pénzügyi kötelezettségek

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

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

Könyv szerinti érték	2018.09.30.	2019.09.30.	2020.09.30.
Egyéb pénzügyi kötelezettség – rövid	4 238 844	8 837 521	7 787 800
Egyéb pénzügyi kötelezettség – hosszú	71 000	152 420	219 634
Összesen	4 309 844	8 989 941	8 007 434

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	-	-
Kötelezettség Vertis Energy S.A.-val szemben	157 990	143 021	-
Egyéb	71 000	152 420	219 634
Összesen	4 309 844	8 989 941	8 007 434

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

4.6 A pénzügyi eszközök és kötelezettségek valós értéke

A Társaság 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 Társaság a mérleg fordulónapján érvényes, tranzakciós költségek levonása nélküli jegyzett piaci árat alkalmazza.

Az alábbi táblázatok tartalmazzák a Társaság 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

2020. szeptember 30.	Könyv szerinti érték				Valós érték
	FVTPL 1.Szint	FVTPL 2.Szint	FVTPL 3. Szint	Összesen	
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

446

Vertis Környezetvédelmi Pénzügyi Zrt.

Pénzügyi kimutatások 2020. szeptember 30.

minden adat euróban, ha nincs másként jelölve

Az alábbi táblázat a származtatott eszközök és kötelezettségek fordulónapi állományának bekerülési és valós értéke közötti különbözetet 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 Társaság különféle kockázatoknak van kitéve. A kockázatkezelés célja a stabil működés biztosítása, a kockázati kitettség csökkentése és a rendkívüli veszteség események kiküszöbölése, és ezáltal a Társaság értékének növelése.

A Társaság a következő kockázatoknak van kitéve:

5.1 Hitelkockázat

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

A pénzeszközök és kereskedési letétek esetén a Társaság 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 Társaság ügyfélkörét nagyszámú ügyfél alkotja, amelyek mind földrajzilag, mind iparági tevékenységüket tekintve erősen megosztottak. A hitelezési kockázat csökkentése érdekében a Társaság szigorú ellenőrzési módszertant alakított ki és épített be az ügyletek végrehajtási folyamatába.

A Társaság 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	4 729 148	13 467 146	13 976 525
Kereskedési célú letétek	6 101 170	9 965 207	8 744 333
Követelések kereskedési ügyletekből	2 774 577	1 838 221	1 175 452
Származtatott eszközök	7 888 252	2 845 997	643 520
Egyéb pénzügyi eszközök	281 486	245 316	92 146
Bekerülési érték összesen	21 774 633	28 361 887	24 631 976
Elszámolt értékvesztés	-114 051	-125 559	-104 631
Könyv szerinti érték összesen	21 660 582	28 236 328	24 527 345

5.2 Likviditási kockázat

A likviditási kockázat annak a kockázata, hogy a Társaság nehézségekbe ütközhet a pénzügyi kötelezettségeinek teljesítése során. A Társaság 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.

Vertis Környezetvédelmi Pénzügyi Zrt.

Pénzügyi kimutatások 2020. szeptember 30.

minden adat euróban, ha nincs másként jelölve

Az alábbi táblázat összefoglalja a Társaság pénzügyi eszközeinek és kötelezettségeinek lejárat szerinti 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	4 724 629	-	-	4 724 629
Kereskedési célú letétek	6 099 583	-	-	6 099 583
Követelések kereskedési ügyletekből	2 681 378	-	-	2 681 378
Származtatott eszközök	5 816 760	-	2 071 492	7 888 252
Egyéb pénzügyi eszközök	58 248	-	208 492	266 740
Kereskedési és szállítói kötelezettségek	-854 180	-	-	-854 180
Származtatott kötelezettség	-8 133 045	-	-2 496 210	-10 629 255
Hitelek és kölcsönök	-26 949	-750 000	-	-776 949
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	-4 238 844	-	-71 000	-4 309 844
Összesen	6 127 580	-750 000	-287 226	5 090 354

2019. szeptember 30.	1-6 hónap	6-12 hónap	1-2 év	Összesen
Pénzeszközök	13 454 278	-	-	13 454 278
Kereskedési célú letétek	9 960 235	-	-	9 960 235
Követelések kereskedési ügyletekből	1 745 946	-	-	1 745 946
Származtatott eszközök	707 477	-	2 138 520	2 845 997
Egyéb pénzügyi eszközök	6 380	-	223 492	229 872
Kereskedési és szállítói kötelezettségek	-8 684 017	-	-	-8 684 017
Származtatott kötelezettség	-3 000 751	-	-1 991 190	-4 991 941
Hitelek és kölcsönök	-34 504	-750 000	-	-784 504
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	-8 837 521	-	-152 420	-8 989 941
Összesen	5 317 523	-750 000	218 402	4 785 925

2020. szeptember 30.	1-6 hónap	6-12 hónap	1-2 év	Összesen
Pénzeszközök	13 974 183	-	-	13 974 183
Kereskedési célú letétek	8 743 097	-	-	8 743 097
Követelések kereskedési ügyletekből	1 087 492	-	-	1 087 492
Származtatott eszközök	643 520	-	-	643 520
Egyéb pénzügyi eszközök	5 651	-	73 402	79 053
Kereskedési és szállítói kötelezettségek	-3 701 600	-	-	-3 701 600
Származtatott kötelezettség	-2 064 050	-	-	-2 064 050
Hitelek és kölcsönök	-83 152	-1 500 000	-	-1 583 152
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	-7 787 800	-	-219 634	-8 007 434
Összesen	10 817 341	-1 500 000	-146 232	9 171 109

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 Társaság 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 Társaság nem szenvedett jelentős működési hibákból eredő veszteségeket.

5.4 Piaci kockázat

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

- **Áru- vagy pozíciókockázat**, amely a szén-dioxid kibocsátási egységek piaci árának változásából ered. A Társaság 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 Társaság ezen kockázatoknak való kitettsége korlátozott, mivel a Társaság megfelelő korlátokat és ellenőrzési intézkedéseket vezetett be piaci kockázati kitettségének kezelésére.

A Társaság 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 Társaság működési pénznemétől eltérő devizában denominált pénzügyi instrumentumokon merül fel. A Társaság árfolyamkockázata alacsony, mivel ügyleteinek nagy részét a Társaság funkcionális pénznemében, euróban bonyolítja.

Devizamérleg 2018. szeptember 30-ra vonatkozóan

Devizanem	Eszközök euróban	Eszközök devizában	Kötelezettségek és saját tőke euróban	Kötelezettsé- gek devizában	Deviza pozíció euróban
AUD	13	21			13
CZK	390	10 400			390
HUF	155 340	50 295 922	19 183	6 211 173	136 157
GBP	1 305	1 159	7 883	7 000	-6 578
NZD	27	48			27
PLN	1 322 787	5 650 948	420	1 800	1 322 367
RON	162 153	756 447	160 844	750 336	1 309
USD	215	250	430	500	-215
Deviza összesen	1 642 230		188 760		1 453 470
EUR	21 122 149		22 575 619		-1 453 470
Összesen	22 764 379		22 764 379		0

Devizamérleg 2019. szeptember 30-ra vonatkozóan

Devizanem	Eszközök euróban	Eszközök devizában	Kötelezettségek és saját tőke euróba	Kötelezettsé- gek devizában	Deviza pozíció euróban
AUD	13	21			13
CZK	176	4 540			176
HUF	94 277	31 552 900	177 716	59 472 737	-83 439
GBP	1 307	1 159			1 307
NZD	28	48			28
PLN	688 249	3 009 715	11 838	51 393	676 411
RON	158 212	751 823	143 031	679 684	15 181
USD	8 678	9 485	9 319	10 185	-641
Deviza összesen	950 940		341 904		609 036
EUR	32 617 152		33 226 188		-609 036
Összesen	33 568 092		33 568 092		0

Devizamérleg 2020. szeptember 30-ra vonatkozóan

Devizanem	Eszközök euróban	Eszközök devizában	Kötelezettségek és saját tőke euróban	Kötelezettsége k devizában	Deviza pozíció euróban
AUD	13	21			13
CZK	206	5 611			206
HUF	87 332	31 845 653	472 716	172 376 155	-385 384
GBP	191	174	590	539	-399
NZD	27	48			27
PLN	109 720	496 589	9 756	44 140	99 964
RON	164 330	800 615	9	43	164 321
USD	14 717	17 233	3 990	4 672	10 727
Deviza összesen	376 536		487 061		-110 525
EUR	28 478 769		28 368 244		110 525
Összesen	28 855 305		28 855 305		0

- A **kamatláb kockázat** a piaci kamatlábak kedvezőtlen változása miatti veszteség kockázatát jelenti. A Társaság 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 Társaság célja annak biztosítása, hogy elegendő saját tőke álljon rendelkezésre a Társaság 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, mint befektetési vállalkozásnak meg kell felelnie a befektetési vállalkozásokról szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény előírásainak is, és biztosítani kell, hogy tőkéje (szavatoló tőkéje) mindenkor elérje az 575/2013/EU rendelet által előírt minimális összeget, illetve annak nagysága összhangban legyen a Társaság 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:

	<u>2019.09.30.</u>	<u>2020.09.30.</u>
IFRS pénzügyi kimutatások alapján		
Jegyzett tőke	2 702 127	2 757 089
Tőketartalék	587 872	675 294
Eredménytartalék	4 250 403	7 551 822
Saját tőke összesen	7 540 402	10 984 205

2000. évi C. törvény alapján

Jegyzett tőke	2 702 127	2 757 089
Tőketartalék	587 872	675 294
Eredménytartalék	958 279	2 490 403
Adózott eredmény	3 292 124	5 061 419
Saját tőke összesen	7 540 402	10 984 205

	<u>2019.09.30.</u>	<u>2020.09.30.</u>
Eredménytartalék	958 279	2 490 403
Adózott eredmény	3 292 124	5 061 419
Rendelkezésre álló szabad eredménytartalék	4 250 403	7 551 822

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 társaság könyveiben, amikor a Társaság 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 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 Társasághoz kerül (aukciók és aznapi határidős ún. daily futures ügyletek esetén). A szén-dioxid kibocsátási egységek bekerülési értéken kerülnek megjelenítésre.

A Társaság az IFRS szempontjából árutőzsdei kereskedőnek minősül, ezért a követő értékelés során a megvásárolt szén-dioxid kibocsátási egységeket értékesítési költségekkel csökkentett valós értéken értékeli. Az értékelési különbözet az értékesítés közvetlen költségén belül az eladott szén-dioxid kibocsátási eszközök bekerülési értékeiben 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) bocsássonak 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 egységekre 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 Társaság a beszámolási időszakok végén a szén-dioxid kibocsátási egységeket valós értéken, míg az egyéb, nem EU ETS egységeket bekerülési értéken mutatta ki.

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

6.4 Szén-dioxid kibocsátási egységek valós értéke

A Társaság 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 Társaság 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 Társaság 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.

Az bevétel akkor kerül megjelenítésre a könyvekben, amikor a Társaság kielégít egy teljesítési kötelmet. A teljesítési kötelelem kielégítésekor bevételként az adott teljesítési kötelelemhez 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 beszedett összegek (pl. ÁFA vagy ügynökként beszedett összegek) nem képezik az ügyleti ár részét.

Az ügyleti ár teljesítési kötelmekhez allokálása relatív önálló eladási árak alapján történik. A vevőknek adott kedvezményeket a Társaság arányosan osztja fel az összes teljesítési kötelelemre a relatív önálló eladási árak alapján.

A kibocsátási egységek értékesítéséből származó bevételt a Társaság 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 Társaság nem rendelkezik; ebben az esetben pénzügyi kötelezettség kerül megjelenítésre (lásd 4.4.1 fejezet).

7.1 Vevőkkel kötött szerződésekhez kapcsolódó követelések és kötelezettségek

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

A szerződéses kötelezettségek azon összegeket tartalmazzák, amelyeket a vevők a szerződés Társaság általi teljesítése (kibocsátási egység utalása) előtt pénzben teljesítenek a Társaság 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	881 052	753 556
Egységek értékesítéséből származó bevételek összesen	593 563 383	627 671 690
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	594 001 636	628 044 768

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 megfélelésüket támogató tanácsadásból származó bevételt tartalmaznak.

8 Értékesítés közvetlen költsége

	<u>2018.10.01.-</u> <u>2019.09.30.</u>	<u>2019.10.01.-</u> <u>2020.09.30.</u>
Értékesített szén-dioxid kibocsátási egység költsége	-583 287 310	-611 519 895
Értékesített egyéb egység költsége	-820 023	-621 717
Értékesített szolgáltatáshoz kapcsolódó költség	-59 984	-3 360
Ügynöki jutalék	-1 315 039	-2 325 591
Brókeri jutalékok és azonnali ügyletek díjai	-112 483	-119 264
Egyéb kereskedési költségek	-143 672	-206 748
- ebből kölcsönzött egységek bérleti díja	-60 083	-79 277
Összesen	<u>-585 738 511</u>	<u>-614 796 575</u>

A Társaság 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

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

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 Társaság 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 Társaság 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 teljesítmény 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 Társaságnál. A munkavállalókkal szemben fennálló hosszú lejáratú kötelezettséget a Társaság a beszámolási időszakok végén valós értéken értékeli, tükrözve annak a valószínűségét is, hogy a munkavállalók várhatóan a Társaság alkalmazásában állnak-e a bónusz esedékessé válásának idején.

10.4 Részvényalapú kifizetések

A Társaság 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	-2 597 514	-2 829 096
Egyéb hosszútávú munkavállalói juttatások	-339 878	-294 032
Munkavállalói juttatások összesen	-2 937 392	-3 123 128
Társadalombiztosítási költségek	-521 281	-466 622
Aktívált kiadások	-	-
Személyi jellegű ráfordítások összesen	-3 458 673	-3 589 750

Az alkalmazottak átlagos létszáma (teljes munkaidős foglalkoztatással számolva)

36

44

Az alkalmazottak záró létszáma (teljes munkaidős foglalkoztatással számolva)

41

44

11 Egyéb működési költség

	2018.10.01.- 2019.09.30.	2019.10.01.- 2020.09.30.
IT és telekommunikációs költségek	-129 032	-118 304
Jogi és tanácsadási költségek	-565 647	-759 709
Irodai működési költségek	-57 280	-64 621
Utazási- és járműköltségek	-125 091	-70 126
Marketing költségek	-175 983	-97 646
Bankköltségek	-53 887	-103 221
Könyvvizsgálat és egyéb pénzügyi tanácsadás	-82 097	-61 188
Egyéb szolgáltatási költségek	-75 965	-83 697
Alacsony értékű bérleti díjak	-184	-181
Rövid lejáratú bérleti díjak	-	-
Összesen	-1 265 166	-1 358 693

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	-98 438	-167 549
Immateriális javak, ingatlanok, gépek, berendezések értékesítéséből származó nyereség / (veszteség)	38	-2 343
Várható hitelezési (veszteség) / hitelezési veszteség feloldása	-11 733	14 261
A leányvállalatokba történő befektetések értékvesztése	-15 700	-
Egyéb	-5 906	-26 987
Összesen	-131 739	-182 618

13 Kamatbevételek

	<u>2018.10.01.- 2019.09.30.</u>	<u>2019.10.01.- 2020.09.30.</u>
Leányvállalatoknak nyújtott kölcsönök kamatai	5 748	2 831
Egyéb pénzügyi eszközök kamatai	147	36
Összesen	5 895	2 867

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
Lízingkötelezettség kamata	-5 876	-4 458
Összesen	-21 018	-78 950

15 Jövedelemadó

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

A Társaság a társasági adó mellett a helyi iparüzési adót és az innovációs járulékot is jövedelemadóként jeleníti meg, tekintettel arra, hogy az említett adók alapján levonható eladott áruk beszerzési értéke jelentős részt (>50%) képvisel a Társaság teljes költségtömegén 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 iparüzési adó, innovációs járulék) tartalmazzák.

A Társaság 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 iparüzési 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 számveteli eredmény. A beszámolási időszakban a társasági adó kulcs 9%.

A helyi iparüzési adó és az innovációs járulék alapja lényegében a bruttó eredmény (árres), 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 különbözete visszafordulnak.

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

15.3 Jövedelemadók az átfogó eredménykimutatásban

Az alábbi táblázat az adott pénzügyi évben elszámolt adóráfordításokat mutatja.

	<u>2018.10.01.- 2019.09.30.</u>	<u>2019.10.01.- 2020.09.30.</u>
Társasági adó	335 396	499 378
Egyéb jövedelemadók	473 786	434 774
Összes tényleges jövedelemadó ráfordítás	809 182	937 683
Halasztott adóráfordítás/adóbevétel	-1 566	-12 465
Összes jövedelemadó ráfordítás	807 616	925 218

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

	<u>2019.09.30</u>	<u>2020.09.30</u>
Adózás előtti eredmény	4 099 740	5 986 637
Elméleti adófizetési kötelezettség 9%	-368 977	-538 797
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	-809 182	-937 683
Tényleges adókulcs	19,7%	15,7%

15.4 Jövedelemadók az egyedi pénzügyi kimutatásokban**15.4.1 Adókövetelés és adókötelezettség az egyedi pénzügyi kimutatásokban**

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

15.4.2 Halasztott adók az egyedi pénzügyi kimutatásokban

A Társaság 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 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 Társaság által megrendelt, a beszámolási időszakot követően teljesítésre kerülő, pénzügyileg már rendezett szolgáltatások ellenértékét tartalmazzák.

17 Befektetések leányvállalatokban, közös vállalkozásokban és társult vállalkozásokban

17.1 Befektetések leányvállalatokban

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 leányvállalatokba történő befektetéseket a Társaság egyedi pénzügyi kimutatásaiban értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken értékeli. Az IFRS-re történő átállás során a Társaság a leányvállalatokba történő befektetéseire alkalmazta az IFRS 1.D15 (b) által engedélyezett mentességet, ezáltal a leányvállalataiban levő befektetéseit a magyar számviteli törvény szerint 2018. szeptember 30-án kimutatott értéken vezette át IFRS szerinti nyilvántartásaiba.

A mérleg fordulónapjára vonatkozóan a Társaság belső és külső információk felhasználásával megvizsgálja, hogy fennáll-e a veszélye annak, hogy a befektetés értéke veszteséget szenvedett. Ennek keretében:

- felméri, hogy bekövetkeztek-e, vagy a jövőben bekövetkezhetnek-e olyan változások, amelyek a gazdálkodót technológiai, piaci, közgazdasági vagy jogi környezetében hátrányosan érintik vagy érinthetik.
- értékeli a várható eredmények jövőbeli alakulásának hatásait a befektetéseire
- amennyiben a leányvállalatok osztalékot deklarálnak, felméri, hogy a Társaság egyedi pénzügyi kimutatásaiban szereplő befektetések könyv szerinti értéke meghaladja-e a befektetés konszolidált pénzügyi kimutatásokban elszámolt nettó eszközeinek (beleértve a hozzá kiosztott goodwillt is) könyv szerinti értékét

Ha a fenti körülmények bármelyike azt mutatja, hogy fennáll a veszélye az értékvesztésnek, akkor a Társaság értékvesztés vizsgálatot végez, melynek keretében felméri, hogy a befektetés könyv szerinti értéke eléri-e a megtérülési értéket. A megtérülési érték meghatározásához a Társaság DCF (diszkontált cash-flow) modellt alkalmazza.

Amennyiben az értékvesztés vizsgálat azt eredményezi, hogy a befektetés könyv szerinti értéke meghaladja annak megtérülő értékét, a Társaság elszámolja a szükséges értékvesztést. A korábban elszámolt értékvesztést, amennyiben a megtérülő érték magasabb a befektetés könyv szerinti értékénél, vissza kell írni.

Az értékvesztés elszámolás és visszaírása az egyéb bevételek és ráfordítások között kerül elszámolásra.

17.2 Leányvállalatok az egyedi pénzügyi kimutatásokban

A Társaság 2020. szeptember 30-án az alábbi társaságok felett gyakorol ellenőrzést

Vertis Brussels S.A.

Székhelye: Avenue Louise 523, 1050 Brüsszel, Belgium

Jegyzett tőke összege 61 500 EUR; szavazatok aránya 100%

Vertis Iberia, S.L.U.

Székhelye: C/Basílica 19, 1B, 28020 Madrid, Spanyolország

Jegyzett tőke összege 50 000 EUR; szavazatok aránya 100%

Vertis Polska Sp. z o.o.

Székhelye: ul. Postepu 14, 02-676 Varsó, Lengyelország

Jegyzett tőke összege 5 000 PLN; szavazatok aránya 100%

A Társaság leányvállalatokba történő befektetéseinek értéke a beszámolási időszakban:

Befektetés leányvállalatokban	Egyenleg 2018.09.30.	Változás 2019. pénzügyi évben	Egyenleg 2019.09.30.	Változás 2020. pénzügyi évben	Egyenleg 2020.09.30.
Vertis Brussels SA	3	-	3	-	3
Vertis Iberia, S.L	292 499	-	292 499	-	292 499
Vertis Polska Sp. z. o.o.	1 170	-	1 170	-	1 170
Vertis Energy S.A	177 500	-15 700	161 800	-161 800	-
A teljes könyv szerinti érték	471 172	-15 700	455 472	-161 800	293 672

A Vertis Energy S.A. (str. DB. Timisoara nr. 26. Bl. Plaza Romania et 1. Bukarest sec. 6., Románia) 2020. július 20-án végelszámolással megszűnt.

A társaság jegyzett tőkéje 2 486 000 RON, a szavazatok mértéke 99% volt.

A 2019. szeptember 30-ával záródó pénzügyi évben a végelszámolási eljárás alatt álló Vertis Energy S.A.-ban fennálló befektetésre 15 700 euró értékvesztés került elszámolásra. A 2020. szeptember 30-ával záródó pénzügyi évben a leányvállalat megszűnése miatt a 161 800 euró értéken nyilvántartott befektetés kivezetésére került a könyvekből. A leányvállalat megszűnésével összefüggésben a Társaság a korábban elszámolt értékvesztéseken felül további 10 293 euró veszteséget realizált.

A Társaság a pénzügyi befektetések könyv szerinti értékének meghatározó részét képező Vertis Iberia S.L.U.-ban fennálló befektetésére 2020. szeptember 30-ra vonatkozóan megvizsgálta, hogy szükséges-e értékvesztést elszámolni, melyhez DCF

modellen alapuló kalkulációt készített. A számítás során a Társaság abból indult ki, hogy a leányvállalat a 2020. pénzügyi évben elért eredményt 10 éven keresztül szinten tartja. Növekedéssel nem számolt, feltételezve, hogy a COVID 19 járvány következtében várható gazdasági visszaesés és a környezetvédelmi előírások szigorodása következtében a leányvállalat által nyújtott szolgáltatások iránti keresletnövekedés eredményre gyakorolt hatása ellensúlyozza egymást. Az alkalmazott diszkont ráta 6,9%, amely megegyezik a tulajdonosok által a Társaság részére biztosított hitel kamatának mértékével. A fentiekben részletezett feltételezések mellett a DCF modellen alapuló kalkuláció azt mutatta, hogy a befektetés a 7. év végére, a befektetés értékesítése nélkül is megtérül.

Az értékvesztés vizsgálat eredményeként értékvesztés elszámolása nem szükséges.

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

Annak megítélésakor, hogy egy szerződés jogot biztosít-e az azonosított eszköz használatának irányítására, a Társaság 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 Társaság minden lízing komponenst elkülönített lízingként kezel a nem-lízing komponenstől.

Ha a szerződés lízinget tartalmaz, és az általános lízing módszer kerül alkalmazásra, a Társaság 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 Társaság inkrementális hitelfelvételi költsége kerül alkalmazásra.

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

A Társaság lízingszerződése 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 Társaság számára, szolgáltatási szerződésként történik (pl. IT szolgáltatási szerződés szerver és szoftver bérlettel, bank széf bérlet).

18.1 Eszközhasználati jogok és lízingkötelezettségek az egyedi pénzügyi kimutatásokban

Az eszköz használati jogok (pénzügyi lízingek) és a lízingkötelezettségek a Társaság 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 Társaság 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.	314 594	14 956	-	329 550
Növekedés	10 094	348	-	10 442
Amortizáció	-85 152	-11 384	-	-96 536
Egyenleg 2019. szeptember 30.	239 536	3 920	-	243 456
Növekedés	3 276	44 962	-	48 238
Amortizáció	-87 089	-12 706	-	-99 795
Elidegenítés – bruttó érték	-	15 425	-	15 425
Elidegenítés - amortizáció	-	-15 425	-	-15 425
Egyenleg 2020. szeptember 30.	155 723	36 176	-	191 899

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	8 021	8 256	8 667
2-3 hónapon belül esedékes	16 042	15 407	17 334
4-12 hónapon belül esedékes	72 188	68 596	78 003
1-5 éven belül esedékes	245 547	161 371	95 423
Összesen	341 798	253 630	199 427

A lízingdíjak jelenértékét a lízingben benne foglalt kamatlábbal, vagy - ha ez a kamatláb nem volt könnyen meghatározható - a Társaság 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 szék 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 Társaság nem rendelkezik határozatlan élettartamú immateriális javakkal. Az amortizációs költség az Értékcsökkenés és amortizáció soron kerül kimutatásra.

A Társaság 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 Társaság 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 Társaság egyedi immateriális javainak valós értéke az esetek többségében nem határozható meg, mivel az egyes eszközök nem generálnak cash-flow-t. Így a Társaság 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 eredményben az Értékcsökkenés és amortizáció soron kerül elszámolásra.

A jelentett pénzügyi években értékvesztés nem került megállapításra.

A Társaságnak a beszámolási időszak végén nincs korlátozott tulajdonjogú vagy biztosítékként zálogosított immateriális java.

A Társaság immateriális javai nem jelentősek, ezért a pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak 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 Társaság akkor aktiválja, ha valószínű, hogy a ráfordításnak tulajdonítható jövőbeni gazdasági hasznok be fognak folyni a Társasághoz. A karbantartási és javítási költségek felmerülésükkor az éves eredményben költségként kerülnek elszámolásra.

Az eszközök selejtezésekor a bekerülési érték és a halmozott értékcsökkenés kivezetésre kerül, a veszteség az 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 Társaság 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 Társaság 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 Társaság egyedi ingatlanjainak, gépeinek és berendezéseinek valós értéke az esetek többségében nem határozható meg, mivel az egyes eszközök nem generálnak cash-flow-t. Így a Társaság 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 eredményben az Értékcsökkenés és amortizáció soron kerül elszámolásra.

Értékvesztés nem került megállapításra a jelentett pénzügyi években.

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

A Társaságnál 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 Társaság 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 Társaságnak 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 kamatként kerül megjelenítésre.

A beszámolási időszak fordulónapján a Társaságnak 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 Társaság 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 Társaság 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 Társaságnak nem volt függő követelése vagy függő kötelezettsége a beszámolási időszakok végén.

26 Egyéb mérlegen kívüli tételek

A Társaság 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 Társaság 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

anyagállalata, amely részére a gazdálkodó egység management szolgáltatást nyújt.

27.1 A Társaság felett jelentős befolyással bíró szervezetek

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

Szavazati jogok a pénzügyi év végén	2019.09.30.	2020.09.30.
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 Társaság 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 Társaság 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

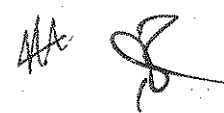
A beszámolási időszakban a Felügyelő Bizottság tagjaként az alábbi személyeknek volt jelentős befolyása a Társaság működésére:

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 egyedi 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	Leány- vállalatok	Igazgatósági és FB tagok	Összes
Egyéb pénzügyi eszköz – rövid lejáratú	-	5 558	-	5 558
Egyéb pénzügyi eszköz- hosszú lejáratú	-	165 000	-	165 000
Szállítói kötelezettség	-	-262 707	-	-262 707
Hitelek és kölcsönök – rövid lejáratú	-761 219	-	-	-761 219
Egyéb pü-i kötelezettségek - rövid lej.	-	-143 021	-	-143 021

2020. szeptember 30.	Meghatározó részvényesek	Leány- vállalatok	Igazgatósági és FB tagok	Összes
Egyéb pénzügyi eszköz – rövid lejáratú	-	161	-	161
Egyéb pénzügyi eszköz – hosszú lejáratú	-	15 000	-	15 000
Szállítói kötelezettség	-11 148	-745 964	-	-757 112
Hitelek és kölcsönök – rövid lejáratú	-1 364 879	-	-	-1 364 879

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

27.5 Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók az egyedi pénzügyi kimutatásokban

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

2019. Pénzügyi év	Meghatározó részvényesek	Leány-vállalatok	Igazgatósági és FB tagok	Összesen
Bevétel	9 988 208	-	-	9 988 208
Értékesítés közvetlen költsége	-61 818 634	-1 320 345	-	-63 138 979
Egyéb működési költség	-6 597	-	-33 210	-39 807
Kamat bevétel	-	5 748	-	5 748
Kamat ráfordítás	11 219	-	-	-11 219

2020. Pénzügyi év	Meghatározó részvényesek	Leány-vállalatok	Igazgatósági és FB tagok	Összesen
Bevétel	11 036 508	-	-	11 036 508
Értékesítés közvetlen költsége	-80 226 336	-2 323 288	-	-82 549 624
Egyéb működési költség	-42 974	-5 466	-31 758	-80 198
Kamat bevétel	-	2 831	-	2 831
Kamat ráfordítás	-64 879	-	-	-64 879

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

28 Jelenthető szegmensek

A Társaság legfőbb működési döntéshozója a Társaság Igazgatósága, amely a Társaság teljesítményét csoportszinten értékeli és ezen a szinten hozza meg döntéseit. A Vertis csoport működési szegmensei Magyarország, Belgium, Spanyolország és Lengyelország. Mivel a Társaság egésze a Magyarországi szegmens része, a jelen pénzügyi kimutatásokban további szegmens információk nem kerülnek bemutatásra.

29 A beszámoló fordulónapját követő események

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

30 A COVID-19 járvány hatása a Társaság 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 Társaság 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 Társaság 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 Társaság.

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

**VERTIS
KÖRNYEZETVÉDELMI PÉNZÜGYI ZRT.**

Üzleti Jelentés

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

2020 egy emlékezetes év lesz. Bezárások és kijárási korlátozások. Az otthoni munkavégzéstől kezdve az otthoni iskoláztatásig, a világunk a feje tetejére állt, míg közvetlen környezetünk szellem várossá vált. Furcsa évünk volt, olyannyira, amelyet senki nem jósolhatott volna korábban. Egy fehér holló. Egy ponton egy guriga wc papír többet ért, mint egy hordó nyersolaj.

Vigasztalásul a bolygónk fellélegezhetett, és már láthatjuk is visszajönni az életet és a természetet. A jövőben nagyon nehéz lesz megvédeni azt az állítást, hogy az emberi tevékenységnek nincsen hatása a bolygónkra. A Föld kristálytisza üzenetet küldött: bizonyos dolgoknak azonnal változniuk kell. A COVID-19 világjárvány csak ízelítő abból, hogy mi történhet, ha nem cselekszünk azonnal. Ahogy kilábalunk belőle, hatalmas lehetőség van arra, hogy jól csináljuk a dolgokat. A gazdaságunkat fenntartható, klímabarát módon kell újjáépítenünk.

A világjárvány kitörése előtt a Vertis 2019/20-as pénzügyi évi stratégiája az alábbi kulcsfontosságú területekre fókuszált:

- A fő üzletágunk megerősítése: folytatni az üzlet térnyerését az EU ETS-ben új kelet- és észak-európai országokban, és új ETS-ek, mint például a kínai feltérképezése.
- Továbbra is támogatjuk az új kereskedhető termékek üzletágait, mint az FGAS-t vagy az energia tanúsítványokat új szakértők bevonásával.
- Új éghajlatváltozási részleg felállítása, hogy kielégítsük az ügyfeleink éghajlatváltozáshoz kötődő igényeit; segítjük őket a nettó zéró szén-dioxid kibocsátású stratégiák kialakításában, csökkentjük a karbon lábnyomukat és semlegesítjük a kibocsátásukat.
- Folyamatosan javítsuk folyamataink hatékonyságát technológiai eszközökkel és saját rendszerünk az mv2 fejlesztésével.

Más szóval erősítjük az alapvető kapacitásokat és a versenyelőnyt adó tényezőket – az Embereket, a Technológiát és a Márkát – valamint biztosítjuk a cég küldetését – inspirálni és képessé tenni vállalatokat a nettó zéró gazdaságra való áttérésükben.

2019 decemberében a Vertis-nek fontos szerepe volt a madridi COP25-ön. Öt eseményen vettünk részt szén-dioxid és éghajlatváltozás témakörökben a sport közösség, légiközlekedés és általánosságban az ETS piacok területén. Lehetőségünk volt az éghajlatváltozással kapcsolatos nézeteinket és tudásunkat megosztani valamint új kezdeményezéseinket megbeszélni különböző területekkel.

Nemsokkal később megjelent a vírus. Gazdasági szempontból ugyan a piacokat keményen megérintette a világjárvány, a helyreállítás viszont sok esetben kellően gyors volt. A piac márciusban 24 euróról 15 euróra esett néhány nap alatt, majd májusban 25 euró körül stabilizálódott. A legtöbb ügyfelünk törvényi megfelelésre vásárolt és élt a lehetőséggel, fedezte a hiányát. Mások, akiknek likviditási problémái akadtak a kibocsátási egységeket a rövid-távú finanszírozási problémáik megoldására használták. Következésképpen a kereskedett mennyiségek megnövekedtek a megfelelési időszakban.

STD DEV	3.05		
AVG	24.08		
STD DEV %	12.68%		
Date	STD DEV	AVG	STD DEV %
Oct-19	1.1276	24.63	4.58%
Nov-19	0.6768	24.55	2.76%
Dec-19	0.9085	25.33	3.59%
Jan-20	0.4901	24.50	2.00%
Feb-20	0.8039	24.06	3.34%
Mar-20	3.3755	19.89	16.97%
Apr-20	1.2508	20.07	6.23%
May-20	1.1030	19.97	5.52%
Jun-20	1.5101	23.34	6.47%
Jul-20	1.4772	27.55	5.36%
Aug-20	1.2382	26.85	4.61%
Sep-20	1.1089	27.75	4.00%

Volatilitás hónapról hónapra a 2019/2020-as pénzügyi év során

Március 7-én egészségügyi és biztonsági okokból mindenkit hazaküldtünk. Sok időt és energiát fektettünk abba, hogy fennakadás nélkül tudjunk működni, miközben a cég alkalmazottai otthonról dolgoztak. Rekordidő alatt alkottunk meg új folyamatokat, adtuk meg a szükséges eszközöket a kollégáknak fenntartva a magas színvonalú, kiváló szolgáltatásunkat. Az évnek ebben a szakaszában az üzleti stratégiánk valamelyest elmozdult. Miközben láttuk, hogy az önkéntes piacok, mint például a PPA vagy a kibocsátás semlegesítés nem prioritás már a vállalatok számára, tudtuk, hogy közép távon az éghajlatváltozási vészhelyzet top prioritás lesz ismét. Ezt az értékes időt arra használtuk ki, hogy megszilárdítsuk az éghajlatváltozási üzletágunk és csapatunk működését.

Vertis – a Márka megszilárdítása az EU ETS-ben

Összességében 12%-kal nőtt az ügyfélbázisunk az évben. Több, mint 745 ügyfél bízott továbbra is a Vertis-ben. A növekedés főként a nyugat-európai terjeszkedésünknek és a kelet-európai konszolidációnknak köszönhető.

Végezetül az év okot adott új kiemelkedő teljesítmények ünneplésére. Az újonnan csatlakozó értékesítő kollégák már bevételt generáltak az év során. A bevétel koncentrációja csökkent, a bevétel 70%-át az értékesítő kollégák 50%-a hozta, ezáltal ellenállóbbá és az egyes kulcs embereknek kevésbé kiszolgáltatottá téve a céget.

A leányvállalatok tovább nőttek 2020 során. Az irodák folytatták a 2019-es irányt, és még több fiatal tehetséget vonzottak.



Új termékek és szolgáltatások

2020-ban a Társaság sokat fejlődött az új üzletágaiban. Megállapodásra jutottunk a Vodafone Európával, hogy segítsük őket a megújuló energia vásárlási szerződéseik tárgyalása során és zöld tanúsítványaikkal kapcsolatban. A GO, FGAS, és energiahatékonysági üzletágaink tovább fejlődtek, némelyik 300%-os növekedést produkálva az előző évi teljesítményhez képest.

Felvettünk egy a klímaváltozásban tapasztalt szakembert, hogy a klímaváltozási részlegünket kiépítse. Ma már 4 ember van ebben a csapatban, így biztosított, hogy az üzletág mind a megfelelési partnereket, mind az azon kívüli vállalatokat elérje.

Marketing

A világjárvány ezen a területen is értékes időt adott nekünk, hogy gondolkozhassunk, hogy miért is csináljuk, amit csinálunk és hogyan csináljuk azt. Elkészítettük kiáltványunkat, ami tisztán leírja a víziókat, és azokat a dolgokat, amikben hiszünk. A kollégák ezt örömmel fogadták.

2020 volt az éve annak, hogy új, modern köntösbe öltöztessük a márkát, friss színekkel, betűtípusokkal, a küldetésünkkel összhangban. Kisebb kiigazításokat tettünk, mint például egy különleges sötét zöld szín bevezetése, megőrizve a professzionális, tiszta, világos arculatot, ami a Vertis márka meghatározója. Az új márka identitás végül 2020 szeptemberében indult, míg a honlapot 2021 első negyedévének elején tervezük megújítani.

Kollégáink és az újonnan csatlakozók

19 új kollégát terveztünk felvenni az év során, végül ez a szám 26 fő lett. Átlagosan 2 hónap alatt tudjuk betölteni az üres pozíciókat, amelyeknek 75%-a az üzleti részleget (értékesítés, marketing, elemzés) erősítik. A fizetések és a kapcsolódó költségek emelkedtek, mert kiigazítottuk kulcspozíciójú alkalmazottak fizetését (management, kereskedelem, kereskedési középvezetők).

ÚJ díjazási rendszer került jóváhagyásra a kereskedési részlegen az év elején. A rendszer úgy került kialakításra, hogy a középvezetői réteget támogassa a csapat szintű bónusszal. A KPI-ok tekintetében nagy előrelépés volt, mivel a korábbi többtucat mérőszámot 6 fő mutatóra sikerült csökkenteni és azokat a kereskedési vezetőkkel elfogadtatni. Biztosítottuk, hogy rendszeres legyen a nyomon követése ezen mérőszámoknak és a teljesítménnyel kapcsolatos értékelésnek.

Előre leptünk a készségek értékelésében, a szükségletek elemzésében és a kereskedési oktatások kapcsán azáltal, hogy belső kereskedési folyamathoz kapcsolódó pozícióba léptettünk egy tapasztalt kereskedő kollégát. Az új kollégák oktatását átdolgoztuk, rendszerezettebb lett, és a tudás tesztelésére folyamatos hangsúlyt fektetünk. A támogató részlegek számára iskolai, szakmai oktatásokat finanszírozunk.



A toborzás során sok jelölttel vettük fel a kapcsolatot, a Vertis munkáltatói hírnevét erősítettük azáltal, hogy sok senior jelölttel kerültünk kapcsolatba. Mind érdeklődők voltak, céljaink és értékeink motiválták őket abban, hogy csatlakozzanak hozzánk.

Kibocsátás-kereskedelmi piac

2019. október 1-je és 2020. szeptember 30-a között a benchmark termékünk 6.61%-ot erősödött, 25.16 euróról 26.93 euróra növekedve. Az év során a kibocsátás-kereskedelmi egységek ára rekord magasságot, 30,78 eurót ért el és voltak napok, amikor több, mint 16%-ot zuhant ezzel megőrizve a jól ismert volatilitását.

Az elmúlt 12 hónap meghatározója volt a COVID-19 világjárvány. Az államoknak a vírus terjedésének megfékezésére irányuló korlátozó intézkedései csökkentették a termelést az EU ETS-nek több szektorában is. A légi közlekedést érintette meg a leginkább, de az autógyártóknak szintén csökkent a megrendelésük. A 2020 decemberi EUA kontraktus egészen 14.34 euróig esett 2020. március 23-án. Mindezek ellenére a papír, a csomagoló és a vegyipar a maximumán teljesített.

Az Európai Bizottság egy a zöld gazdaságon és a digitális átalakuláson nyugvó helyreállítási csomagot javasolt, melynek részeként a 2030-as kibocsátáscsökkentési célt 40%-ról 55%-ra növelnék. A magasabb célkitűzés elérése érdekében a teljes európai kibocsátási jogi keretrendszert meg kell újítani. A módosítások és az új javaslatok 2021 júniusa folyamán kerülnek majd nyilvánosságra, és egy átfogó karbon kiigazítási mechanizmust foglalnak majd magukban, javasolva az újabb szektorok (így a hajózást és az épületeket) bevonását a kibocsátás-kereskedelembé.

2021 fontos év lesz a kibocsátás-kereskedelemben. Egy új, a negyedik periódusnak lesz ez az első éve, melyben új ingyenes kiosztási szabályok lesznek érvényben. A megfelelésre kötelezettek nem használhatják fel a 2021-es kiosztásukat a 2020-ra vonatkozó áprilisi megfelelési időszakban, majd ezután már a nemzetközi kreditek sem lesznek felhasználhatók megfelelésre a rendszerben.

2021 januárjában az Egyesült Királyság elhagyja az EU ETS-t. Az, hogy az ország saját kibocsátás-kereskedelmi rendszert fog kialakítani vagy adóztatni fogja az érintett vállalatokat még mindig bizonytalan.

Az EU ETS-nek a már bevezetett és tervezett változásai csökkenteni fogják az egységkínálatot egy olyan évben, amikor Európa kilábalóban lesz a világjárványból és a kereslet növekedni fog. Ennek következtében a következő évre a kibocsátás-kereskedelmi egységek ára várhatóan újabb rekordokat fog megdönteni.

Fontos események a mérlegfordulónapot követően

A mérlegfordulónapot követően jelentős esemény nem történt.

A Társaság kockázatkezelési és a fedezeti ügylet politikájának bemutatása

A kockázatkezelési és a fedezeti ügylet politika fő vonásai

A Társaság célja, hogy a lehetőségekhez képest, a legjobban szolgálja az ügyfeleit abban, hogy a klímaváltozáshoz és azzal összefüggő szabályozási környezethez kapcsolódó kockázataikat kezelni tudják, valamint élni tudjanak az ezek kínálta lehetőségekkel. Hogy ez megvalósuljon meg kell találnunk a megfelelő egyensúlyt a kockázatok, a lehetőségek és a haszon között, ezzel párhuzamosan védenünk kell a vállalat, a tulajdonosok és az ügyfelek érdekeit, biztosítanunk kell a cég zavartalan és hatékony működését elfogadható kockázati kitettség mellett, figyelembe véve az elvárt megtérülést, biztonságosan fenntartva az optimális tőkeszerkezetet.

A Vertis fő tevékenysége a üvegház-hatású gázokhoz kapcsolódó kibocsátás-kereskedelmi egységek saját számlás kereskedelme, így a kockázatkezelésünk is főként erre a területre összpontosít.

A Társaság ügyfelei elsősorban olyan vállalatok, amelyek a 2003/87/EK direktíva értelmében megfelelési kötelezettséggel rendelkeznek; jellemzően ipari létesítmények vagy légitársaságok.

Magánszemélynek minősülő ügyfelekkel a Vertis nem köt ügyletet.

Minden ügyfél esetén, amellyel szemben a Társaságnak kitettsége van, vagy kitettséget tervez vállalni szükséges elvégezni az ügyfélminősítést, amely az ügyfél fizetőképességén, fizetési hajlandóságán alapul, és amelynek célja, hogy az ilyen kitettségeket maximalizálja.

A Társaság saját számlára kereskedik, saját készletet tart, és a Kockázatkezelési Szabályzatában lefektetett feltételeket és limiteket betartva dönt az egyes ügyletek fedezéséről és a fedezés módszeréről.

Kockázati kultúra

A cégen belül a kockázatok mérése, kezelése és monitoringja az érvényben lévő törvényeknek és szabályzatoknak megfelelően történik. A Vertis szervezeti felépítése, szabályzatai, a folyamatba épített, vezetői és belső ellenőrzések biztosítják, hogy a különböző részlegek elkülönülten működjenek. A kockázatkezelési eljárások a mindennapi folyamatok szerves részét képezik.

Kockázatvállalás alapelvei

A Vertis mind a tőzsdén, mind az azon kívül OTC piacon kereskedik. A kereskedések az EU Kibocsátás-kereskedelmi Rendszerének (EU Emissions Trading System (EU ETS)) keretei között zajlanak.

A Vertis kockázatvállalási alapelvei a következők:

- a kockázatkezelés célja a kockázatok megfelelő módon történő kezelése, amely eredményeképpen a megszabott határok között csak azon kockázatokat vállalja fel a Vertis, melyek szükségszerűen a Társaság üzleti céljait szolgálják,
- a Vertis kialakítja a kockázatvállalási, kockázatkezelési és belső tőke megfelelés értékelésére irányuló folyamatot (ICAAP) a Társaság biztonságos működésének biztosítására és hogy elkerülje annak a veszélyét, hogy a hatóság a tevékenységét korlátozza (biztonságos működés alapelve),
- a Vertis kockázatkezelési eljárást dolgoz ki az összeférhetetlenség megelőzése érdekében,
- a Vertis minden jelentős kockázatot kezel és mér, felállít egy monitoring rendszert és rendszeres jelentést készít a kockázatokról. A számszerűsíthető kockázatok esetén belső limiteket állít fel, amelyeket belső kontrollokkal szabályoz. Nem számszerűsíthető kockázatok esetén rendszeres jelentési kötelezettséget ír elő ezen kockázatok kezelése érdekében. (A kockázatkezelés létfontosságának alapelve)
- a Vertis olyan kockázatmérési módszereket használ, amelyek összhangban vannak a Vertis üzleti céljaival / jellemzőjével / politikájával,
- a kockázatkezelés költségének összhangban kell lenni az adott kockázat komplexitásával és arányával (költség-haszon elv),
- a Vertis működése a jogszabályok mindenkor betartásán alapul, nem is vállal kockázatokat illegális vagy nem törvényes tevékenységek elvégzésével (Tiltott tevékenységek elve),
- a Vertis csak a belső szabályzatoknak megfelelően vállal kockázatokat,
- a kockázatkezelés szerves részét képezi a Vertis üzleti és stratégiai döntéshozásában,
- bármely új üzlet, termék, tevékenység bemutatása előtt a kockázatok teljes körű felmérésére kerül sor

Kockázatok értékelése

A kockázati típusok fontosságának az értékelése a Kockázat- és Likviditáskezelési Vezető felelőssége. Amennyiben egy kockázat felmerül, azt értékelni és kezelni kell. Ha a kockázat számszerűsíthető, a Vertis-nek belső módszert kell kidolgoznia a kockázathoz kapcsolódó tőke kiszámítására. A nem számszerűsíthető, de releváns kockázatok esetén megfelelő eljárásrendeket szükséges kidolgozni. Amennyiben egy kockázat a Vertis működésében irreleváns, arra külön kezelési módszert nem szükséges kidolgozni. A belső tőkeszámítási folyamat éves felülvizsgálatának köszönhetően évente minden kockázat értékelésre kerül,

és amennyiben egy korábban irreleváns kockázatot a Vertis relevánsnak talál, azt a megfelelő módon kezelni szükséges.

Minden jelentős kockázat esetén a Vertis a szabályozó által előírt „tőke megfelelés belső értékelési folyamatának (ICAAP)” megfelelően jár el.

Hitelkockázat

Szigorú értelemben vett hitelkockázata a Vertisnek csak a befektetési szolgáltatás nyújtásához kapcsolódó teljesítésből (pénzutalásokból vagy az egységek szállításából fakad (nyitvaszállítás)).

A hitelkockázat az egyik legjelentősebb kockázata a Társaságnak. A hitelkockázati kitétségek származhatnak a partner késedelmes fizetéséből vagy szállításából továbbá származhat a partner nem-teljesítéséből.

A nyitva szállításnak kitett érték kockázata ügyfelenként kerül kiszámításra és napi szinten a Vertis aggregálja. Vertis az első pillérnek megfelelően minimum tőkekövetelményt képez a hitelkockázatra és a nyitva szállítás kockázatára a CRR 111. és a 379. cikkeiben bemutatott módszereknek megfelelően.

Piaci kockázat

A Vertis piaci kockázatai alapvetően kettő tényezőből fakadnak:

- a kereskedési könyvben szereplő tételekből,
- más devizában denominált eszközeiből és forrásaiból származó devizaárfolyam-kockázat.

A kereskedési könyvben sorolandó minden olyan pozíció, amely az intézmény által kereskedési szándékkal – vagy kereskedési szándékkal tartott pozíciók fedezésére – tartott, pénzügyi instrumentumokból és árukból áll. A CRR szerint a befektetési vállalkozásoknak minden kereskedési könyvbeli nyitott pozíciót jelenteni kell, így a piaci árfolyamok mozgásából fakadó kockázatoknak kitett saját számlás nyitott pozíciókat a Vertis folyamatosan méri, figyelemmel kíséri és jelenti napi szinten.

A saját számlás kereskedési tevékenységet Vertis szigorúan ellenőrzi és limitek meghatározásával a kockázati étvágyának megfelelő keretek között tartja. A nyitott pozíciók kezelése érdekében a Kockázatkezelési Szabályzat jónéhány limitet meghatároz.

A Vertis a spot és a határidős kibocsátási egységek, illetve az ezekre szóló opciók kereskedése kapcsán a kereskedési könyvi pozíciók szempontjából három nagy kockázatnak vannak kitéve:

- a kamatláb kockázatnak,

AAA



- az árukockázatnak és
- opciók nem linearitásából fakadó kockázatnak (gamma és vega kockázat)

A kamatláb kockázat egyedi és általános kockázati részre bontható, amelyből értelemszerűen csak az általános kockázati rész származik a Vertis mindennapi működéséből.

A Vertis a kamatláb kockázatra képezendő tőkekövetelmény mértékének a kiszámítását a CRR 340. cikkében bemutatott átlagos hátralévő lejárati idő alapján határozza meg. Az árukockázatra képzett tőke nagyságát a Társaság a CRR 359. cikkében meghatározott lejárati táblás módszer alapján határozza meg. Továbbá az opciók addicionális kockázatát a gamma és vega kockázatoknak kiszámításával határozza meg.

A piaci ár mozgásából, a volatilitásból és a kibocsátás-kereskedelmi egységek likviditásából származó kockázatot törvényi megfelelés szempontjából árukockázatnak tekintjük, és a tőkeszükségletük számítása a CRR árukockázati előírásai szerint történik.

Likviditási kockázat

Vertis a likviditási kockázatot szigorú szabályok alapján és limitrendszeren alapulva kezeli, amelyeket az Kockázatkezelési Bizottság határoz meg. A limitek kritikus fontossággal bírnak a Vertis likviditási-kezelésének életében. A limitek típusai a következők lehetnek:

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

444



2020.09.30.	Számítás módja	Érték (adatok euróban)	Arány
Likviditás (I.)	pénzeszközök + követelések kereskedési ügyletekből	13 974 183 + 1 087 492	0,88
	rövid lejáratú kötelezettségek	17 131 660	
Likviditás (II.)	Pénzeszközök	13 974 183	0,82
	rövid lejáratú kötelezettségek	17 131 660	
2019.09.30.	Számítás módja	Érték (adatok euróban)	Arány
Likviditás (I.)	pénzeszközök + követelések kereskedési ügyletekből	13 454 278 + 1 745 946	0,64
	rövid lejáratú kötelezettségek	23 876 050	
Likviditás (II.)	pénzeszközök	13 454 278	0,56
	rövid lejáratú kötelezettségek	23 876 050	

Mutató	2019.09.30.	2020.09.30.	Változás
Likviditás (I.)	0,64	0,88	0,24
Likviditás (II.)	0,56	0,82	0,26

A likviditási mutató értéke az előző év végi értékhez képest nőtt. A tárgyév folyamán a Társaságunk likviditási helyzete megfelelő volt, kötelezettségeinek folyamatosan határidőre eleget tett.



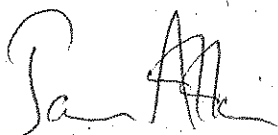
Árkockázat

A Társaság befektetési szolgáltatási tevékenységéből adódóan nem merül fel.

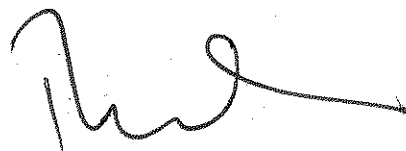
Kutatás és Fejlesztés

A Társaság nem végez hagyományos értelemben vett K&F tevékenységet.

Budapest, 2020. december 14.



James Atkins
Az igazgatóság tagja



Baráth Barna
Az igazgatóság tagja

