



**RESBUD SE**  
**Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe**  
**za rok 2021**  
**[niezaudytowane]**

# **Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2021 [niezaudytowane]**

Nazw firmy: Resbud SE

Numer rejestrowy: 14617750

Adres siedziby: Tallinn, Kesklinna linnaosa, Järvevana tee 9, 11314, Estonia

Telefon: [+372 5332 3661](tel:+37253323661)

E-mail: [resbud@resbud.ee](mailto:resbud@resbud.ee)

Strona internetowa: [www.resbud.ee](http://www.resbud.ee)

Rok finansowy: 1 January 2021 – 31 December 2021

Okres sprawozdawczy: 1 January 2021 – 31 December 2021

Rada Nadzorcza: Anna Jõemets, Alexey Petrov, Adam Zaremba

Zarząd: Krzysztof Włodzimierz Długosz, Joanna Maria Dyja

Audytor: KPMG Baltics OÜ

## **Zawartość**

Raport niezależnego biegłego rewidenta	4
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych dochodów	7
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	10
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	11
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13

## **Raport niezależnego biegłego rewidenta.**

Niniejsze skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2021 nie otrzymało jeszcze opinii biegłego rewidenta. Opinia zostanie przekazana niezwłocznie po jej uzyskaniu przez Spółkę.

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2021 r.

'000 EUR	Nota	31 grudnia 2021	31 grudnia 2020
<b>Majątek</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	15	5196	
Prawo do użytkowania aktywów	36	207	
Wartość firmy	16	31279	
Należności długoterminowe	21	30	
Inwestycje rozliczane metodą praw własności	18		1860
Pożyczki długoterminowe	26	35	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13	68	
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>36815</b>	<b>1860</b>
Zapasy	20	2305	
Należności handlowe	2121	29995	26
Przedpłaty	21	15	36
Gotówka i odpowiedniki gotówki	22	3548	4
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	23	5530	
Pożyczki krótkoterminowe	26	411	
Pozostałe należności	21	1948	
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>43752</b>	<b>94</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>80567</b>	<b>1954</b>

'000EUR	Nota	31 grudnia 2021	31 grudnia 2020
<b>Kapitał</b>			
Kapitał zakładowy	24	26028	1991
Kapitał zapasowy	24	14235	2092
Kapitał rezerwowy	24	69	69
Kapitał z aktualizacji wyceny	24	(5783)	(498)
Kapitał z połączenia jednostek	24	(4)	(4)
Różnice z przeliczenia na EURO	13	(984)	(67)
Zysk/strata roku bieżącego	24	(825)	(347)
Zyski zatrzymane	24	2444	(1896)
<b>Kapitał własny</b>		35180	1340
<b>Zobowiązania i rezerwy</b>			
Kredyty i pożyczki	6	18	
<b>Pozostałe rezerwy</b>			
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	13	839	
<b>Zobowiązania leasingowe</b>	37	202	
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	26	1059	
Kredyty i pożyczki	2626	6507	365
Handel i inne źródła dochodów	29	32771	93
Rezerwy	27	8	
Bieżące zobowiązania podatkowe	13	362	
Pozostałe zobowiązania	30	4608	132
Zobowiązania pracownicze	11	72	24
<b>Zobowiązania bieżące</b>		44328	
<b>Zobowiązania ogółem</b>	6	45387	
<b>Razem pasywa</b>		80567	1954

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów należy czytać łącznie z notami do skonsolidowanego sprawozdania finansowego i stanowiącymi część tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zamieszczonych na stronach 18 do 83.

## Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za 2021 r.

'000 EUR	Nota	2021	2020
<b>Kontynuacja operacji</b>			
Przychód	8	61059	
Koszt sprzedaży	9	54250	
<b>Zysk/strata z działalności podstawowej</b>		6809	
Amortyzacja	9	564	
Zużycie materiałów	9	713	
Usługi	9	2129	235
Podatki i opłaty	9	38	1
Wynagrodzenia	12	796	63
Ubezpieczenia społeczne	12	211	17
Pozostałe koszty	9	163	
Pozostałe przychody operacyjne	9	215	
Pozostałe koszty operacyjne	9	2088	8
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>		322	(324)
Przychody finansowe	42	360	5
Koszty finansowe	42	1134	28
<b>Zysk/strata brutto</b>		(1452)	(347)
Podatek dochodowy	16	373	
<b>Zysk/strata netto</b>		(825)	(347)

'000 EUR	Nota	2021	2020
<b>Inne całkowite dochody</b>			
<i>Pozycje, które nigdy nie zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat</i>			
Aktualizacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	13	1153	
Inwestycje kapitałowe w FVOCI – zmiana netto wartości godziwej	13	(6657)	(360)
Powiązany podatek dochodowy	13		
<b>Razem</b>		<b>(5504)</b>	
<i>Pozycje, które są lub mogą zostać przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat</i>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	13	(917)	(2)
Korekta bieżącego wyniku o koszty lat ubiegłych	42	1010	
Korekta niepodzielonego wyniku finansowego o koszty lat ubiegłych	42	(1010)	
<b>Razem</b>		<b>(917)</b>	
<b>Inne całkowite dochody bez podatku dochodowego</b>		(6421)	
<b>Całkowite dochody za rok</b>		<b>(7246)</b>	
<b>Zysk/(strata) przypadająca na:</b>			
Właściciele firmy		(7246)	
<b>Całkowite dochody przypadające na:</b>			
Właściciele firmy		(7246)	
<b>Zysk na akcję</b>			
Podstawowy zysk na akcję (EUR)	10	0,004	0,015
Rozwodniony zysk na akcję (EUR)	10	0,004	0,015

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów należy czytać łącznie z notami do skonsolidowanego sprawozdania finansowego i stanowiącymi część tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zamieszczonych na stronach 18 do 83.



<b>‘000 EUR</b>	<b>Nota</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Zysk na akcję - działalność kontynuowana</b>			
Podstawowy zysk na akcję (EUR)	10	0,004	0,015
Rozwodniony zysk na akcję (EUR)	10	0,004	0,015

## Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za 2021 r.

'000EUR									
2020	Nota	Kapitał zakładowy	Kapitał rezerwowy u	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice z przeliczenia na EUROh	Kapitał z połączenia jednostek	Zysk zatrzymany	Całkowity kapitał własny
Saldo na dzień 1 stycznia 2020 r.	24	1991	69	2106	279	(64)	(4)	(1910)	2467
Zysk/(strata) za rok	24							(347)	(347)
<b>Inne całkowite dochody</b>					(777)	(3)			(780)
Reklasyfikacja	24			(14)				14	
<b>Saldo na 31 grudnia 2020 r.</b>		1991	69	2092	(498)	(67)	(4)	(2243)	1340

'000EUR									
2021	Nota	Kapitał zakładowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnica z przeliczenia na EURO	Kapitał z połączenia jednostek	Zysk zatrzymane	Całkowity kapitał własny
Saldo na 1 stycznia 2021 r.	24	1991	69	2092	(498)	(67)	(4)	(2243)	
<b>Emisja akcji</b>		24037		8020					32057
Zysk/(strata) za rok	24							(825)	(825)
Połączenie jednostek w grupę	24			4123				4906	9029
<b>Inne całkowite dochody</b>					(5285)	(917)		(219)	(6421)
<b>Saldo na 31 grudnia 2021 r.</b>		26028	69	14235	(5783)	(984)	(4)	1619	35180

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 2021 r.

'000EUR	Nota	2021	2020
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		9738	(221)
Zysk/(strata) za rok	6	(452)	(347)
<i>Korekty dla:</i>		10190	126
Podatek dochodowy	13	373	
Amortyzacja	9	564	
Udziały w zyskach i(dywidendy)	24	403	
Koszty finansowe netto	42	1134	(23)
Zmiana stanu zapasów	20	98	
Zmiana stanu należności	21	(30082)	39
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem kredytów i pożyczek	37	37372	110
Zapłacony podatek dochodowy	13	(210)	
Zysk /strata z tytułu różnic kursowych	3	538	
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		9738	(221)
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		(2264)	45
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	23	130	
Splata udzielonych pożyczek	26	146	55
Środki pieniężne w spółkach zależnych	32	333	
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	15	(2132)	
Udzielone pożyczki	26	(741)	(10)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		(2264)	45
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		(3930)	147
Wpływy z pożyczek	26	2610	147
Splata pożyczek	26	(6130)	

'000EUR	Nota	2021	2020
Splata zobowiązań leasingowych	26	(7)	
Wypłacone dywidendy	24	(403)	
<b>Środki pieniężne netto działalności finansowej</b>		(3930)	147
<b>Wzrost/(spadek) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		3544	(29)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia	22	4	33
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 grudnia 2021 r.</b>	22	3548	4

Niniejsze Skonsolidowane Roczne Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 15 czerwca 2021 roku i podpisane w jego imieniu przez:

.....  
Krzysztof Długosz  
Prezes Zarządu  
(podpisany)

.....  
Joanna Dyja  
Członek Zarządu  
(podpisany)

## **Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2021**

<b>Notatka</b>	<b>Strona</b>	<b>Notatka</b>	<b>Strona</b>
1. Podmiot zgłaszający	14	26. Kredyty i pożyczki – harmonogram spłat zadłużenia	36
2. Podstawa rachunkowości	16	27. Przychody/ dochody przyszłych okresów	38
3. Waluta funkcjonalna i prezentacyjna	17	28. Rezerwy	38
4. Wykorzystanie szacunków i osądów	18	29. Handel i inne źródła dochodów	38
5. Zmiany istotnych zasad rachunkowości	19	30. Wartości godziwe i zarządzanie ryzykiem	39
6. Segmenty operacyjne	20	31. Istotne spółki zależne i niekonsolidowane jednostki strukturyzowane	44
7. Zaniechana działalność	21	32. Nabycia i zbycia spółek zależnych	44
8. Przychód	21	33. Udziały niekontrolujące	50
9. Dochody i wydatki	23	34. Nabycie udziałów niekontrolujących	50
10. Zysk na akcję	24	35. Zrzeczenie się umowy pożyczki	50
11. Świadczenia pracownicze	25	36. Dzierżawa	50
12. Wydatki na świadczenia pracownicze	25	37. Zobowiązania	51
13. Podatki dochodowe	26	38. Nieprzewidziane zdarzenia	51
14. Skorygowany zysk przed odsetkami, opodatkowaniem, amortyzacją i amortyzacją (skorygowana EBITDA)	28	39. Powiązane strony	52
15. Rzeczowe aktywa trwałe	29	40. Kolejne wydarzenia	54
16. Wartości niematerialne i wartość firmy	30	41. Podstawa pomiaru	54
17. Nieruchomości inwestycyjne	33	42. Korekta błędów	55
18. Inwestycje rozliczane metodą praw własności	33	43. Istotne zasady rachunkowości	55
19. Inne inwestycje	33	44. Nowe standardy i interpretacje nie zostały jeszcze przyjęte	79
20. Zapasy	33		
21. Należności handlowe i pozostałe	34		
22. Gotówka i odpowiedniki gotówki	34		
23. Grupa do zbycia przeznaczona do sprzedaży	35		
24. Kapitał i rezerwy	35		
25. Zarządzanie kapitałem	36		

## 1. Podmiot zgłaszający

### (a) Środowisko biznesowe

Działalność Grupy zlokalizowana jest głównie w Estonii, Polsce i Federacji Rosyjskiej. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2021 r. obejmuje Spółkę i jej spółki zależne (łącznie zwane „Grupą”).

Grupa zajmuje się przede wszystkim:

- w Estonii działalność zarządcza i administracyjna spółki dominującej (Resbud SE) dotyczyła zarządzania spółkami zależnymi,
- w Polsce działalność w branży budowlanej związanej z budownictwem i z produkcją mieszanek bitumiczno-betonowych,
- w Federacji Rosyjskiej zajmuje się kupnem i sprzedażą materiałów i urządzeń dla dużych firm budowlanych i holdingów.

### Polskie otoczenie biznesowe

Grupa prowadzi działalność w Polsce w branży budowlanej związanej z budownictwem drogowym (Conpol Sp. z o.o. – produkcja betonu, budowa dróg, węzłów komunikacyjnych, mostów i wiaduktów) oraz z produkcją mieszanek bitumiczno betonowych (Uniwersim Sp. z o.o.).

Według ostatecznego szacunku GUS dotyczącego dynamiki PKB w Polsce produkt krajowy brutto w 2021 r. był realnie wyższy o 5,9% w porównaniu z 2020 r., wobec spadku o 2,2% w 2020 r. względem 2019 r. Świadczy to o normalizacji popytu konsumpcyjnego oraz dostosowaniu gospodarki do warunków pandemii pomimo restrykcji, które obowiązywały w okresie roku 2021. Stopień obostrzeń był sukcesywnie ograniczany w związku z programem szczepień. Według danych GUS popyt krajowy zwiększył się względem roku 2020 o 8,2%, wzrosło spożycie ogółem o 4,8%, wzrosły również nakłady brutto na środki trwałe o 8,0% przy spadku w roku 2020 o 9%. Stopa inwestycji w gospodarce narodowej w 2021 roku pozostała na podobnym poziomie jak w roku 2020 tj. 16,6%.

W okresie roku 2021 przedsiębiorstwa borykały się z zaburzeniami związanymi z dostawami, które były skutkiem niewystarczającej podaży na rynki komponentów do produkcji. Znacząco odczuwalne na procesy inflacyjne oraz wzrost kosztów były gwałtowne wzrosty cen energii na rynkach europejskich. Bardzo istotnym czynnikiem wpływającym na niepewność dla przyszłej aktywności gospodarczej na świecie oraz w Polsce ma zbrojna agresja Rosji na Ukrainę. Ze względu jednak na niewielki udział polskiego eksportu do tych krajów można przypuszczać, że utrzyma się korzystna koniunktura w kolejnym roku.

W roku 2021 zarejestrowano osłabienie się złotego w relacji do dolara (wzrost o 8% w porównaniu do roku 2020. Wpływ na kurs złotego wobec dolara w okresie roku 2021 miały niskie stopy procentowe przy równoczesnym wzroście inflacji, która wg GUS wyniosła 5,1% śródrocznie.

Proces wzrostu stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej został rozpoczęty dopiero w IV kwartale 2021 roku. Na waluty rynku polskiego wpływ miała przede wszystkim niepewność związana z pandemią, umacnianie się dolara oraz brak środków z unijnego Funduszu Odbudowy wobec konfliktu polskiego rządu z Komisją Europejską w sprawie akceptacji Krajowego Planu Odbudowy. Zmiana dotycząca waluty EUR rok do roku nie była znacząca: kurs na 31 grudnia 2021 roku równał się 4,5994 przy kursie 4,6148 na koniec 2020 roku.

Wpływ na osłabienie kursu złotego w kolejnym okresie może mieć utrzymująca się wojna za wschodnią granicą Polski na Ukrainie wywołująca niepewność inwestorów. Zapowiedzi Narodowego Banku Polskiego o prognozach związanych z kolejnymi podwyżkami stóp procentowych może ustabilizować poziom kursu złotego, jednakże utrzymujący się w I półroczu 2021 roku bardzo niski poziom stóp procentowych spowodował niedowartościowanie złotego. Inflacja na koniec grudnia 2021 roku wynosiła 8,6% i szybkie odbicie popytu trafiło na blokadę zdolności produkcyjnych. Wobec wysokich cen towarów na rynkach krajowym i światowych spowodowanych brakami surowców w konsekwencji wywołały zakłócenia dostaw. Równolegle do wzrostu popytu wzrastały ceny energii, paliw oraz koszty pracy, co przedsiębiorcy zmuszeniu byli przenieść na ceny towarów końcowych.

Na początku roku rząd Polski wdrożył Tarczę Antyinflacyjną w celu obniżenia cen detalicznych poprzez niższe podatki pośrednie obowiązującą do 31 lipca 2022 z możliwością jego przedłużenia do końca roku 2022. Działalność Tarczy wpływa na ceny paliw, nośników energii oraz żywności. Jednakże rynek pracy i związana z nim presja płacowo-cenowa, podwyżki cen rynkowych energii na początku roku 2022 wymuszają przeniesienie tych czynników na ceny towarów i usług. W I kwartale 2022 roku w opublikowanych prognozach Narodowy Bank Polski uwzględnił inwazję rosyjską na Ukrainę, która zwiększyła niepewność rynku co do kształtowania się sytuacji makroekonomicznej w Polsce.

Według wstępnych danych GUS średnioroczna produkcja budowlano-montażowa (w cenach stałych) zrealizowana na terenie Polski w 2021 wzrosła r/r o 3,2%. Analogiczny okres rok wcześniej wskazywał spadek o 2,2%, co było spowodowane głównie wpływem pandemii Covid-19. Najlepiej sytuacja prezentowała się w specjalistycznych robotach budowlanych, gdzie średnioroczny wzrost wyniósł 9,3%. Wzrost zanotował również segment budowy obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie odnotowano go na poziomie 2,8%. Z drugiej strony produkcja budowlano-montażowa wśród podmiotów

Grupa kontynuowała rozpoczęte w roku 2020 zadania inwestycyjne oraz podejmowała nowe by utrzymać odpowiedni poziom sprzedaży pomimo trudności w niedoborach dostaw, zasobów ludzkich, wzrostu cen.

### **Rosyjskie środowisko biznesowe**

W Federacji Rosyjskiej (LLC Energokomplekt) zajmuje się kupnem i sprzedażą materiałów i urządzeń dla utrzymania zaopatrzenia dużych firm budowlanych i holdingów. W konsekwencji Grupa posiada ekspozycję na rynki gospodarcze i finansowe Federacji Rosyjskiej, które mają cechy rynku wschodzącego. Ramy prawne, podatkowe i regulacyjne wciąż się rozwijają, ale podlegają różnym interpretacjom i częstym zmianom, które wraz z innymi utrudnieniami prawnymi i podatkowymi przyczyniają się do wyzwań, przed jakimi stają podmioty działające w Federacji Rosyjskiej.

W związku ze stopniowym rozszerzaniem sankcji przez Stany Zjednoczonej Ameryki Północnej, Unię Europejską oraz inne kraje wobec Federacji Rosyjskiej wzrasta niepewność sytuacji gospodarczej, w tym większej zmienności rynków akcji, deprecjacji rosyjskiego rubla, zmniejszenia napływu lokalnych i zagranicznych inwestycji bezpośrednich oraz znacznego ograniczenia dostępności kredytu.

Trudno określić długofalowe skutki nałożonych i ewentualnych dodatkowych sankcji. Pandemia koronawirusa COVID-19 jeszcze bardziej zwiększyła niepewność w środowisku biznesowym.

## **(b) Organizacja i działalność**

RESBUD SE („Spółka”) i jej spółki zależne („Grupa”) prowadzą działalność na terytorium Unii Europejskiej (Conpol sp. z o.o., Uniwersim sp. z o.o.) oraz Federacji Rosyjskiej (LLC Energokomplekt). RESBUD SE powstała w wyniku licznych przekształceń polskiego przedsiębiorstwa państwowego powstałego w 1950 roku, a została zarejestrowana jako spółka typu europejskiego w lutym 2018 roku.

Akcje Spółki notowane są na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie od września 2007 roku.

Siedzibą Spółki jest Järvevana tee 9-40, 11314, Tallin, Estonia.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy są prace budowlane związane z wznoszeniem konstrukcji betonowych, budowa obiektów inżynierii drogowej i kolejowej, produkcja mieszanek mineralno-asfaltowych i betonu oraz dostawa materiałów i urządzeń dla dużych projektów infrastrukturalnych w zakresie budowy i modernizacji instalacji energetycznych. Dostawy realizowane są na obszarze Federacji Rosyjskiej. Spółka posiada jeden oddział zagraniczny zarejestrowany w Polsce.

Czas trwania jednostki dominującej i jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

## **2. Podstawa rachunkowości**

### **(a) Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

### **(b) Kontynuacja działalności**

Grupa posiada odpowiednie zasoby, aby kontynuować działalność przez co najmniej kolejnych 12 miesięcy, a zasada kontynuacji działalności pozostaje właściwa. Grupa nie odnotowała istotnego wpływu COVID-19 na bieżącą działalność.

Realizowane zadania budowlane i zamówienia przebiegały bez większych zakłóceń, nie odnotowano kar za opóźnienia w realizacji, a koszty dodatkowe spowodowane zapewnieniem pracownikom bezpieczeństwa nie wpłynęły istotnie na wyniki Grupy w roku 2021.



Wystąpiły niewielkie odchylenia utrzymywania się odpowiedniego salda środków pieniężnych, jednakże nie mające wpływu na terminowe regulowanie zobowiązań, ani też na odzyskiwalność należności bez istotnych opóźnień.

Prognozy dla drogowego rynku budowlanego są dobre. Niezależnie od sytuacji makroekonomicznej liczba i wartość inwestycji GDDKiA stale utrzymuje się na wysokim poziomie. Istotne dla przedsiębiorstw z branży budowlanej jest sporządzanie dokładnych kosztorysów oraz utrzymywanie partnerskich relacji z inwestorami, szczególnie w warunkach szybko zmieniających się cen wpływających na marżę. Oczekuje się, że wysokie koszty wykonawstwa i rosnące stopy procentowe spowodują rewizję planów inwestycyjnych u wielu publicznych i prywatnych inwestorów.

W roku 2022 w fazę realizacji mają wejść projekty drogowe realizowanych na zlecenie GDDKiA.

Zgodnie z przewidywaniami Banku centralnego skala ożywienia w budownictwie w znacznej mierze może zależeć od sprawnego wdrożenia pakietu inwestycyjnego współfinansowanego z nowych środków unijnych (dotyczy to zarówno nowej perspektywy unijnej na lata 2021–2027 jak i notującego opóźnienie Funduszu Odbudowy). W przypadku efektywnego wykorzystania środków z obu źródeł w latach 2022–2023 rynek budowlany w Polsce powinien powrócić do trendu wzrostowego.

Oczekuje się, że w najbliższych dwóch, trzech latach inwestycje GDDKiA i PKP PLK będą istotnym elementem stabilizującym koniunkturę w branży inżynierskiej

Konflikt na Ukrainie, sankcje nałożone na szereg rosyjskich firm, branż, towarów i osób fizycznych nie wpłynęły na działalność rosyjskiego segmentu Grupy. Spółka grupy nie jest uzależniona od zmian stóp procentowych, gdyż nie posiada kredytów bankowych.

W związku z powyższym, kierownictwo stwierdziło, że nie ma znaczącej niepewności co do zdolności Grupy do kontynuacji działalności.

Niniejsze skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności i nie zawiera żadnych korekt wartości bilansowych oraz klasyfikacji aktywów, zobowiązań i wykazanych kosztów, które mogą być wymagane w innym przypadku, gdyby kontynuacja działalności nie była właściwa.

### **3. Waluta funkcjonalna i prezentacyjna**

Niniejsze skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe jest przedstawione w euro („EUR”) jednakże walutą funkcjonalną dla Estonii jest euro („EUR”), dla Polski polski złoty („PLN”), dla Federacji Rosyjskiej jest rubel („RUB”). Wszystkie kwoty zostały zaokrąglone do najbliższego tysiąca, chyba że wskazano inaczej.

Wyniki i sytuację finansową jednostek zależnych, których waluta funkcjonalna różni się od waluty prezentacji, przelicza się na walutę prezentacji, stosując następujące procedury:

- aktywa i pasywa dla każdego prezentowanego sprawozdania z sytuacji finansowej są przeliczane po kursie zamknięcia na dzień sporządzenia tego sprawozdania z sytuacji finansowej;
- przychody i koszty dla każdego prezentowanego sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane po kursach wymiany z dnia transakcji; oraz
- wszystkie powstałe różnice kursowe ujmują się w innych całkowitych dochodach.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego zastosowano następujące kursy wymiany walut krajowych na euro:

Waluta	Kurs wymiany 31 grudnia 2021	Średni ważony kurs walutowy za 12 miesięcy 2021 r.	Kurs wymiany 31 grudnia 2020
PLN	4,5969	4,5652	4,5597
RUB	85,3004	87,1527	91,4671

Kurs rubla w stosunku do euro został przyjęty według danych Europejskiego Banku Centralnego dla odpowiednich dat. Kurs wymiany złotych na euro przyjmowany jest według danych Narodowego Banku Polskiego.

#### 4. Wykorzystanie szacunków i osądów

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Rzeczywiste wyniki mogą różnić się od tych szacunków.

Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Korekty szacunków księgowych są ujmowane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunków oraz we wszelkich przyszłych okresach, w których one wpływają.

Informacje o krytycznych osądach przy stosowaniu zasad (polityki) rachunkowości, które mają najbardziej znaczący wpływ na kwoty ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zostały zawarte w poniższych notach:

- Nota 2(b) – kontynuacja działalności: czy istnieją istotne niepewności, które mogą budzić poważne wątpliwości co do zdolności jednostki do kontynuacji działalności;
- Nota 8 – przychody prowizji, określenie czy Grupa występuje w transakcji jako pośrednik a nie jako zleceniodawca;
- Nota 16 (a) – okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych;
- Nota 22 – odpisy na należności handlowe;
- Nota 32 – konsolidacja: czy Grupa faktycznie sprawuje kontrolę nad podmiotem inwestycji.

Informacje o założeniach i niepewnościach szacunków, które niosą ze sobą istotne ryzyko doprowadzenia do istotnej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku obrotowym, zostały zawarte w poniższych notach:

- Nota 8 i Nota 30 – ujmowanie przychodów: oszacowanie oczekiwanych zwrotów;
- Nota 16 (b) – test na utratę wartości wartości niematerialnych i wartości firmy: kluczowe założenia dotyczące wartości odzyskiwalnych.

### **Wycena wartości godziwej**

Szereg zasad rachunkowości Grupy oraz ujawnień wymaga wyceny wartości godziwej zarówno finansowych, jak i niefinansowych aktywów i zobowiązań.

Grupa posiada ustanowione ramy kontroli w odniesieniu do wyceny wartości godziwych. Obejmuje to zespół ds. wyceny, który ponosi ogólną odpowiedzialność za nadzorowanie wszystkich istotnych pomiarów wartości godziwej, w tym wartości godziwych na poziomie 3, i raportuje bezpośrednio do dyrektora finansowego.

Kierownictwo regularnie przegląda istotne nieobserwowalne dane wejściowe i korekty wyceny. Jeżeli do wyceny wartości godziwej wykorzystuje się informacje od osób trzecich, kierownictwo ocenia dowody uzyskane od osób trzecich na poparcie wniosku, że takie wyceny spełniają wymogi MSSF, w tym poziom hierarchii wartości godziwej, na którym takie wyceny powinny być klasyfikowane.

Przy ustalaniu wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązania Grupa w miarę możliwości wykorzystuje dane możliwe do zaobserwowania na rynku. Wartości godziwe są klasyfikowane na różnych poziomach w hierarchii wartości godziwej w oparciu o dane wejściowe wykorzystywane w technikach wyceny w następujący sposób.

- *Poziom 1*: notowane ceny (nieskorygowane) na aktywnych rynkach dla identycznych aktywów lub zobowiązań.
- *Poziom 2*: dane wejściowe inne niż ceny notowane uwzględnione na poziomie 1, które można zaobserwować dla składnika aktywów lub zobowiązania, bezpośrednio (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. pochodne cen).
- *Poziom 3*: dane wejściowe dotyczące składnika aktywów lub zobowiązań, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

Jeżeli dane wejściowe wykorzystywane do wyceny wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązania można sklasyfikować na różnych poziomach hierarchii wartości godziwej, wówczas wycena wartości godziwej jest kategoryzowana w całości na tym samym poziomie hierarchii wartości godziwej, co najniższy poziom danych wejściowych, które są istotne dla całego pomiaru.

Grupa ujmuje przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej na koniec okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiła zmiana.

## **5. Zmiany istotnych zasad rachunkowości**

Grupa wstępnie przyjęła Definicję działalności (Zmiany do MSSF 3) oraz Reformę benchmarkingu stóp procentowych (Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7) od 1 stycznia 2020 r. Szereg innych zmian do istniejących standardów obowiązuje również od 1 stycznia 2020 r. ale nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Grupa zastosowała Definicję Przedsiębiorstw (Zmiany do MSSF 3) w przypadku połączeń jednostek, których data przejścia przypada na 4 lutego 2021 r. lub później, przy ocenie, czy nabyła przedsiębiorstwo lub zespół aktywów. Szczegóły zasad rachunkowości przedstawiono w Nocie 43. Zobacz także Nota 32 - szczegółowe informacje na temat nabycia przez Grupę spółek zależnych w ciągu roku.

## 6. Segmenty operacyjne

Grupa wyodrębniła trzy segmenty operacyjne. Segmenty są agregowane według kryteriów geograficznych. Segment Rosja obejmuje zaopatrzenie placów budowy.

Komponent Polska działa w branży budowlanej.

Składnik estoński należy do innych przedsiębiorstw.

Poniższa tabela przedstawia informacje o przychodach, kosztach, zyskach i stratach każdego segmentu. Transakcje międzysegmentowe dotyczące przychodów i kosztów odsetkowych zostały wyeliminowane. Informacje porównywalne za poprzednie okresy nie są prezentowane według segmentów, ponieważ Grupa powstała w 2021 roku i jest to pierwszy przypadek sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 r. „tys. EUR”	Rosja	Polska	Estonia	Całkowity
Przychody zewnętrzne	58290	2769		61059
Przychody między segmentami		91	11	102
Zysk (strata) segmentu przed opodatkowaniem podatkiem dochodowym	1600	(2025)	(27)	(452)

Segmenty są niezależne i nie mają międzysegmentowych przychodów ani kosztów.

31 grudnia 2021 „tys. EUR”	Rosja	Polska	Estonia	Całkowity
Aktywa segmentu sprawozdawczego	46083	6354	34787	87224
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	33076	10362	1949	45387

(i) **Uzgodnienia informacji dotyczących segmentów sprawozdawczych z miarami MSSF**

'000EUR	2021	2020
<b>Przychody</b>		
Całkowite przychody dla segmentów sprawozdawczych	61161	
Eliminacja przychodów międzysegmentowych	(102)	
Skonsolidowane przychody	61059	
<b>Zysk lub strata przed opodatkowaniem</b>	(452)	
Całkowity zysk/(strata) przed opodatkowaniem dla segmentów sprawozdawczych		
Skonsolidowany zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej	(452)	
<b>Majątek</b>		
Aktywa ogółem dla segmentów sprawozdawczych	87224	
Inne nieprzydzielone kwoty	(6657)	
Skonsolidowane aktywa ogółem	80567	
<b>Zadłużenie</b>		
Zobowiązania ogółem dla segmentów sprawozdawczych	45387	
<b>Skonsolidowane zobowiązania ogółem</b>	<b>45387</b>	

(ii) **Główny klient**

W 2021 roku żaden odbiorca nie stanowił więcej niż 10% całkowitych przychodów Grupy.

**7. Zaniechana działalność**

Nie występuje działalność zaniechana w Grupie.

**8. Przychód**

Grupa uzyskuje przychody głównie z działalności handlowej związanej ze sprzedażą sprzętu i materiałów budowlanych na terenie Federacji Rosyjskiej w ramach kontraktów zawartych z dużymi wykonawcami robót budowlanych realizującymi znaczące projekty infrastrukturalne. Pozostałe źródła przychodów obejmują wpływy ze sprzedaży robót budowlanych oraz wpływy ze sprzedaży wyprodukowanych materiałów budowlanych. Przychody Grupy pochodzą z umów z klientami.

Polskie komponenty podlegają wahaniom sezonowym w wyniku warunków atmosferycznych. W szczególności niekorzystnie wpływają na nie zimowe warunki pogodowe, które występują od stycznia do marca, przy czym pierwszy kwartał roku zazwyczaj przynosi niższe przychody i wyniki dla tego segmentu.

**(a) Źródła przychodów**

„tys. EUR”	Za 12 miesięcy 2021	Za 12 miesięcy 2020
Przychody ze sprzedaży sprzętu i materiałów budowlanych	58290	-
Przychody z robót budowlanych	1512	-
Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych	1257	-
<b>Łączne przychody</b>	<b>61059</b>	<b>-</b>

**(b) Dezagregacja przychodów z umów z klientami**

W poniższej tabeli przychody z umów z klientami zostały zdezagregowane według pierwotnego rynku geograficznego, głównych produktów i linii usług oraz czasu rozpoznania przychodów. Tabela zawiera również uzgodnienie zdezagregowanych przychodów z segmentami sprawozdawczymi Grupy.

Za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2021	Sprzedaż sprzętu i materiałów budowlanych		Roboty budowlane		Wyroby gotowe		Razem	
	12 miesięcy 2021	12 miesięcy 2020	12 miesięcy 2021	12 miesięcy 2020	12 miesięcy 2021	12 miesięcy 2020	12 miesięcy 2021	12 miesięcy 2020
<b>Pierwotne rynki geograficzne</b>								
Rosja	58290						58290	
Polska			1512		1257		2769	
<b>Razem</b>	<b>58290</b>		<b>1512</b>		<b>1257</b>		<b>61059</b>	

Przychody są rozpoznawane w momencie dostarczenia towarów i odebrania usług przez klientów w określonym czasie. Przychody pochodzą z umów z klientami.

**(c) Zobowiązania do świadczenia i zasady ujmowania przychodów**

Przychody wycenia się na podstawie zapłaty określonej w umowie z klientem. Grupa rozpoznaje przychody w momencie przeniesienia kontroli nad towarem lub usługą na klienta.

Poniższa tabela zawiera informacje na temat charakteru i terminów realizacji zobowiązań wynikających z umów z klientami, w tym istotnych terminów płatności oraz powiązanych zasad ujmowania przychodów. Zasady rachunkowości dla umów rodzących obciążenia Nota 44.

Rodzaj produktu/usługi	Charakter i termin realizacji zobowiązań do świadczenia, w tym istotne terminy płatności	Zasady uznawania przychodów
<b>Maszyny i materiały budowlane, usługi budowlane, wyroby</b>	<p>Klienci uzyskują kontrolę nad standardowymi produktami, gdy towary są dostarczane i przyjmowane w ich siedzibie.</p> <p>Faktury są generowane w tym momencie. Faktury są zazwyczaj płatne w ciągu 30 dni.</p> <p>Nie przewiduje się zniżek na standardowe produkty.</p>	<p>Przychód rozpoznawany jest w momencie dostarczenia towaru i przyjęcia go przez klienta w jego siedzibie.</p> <p>Przychody i związane z nimi koszty ujmowane są w czasie – tj. przed dostarczeniem towaru do siedziby klienta. Postęp określa się w oparciu o metodę kosztów do kosztów.</p>
<b>Kontrakty budowlane</b>	<p>Grupa buduje obiekty dla klientów z segmentu w oparciu o ich projekty i na ich terenie.</p> <p>Każdy projekt rozpoczyna się po podpisaniu umowy z Klientem, a jego długość uzależniona jest od stopnia skomplikowania projektu.</p>	<p>Przychody są ujmowane w czasie w oparciu o metodę koszt-koszt. Koszty z tym związane są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.</p> <p>Otrzymane zaliczki ujmowane są w zobowiązaniach kontraktowych.</p>

## 9. Dochody i wydatki

### (a) Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

'000EUR	2021	2020
Uniwersim Sp. z o.o.	620	
Energokomplekt OOO	53630	
<b>Razem</b>	<b>54250</b>	

**(b) Inne przychody**

'000EUR	2021	2020
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	103	
Dotacje rządowe	73	
Inne przychody	39	
<b>Razem</b>	<b>215</b>	

**(c) Inne wydatki**

'000EUR	2021	2020
Inne wydatki	2088	
<b>Razem</b>	<b>2088</b>	

**(d) Wydatki z natury**

'000EUR	2021	2020
Amortyzacja	564	
Zużycie materiałów usługi	713	
Usługi	2129	
Podatki i opłaty	38	
Wynagrodzenia	796	
Ubezpieczenia społeczne i narzuty	211	
Pozostałe koszty	163	
<b>Razem</b>	<b>4614</b>	

**(e) Zmiany w klasyfikacji**

W 2021 roku w Grupie nie nastąpiły zmiany w klasyfikacji dochodów i wydatków.

**10. Zysk na akcję**

Obliczenie podstawowego zysku na akcję na dzień 31 grudnia 2021 roku oparto na stracie przypadającej na zwykłych akcjonariuszy w wysokości 825 tys. EUR (2020: 347 tys. EUR) oraz średniej ważonej liczby występujących akcji zwykłych w wysokości 215 666 265 (2020: 18 100 000), obliczonej w sposób przedstawiony poniżej.



Wskaźnik odzwierciedlający okres występowania poszczególnych akcji, jest to liczba dni, przez jaką określona liczba akcji występuje, do całkowitej liczby dni w danym okresie.

	<b>31 grudnia 2021</b>	<b>31 grudnia 2020</b>
Wyemitowane akcje 1 stycznia	18 100 000	18 100 000
Liczba akcji wyemitowanych w lutym	218 520 263	
<b>Średnia ważona liczba akcji w okresie sprawozdawczym</b>	215 666 265	18 100 000
<b>ZYSK NA AKCJĘ (EPS)</b>	<b>31 grudnia 2021</b>	<b>31 grudnia 2020</b>
<b>Średnia ważona liczba udostępnień</b>	215 666 265	18 100 000
<b>Zysk/strata netto za 12 miesięcy 2021</b>	(825)	(347)
<b>Podstawowy EPS (w Euro)</b>	(0,004)	(0,02)

## 11. Świadczenia pracownicze

Ze względu na liczbę zatrudnionych pracowników spółki nie tworzą rezerw na świadczenia emerytalne i urlopowe

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

<b>'000EUR</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Delcraft Ehitus OÜ	4	
Energokomplekt OOO	68	
<b>Razem</b>	<b>72</b>	

## 12. Wydatki na świadczenia pracownicze

<b>'000EUR</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Wynagrodzenia	796	
Składki na ubezpieczenie społeczne	211	
<b>Razem</b>	<b>1007</b>	

### 13. Podatki dochodowe

Na obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego składają się dwa elementy: bieżący podatek dochodowy oraz podatek odroczony.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i zobowiązań, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, Grupa stosując metodę bilansową, tworzy: zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do dodatnich różnic przejściowych i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do ujemnych różnic kursowych oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia przy zastosowaniu zasady ostrożności.

Zobowiązań oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie ujmuje się w przypadku różnic przejściowych powstających na początkowym ujęciu składnika aktywów bądź zobowiązania w transakcji nie stanowiącej połączenia przedsięwzięć oraz w momencie przeprowadzania transakcji nie mających wpływu ani na wynik księgowy, ani podatkowy.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego są kompensowane, jeżeli istnieje tytuł prawny uprawniający do skompensowania należności podatkowych i bieżących zobowiązań podatkowych oraz jeżeli odroczony podatek dotyczy podatku nałożonego przez tą samą władzę podatkową na tego samego podatnika. Oznacza to, iż aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie w sprawozdaniach finansowych Grupy.

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku tylko w sytuacji, gdy prognozy przyszłych wyników finansowych wskazują na to, że zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na zrealizowanie aktywa w określonej przyszłości.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku. Element osądu w zakresie odzyskiwalności aktywów z tytułu podatku odroczonego stanowią prognozowane przyszłe wyniki finansowe Grupy oraz ich wpływ na odzyskiwalność aktywów.

#### (a) Kwoty ujęte w rachunku zysków i strat

Obowiązującą stawką podatkową Grupy jest stawka podatku dochodowego w wysokości 20% dla spółek estońskich i rosyjskiej, a dla spółek polskich 9%.

'000 EUR	Nota	2021	2020
<b>Bieżące obciążenie podatkowe</b>			
Rok bieżący		373	
<b>Podatek odroczony</b>		771	

**(b) Kwoty ujęte w innych całkowitych dochodach**

'000 EUR	2021		
	Przed podatkiem	Korzyści podatkowe (wydatki)	Netto
Pozycje, które nie zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat			
Aktualizacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	1153		1153
Dodatkowa amortyzacja z tytułu aktualizacji rzeczowych aktywów trwałych			
Inwestycje kapitałowe w FVOCI – zmiana netto wartości godziwej	(6657)		(6657)
<b>Razem</b>	<b>(5504)</b>		<b>(5504)</b>
Pozycje, które są lub mogą być później przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat			
Działalność zagraniczna – różnice kursowe z przeliczenia	(917)		(917)
<b>Razem</b>	<b>(917)</b>		<b>(917)</b>

**(c) Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym**

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej:

	2021	
	'000 EUR	%
Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej	(825)	
Podatek według krajowej stawki podatkowej Spółki	0	
Wpływ stawek podatkowych w zagranicznych jurysdykcjach	373	23
Dochód zwolniony z podatku	73	
<b>Obciążenie podatkowe z tytułu działalności kontynuowanej</b>	<b>373</b>	<b>23</b>

**(d) Ujęte aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego**

Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego można przypisać do:

'000 EUR	Majątek	
	2021	2020
Rzeczowe aktywa trwałe	(81)	
Należności handlowe i pozostałe	(702)	
Rozliczenia międzyokresowe	(2)	
Zobowiązania i rezerwy	14	
Podatek (aktywa)/zobowiązania	(771)	
Odliczenie podatku	0	
Podatek (aktywa)/zobowiązania netto	(771)	
Podatek(pasywa) zobowiązania podatkowe	362	

**14. Skorygowany zysk przed odsetkami, opodatkowaniem, amortyzacją i amortyzacją (skorygowana EBITDA)**

Zarząd przedstawił skorygowany wskaźnik EBITDA wyników, ponieważ monitoruje wyniki na poziomie skonsolidowanym i uważa, że wskaźnik ten jest istotny dla zrozumienia wyników finansowych Grupy.

Skorygowana EBITDA nie jest zdefiniowaną miarą wyników w MSSF. Definicja skorygowanego EBITDA Grupy może nie być porównywalna z podobnie nazwanymi miarami wyników i ujawnieniami innych podmiotów.

Uzgodnienie skorygowanej EBITDA z zyskiem z działalności kontynuowanej:

'000 EUR	Nota	2021	2020
<b>Zysk z kontynuowanej działalności</b>		(825)	
Podatek dochodowy	13	373	
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		(452)	
<i>Korekty dla:</i>			
Koszty finansowe netto	42	(774)	
Amortyzacja	9Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania .	564	
<b>Skorygowana EBITDA</b>		<b>(662)</b>	

## 15. Rzeczowe aktywa trwale

'000EUR	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne	Środki razem
Saldo na 1 stycznia 2021 r.	0	0	0	0	0
Przejęcia poprzez połączenia jednostek gospodarczych	1566	1808	84	31	3489
Nabycia	594	1561	15	0	2170
Zbycia	0	(288)	(49)	(16)	(353)
Aktualizacja wyceny	0	1372	0	0	1372
<b>Saldo na 31 grudnia 2021 r.</b>	<b>2160</b>	<b>2453</b>	<b>50</b>	<b>15</b>	<b>6678</b>
<i>Umorzenia i odpisy aktualizujące</i>					
Saldo na 1 stycznia 2021 r.	0	0	0	0	0
Przejęcia poprzez połączenia jednostek	93	1066	73	16	1248
Umorzenia	25	307	11	4	347
Zbycia	0	(285)	(37)	(10)	(332)
Aktualizacja wyceny	0	219	0	0	219
<b>Saldo na 31 grudnia 2021 r.</b>	<b>118</b>	<b>1307</b>	<b>47</b>	<b>10</b>	<b>1482</b>

'000EUR	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne	Środki razem
<i>Balance sheet amounts</i>					
Na dzień 31 grudnia 2020 r.	0	0	0	0	0
Na dzień 31 grudnia 2021 r.	2042	3146	3	5	5196

**(a) Przeszacowanie gruntów**

Nie występuje.

**(b) Aktualizacja wartości rzeczowych aktywów trwałych**

Spółka dokonała aktualizacji wartości dwóch środków trwałych: wytwórnia mas bitumicznych WMB BENIGHOFFEN oraz WMB BHS – TWIN MIX.

**(c) Zabezpieczenia**

Nie dotyczy.

**(d) Dzierżawione urządzenia i maszyny**

W roku 2021 Grupa dzierżawiła budynek będący siedzibą polskich spółek Grupy oraz lokale dla pracowników Grupy będących w delegacji.

Na potrzeby zawartych kontraktów dzierżawiony jest dodatkowy węzeł betoniarski.

Grupa zawarła umowy leasingu dające możliwość zakupu przedmiotu leasingu po zakończeniu umowy.

**(e) Rzeczowe aktywa trwale w budowie**

Nie występują.

**(f) Zmiana szacunków**

Nie dotyczy.

**16. Wartości niematerialne i wartość firmy**

000' EUR	Goodwill	Patenty i znaki towarowe	Koszty rozwoju	Razem
Saldo na 1 stycznia 2021 r.	0	0	0	0
Przejęcia poprzez połączenia jednostek gospodarczych	31279	0	0	31279
<b>Saldo na 31 grudnia 2021 r.</b>	<b>31279</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31279</b>

**(a) Amortyzacja**

Wartość firmy nabyta w wyniku połączenia jednostek stanowi nadwyżkę kosztu połączenia jednostek nad wartością godziwą netto możliwych do zidentyfikowania ujętych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Rzeczowe aktywa trwałe ujmowane są według kosztu pomniejszonego o skumulowaną amortyzację oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Grunty wyceniane są według wartości godziwej pomniejszonej o skumulowaną utratę wartości.

Amortyzacja opiera się na koszcie pomniejszonym o szacowaną wartość rezydualną. Rzeczowe aktywa trwałe są amortyzowane przez szacowany okres użytkowania. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane przez szacowany okres użytkowania lub okres umowy, w zależności od tego, który jest najkrótszy.

Maszyny i urządzenia powyżej 5-10 lat

Budynki i konstrukcje powyżej 10-50 lat

Uznaje się, że grunty mają nieokreślony okres użytkowania. Sprzęt komputerowy jest amortyzowany przez 3-5 lat. Jeżeli składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z elementów o różnych okresach użytkowania, każdy taki istotny element jest amortyzowany oddzielnie. Metody amortyzacji oraz szacunkowe wartości rezydualne i okresy użytkowania podlegają weryfikacji na koniec każdego roku.

Jeżeli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego szacowana wartość odzyskiwalna, jest on niezwłocznie odpisywany do jego wartości odzyskiwalnej. Zyski i straty ze zbycia ustala się poprzez porównanie wpływów z wartością bilansową i ujmuje w wyniku operacyjnym w odpowiedniej pozycji. Późniejsze koszty są ujmowane odpowiednio w wartości bilansowej składnika aktywów lub ujmowane jako odrębny składnik aktywów tylko wtedy, gdy jest prawdopodobne, że przyszłe korzyści ekonomiczne związane z daną pozycją napłyną do Grupy, a koszt składnika można wiarygodnie wycenić. Wszelkie inne naprawy i konserwacje obciążają rachunek zysków i strat w okresie obrotowym, w którym zostały poniesione.

**(b) Test na utratę wartości**

Wartość firmy wycenia się według kosztu pomniejszonego o wszelkie skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Wartość firmy alokuje się do ośrodków wypracowujących środki pieniężne i przeprowadza coroczny test na utratę wartości lub gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości firmy nie podlegają odwróceniu.

Ewentualną ujemną wartość firmy wynikającą z przejęć ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

„tys. EUR”	31 grudnia
	2021
<b>Koszt</b>	
Saldo na początku okresu	0
Nabycie w drodze połączenia jednostek (patrz Nota 21(a))	31279
w tym komponent Polska	394
w tym komponent Rosyjski	30886
<b>Saldo na 31 grudnia 2021 r.</b>	<b>31279</b>
<b>Straty z tytułu utraty wartości</b>	<b>0</b>

### Rosyjski komponent

Komponent rosyjski wygenerował zysk w ciągu 12 miesięcy 2021 roku.

Działa jednak w Rosji w niestabilnym otoczeniu gospodarczym, w związku z czym przeprowadzono test na utratę wartości. Szacowana wartość odzyskiwalna CGU przekroczyła wartość księgową wartości firmy i na dzień 31 grudnia 2021 r. nie wystąpiła utrata wartości.

Odzyskiwalna wartość CGU została ustalona na podstawie wartości użytkowej.

- Przepływy pieniężne zostały oszacowane na podstawie przeszłych doświadczeń, rzeczywistych wyników operacyjnych oraz pięcioletniego planu biznesowego. Przepływy pieniężne na kolejne 5 lat zostały ekstrapolowane przy zastosowaniu stałej stopy wzrostu na poziomie 3%, która nie przekracza długoterminowej średniej stopy wzrostu dla branży.

- Założono, że wielkość sprzedaży będzie rosła w tempie 10-12% rocznie w latach 2022-2026, co jest zgodne z prognozami raportu branżowego.

- Przy ustalaniu wartości odzyskiwalnej centrów zastosowano stopę dyskontową przed opodatkowaniem w wysokości 18,57%. Stopa dyskontowa została oszacowana na podstawie historycznego średniego ważonego kosztu kapitału w branży.

### Składnik polski

Po stracie na składniku polskim w okresie zakończonym 31 grudnia 2021 r. (zob. Nota **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.**), Grupa dokonała oceny wartości odzyskiwalnej CGU składających się na ten segment operacyjny. W wyniku tej oceny wartość bilansową CGU ustalono na niższą od jego wartości odzyskiwalnej. Na dzień 31 grudnia 2021 r. nie występuje utrata wartości firmy.

Wartość odzyskiwalna CGU została oparta na jego wartości użytkowej.

- Przepływy pieniężne zostały oszacowane w oparciu o doświadczenie, rzeczywiste wyniki operacyjne oraz pięcioletni biznesplan. Przepływy pieniężne na kolejne 12 lat zostały ekstrapolowane przy użyciu stałej stopy wzrostu wynoszącej 2%, która nie przekracza długoterminowej średniej stopy wzrostu dla branży.



- Założono wzrost wielkości sprzedaży w latach 2022-2026 o 10% rocznie, co jest zgodne z prognozami zawartymi w raportach branżowych.
- Przy ustalaniu wartości odzyskiwalnej jednostek zastosowano stopę dyskontową przed opodatkowaniem w wysokości 7,3%. Stopa dyskontowa została oszacowana na podstawie historycznego, branżowego średniego ważonego kosztu kapitału.

(i) **Testy na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne zawierające wartość firmy**

Zarząd przedstawił skorygowaną EBITDA miary wyników, ponieważ monitoruje wyniki na poziomie skonsolidowanym i uważa, że ta miara jest istotna dla zrozumienia wyników finansowych Grupy. Definicja skorygowanej EBITDA jest taka sama jak w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

Skorygowana EBITDA nie jest zdefiniowaną miarą wyników w MSSF. Definicja skorygowanego EBITDA Grupy może nie być porównywalna z podobnie nazwanymi miarami wyników i ujawnieniami innych podmiotów.

„tys. euro”	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2021	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2020
<b>Strata za okres</b>	(825)	(260)
Podatek dochodowy	373	
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	(452)	(260)
<i>Korekty dla:</i>		
Koszty finansowe netto	774	17
Amortyzacja	564	
<b>Skorygowana EBITDA</b>	<b>(662)</b>	<b>(243)</b>

(c) **Koszty rozwoju**

Nie dotyczy.

**17. Nieruchomości inwestycyjne**

Nie dotyczy.

**18. Inwestycje rozliczane metodą praw własności**

Nie dotyczy.

## 19. Inne inwestycje

### *Dłużne papiery wartościowe*

Spółka posiada krótkoterminowe aktywa finansowe o wartości bilansowej 464 tys. EUR w postaci instrumentu dłużnego szwajcarskiej spółki. Weksel posiada zabezpieczenie na nieruchomości, której wartość wielokrotnie przekracza wartość instrumentu finansowego.

## 20. Zapasy

„tys. EUR”	za 12 miesięcy 31 grudnia 2021
Surowce i materiały	181
Towar do odsprzedaży	2124
<b>Zapasy</b>	<b>2305</b>

Zapasy nie podlegają odpisom aktualizującym i nie utworzono rezerwy.

Żadne zapasy nie są zastawione.

## 21. Należności handlowe i pozostałe

W rachunkach grupy należności wykazywane są w wartości godziwej pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

„tys. euro”	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2021	31 grudnia 2020
<b>Należności długoterminowe</b>	<b>30</b>	<b>0</b>
Należności handlowe	29995	26
Przedpłaty	0	36
Inne należności	1948	0
<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>31943</b>	<b>62</b>

## 22. Gotówka i odpowiedniki gotówki

Grupa posiadała środki pieniężne na dzień 31 grudnia 2021 w wysokości 3548 tys EUR. Środki pieniężne są utrzymywane w bankach i kasach. Środki pieniężne w kasie na dzień 31 grudnia 2021 wynosiły 1094 tys. EUR. Środki pieniężne na rachunkach bankowych wynosiły 2454 tys. EUR.

'000 EUR	2021	2020
Gotówka w kasie	1094	0
Salda bankowe	2454	4
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>3548</b>	<b>4</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>3548</b>	<b>4</b>

Narażenie Grupy na ryzyko stopy procentowej oraz analizę wrażliwości aktywów i zobowiązań finansowych przedstawiono w Nocie 30.

## 23. Grupa do zbycia przeznaczona do sprzedaży

Na kwotę 5 530 tys EUR składają się- krótkoterminowe aktywa finansowe (weksel, udziały w innych podmiotach), które spółki Grupy nie uznały za długoterminowe aktywa finansowe.

## 24. Kapitał i rezerwy

### (a) Kapitał zakładowy i dodatkowy kapitał wpłacony

Liczba akcji, o ile nie określono inaczej	Akcje zwykłe	
	2021	2020
Na dzień 1 stycznia	18 100 000	18 100 000
Emisja akcji	218 520 263	0
Na dzień 31 grudnia	236 620 263	0
Wartość nominalna akcji	0,11	0,11

Wszystkie akcje zwykłe mają jednakową pozycję pod względem pozostałych aktywów Spółki.

**(b) Dywidendy**

W całym 2021 roku spółka nie raportowała i nie wypłacała dywidendy (rok zakończony 31 grudnia 2020: zero).

**(c) Różnice kursowe**

Kapitał z przeliczenia obejmuje wszystkie różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych.

**(d) Rezerwa na wartość godziwą**

Nie dotyczy.

**(e) Nadwyżka przeszacowania**

Nadwyżka z przeszacowania dotyczy przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych.

**(f) Zysk/ strata roku bieżącego, zyski zatrzymane**

'000EUR	2021	2020	Korekty dotyczące lat ubiegłych
Zysk/strata	(825)	(347)	0
Zyski zatrzymane	2444	(1896)	(1010)

**25. Zarządzanie kapitałem**

Grupa nie posiada formalnej polityki zarządzania kapitałem, ale Zarząd dąży do utrzymania wystarczającej bazy kapitałowej dla zaspokojenia operacyjnych i strategicznych potrzeb Grupy oraz do utrzymania zaufania uczestników rynku. Osiąga się to dzięki efektywnemu zarządzaniu środkami pieniężnymi, stałemu monitorowaniu przychodów i zysków Grupy oraz długoterminowym planom inwestycyjnym finansowanym głównie z operacyjnych przepływów pieniężnych Grupy. Dzięki tym działaniom Grupa dąży do stałego wzrostu zysków.

## 26. Kredyty i pożyczki – harmonogram spłat zadłużenia

### (a) Warunki i harmonogram spłaty zadłużenia

Niniejsza nota zawiera informacje o warunkach umownych oprocentowanych kredytów i pożyczek Grupy. Więcej informacji na temat narażenia Grupy na ryzyko stopy procentowej, waluty obcej i płynności znajduje się w Nocie 30.

	Saldo	Waluta pożyczki	Oprocentowanie	Termin wymagalności
<b>Otrzymane pożyczki</b>	<b>6549</b>			
<b>Pożyczki długoterminowe</b>	<b>18</b>			
Polski Fundusz Rozwoju	18	PLN	0%	25 Październik 2023
<b>Pożyczki krótkoterminowe</b>	<b>6531</b>			
Jednostki powiązane spoza grupy	1613	EUR	4% - 8,5%	31 Grudzień 2022
	26	USD	6%	31 Grudzień 2022
	2747	RUB	10,6%	31 Grudzień 2022
Jednostki niepowiązane	2121	EUR	4% - 8,5%	31 Grudzień 2022
Polski Fundusz Rozwoju	24	PLN	0%	25 Październik 2023
<b>Udzielone pożyczki</b>	<b>446</b>			
<b>Pożyczki długoterminowe</b>	<b>35</b>			
Jednostki niepowiązane	35	RUB	5,6%	19 Marzec 2024
<b>Pożyczki krótkoterminowe</b>	<b>411</b>			
Jednostki powiązane spoza grupy	93	RUB	4,17 - 10,6%	31 Grudzień 2022
Jednostki niepowiązane	39	PLN	4,6% - 6%	31 Grudzień 2022
	279	RUB	4,17% – 10,6%	31 Grudzień 2022

'000 EUR	2021	2020
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	1128	0
Pożyczka od podmiotów powiązanych	69	0
Zobowiązania leasingowe	202	0
Subwencje PFR	18	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Pożyczki od podmiotów powiązanych	10073	203

'000 EUR	2021	2020
Pożyczki od pozostałych podmiotów	2107	162
Subwencje PFR	24	

### Pomoc rządowa – Polski Fundusz Rozwoju (PFR)

Wchodzące w skład Grupy spółki polskie otrzymały w 2020 roku dotację rządową w wysokości 121 tys. EUR. Polski Fundusz Rozwoju przyznał dotację finansową, która miała pomóc firmom przetrwać w okresie COVID na pokrycie kosztów działalności gospodarczej (m.in. koszty pracy pracowników, wydatki na zakup towarów i materiałów) czy przedterminową spłatę kredytu.

W 2021 r. spółki polskie spełniły określone warunki, a dotacja została umorzona w wysokości 73 tys. EUR i ujęta w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat i innych całkowitych dochodów w pozycji Pozostałe dochody.

Część dotacji w wysokości 6 tys. EUR została zwrócona w 2021 roku, pozostała część dotacji w wysokości 42 tys. EUR zostanie zwrócona w 2022 i 2023 roku, odpowiednio w wysokości 24 tys. EUR i 18 tys. EUR.

## 27. Przychody/ dochody przyszłych okresów

'000EUR	2021
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe międzyokresowe	8

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe międzyokresowe występują w Conpol Ltd. i Uniwersim Ltd. oraz Resbud SE, są to zaksięgowane koszty dotyczące roku 2021, które zostały zafakturowane przez dostawców w miesiącu styczniu i lutym 2022 roku. Koszty te dotyczą opłat giełdowych, energii, ochrony mienia, usług związanych z obsługą kontraktów.

## 28. Rezerwy

### (a) Gwarancje

LLC Energokomplekt wystawiła gwarancje na zobowiązana spółek powiązanych na dzień 31 grudnia 2021 roku na łączną kwotę 2277 tys. Euro oraz poręczenia na łączną kwotę 120121 tys. Euro.

## 29. Handel i inne źródła dochodów

### Zobowiązania handlowe

'000 EUR	2021	2020
Inne zobowiązania handlowe	32771	26

### Inne zobowiązania

'000EUR	2021	2020
<b>Inne bieżce podatki</b>	<b>2722</b>	
Podatek od wynagrodzeń	34	
Podatek VAT	1951	
VAT do odliczenia w przyszłości	678	
Świadczenia społeczne	59	
<b>Inne zobowiązania</b>	<b>1886</b>	
Kaucje	22	
Cesje	1535	
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	328	
<i>Pozostałe</i>	1	
<b>Razem</b>	<b>4608</b>	

## 30. Wartości godziwe i zarządzanie ryzykiem

### (a) Wycena wartości godziwej

Nie dotyczy ponieważ Spółka nie wycenia wartości godziwej instrumentów finansowych.

### (b) Zarządzanie ryzykiem finansowym

Grupa jest narażona na następujące ryzyka związane z wykorzystywaniem instrumentów finansowych:

- ryzyko kredytowe
- ryzyko płynności
- ryzyko rynkowe
- ryzyko walutowe

- ryzyko stóp procentowych

### **Ramy zarządzania ryzykiem**

Zarząd ponosi ogólną odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad ramami zarządzania ryzykiem w Grupie.

Zasady zarządzania ryzykiem w Grupie mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które Grupa jest narażona, ustalenie odpowiednich limitów i kontroli ryzyka oraz monitorowanie ryzyka i stopnia przestrzegania limitów.

Zarząd nadzoruje i monitoruje przestrzeganie polityk i procedur Grupy w zakresie zarządzania ryzykiem oraz dokonuje przeglądu adekwatności ram zarządzania ryzykiem w stosunku do ryzyk, na które narażona jest Grupa.

### **(i) Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Grupę w przypadku niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta instrumentu finansowego swoich zobowiązań umownych, które wynika głównie z należności Grupy od klientów oraz inwestycji w dłużne papiery wartościowe.

Odpisy aktualizujące wartość należności handlowe i aktywa kontraktowe ujęte w rachunku zysków i strat przedstawiały się następująco.

Grupa należności	Stan na początek roku obrotowego	Zmiana stanu odpisów w ciągu roku			Stan na koniec roku obrotowego
		zwiększenia	wykorzystanie	uznanie za zbędne	
Należności krótkoterminowe	0	561	0	0	561
a/ z tytułu dostaw i usług	0	482	0	0	482
- do 12 miesięcy	0	482	0	0	482
- powyżej 12 miesięcy	7	0	7	0	0
b/ pozostałe należności	0	79	0	0	79

Grupa utworzyła w 2021 roku odpisy aktualizujące wartość należności, których spłata jest zagrożona a wyegzekwowanie ich niemożliwe lub przysparza trudności. Na dzień bilansowy Grupa oceniła realność i prawdopodobieństwo uregulowania przez dłużników zobowiązania oraz stopień ryzyka i utraty przyszłych korzyści ekonomicznych.

Odpisami w 100% zostały objęte należności:

a/ z tytułu dostaw i usług od kontrahentów:

- Astaldi SpA w postępowaniu sanacyjnym – 430



- SFS Polska Sp. z o.o. spółka ukraińska – 13
- VISTAL S.A. w postępowaniu układowym – 7
- Europejski Holding Energetyczny Sp. z o.o. brak kontaktu z osobami zarządu mieszkającymi na Ukrainie – 32

oraz rozwiązała odpis z Elitax Sp. z o.o. w równowartości odpisu utworzonego w 2020 roku wskutek zapłaty;

b/ z tytułu błędów księgowych z lat ubiegłych – 79.

### ***Należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywa z tytułu kontraktów budowlanych***

W celu ochrony przed ryzykiem kredytowym wynikającym z należności związanych z realizacją kontraktów budowlanych (tj. należności z tytułu dostaw i usług, należności z tytułu kontraktów budowlanych – kaucji oraz z wyceny kontraktów budowlanych), w Grupie funkcjonuje polityka oceny i weryfikacji ryzyka kredytowego związanego ze wszystkimi kontraktami, zarówno na etapie przed ofertowym, jak i w trakcie realizacji. Każdy kontrahent przed podpisaniem umowy jest oceniany pod kątem możliwości wywiązania się ze zobowiązań finansowych. W przypadku negatywnej oceny zdolności płatniczych kontrahenta, przystąpienie do kontraktu jest uzależnione od ustanowienia adekwatnych zabezpieczeń finansowych lub majątkowych. Ponadto, w umowach z inwestorami zawierane są klauzule przewidujące prawo do wstrzymania realizacji robót, jeżeli występuje opóźnienie w przekazaniu należności za wykonane usługi. W miarę możliwości tworzy się również zapisy umowne warunkujące dokonywanie płatności podwykonawcom od wpływu środków od inwestora.

W Grupie nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego związana z należnościami z tytułu dostaw i usług oraz należnościami z tytułu kontraktów budowlanych – kaucji oraz z wyceny kontraktów budowlanych.

### ***Dłużne papiery wartościowe***

Spółka posiada krótkoterminowe aktywa finansowe o wartości bilansowej 464 tys. EUR w postaci instrumentu dłużnego szwajcarskiej spółki. Weksel posiada zabezpieczenie na nieruchomości której wartość wielokrotnie przekracza wartość instrumentu finansowego.

### ***Gotówka i odpowiedniki gotówki***

Grupa posiadała środki pieniężne na dzień 31 grudnia 2021 w wysokości 3548 tys. EUR. Środki pieniężne są utrzymywane w bankach i kasach. Środki pieniężne w kasie na dzień 31 grudnia 2021 wynosiły 1094 tys. EUR. Środki pieniężne na rachunkach bankowych wynosiły 2454 tys. EUR.

### ***Gwarancje***

LLC Enegokomplekt wystawiła gwarancje na zobowiązania spółek powiązanych na dzień 31.12.2021 na łączną kwotę 2277 tys. EUR oraz poręczeń na łączną kwotę 120121 tys. EUR.

Gwarancje i poręczenia '000 EURO	2021
<b>Gwarancje</b>	<b>2277</b>
Poręczenia	120121
Razem	122398

- Ural Power Engineering Construction Company AO (JSC) - 83 776 tyś. Euro
- UralProjectEngineering OOO (Ltd.) - 12 370 tyś. Euro
- Elektroualmontazh AO (JSC) - Company for electrical installation of power stations and substations – 23 975 tyś. Euro

(ii) **Ryzyko płynności**

Ryzyko płynności to ryzyko, że Grupa napotka trudności z wywiązaniem się ze zobowiązań wynikających z jej zobowiązań finansowych, które są rozliczane poprzez dostarczenie środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych. Podejście Grupy do zarządzania płynnością polega na zapewnieniu, w miarę możliwości, że zawsze będzie miała wystarczającą płynność do terminowego regulowania swoich zobowiązań, zarówno w normalnych, jak i skrajnych warunkach, bez ponoszenia niedopuszczalnych strat lub ryzyka utraty reputacji Grupy.

31 grudnia 2021	Umowne przepływy pieniężne							
'000EUR	Wartość bilansowa	Razem zobowiązania	Bieżące	Mniej niż 2 miesiące	2-12 miesięcy	1-2 lata	2-5 lat	Ponad 5 lat
<b>Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi</b>	37379	38434	37364	58	288	724	0	0
Zobowiązania leasingowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania handlowe	32771	32826	32498	56	260	12	0	0
Pozostałe zobowiązania	4608	5608	4866	2	28	712	0	0

Różnice pomiędzy wartością bilansową a pozycją razem zobowiązania wynikają z zobowiązań między podmiotami powiązanymi.

(iii) **Ryzyko rynkowe**

Ryzyko rynkowe to ryzyko, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walut, stopy procentowe i ceny akcji, wpłyną na dochody Grupy lub wartość posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest zarządzanie i kontrola ekspozycji na ryzyko rynkowe w akceptowalnych parametrach, przy jednoczesnej optymalizacji i zwrotu.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń w celu zarządzania zmiennością wyniku finansowego.

W ramach podstawowej działalności operacyjnej Grupa nie zawiera kontraktów budowlanych, które są denominowane w EUR. W odniesieniu do należności i zobowiązań wynikających z zawartych umów na zakupy materiałów, z tytułu których nastąpią płatności w EUR oraz w odniesieniu do udzielonych pożyczek denominowanych w EUR Grupa ustaliła, że ryzyko jest nieistotne.

(iv) **Ryzyko walutowe**

Grupa jest narażona na ryzyko walutowe w zakresie, w jakim występuje niedopasowanie pomiędzy walutami, w których denominowana jest sprzedaż, zakupy i pożyczki, a odpowiednimi walutami funkcjonalnymi jednostek Grupy. Waluty funkcjonalne spółek Grupy to przede wszystkim polski złoty (PLN), rubel rosyjski (RUB), euro (EUR).

W roku 2021 zarejestrowano osłabienie się złotego w relacji do dolara (wzrost o 8% w porównaniu do roku 2020). Wpływ na kurs złotego wobec dolara w okresie roku 2021 miały niskie stopy procentowe przy równoczesnym wzroście inflacji, która wg GUS wyniosła 5,1% średniorocznie. Proces podwyższania stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej został rozpoczęty dopiero w IV kwartale 2021 roku. Na waluty rynku polskiego wpływ miała przede wszystkim niepewność związana z pandemią, umacnianie się dolara oraz brak środków z unijnego Funduszu Odbudowy wobec konfliktu polskiego rządu z Komisją Europejską w sprawie akceptacji Krajowego Planu Odbudowy.

Zmiana dotycząca waluty Euro rok do roku nie była znacząca. Kurs na 31 grudnia 2021 roku wyniósł 4,5994 w porównaniu 4,6148 na koniec 2020 roku.

(v) **Ryzyko stóp procentowych**

Ryzyko stopy procentowej odnosi się do ryzyka, że wartość godziwa lub przyszłe przepływy pieniężne z instrumentu finansowego będą się zmieniać z powodu zmian rynkowych stóp procentowych.

Grupa nie jest narażona na ryzyko stopy procentowej, ponieważ wszystkie kredyty są oprocentowane według stałej stopy procentowej. Ryzyko stóp procentowych występuje głównie w związku z korzystaniem przez spółki Grupy z kredytów bankowych, pożyczek oraz leasingu finansowego. Większość ekspozycji związanej z finansowaniem dłużnym jest krótkoterminowa co zmniejsza ryzyko związane ze wzrostem stóp procentowych.

Spółki z Grupy korzystają z instrumentów o oprocentowaniu stałym, w przypadku których ruchy rynkowych stóp procentowych nie mają wpływu na ponoszone koszty odsetkowe lub uzyskiwane przychody z tytułu odsetek.

Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i zobowiązania nie są oprocentowane i mają terminy płatności do jednego roku.

**Analiza wrażliwości – ryzyko cen akcji**

Nie dotyczy.

**(c) Umowy ramowe lub podobne umowy**

Grupa może zawierać umowy kupna-sprzedaży z tym samym kontrahentem w toku normalnej działalności. Powiązane należności i zobowiązania nie zawsze spełniają kryteria kompensaty w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Wynika to z faktu, że Grupa może nie mieć obecnie prawnie wykonalnego prawa do kompensaty ujętych kwot, ponieważ prawo do kompensaty może być wykonalne tylko w przypadku wystąpienia przyszłych zdarzeń. W szczególności, zgodnie z prawem cywilnym, zobowiązanie może być uregulowane poprzez potrącenie z podobnego roszczenia, jeżeli jest ono wymagalne lub jest płatne na żądanie.

**31. Istotne spółki zależne i niekonsolidowane jednostki strukturyzowane****Znaczące spółki zależne**

		2021	2020
Podmiot	Kraj siedziby	Własność/głosy	Własność/głosy
Energokomplekt OOO	Rosja	100%	4,1%
Conpol Sp.z o.o.	Polska	100%	38,64%
Universim Sp. z o.o.	Polska	100%	0%

**32. Nabycia i zbycia spółek zależnych****(a) Nabycie spółek zależnych**

Spółka, jako akcjonariusz mniejszościowy, posiadała na dzień 31 grudnia 2020 r. następujące udziały:

- 3091 udziałów w kapitale zakładowym Conpol Sp. zo.o. z siedzibą w Modlniczce, Polska, stanowiących 38,64 % udziałów i głosów na zgromadzeniu wspólników w ilości 38,64%;
- 4,1% udziałów w spółce Energokomplekt OOO z siedzibą w Jekaterynburgu, Rosja, która daje prawo głosu na zgromadzeniu wspólników w ilości 4,1%.

Na początku 2021 roku RESBUD SE otrzymał jako wkład niepieniężny udziały w następujących spółkach:

- ✓ 83,7 % udziałów w spółce LLC Energokomplekt (Rosja)
- ✓ 100% udziałów w spółce Universim Sp. z o.o. (Polska)

- ✓ 61,36% udziałów w spółce Conpol Sp. z o.o. (Polska)

Na dzień 4 lutego 2021 roku Spółka posiada następujące aktywa:

- 8.000 udziałów w kapitale zakładowym Conpol Sp. z o.o. z siedzibą w Modlniczce, Polska, co stanowi 100% udziałów w kapitale zakładowym i uprawnia do 100% udziałów w głosach.
- bezpośredni udział w kapitale zakładowym Energokomplekt OOO z siedzibą w Jekaterynburgu, Rosja, który stanowi 87,80% kapitału zakładowego i uprawnia do 87,80% głosów na zgromadzeniu wspólników, przy czym spółka posiada również pośrednio 12,2 % poprzez Conpol Sp. z o.o. w kapitale zakładowym spółki Energokomplekt OOO, co daje 100% kontrolę bezpośrednio lub pośrednio
- 100 udziałów w kapitale zakładowym Universim Sp. z o.o. z siedzibą w Modlniczce, Polska, co stanowi 100% udziałów i uprawnia do 100% głosów na zgromadzeniach wspólników.
- pośrednio przez Conpol Sp. z o.o. 100% udziałów w Delcraft Ehitus OÜ z siedzibą w Tallinie, Estonia, uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Ponieważ przejęcie wszystkich spółek nastąpiło jednocześnie, data przejęcia to 1 lutego 2021 r. Grupa podjęła decyzję o ustaleniu wartości firmy na podstawie przejętych spółek z późniejszym podziałem wartości firmy pomiędzy spółki.

Poniżej znajduje się podsumowanie głównych klas przekazanej zapłaty, jak również ujętych kwot przejętych aktywów i zobowiązań, przyjętych na dzień przejęcia.

**(i) Zapłata przekazana**

Poniższa tabela podsumowuje wartość godziwą na dzień przejęcia każdej głównej kategorii przekazanej zapłaty.

Instrumenty udziałowe (akcje zwykłe)	218 520 263
Cena za akcję, EUR	0,177
<b>Całkowita przekazana zapłata (w tys. EUR)</b>	<b>38730</b>

Wartość godziwa wyemitowanych akcji zwykłych została ustalona w oparciu o notowaną na giełdzie cenę akcji Resbud SE z dnia 1 lutego 2021 r. wynoszącą 0,177 EUR za akcję.

**(ii) Możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa i przejęte zobowiązania**

Poniższe tabele zawierają zestawienie ujętych kwot nabytych aktywów i zobowiązań przejętych na dzień nabycia:

**Conpol Sp. z o.o. i Delcraft Ehitus OÜ**

Należy wziąć pod uwagę, że Conpol Sp. z o.o. na dzień nabycia posiadał 100% udziałów Delcraft Ehitus OÜ, w związku z powyższym przy szacowaniu kwot nabytych aktywów i pasywów wycenę oparto na skonsolidowanych sprawozdaniach Conpol Sp. z o.o. i Delcraft Ehitusa OÜ.

„tys. EUR”	Uznane wartości godziwe w momencie nabycia Conpol Sp. z o.o. z Delcraft
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>338</b>
Własność, fabryka i wyposażenie	49
Należności długoterminowe	90
Pożyczki długoterminowe	199
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>3124</b>
Pożyczki krótkoterminowe	1297
Bieżące aktywa podatkowe	91
Należności handlowe i pozostałe	625
gotówka i odpowiedniki gotówki	24
Inne należności	1,083
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>(3671)</b>
Kredyty i pożyczki	(3652)
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	(20)
<b>Zobowiązania bieżące</b>	<b>(859)</b>
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(10)
Kredyty i pożyczki	(5)
Bieżące zobowiązania podatkowe	(47)
Handel i inne źródła dochodów	(502)
Inne zobowiązania	(294)
<b>Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto, zobowiązania i zobowiązania warunkowe</b>	<b>(1068)</b>

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności obejmują należności umowne brutto w wysokości 2 345 tys. EUR, z czego 637 tys. EUR miało być nieściągalne na dzień nabycia. Dla pozostałych przejętych aktywów i zobowiązań wartość bilansowa jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Nabycie Conpol Sp. z o.o. wpisuje się w strategię budowy holdingu w branżach: drogownictwo, inżynieria lądowa i roboty budowlane. Przejęcie to ma zwiększyć udział Grupy w rynku budownictwa drogowego poprzez dostęp do bazy klientów przejętych spółek. Grupa spodziewa się również obniżenia kosztów dzięki ekonomii skali.

Od dnia nabycia do 31 grudnia 2021 r. Conpol Sp z o.o. wniosła do wyników Grupy przychód w wysokości 1530 tys. EUR oraz stratę w wysokości -1399 tys. EUR. Straty firmy wynikają ze skutków pandemii Covid-19, a mianowicie znacznego spadku wolumenu budowy w 2020 i 2021 roku przy stałych kosztach. Zarząd Grupy szacuje, że w 2022 roku pandemia nie będzie miała

istotnego wpływu na działalność spółki i oczekuje wzrostu przychodów i zysków z prowadzonej działalności.

### Universim Sp. z o.o.

'000 EUR	Uznane wartości godziwe w momencie nabycia
<b>Aktywa trwale</b>	<b>3507</b>
Własność, fabryka i wyposażenie	3507
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>742</b>
Inwestycje	4
Zapasy	155
Bieżące aktywa podatkowe	1
Należności handlowe i pozostałe	40
Gotówka i odpowiedniki gotówki	107
Inne należności	433
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>(2 961)</b>
Kredyty i pożyczki	(2 944)
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(17)
<b>Zobowiązania bieżące</b>	<b>(314)</b>
Kredyty i pożyczki	(96)
Bieżące zobowiązania podatkowe	(9)
Handel i inne źródła dochodów	(161)
Inne zobowiązania	(48)
<b>Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto, zobowiązania i zobowiązania warunkowe</b>	<b>974</b>

Szacując wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto, rzeczowe aktywa trwale zwiększono do wartości godziwej na łączną kwotę 1 372 tys. EUR. W rezultacie wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów netto została ustalona na 974 tys. EUR.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności obejmują należności umowne brutto w wysokości 530 tys. EUR, z czego 58 tys. EUR miało być nieściągalne na dzień nabycia. Dla pozostałych przejętych aktywów i zobowiązań wartość bilansowa jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Przejęcie kontroli nad Universim Sp. z oo wpisuje się w strategię budowy holdingu w sektorach: drogowym, inżynieryjnym i budowlanym. Oczekuje się, że akwizycja zwiększy udział Grupy w rynku w branży materiałów budowlanych poprzez dostęp do bazy klientów przejmowanych spółek. Grupa spodziewa się również obniżenia kosztów dzięki ekonomii skali.

Od dnia przejścia do 31 grudnia 2021 r. Universim Sp. z o.o. wniósł do wyników Grupy przychody w wysokości 1333 tys. EUR i stratę w wysokości - 1421 tys. EUR. Straty firmy to efekt pandemii Covid-19, czyli znacznego spadku robót budowlanych w 2020 i 2021 roku, a co za tym idzie spadku produkcji i sprzedaży mieszanek bitumiczno-betonowych oraz betonu, przy stałych kosztach. Zarząd Grupy szacuje, że w 2022 roku pandemia nie będzie miała istotnego wpływu na działalność spółki i oczekuje wzrostu przychodów i zysków z działalności Universim Sp. z o.o.

### Energokomplekt OOO

'000€	Uznane wartości godziwe w momencie nabycia
<b>Aktywa trwale</b>	<b>193</b>
Własność, fabryka i wyposażenie	8
Bezpośrednio w użyciu	11
Pożyczki	35
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	139
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>33706</b>
Zapasy	2247
Bieżące aktywa podatkowe	7
Należności handlowe i pozostałe	28546
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	336
gotówka i odpowiedniki gotówki	202
Krótkoterminowe aktywa finansowe	2368
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>(1043)</b>
Kredyty i pożyczki	
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(1041)
Inne zobowiązania długoterminowe	(2)
<b>Zobowiązania bieżące</b>	<b>(30124)</b>
Kredyty i pożyczki	(4969)
Handel i inne źródła dochodów	(22061)
Inne zobowiązania	(3037)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(57)
<b>Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto, zobowiązania i zobowiązania warunkowe</b>	<b>2732</b>

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności obejmują należności umowne brutto w wysokości 19 288 tys. EUR, z których żadna nie miała być nieściągalna na dzień nabycia. Dla pozostałych przyjętych aktywów i pasywów wartość bilansowa jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Na koniec okresu sprawozdawczego na krótkoterminowe aktywa finansowe składa się podatek od towarów i usług od otrzymanych zaliczek, który został nabyty poprzez zakup spółki Energokomplekt OOO.



Pozostałe zobowiązania na dzień 31 grudnia 2021 r. obejmują: podatek od towarów i usług od wystawionych zaliczek powstałych w wyniku nabycia spółki Energokomplekt OOO.

Grupa jako udziałowiec mniejszościowy posiadała 4,1% udziałów w spółce Energokomplekt OOO na dzień 31 grudnia 2020 roku. Wartość godziwa udziału na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniosła 1 598 tys. EUR. W dniu 4 lutego 2021 r. Grupa objęła kontrolę nad Energokomplekt OOO poprzez nabycie 83,7% udziałów z prawem głosu w spółce. W efekcie udział Grupy w kapitale spółki Energokomplekt OOO wzrósł z 4,1% do 87,8%. W dniu 4 lutego 2021 r. Grupa uzyskała również 100% udziałów w spółce Conpol Sp. z o.o., która z kolei posiadała 12,2% w spółce Energokomplekt OOO, a więc Grupa posiada 100% udziałów w spółce Energokomplekt OOO.

Przejęcie kontroli nad Energokomplekt OOO jest częścią strategii budowy holdingu w branży handlu materiałami budowlanymi i sprzętem. Oczekuje się, że akwizycja zwiększy udział Grupy w rynku w branży materiałów budowlanych poprzez dostęp do bazy klientów przejmowanych spółek. Grupa spodziewa się również obniżenia kosztów dzięki ekonomii skali.

Od dnia nabycia do 31 grudnia 2021 r. Energokomplekt OOO wniosła do wyników Grupy przychód w wysokości 58 290 tys. EUR i zysk w wysokości 1 231 tys. EUR.

### Wycena wartości godziwej

Techniki wyceny zastosowane do ustalenia wartości godziwej nabytych istotnych aktywów są następujące.

Nabyte aktywa	Technika wyceny
Własność, fabryka i wyposażenie	<i>Technika porównywania rynków i technika kosztowa:</i> Model wyceny uwzględnia notowane ceny rynkowe podobnych pozycji, jeśli są dostępne, oraz zamortyzowany koszt odtworzenia, gdy jest to właściwe. Zamortyzowany koszt odtworzenia odzwierciedla korekty wynikające z fizycznego pogorszenia, a także funkcjonalnego i ekonomicznego starzenia się.
Wartości niematerialne	<i>Metoda zwolnienia z opłat licencyjnych i metoda wielookresowej nadwyżki zarobków:</i> Metoda zwolnienia z opłat licencyjnych uwzględnia zdyskontowane szacunkowe opłaty licencyjne, których należy uniknąć w wyniku posiadania patentów lub znaków towarowych. Metoda wielookresowej nadwyżki dochodów uwzględnia bieżącą wartość przepływów pieniężnych netto, które mają zostać wygenerowane przez relacje z klientami, poprzez wykluczenie wszelkich przepływów pieniężnych związanych z aktywami wkładowymi.
Zapasy	<i>Technika porównywania rynków:</i> Wartość godziwa jest ustalana na podstawie szacowanej ceny sprzedaży w normalnym toku działalności pomniejszonej o szacunkowe koszty wykończenia i sprzedaży oraz rozsądną marżę zysku w oparciu o wysiłek wymagany do skompletowania i sprzedaży zapasów.

### (iii) Goodwill

Wartość firmy została rozpoznana w wyniku nabycia w następujący sposób:

'000EUR	2021
Całkowita przekazana zapłata	38 730

'000EUR	2021
Wartość godziwa wcześniej istniejących udziałów w jednostce przejmowanej	1 860
Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów netto	(2638)
Korekta wartości firmy	(6673)
Wartość firmy	31279

Wartość firmy podlega testowi na utratę wartości przynajmniej raz w roku. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu jako pomniejszenie wartości firmy i odnoszona w rachunek wyników, dodatkowo nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach sprawozdawczych.

W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości, wartość firmy alokowana jest do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. W przypadku zbycia działalności wchodzącej w skład ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została przypisana wartość firmy, odnosząca się do zbytej działalności wartość firmy uwzględnia się w wartości bilansowej przy ustalaniu zysku lub straty z tytułu zbycia.

Test na utratę wartości przez wartość firmy, który został przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2021r., nie wykazał potrzeby dokonania odpisu z tytułu utraty wartości.

### 33. Udziały niekontrolujące

Nie dotyczy.

### 34. Nabycie udziałów niekontrolujących

Grupa nie nabyła dodatkowych udziałów w żadnej spółce.

### 35. Zrzeczenie się umowy pożyczki

Nie dotyczy.

### 36. Dzierżawa

#### (a) Leasing jako leasingobiorca

Grupa posiada 6 pojazdów (samochodów) objętych długoterminowym leasingiem operacyjnym.

**(b) Prawo do użytkowania aktywów**

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania związane z wynajmowanymi nieruchomościami, które nie spełniają definicji nieruchomości inwestycyjnej, prezentowane są jako rzeczowe aktywa trwałe (patrz Nota 15).

'000EUR	Środki transportu	Razem
Saldo na 1 stycznia 2021	0	0
Odpis amortyzacyjny za rok	(7)	(7)
Zwiększenie praw do użytkowania z tytułu leasingu w związku z powstaniem Grupy	214	214
<b>Saldo na 31 grudnia 2021</b>	<b>207</b>	<b>207</b>

**(c) Kwoty ujęte w rachunku zysków strat**

'000EUR	2021
Przychody z tytułu podnajmu aktywów z tytułu prawa do użytkowania prezentowane w przychodach operacyjnych	56
Zysk	56

**(d) Kwoty ujęte w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych**

'000EUR	2021
Całkowity wypływ środków pieniężnych z tytułu leasingu	7

**37. Zobowiązania**

Nie dotyczy.

**38. Nieprzewidziane zdarzenia****(a) Ubezpieczenie**

Firmy z siedzibą w Polsce i Estonii posiadają pełną ochronę ubezpieczeniową, obejmującą wszystkie obszary działalności. Branża ubezpieczeniowa w Federacji Rosyjskiej znajduje się w stanie rozwijającym się. Wiele form ochrony ubezpieczeniowej wspólnych dla innych części świata nie jest jeszcze powszechnie dostępnych. Firma zlokalizowana w Rosji nie ma pełnej ochrony swojej działalności.

**(b) Spór**

Na dzień sprawozdawczy szereg spraw z wszczętych przez spółki Grupy spraw związanych ze sporami gospodarczymi nadal toczy się przed sądami. W ocenie kierownictwa straty z tytułu roszczeń nie są istotne z punktu widzenia sytuacji finansowej Grupy.

**(c) Nieprzewidziane okoliczności podatkowe****• Polski system podatkowy**

Polski system podatkowy składa się z jedenastu tytułów podatkowych, które objęte są materialno-szczególnym prawem podatkowym. Należą do nich: podatki bezpośrednie, czyli te, które obciążają dochód lub majątek podatnika, w tym: podatek dochodowy od osób fizycznych (PIT), podatek dochodowy od osób prawnych (CIT), podatki pośrednie, czyli te, które płaci się przy zakupie towarów, od wartości dodanej podatek (VAT) i akcyza, podatek od gier.

Oprócz Konstytucji RP kwestie podatków i związanych z nimi obowiązków reguluje również Ordynacja podatkowa z dnia 29 sierpnia 1997 r.

Największym problemem polskiego prawa podatkowego jest jego złożoność. Szczególnie dotkliwa dla polskich podatników jest kwestia zmienności przepisów i niepewności związanej z ich przyjęciem.

Zmienność przepisów podatkowych nie ma istotnego wpływu na wyniki działalności prowadzonej przez Conpol Sp. z o.o. i Uniwersim Sp. z o.o.

**• Rosyjski system podatkowy**

System podatkowy w Federacji Rosyjskiej wciąż ewoluuje i charakteryzuje się częstymi zmianami ustawodawstwa, orzeczeń urzędowych i orzeczeń sądowych.

Od 2015 r. wprowadzono szereg zmian regulujących skutki podatkowe transakcji z podmiotami zagranicznymi i ich działalności, takich jak pojęcie dochodu korzystnego, opodatkowanie kontrolowanych podmiotów zagranicznych, zasady rezydencji podatkowej itp. Zmiany te mogą potencjalnie wpłynąć na sytuacji podatkowej Grupy i kreować dodatkowe przyszłe ryzyka podatkowe. To prawodawstwo i jego praktyka stosowania wciąż ewoluuje, a wpływ zmian legislacyjnych należy rozpatrywać na podstawie rzeczywistych okoliczności.

Wszystkie te okoliczności mogą stwarzać ryzyko podatkowe w Federacji Rosyjskiej. Zarząd uważa, że prawidłowo uregulował swoje zobowiązania podatkowe w oparciu o swoje interpretacje obowiązującego rosyjskiego prawa podatkowego, orzeczenia urzędowe oraz orzeczenia sądowe.

**• Estoński system podatkowy**

Estonia słynie z niezwykle korzystnego opodatkowania osób prawnych, zupełnie odmiennego od podatków w Polsce. CIT w Estonii wynosi 20%. Należy wspomnieć, że system podatkowy w kraju został skonstruowany w bardzo prosty sposób, aby przyciągnąć inwestorów. W Estonii nie ma podwójnego opodatkowania tej samej kwoty. Ponadto podatek dochodowy jest płacony tylko wtedy, gdy dochód jest dzielony. Będzie to oznaczało, że firma w Estonii nie płaci podatku tak długo, jak pieniądze trzymane są w firmie, np. na inwestycje w jej rozwój, w przeciwieństwie do większości

krajów w tej Polsce, gdzie pieniądze są opodatkowane w momencie uzyskania dochodu. Podatek płaci się zatem w przypadku wypłaty dywidendy wspólnikom, tj. przy podziale dochodu, a także w przypadku reprezentowania spółki lub wydatków niezwiązanych z działalnością gospodarczą.

### 39. Powiązane strony

**(a) Strona dominująca i kontrolująca ostateczna**

Bezpośrednią spółką dominującą grupy jest RESBUD SE z siedzibą w Tallinie w Estonii.

**(b) Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym**

**(i) Wynagrodzenie kluczowego kierownictwa**

Kluczowe kierownictwo otrzymało w ciągu roku wynagrodzenie:

	2021 rok
Rada Nadzorcza	25
Wynagrodzenie	19
Podatki społeczne	6
<b>Zarząd</b>	<b>119</b>
Wynagrodzenia	98
Podatki społeczne	21
<b>Razem</b>	<b>144</b>

**(ii) Transakcje kluczowego personelu kierowniczeg**

	2021 rok
<b>Zarząd</b>	
Pożyczki	38
<b>Razem</b>	<b>38</b>

Pożyczki dotyczą spółki zależnej Energokomplekt OOO.

**(c) Inne transakcje z podmiotami powiązanymi**

<i>(i) Przychody</i>	
<b>'000EUR</b>	<b>Wartość transakcji za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2021 r.</b>

<b>Sprzedaż towarów i usług:</b>	
Podmioty o znaczącym wpływie na Grupę	136
<b>(ii) Wydatki</b>	
<b>'000EUR</b>	<b>Wartość transakcji za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2021 r.</b>
Otrzymane usługi:	
Podmioty o znaczącym wpływie na Grupę	102
Środki trwałe :	
Podmioty o znaczącym wpływie na Grupę	34

<b>(iii) Salda z podmiotami powiązаныmi</b>	
<b>Rodzaj relacji</b>	<b>31 grudnia 2021</b>
<b>Należności handlowe</b>	
Podmioty o znaczącym wpływie na Grupę	17 944
<b>Inne należności</b>	
Podmioty o znaczącym wpływie na Grupę	1000
<b>Zobowiązania handlowe</b>	
Podmioty o znaczącym wpływie na Grupę	10073
<b>Inne zobowiązania</b>	
Podmioty o znaczącym wpływie na Grupę	1023

**(d) Transakcje z rządem**

Nie dotyczy Grupy.

**40. Kolejne wydarzenia**

**(a) Restrukturyzacja**

Grupa nie prowadzi restrukturyzacji.

## 41. Podstawa pomiaru

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, z wyjątkiem poniższych pozycji, które na każdy dzień sprawozdawczy są wyceniane alternatywnie.

Przedmiotów	Bazy pomiarowe
Pochodne instrumenty finansowe w WGPWF	Dobra cena
Niepochodne instrumenty finansowe w WGPWF	Dobra cena
Dłużne i kapitałowe papiery wartościowe w FVOCI	Dobra cena
Zapłata warunkowa przyjmowana w połączeniu jednostek gospodarczych	Dobra cena
Zasoby biologiczne	Wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży
Nieruchomości inwestycyjne	Dobra cena
Zobowiązania z tytułu dzielonych uzgodnień dotyczących płatności rozliczanych w środkach pieniężnych	Dobra cena
Zobowiązanie (aktywa) netto z tytułu określonych świadczeń	Wartość godziwa aktywów programu pomniejszona o wartość bieżącą zobowiązania z tytułu określonych świadczeń.

## 42. Korekta błędów

Błędy zostały skorygowane poprzez przekształcenie każdej z dotkniętych nimi pozycji sprawozdania finansowego za poprzednie okresy. Poniższe tabele podsumowują wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Korekty błędów za lata ubiegłe były zakwalifikowane na nierozliczony wynik finansowy z lat ubiegłych.

### (a) Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

'000 EUR	Wpływ korekty błędu	
	Korekty	Jak zmieniono
1 stycznia 2021 r.		
<b>Pasywa ogółem</b>	0	
Zysk – strata	1010	(825)
Zyski zatrzymane	(1010)	2444

### (b) Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

'000 EUR	Wpływ korekty błędu	
	Korekty	Jak zmieniono
1 stycznia 2021 r.		
Przychody finansowe	(35)	360
Koszty finansowe	(0,45)	1134

Nie ma istotnego wpływu na podstawowy lub rozwodniony zysk Grupy na akcję oraz nie ma wpływu na łączne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, inwestycyjnej lub finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku.

### 43. Istotne zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości przedstawione poniżej były stosowane konsekwentnie we wszystkich okresach przedstawionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i były stosowane konsekwentnie przez jednostki Grupy.

Niektóre kwoty porównawcze zostały skorygowane w wyniku korekty błędów (patrz Nota 42).

Poniżej przedstawiono indeks najważniejszych zasad rachunkowości, których szczegóły są dostępne na poniższych stronach:

(a) Podstawa konsolidacji	56
(b) Zaniechana działalność	58
(c) Przychód	58
(d) Przychody finansowe i koszty finansowe	58
(e) Obca waluta	59
(f) Świadczenia pracownicze	60
(g) Podatek dochodowy	62
(h) Zapasy	63
(i) Aktywa przeznaczone do sprzedaży lub dystrybucji	64
(j) Rzeczowe aktywa trwałe	64
(k) Wartości niematerialne	66
(l) Nieruchomości inwestycyjne	66
(m) Instrumenty finansowe	67
(n) Kapitał zakładowy	73
(o) Rezerwy	74
(p) Odpisy aktualizacyjne	77
(q) Dzierżawa	77
(r) Zysk na akcję	78
(s) Raportowanie segmentowe	78



**(a) Podstawa konsolidacji****(i) Połączenia biznesowe**

Grupa rozlicza połączenia jednostek metodą przejęcia, gdy nabyty zespół działalności i aktywów spełnia definicję przedsięwzięcia i zostaje przeniesiony na Grupę (Nota 44). Ustalając, czy określony zestaw działań i aktywów jest przedsięwzięciem, Grupa ocenia, czy nabyty zestaw aktywów i działań obejmuje co najmniej nakłady i proces merytoryczny oraz czy nabyty zestaw ma zdolność wytworzenia produktów.

Grupa ma możliwość zastosowania „testu koncentracji”, który pozwala na uproszczoną ocenę, czy nabyty zespół działań i aktywów nie jest przedsiębiorstwem. Opcjonalny test koncentracji jest spełniony, jeżeli zasadniczo cała wartość godziwa nabytych aktywów brutto jest skoncentrowana w jednym możliwym do zidentyfikowania składniku aktywów lub grupie podobnych możliwych do zidentyfikowania aktywów.

Połączenia jednostek gospodarczych rozlicza się metodą przejęcia na dzień przejęcia, czyli na dzień przekazania kontroli na Grupę (patrz Nota 44).

Grupa wycenia wartość firmy na dzień nabycia jako:

- Wartość godziwa przekazanej zapłaty; plus
- Ujętą kwotę wszelkich udziałów niekontrolujących w jednostce przejmowanej; plus
- Jeżeli połączenie jednostek odbywa się etapami, wartość godziwą wcześniej istniejącego udziału w przejmowanej spółce; mniej
- Uznana kwota netto (ogólnie wartość godziwa) możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Gdy nadwyżka jest ujemna, zysk z okazyjnego nabycia jest ujmowany natychmiast w rachunku zysków i strat.

Przekazywana zapłata nie obejmuje kwot związanych z rozliczeniem wcześniej istniejących powiązań. Takie kwoty są co do zasady ujmowane w rachunku zysków i strat.

Koszty transakcji, inne niż te związane z emisją dłużnych lub kapitałowych papierów wartościowych, które Grupa ponosi w związku z połączeniem jednostek są ujmowane w koszty w momencie poniesienia.

Zapłatę warunkową wycenia się w wartości godziwej na dzień przejęcia. Jeżeli obowiązek zapłaty warunkowej zapłaty, który spełnia definicję instrumentu finansowego, jest klasyfikowany jako kapitał własny, wówczas nie podlega on ponownej wycenie, a rozliczenie jest rozliczane w ramach kapitału własnego. W przeciwnym razie inna zapłata warunkowa jest ponownie wyceniana w wartości godziwej na każdy dzień sprawozdawczy, a późniejsze zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej są ujmowane w rachunku zysków i strat.

**(ii) Udziały niekontrolujące**

Nie dotyczy.

**(iii) Spółki zależne**

Jednostki zależne to jednostki kontrolowane przez Grupę. Grupa kontroluje jednostkę, gdy jest narażona na zmienne zwroty lub ma do nich prawa z tytułu zaangażowania w tę jednostkę i ma możliwość wpływania na te zwroty poprzez swoją władzę nad jednostką. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych włącza się do skonsolidowanego sprawozdania finansowego od dnia rozpoczęcia kontroli do dnia ustania kontroli. Zasady rachunkowości spółek zależnych zostały zmienione w razie potrzeby w celu dostosowania ich do zasad przyjętych przez Grupę. Straty dotyczące udziałów niekontrolujących w jednostce zależnej przypisuje się do udziałów niekontrolujących, nawet jeśli powoduje to, że udziały niekontrolujące mają saldo deficytu.

**(iv) Przejęcia od podmiotów pod wspólną kontrolą**

Połączenia jednostek wynikające z przeniesienia udziałów w jednostkach znajdujących się pod kontrolą akcjonariusza sprawującego kontrolę nad Grupą są ujmowane tak, jakby przejęcie nastąpiło na początek najwcześniejszego prezentowanego okresu porównawczego lub, jeśli później, na dzień, w którym sprawowana jest wspólna kontrola został założony; w tym celu dokonuje się przeglądu porównań. Nabyte aktywa i zobowiązania są ujmowane według wartości bilansowych wykazanych wcześniej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym akcjonariusza dominującego Grupy. Składniki kapitału własnego przejmowanych podmiotów dodaje się do tych samych składników w ramach kapitału własnego Grupy, z wyjątkiem tego, że kapitał zakładowy przejmowanych podmiotów jest ujmowany jako część dodatkowego wpłaconego kapitału. Wszelkie środki pieniężne zapłacone z tytułu nabycia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym.

**(v) Utrata kontroli**

W momencie utraty kontroli Grupa wyłącza z bilansu aktywa i zobowiązania jednostki zależnej, wszelkie udziały niekontrolujące oraz inne składniki kapitału własnego powiązane z jednostką zależną. Wszelkie nadwyżki lub niedobory powstałe w wyniku utraty kontroli ujmuje się w rachunku zysków i strat. Jeżeli Grupa zachowuje jakiegokolwiek udziały w poprzedniej jednostce zależnej, wówczas takie udziały wycenia się w wartości godziwej na dzień utraty kontroli. Następnie jest ujmowana jako inwestycja rozliczana w instrumentach kapitałowych lub wyceniana według aktywów finansowych FVOCI, w zależności od poziomu zachowanego wpływu.

**(vi) Udziały w inwestycjach rozliczanych metodą praw własności**

Nied dotyczy.

**(vii) Transakcje wyeliminowane przy konsolidacji**

Salda i transakcje wewnątrzgrupowe oraz wszelkie niezrealizowane przychody i koszty wynikające z transakcji wewnątrzgrupowych są eliminowane. Niezrealizowane zyski wynikające z transakcji z podmiotami inwestycji rozliczanymi metodą praw własności są eliminowane z inwestycji do wysokości udziału Grupy w tej inwestycji. Niezrealizowane straty są eliminowane w taki sam sposób jak niezrealizowane zyski, ale tylko w zakresie, w jakim nie występują przesłanki wskazujące na utratę wartości.

**(b) Zaniechana działalność**

Nie dotyczy.

**(c) Przychód**

Informacje o stosowanych przez Grupę zasadach rachunkowości dotyczących umów z klientami znajdują się w Nocie 8.

**(d) Przychody finansowe i koszty finansowe**

Przychody i koszty finansowe Grupy obejmują:

- wynik z tytułu odsetek;
- koszt odsetek;
- dochód z dywidendy;
- wydatki z tytułu dywidendy od wyemitowanych akcji uprzywilejowanych zaklasyfikowanych jako zobowiązania finansowe;
- zysk lub strata netto ze zbycia inwestycji w dłużne papiery wartościowe wyceniane według FVOCI;
- zysk lub strata netto z aktywów finansowych w WGPWF;
- zysk lub stratę walutową z tytułu aktywów finansowych i zobowiązań finansowych;
- odpisy z tytułu utraty wartości (i odwrócenia) inwestycji w dłużne papiery wartościowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub FVOCI;
- zysk z przeszacowania do wartości godziwej wszelkich wcześniej istniejących udziałów w jednostce przejmowanej w połączeniu jednostek;
- utratę wartości godziwej z tytułu zapłaty warunkowej zaklasyfikowanej jako zobowiązanie finansowe.

Przychody lub koszty z tytułu odsetek ujmują się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w rachunku zysków i strat w dacie ustalenia prawa Grupy do otrzymania wypłaty.

„Efektywna stopa procentowa” to stopa, która dokładnie dyskontuje szacowane przyszłe płatności lub wpływy gotówkowe w oczekiwanym okresie życia instrumentu finansowego do:

- wartość bilansową brutto składnika aktywów finansowych; lub
- zamortyzowany koszt zobowiązania finansowego.

Przy obliczaniu przychodów i kosztów odsetkowych efektywną stopę procentową stosuje się do wartości bilansowej brutto składnika aktywów (w przypadku, gdy składnik aktywów nie wykazuje utraty wartości kredytowej) lub do zamortyzowanego kosztu zobowiązania. Jednak w przypadku aktywów finansowych, które utraciły wartość kredytową po początkowym ujęciu, dochód z tytułu odsetek oblicza się, stosując efektywną stopę procentową do zamortyzowanego kosztu składnika

aktywów finansowych. Jeżeli składnik aktywów nie jest już obciążony utratą wartości kredytowej, obliczanie dochodu odsetkowego powraca do podstawy brutto.

**(e) Obca waluta**

**(i) Transakcje w walutach obcych**

Transakcje w walutach obcych są przeliczane na odpowiednie waluty funkcjonalne jednostek Grupy według kursów wymiany z dnia transakcji.

Aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych na dzień sprawozdawczy są przeliczane na walutę funkcjonalną po kursie wymiany z tego dnia. Zysk lub strata z tytułu różnic kursowych z tytułu pozycji pieniężnych jest różnicą między zamortyzowanym kosztem w walucie funkcjonalnej na początku okresu, skorygowanym o efektywne odsetki i płatności w okresie, a zamortyzowanym kosztem w walucie obcej przeliczonym po kursie wymiany koniec okresu sprawozdawczego.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne denominowane w walutach obcych wyceniane według wartości godziwej są przeliczane na walutę funkcjonalną po kursie wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne w walucie obcej wyceniane według kosztu historycznego są przeliczane po kursie wymiany z dnia transakcji.

Różnice kursowe są zasadniczo ujmowane w rachunku zysków i strat.

Jednak różnice kursowe wynikające z przeliczenia następujących pozycji są ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach:

- inwestycja w kapitałowe papiery wartościowe wyznaczone jako FVOCI (z wyjątkiem utraty wartości, w którym to przypadku różnice kursowe, które zostały ujęte w pozostałych całkowitych dochodach są reklasyfikowane do rachunku zysków i strat).

**(ii) Operacje zagraniczne**

Aktywa i zobowiązania jednostek zagranicznych, w tym wartość firmy i korekty wartości godziwej powstałe w momencie przejścia, przelicza się na walutę prezentacji po kursie wymiany na dzień sprawozdawczy. Przychody i koszty działalności zagranicznej są przeliczane na walutę prezentacji po kursach wymiany z dnia transakcji.

Różnice kursowe ujmowane są w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale z przeliczenia różnic kursowych w kapitale własnym. Jeżeli jednak działalność jest jednostką zależną nie będącą w całości własnością, wówczas odpowiedni proporcjonalny udział różnicy z przeliczenia jest alokowany do udziałów niekontrolujących.

W przypadku zbycia jednostki zagranicznej w taki sposób, że następuje utrata kontroli, znaczącego wpływu lub wspólnej kontroli, skumulowaną kwotę rezerwy z przeliczenia związaną z tą jednostką zagraniczną przenosi się do rachunku zysków i strat jako część zysku lub straty ze zbycia. Gdy Grupa zbywa tylko część swoich udziałów w jednostce zależnej, która obejmuje jednostkę zagraniczną, zachowując kontrolę, odpowiednia część skumulowanej kwoty jest ponownie przypisywana udziałom niekontrolującym. Gdy Grupa zbywa tylko część swojej inwestycji w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, która obejmuje jednostkę zagraniczną, zachowując znaczący wpływ lub współkontrolę, odpowiednia część skumulowanej kwoty zostaje przeklasyfikowana do rachunku zysków i strat.

Jeżeli rozliczenie pozycji pieniężnej należnej lub należnej jednostce zagranicznej nie jest planowane ani prawdopodobne w dającej się przewidzieć przyszłości, zyski i straty kursowe wynikające z takiej pozycji stanowią część inwestycji netto w jednostce działającej za granicą i są ujmowane w inne całkowite dochody i prezentowane w kapitale z przeliczenia w kapitale własnym.

**(f) Świadczenia pracownicze**

**(i) Krótkoterminowe świadczenia pracownicze**

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez dyskonta i ujmowane w kosztach w miarę wykonywania związanych z nimi usług. Zobowiązanie jest ujmowane w kwocie, której zapłata jest oczekiwana w ramach krótkoterminowych premii pieniężnych lub planów udziału w zyskach, jeżeli Grupa ma obecny prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek zapłaty tej kwoty w wyniku przeszłej pracy świadczonej przez pracownika oraz obowiązek można wiarygodnie oszacować.

W zakresie, w jakim składki Grupy na programy socjalne przynoszą korzyści całej społeczności i nie są ograniczone do pracowników Grupy, są one ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

**(ii) Programy określonych składek**

Program określonych składek to program świadczeń po okresie zatrudnienia, w ramach którego jednostka wpłaca stałe składki do odrębnego podmiotu i nie ma prawnego ani zwyczajowo oczekiwanego obowiązku płacenia dalszych kwot. Zobowiązania z tytułu składek na programy emerytalne o określonej składce, w tym na rosyjski państwowy fundusz emerytalny, są ujmowane jako koszt świadczeń pracowniczych w wyniku finansowym w okresach, w których pracownicy świadczą usługi. Przedpłacone składki ujmuje się jako aktywa w zakresie, w jakim dostępny jest zwrot środków pieniężnych lub zmniejszenie przyszłych płatności. Składki na program określonych składek należne po upływie 12 miesięcy od zakończenia okresu, w którym pracownicy świadczą pracę, są dyskontowane do ich wartości bieżącej.

**(iii) Programy określonych świadczeń**

Program określonych świadczeń to program świadczeń po okresie zatrudnienia inny niż program określonych składek. Zobowiązanie netto Grupy z tytułu programów określonych świadczeń emerytalnych jest obliczane odrębnie dla każdego programu poprzez oszacowanie kwoty przyszłych świadczeń, które pracownicy uzyskali w zamian za pracę w bieżącym i poprzednich okresach, dyskontując tę kwotę i odejmując wartość godziwą wszelkich aktywów planu. Stopa dyskontowa to zysk na dzień sprawozdawczy z obligacji rządowych o terminach zapadalności zbliżonych do warunków zobowiązań Grupy i denominowanych w tej samej walucie, w której oczekuje się wypłaty świadczeń.

Kalkulacja dokonywana jest corocznie przez uprawnionego aktuarusza metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych. W przypadku, gdy z obliczeń wynika potencjalny składnik aktywów dla Grupy, rozpoznany składnik aktywów jest ograniczony do bieżącej wartości korzyści ekonomicznych dostępnych w postaci wszelkich przyszłych zwrotów z programu lub obniżek przyszłych składek na program. W celu obliczenia bieżącej wartości korzyści ekonomicznych bierze się pod uwagę wszelkie minimalne wymogi finansowania, które mają zastosowanie do każdego

programu w Grupie. Grupa może czerpać korzyść ekonomiczną, jeśli jest możliwa do zrealizowania w trakcie trwania programu lub w momencie uregulowania zobowiązań programu.

Ponowna wycena zobowiązania netto z tytułu określonych świadczeń, na które składają się zyski i straty aktuarialne, zwrot z aktywów programu (bez odsetek) oraz efekt pułapu aktywów (jeśli istnieje, z wyłączeniem odsetek), są ujmowane natychmiast w pozostałych całkowitych dochodach. Grupa ustala koszt (przychód) netto z tytułu odsetek od zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń za dany okres, stosując stopę dyskontową stosowaną do wyceny zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na początku okresu rocznego do ówczesnego zobowiązania netto z tytułu określonych świadczeń (aktywa), z uwzględnieniem wszelkich zmian zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń w ciągu okresu w wyniku składek i wypłat świadczeń. Koszty odsetek netto oraz inne koszty związane z programami określonych świadczeń ujmowane są w rachunku zysków i strat.

W przypadku zmiany korzyści programu lub jego ograniczenia, wynikającą z tego zmianę korzyści, która dotyczy przeszłego zatrudnienia lub zysku lub straty z tytułu ograniczenia, ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat. Grupa rozpoznaje zyski i straty z tytułu rozliczenia programu określonych świadczeń w momencie rozliczenia.

**(iv) *Inne długoterminowe świadczenia pracownicze***

Zobowiązanie netto Grupy z tytułu długoterminowych świadczeń pracowniczych innych niż programy emerytalne to kwota przyszłych świadczeń, które pracownicy wypracowali w zamian za swoją pracę w bieżącym i poprzednich okresach; korzyść ta jest dyskontowana w celu ustalenia jej wartości bieżącej, a wartość godziwa wszelkich powiązanych aktywów jest odejmowana. Stopa dyskontowa to zysk na dzień sprawozdawczy z obligacji rządowych o terminach zapadalności zbliżonych do warunków zobowiązań Grupy i denominowanych w tej samej walucie, w której oczekuje się wypłaty świadczeń. Kalkulację przeprowadza się metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych. Przeszacowania ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

**(v) *Świadczenia z tytułu rozwiązania umowy***

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy są ujmowane w koszty we wcześniejszym terminie, w którym Grupa nie może już wycofać oferty tych świadczeń oraz gdy Grupa rozpoznaje koszty restrukturyzacji. Jeżeli nie oczekuje się, że świadczenia zostaną rozliczone w całości w ciągu 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego, wówczas są one dyskontowane.

**(g) *Podatek dochodowy***

Podatek dochodowy obejmuje podatek bieżący i odroczony. Jest ujmowany w rachunku zysków i strat, z wyjątkiem przypadków, gdy dotyczy połączenia jednostek gospodarczych lub pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub w innych całkowitych dochodach.

**(i) *Podatek bieżący***

Podatek bieżący obejmuje przewidywany podatek należny lub należny od dochodu lub straty podlegającej opodatkowaniu za dany rok, przy zastosowaniu stawek podatkowych uchwalonych lub faktycznie uchwalonych na dzień sprawozdawczy, oraz wszelkie korekty należnego podatku za lata

poprzednie. Należny podatek bieżący obejmuje również wszelkie zobowiązania podatkowe z tytułu dywidend.

(ii) **Podatek odroczony**

Podatek odroczony ujmowany jest w odniesieniu do różnic przejściowych pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i zobowiązań dla celów sprawozdawczości finansowej a wartościami stosowanymi dla celów podatkowych. Podatek odroczony nie jest rozpoznawany dla:

- różnice przejściowe w początkowym ujęciu aktywów lub zobowiązań w transakcji, która nie jest połączeniem jednostek i nie wpływa ani na zysk księgowy, ani na zysk lub stratę do opodatkowania;
- różnice przejściowe związane z inwestycjami w jednostki zależne, stowarzyszone i wspólne porozumienia w zakresie, w jakim Grupa jest w stanie kontrolować moment odwrócenia się różnic przejściowych i jest prawdopodobne, że nie odwrócą się one w dającej się przewidzieć przyszłości; oraz
- opodatkowane różnice przejściowe powstałe w momencie początkowego ujęcia wartości firmy.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się od niewykorzystanych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych oraz ujemnych różnic przejściowych w zakresie, w jakim jest prawdopodobne, że dostępne będą przyszłe dochody do opodatkowania, które umożliwią ich wykorzystanie. Przyszłe dochody do opodatkowania ustala się w oparciu o odwrócenie odpowiednich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu. Jeżeli kwota różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu jest niewystarczająca do rozpoznania w całości składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego, wówczas przyszłe dochody do opodatkowania, skorygowane o odwrócenie istniejących różnic przejściowych, są uwzględniane w oparciu o plany biznesowe poszczególnych spółek zależnych w Grupie. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy i są obniżane w zakresie, w jakim nie jest już prawdopodobne, że zrealizowana zostanie związana z nimi korzyść podatkowa; takie obniżki są odwracane, gdy prawdopodobieństwo przyszłych dochodów podlegających opodatkowaniu ulegnie poprawie.

Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają ponownej ocenie na każdy dzień sprawozdawczy i ujmowane w zakresie, w jakim staje się prawdopodobne, że w przyszłości będą dostępne dochody do opodatkowania, które umożliwią ich wykorzystanie.

Podatek odroczony wycenia się z zastosowaniem stawek podatkowych, które zgodnie z przewidywaniami zostaną zastosowane do różnic przejściowych, gdy się odwrócą, zgodnie z przepisami prawa lub faktycznie obowiązującego na dzień sprawozdawczy.

Wycena podatku odroczonego odzwierciedla skutki podatkowe, które wynikną z tego, w jaki sposób Grupa spodziewa się odzyskać lub rozliczyć wartość bilansową swoich aktywów i zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane, jeżeli istnieje prawnie wykonalny tytuł do kompensowania bieżących aktywów i zobowiązań podatkowych i dotyczą one podatku dochodowego nałożonego przez ten sam organ podatkowy na tego samego podatnika lub na różne podmioty podatkowe, ale mają one zamiar rozliczenia bieżących zobowiązań i aktywów podatkowych w kwocie netto lub ich aktywa i zobowiązania podatkowe będą realizowane jednocześnie.

Zgodnie z ustawodawstwem podatkowym Federacji Rosyjskiej straty podatkowe i bieżące aktywa podatkowe spółki Grupy nie mogą być kompensowane z dochodami podatkowymi i bieżącymi zobowiązaniami podatkowymi innych spółek Grupy. Ponadto podstawa opodatkowania jest ustalana odrębnie dla każdej z głównych działalności Grupy, w związku z czym nie można kompensować strat podatkowych i zysków do opodatkowania związanych z różnymi rodzajami działalności.

Przy ustalaniu kwoty podatku bieżącego i odroczonego Grupa bierze pod uwagę wpływ niepewnych pozycji podatkowych oraz ewentualne należne dodatkowe podatki, kary i odsetki za zwłokę. Na podstawie oceny wielu czynników, w tym interpretacji prawa podatkowego i wcześniejszego doświadczenia, Grupa uważa, że rozliczenia międzyokresowe zobowiązań podatkowych są odpowiednie dla wszystkich otwartych lat podatkowych. Ocena ta opiera się na szacunkach i założeniach i może obejmować szereg osądów dotyczących przyszłych zdarzeń. Mogą pojawić się nowe informacje, które spowodują zmianę osądu Grupy co do adekwatności istniejących zobowiązań podatkowych; takie zmiany zobowiązań podatkowych będą miały wpływ na obciążenie podatkowe w okresie, w którym dokonywane jest takie ustalenie.

#### **(h) Zapasy**

Zapasy wyceniane są po cenie niższej od kosztu i wartości netto możliwej do uzyskania. Koszt zapasów oparty jest na zasadzie [pierwsze weszło, pierwsze wyszło] i obejmuje nakłady poniesione na nabycie zapasów, koszty wytworzenia lub konwersji oraz inne koszty poniesione na doprowadzenie ich do ich dotychczasowego miejsca i stanu. W przypadku wytworzonych zapasów i produkcji w toku, koszt obejmuje odpowiedni udział kosztów ogólnych produkcji w oparciu o normalne zdolności operacyjne.

Możliwa do uzyskania wartość netto to szacowana cena sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o szacunkowe koszty wykończenia i koszty sprzedaży.

#### **(i) Aktywa przeznaczone do sprzedaży lub dystrybucji**

Aktywa trwałe lub grupy do zbycia składające się z aktywów i zobowiązań, co do których oczekuje się, że zostaną odzyskane głównie poprzez sprzedaż lub dystrybucję, a nie dalsze użytkowanie, klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży lub dystrybucji.

Takie aktywa lub grupa do zbycia są zazwyczaj wyceniane w niższej z ich wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży. Ewentualny odpis z tytułu utraty wartości grupy do zbycia przypisywany jest najpierw do wartości firmy, a następnie do pozostałych aktywów i zobowiązań proporcjonalnie, z tym wyjątkiem, że strata nie jest przypisywana do zapasów, aktywów finansowych, aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub aktywów z tytułu świadczeń pracowniczych, które nadal są wyceniane zgodnie z innymi zasadami rachunkowości Grupy. Odpisy z tytułu utraty wartości z tytułu początkowej klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży lub dystrybucji oraz późniejsze zyski lub straty z wyceny ujmowane są w rachunku zysków i strat. Zyski nie przekraczają skumulowanych odpisów z tytułu utraty wartości.

Wartości niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub dystrybucji nie podlegają amortyzacji ani amortyzacji. Ponadto rachunkowość praw własności inwestycji rozliczanych metodą praw własności przestaje obowiązywać po zaklasyfikowaniu ich jako przeznaczonych do sprzedaży lub dystrybucji.



**(j) Rzeczowe aktywa trwałe****(i) Rozpoznawanie i pomiar**

pozycje rzeczowych aktywów trwałych, są wyceniane według kosztu pomniejszonego o skumulowaną amortyzację i wszelkie skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszt obejmuje wydatki, które można bezpośrednio przypisać do nabycia składnika aktywów. Koszt środków trwałych samodzielnie zbudowanych obejmuje koszty materiałów i bezpośredniej robocizny, wszelkie inne koszty bezpośrednio związane z doprowadzeniem środka do stanu zdatnego do użytku zgodnie z jego przeznaczeniem, koszty demontażu i usunięcia przedmiotów oraz odtworzenia miejsca, na którym są zlokalizowane i skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego. Zakupione oprogramowanie, które jest integralną częścią funkcjonalności powiązanego sprzętu, jest kapitalizowane jako część tego sprzętu.

Jeżeli znaczące części pozycji rzeczowych aktywów trwałych mają różne okresy użytkowania, są one ujmowane jako odrębne pozycje (główne składniki) rzeczowych aktywów trwałych.

Wszelkie zyski lub straty ze zbycia składnika rzeczowych aktywów trwałych ustalane są poprzez porównanie wpływów ze zbycia z wartością bilansową rzeczowych aktywów trwałych i ujmowane są netto w ramach pozostałych przychodów/pozostałych kosztów w rachunku zysków i strat. W przypadku sprzedaży przeszacowanych aktywów, wszelkie powiązane kwoty ujmowane w kapitale z aktualizacji wyceny jako nadwyżka z aktualizacji wyceny są przenoszone do zysków zatrzymanych.

**(ii) Kolejne wydatki**

Późniejsze nakłady są kapitalizowane tylko wtedy, gdy jest prawdopodobne, że przysię korzyści ekonomiczne związane z nakładami napłyną do Grupy.

Koszty bieżącej obsługi rzeczowych aktywów trwałych ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

**(iii) Rewaloryzacja gruntów**

Grunty wyceniane są według wartości godziwej na podstawie okresowej wyceny dokonywanej przez niezależnych rzeczoznawców zewnętrznych. Zwiększenie wartości gruntów ujmowane jest bezpośrednio w pozycji nadwyżki z aktualizacji wyceny w innych całkowitych dochodach. Jednak wzrost ten jest ujmowany w rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim odwraca zmniejszenie z przeszacowania tego samego składnika aktywów uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat.

Spadek wartości gruntów z aktualizacji wyceny ujmowany jest w rachunku zysków i strat. Spadek ten jest jednak ujmowany w innych całkowitych dochodach do wysokości salda kredytowego istniejącego w nadwyżce z przeszacowania.

**(iv) Amortyzacja**

Składniki rzeczowych aktywów trwałych są amortyzowane od dnia, w którym zostały zainstalowane i są gotowe do użytkowania, lub w przypadku aktywów wybudowanych wewnętrznie od dnia ukończenia składnika aktywów i jego gotowości do użytkowania. Amortyzacja opiera się na koszcie składnika aktywów pomniejszonym o jego szacowaną wartość rezydualną.

Amortyzacja jest zasadniczo ujmowana w rachunku zysków i strat metodą liniową przez szacowany okres użytkowania każdej części pozycji rzeczowych aktywów trwałych, ponieważ najdokładniej

odzwierciedla oczekiwany wzorzec konsumpcji przyszłych korzyści ekonomicznych zawartych w zaleta.

Szacowane okresy użytkowania istotnych pozycji rzeczowych aktywów trwałych na okres bieżący i porównawczy są następujące:

- Budynki 40 lat;
- instalacje i urządzenia 5-12 lat;
- armatura i wyposażenie 5-10 lat;
- główne komponenty 3-5 lat.

Metody amortyzacji, okresy użytkowania i wartości końcowe są weryfikowane na każdy dzień sprawozdawczy i w razie potrzeby korygowane. Szacunki w odniesieniu do niektórych pozycji aktywów trwałych zostały zaktualizowane w 2021 r.

**(v) Przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych**

W przypadku zmiany sposobu użytkowania nieruchomości z zajmowanej przez właściciela na nieruchomość inwestycyjną, nieruchomość jest ponownie wyceniana do wartości godziwej i odpowiednio przeklasyfikowana. Wszelkie zyski wynikające z tej przeszacowania są ujmowane w rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim odwracają poprzedni odpis z tytułu utraty wartości danej nieruchomości, a wszelkie pozostałe zyski są ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale z aktualizacji wyceny. Wszelkie straty ujmowane są w rachunku zysków i strat. Jednak w zakresie, w jakim kwota jest uwzględniona w nadwyżce z przeszacowania tej nieruchomości, strata jest ujmowana w innych całkowitych dochodach i pomniejsza nadwyżkę z przeszacowania w kapitale własnym.

**(k) Wartości niematerialne**

**(i) Wartości niematerialne**

Wartość firmy powstała na nabyciu jednostek zależnych wyceniona się według kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

**(ii) Inne wartości niematerialne i prawne**

Inne nabyte przez Grupę wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania wyceniane są według kosztu pomniejszonego o skumulowaną amortyzację oraz skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

**(iii) Kolejne wydatki**

Późniejsze nakłady są kapitalizowane tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne zawarte w konkretnym składniku aktywów, do którego się odnoszą. Wszystkie inne nakłady, w tym nakłady na wewnętrznie wytworzoną wartość firmy i marki, ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

**(iv) Amortyzacja**

Amortyzacja opiera się na cenie składnika aktywów pomniejszonej o jego szacowaną wartość rezydualną.

Amortyzację ujmuje się zasadniczo w rachunku zysków i strat metodą liniową przez szacowany okres użytkowania wartości niematerialnych innych niż wartość firmy, od dnia, w którym są one dostępne do użytkowania, ponieważ najdokładniej odzwierciedla oczekiwany sposób konsumowania przyszłych korzyści ekonomicznych zawarte w zasobie. Szacowane okresy użytkowania dla bieżącego i porównywalnego okresu są następujące:

- patenty i znaki towarowe 10-20 lat;
- oprogramowanie 3-10 lat;
- skapitalizowane koszty rozwoju 5-7 lat.

Metody amortyzacji, okresy użytkowania i wartości końcowe są weryfikowane na koniec każdego roku obrotowego i w razie potrzeby korygowane.

**(l) Nieruchomości inwestycyjne**

Nieruchomość inwestycyjna jest początkowo wyceniana według kosztu, a następnie według wartości godziwej, a wszelkie jej zmiany ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Wszelkie zyski lub straty ze zbycia nieruchomości inwestycyjnej (obliczane jako różnica między przychodami netto ze zbycia a wartością bilansową danej pozycji) ujmuje się w rachunku zysków i strat. W przypadku sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej, która wcześniej była klasyfikowana jako rzeczowe aktywa trwałe, wszelkie powiązane kwoty ujmowane są w kapitale z aktualizacji wyceny jest przenoszone do zysków zatrzymanych.

**(m) Instrumenty finansowe****(i) Uznanie i wstępny pomiar**

Należności z tytułu dostaw i usług oraz wyemitowane dłużne papiery wartościowe ujmuje się początkowo w momencie ich powstania. Wszystkie pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są początkowo w momencie, gdy Grupa staje się stroną umowy tego instrumentu.

Składnik aktywów finansowych (o ile nie jest to należność z tytułu dostaw i usług bez istotnego elementu finansowania) lub zobowiązanie finansowe wycenia się początkowo w wartości godziwej powiększonej, w przypadku pozycji nieujętej w WGPWF, o koszty transakcji, które można bezpośrednio przypisać do jego nabycia lub emisji. Należność z tytułu dostaw i usług bez istotnego elementu finansowania wycenia się początkowo po cenie transakcyjnej.

**(ii) Klasyfikacja i późniejszy pomiar****Aktywa finansowe**

W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych jest klasyfikowany jako wyceniany według: zamortyzowanego kosztu; FVOCI – inwestycja dłużna; FVOCI – inwestycja kapitałowa; lub FVTPL.

Aktywa finansowe nie podlegają przeklasyfikowaniu po ich początkowym ujęciu, chyba że Grupa zmieni model biznesowy zarządzania aktywami finansowymi, w którym to przypadku wszystkie aktywa finansowe, których dotyczy zmiana, podlegają przeklasyfikowaniu pierwszego dnia pierwszego okresu sprawozdawczego następującego po zmianie modelu biznesowego.

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnia oba poniższe warunki i nie jest wyznaczony jako WGPWF:

- jest utrzymywana w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu gromadzenia umownych przepływów pieniężnych; oraz
- jego warunki umowne powodują powstanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które stanowią wyłącznie spłatę kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Inwestycja dłużna jest wyceniana w FVOCI, jeśli spełnia oba poniższe warunki i nie jest oznaczona jako WGPWF:

- odbywa się w ramach modelu biznesowego, którego cel jest osiągany zarówno poprzez pozyskiwanie umownych przepływów pieniężnych, jak i sprzedaż aktywów finansowych; oraz
- jego warunki umowne powodują powstanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które stanowią wyłącznie spłatę kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Przy początkowym ujęciu inwestycji kapitałowej, która nie jest przeznaczona do obrotu, Grupa może nieodwołalnie zdecydować się na prezentację późniejszych zmian wartości godziwej inwestycji w pozostałych dochodach. Wybory te są dokonywane na podstawie poszczególnych inwestycji.

Wszystkie aktywa finansowe, które nie zostały zaklasyfikowane jako wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub FVOCI, jak opisano powyżej, są wyceniane w WGPWF. Obejmuje to wszystkie pochodne aktywa finansowe. W momencie początkowego ujęcia Grupa może nieodwołalnie wyznaczyć składnik aktywów finansowych, który w innym przypadku spełnia wymogi wyceny według zamortyzowanego kosztu lub według FVOCI w WGPWF, jeżeli takie działanie eliminuje lub znacząco zmniejsza niedopasowanie księgowo, które w innym przypadku powstałoby.

**Aktywa finansowe – Ocena modelu biznesowego**

Grupa dokonuje oceny celu modelu biznesowego, w którym składnik aktywów finansowych jest utrzymywany na poziomie portfela, ponieważ najlepiej odzwierciedla to sposób zarządzania przedsiębiorstwem i przekazywanie informacji kierownictwu. Uwzględniane informacje obejmują:

- określone zasady i cele portfela oraz działanie tych zasad w praktyce. Obejmują one, czy strategia kierownictwa koncentruje się na uzyskiwaniu dochodu z odsetek umownych, utrzymywaniu określonego profilu stóp procentowych, dopasowywaniu czasu trwania aktywów finansowych do czasu trwania wszelkich powiązanych zobowiązań lub oczekiwanych wpływów środków pieniężnych lub realizacji przepływów pieniężnych poprzez sprzedaż aktywów;
- w jaki sposób wyniki portfela są oceniane i raportowane kierownictwu Grupy;

- ryzyka, które wpływają na wyniki modelu biznesowego (i aktywów finansowych utrzymywanych w ramach tego modelu biznesowego) oraz sposób zarządzania tymi ryzykami;
- sposób wynagradzania kierowników jednostki – np. czy wynagrodzenie jest oparte na wartości godziwej zarządzanych aktywów lub na podstawie umownych przepływów pieniężnych; oraz
- częstotliwość, wielkość i terminy sprzedaży aktywów finansowych w poprzednich okresach, przyczyny takiej sprzedaży oraz oczekiwania dotyczące przyszłej sprzedaży.

Przeniesienia aktywów finansowych na rzecz osób trzecich w transakcjach, które nie kwalifikują się do usunięcia z bilansu, nie są traktowane jako sprzedaż w tym celu, zgodnie z kontynuacją ujmowania aktywów przez Grupę.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu lub zarządzane, których wyniki ocenia się według wartości godziwej, wycenia się w WGPWF.

#### **Aktywa finansowe – Ocena, czy umowne przepływy pieniężne są wyłącznie spłatą kapitału i odsetek**

Na potrzeby tej oceny „kapitał” definiuje się jako wartość godziwą składnika aktywów finansowych w momencie początkowego ujęcia. „Odsetki” definiuje się jako wynagrodzenie za wartość pieniądza w czasie i ryzyko kredytowe związane z kwotą główną pozostałą do spłaty w danym okresie oraz za inne podstawowe ryzyko i koszty kredytowe (np. ryzyko płynności i koszty administracyjne), a także marża zysku.

Oceniając, czy umowne przepływy pieniężne są wyłącznie spłatą kapitału i odsetek (kryterium SPPI), Grupa uwzględnia warunki umowne instrumentu. Obejmuje to ocenę, czy składnik aktywów finansowych zawiera warunek umowny, który mógłby zmienić termin lub kwotę przepływów pieniężnych wynikających z umowy w taki sposób, że nie spełniłby tego warunku. Dokonując tej oceny, Grupa bierze pod uwagę:

- zdarzenia warunkowe, które zmieniłyby kwotę lub termin przepływów pieniężnych;
- warunki, które mogą korygować umowną stopę kuponu, w tym cechy o zmiennym oprocentowaniu;
- funkcje przedpłaty i rozszerzenia; oraz
- warunki ograniczające roszczenie Grupy do przepływów pieniężnych z określonych aktywów (np. cechy bez regresu).

Funkcja przedpłaty jest spójna z kryterium wyłącznie spłaty kapitału i odsetek, jeżeli kwota przedpłaty zasadniczo reprezentuje niespłacone kwoty kapitału i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty, co może obejmować uzasadnioną dodatkową rekompensatę za wcześniejsze rozwiązanie umowy. Dodatkowo, w przypadku składnika aktywów finansowych nabytego z dyskontem lub premią w stosunku do jego umownej wartości nominalnej, cecha, która umożliwia lub wymaga przedpłaty w kwocie, która zasadniczo reprezentuje umowną wartość nominalną powiększoną o narosłe (ale niezapłacone) odsetki umowne (które mogą również obejmować uzasadnione dodatkowe wynagrodzenie z tytułu wcześniejszego rozwiązania umowy) traktuje się jako zgodne z tym kryterium, jeżeli wartość godziwa elementu przedpłaty jest nieistotna w momencie początkowego ujęcia.

<b>Aktywa finansowe – późniejsza wycena oraz zyski i straty:</b>	
<b>Aktywa finansowe w WGPWF</b>	Aktywa te są następnie wyceniane według wartości godziwej. Zyski i straty netto, w tym wszelkie dochody z tytułu odsetek lub dywidend, są ujmowane w rachunku zysków i strat. Jednak zobacz Uwaga 44(m)(vi) dla instrumentów pochodnych wyznaczonych jako instrumenty zabezpieczające.
<b>Aktywa finansowe według zamortyzowanego kosztu</b>	Aktywa te są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Zamortyzowany koszt pomniejszany jest o odpisy z tytułu utraty wartości. Przychody z tytułu odsetek, zyski i straty kursowe oraz utrata wartości ujmowane są w rachunku zysków i strat. Wszelkie zyski lub straty z tytułu usunięcia ujmowane są w rachunku zysków i strat.
<b>Inwestycje dłużne w FVOCI</b>	Aktywa te są następnie wyceniane według wartości godziwej. Przychody z tytułu odsetek obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, dodatnie i ujemne różnice kursowe oraz utrata wartości ujmowane są w rachunku zysków i strat. Pozostałe zyski i straty netto są ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach. Z chwilą usunięcia z bilansu zyski i straty zgromadzone w pozostałych całkowitych dochodach są przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat.
<b>Inwestycje kapitałowe w FVOCI</b>	Aktywa te są następnie wyceniane według wartości godziwej. Dywidendy ujmowane są jako przychód w rachunku zysków i strat, chyba że dywidenda wyraźnie stanowi odzyskanie części kosztów inwestycji. Pozostałe zyski i straty netto są ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach i nigdy nie podlegają reklasyfikacji do rachunku zysków i strat.

### **Zobowiązania finansowe – Klasyfikacja, późniejsza wycena oraz zyski i straty**

Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub WGPWF. Zobowiązanie finansowe jest klasyfikowane jako WGPWF, jeżeli jest zaklasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jest instrumentem pochodnym lub zostało jako takie wyznaczone w momencie początkowego ujęcia. Zobowiązania finansowe w WGPWF wyceniane są w wartości godziwej, a zyski i straty netto, w tym wszelkie koszty odsetek, ujmowane są w rachunku zysków i strat. Pozostałe zobowiązania finansowe są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Koszty odsetek oraz zyski i straty z tytułu różnic kursowych ujmowane są w rachunku zysków i strat. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia z bilansu są również ujmowane w rachunku zysków i strat.

Grupa posiada kredyty bankowe o stałym oprocentowaniu, dla których banki mają możliwość rewizji oprocentowania po zmianie kluczowej stopy ustalonej przez CBR. Grupa ma możliwość zaakceptowania zmienionej stopy lub spłaty pożyczki po wartości nominalnej bez kary. Grupa traktuje te pożyczki zasadniczo jako pożyczki o zmiennym oprocentowaniu.

#### **(iii) Modyfikacja aktywów finansowych i zobowiązań finansowych**

##### **Aktywa finansowe**

W przypadku zmiany warunków składnika aktywów finansowych Grupa ocenia, czy przepływy pieniężne zmodyfikowanego składnika aktywów istotnie się różnią. Jeżeli przepływy pieniężne istotnie się różnią (tzw. „istotna modyfikacja”), uznaje się, że umowne prawa do przepływów pieniężnych z pierwotnego składnika aktywów finansowych wygasły. W takim przypadku pierwotny składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, a nowy składnik aktywów finansowych jest ujmowany według wartości godziwej.

Grupa dokonuje ilościowej i jakościowej oceny, czy modyfikacja jest istotna, tj. czy przepływy pieniężne z pierwotnego składnika aktywów finansowych oraz zmodyfikowanego lub zastąpionego składnika aktywów finansowych istotnie się różnią. Grupa ocenia, czy zmiana jest istotna na podstawie czynników ilościowych i jakościowych w następującej kolejności: czynniki jakościowe, czynniki ilościowe, łączny wpływ czynników jakościowych i ilościowych. Jeżeli przepływy pieniężne są istotnie różne, wówczas umowne prawa do przepływów pieniężnych z pierwotnego składnika aktywów finansowych uznane za wygasłe. Dokonując tej oceny Grupa dokonuje analogii do wytycznych dotyczących wyłączenia zobowiązań finansowych.

Grupa stwierdza, że zmiana jest istotna w wyniku następujących czynników jakościowych:

- zmienić walutę składnika aktywów finansowych;
- zmiana zabezpieczenia lub inne wsparcie jakości kredytowej;
- zmiana warunków aktywa finansowego skutkująca niezgodnością z kryterium SPPI (np. włączenie cechy konwersji).

Jeżeli przepływy pieniężne ze zmodyfikowanego składnika aktywów wykazywane według zamortyzowanego kosztu nie różnią się istotnie, wówczas modyfikacja nie powoduje usunięcia składnika aktywów finansowych z bilansu. W takim przypadku Grupa ponownie przelicza wartość bilansową brutto składnika aktywów finansowych i ujmuje kwotę wynikającą z korekty wartości bilansowej brutto jako zysk lub stratę z modyfikacji w rachunku zysków i strat. Wartość bilansowa brutto składnika aktywów finansowych jest przeliczana jako wartość bieżąca renegocjowanych lub zmodyfikowanych umownych przepływów pieniężnych, które są zdyskontowane według pierwotnej efektywnej stopy procentowej składnika aktywów finansowych. Wszelkie poniesione koszty lub opłaty korygują wartość bilansową zmodyfikowanego składnika aktywów finansowych i są amortyzowane przez pozostały okres zmodyfikowanego składnika aktywów finansowych.

### **Zobowiązania finansowe**

Grupa wyłącza z bilansu zobowiązanie finansowe, gdy jego warunki ulegają zmianie, a przepływy pieniężne zmodyfikowanego zobowiązania są istotnie różne. W takim przypadku nowe zobowiązanie finansowe oparte na zmienionych warunkach jest ujmowane według wartości godziwej. Różnicę pomiędzy wartością bilansową wygasłego zobowiązania finansowego a nowym zobowiązaniem finansowym o zmienionych warunkach ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Jeżeli modyfikacja (lub zamiana) nie powoduje usunięcia zobowiązania finansowego, Grupa stosuje politykę rachunkowości zgodną z wymogami dotyczącymi korekty wartości bilansowej brutto składnika aktywów finansowych, gdy modyfikacja nie powoduje usunięcia składnika aktywów finansowych z bilansu, tj. Grupa ujmuje wszelkie korekty zamortyzowanego kosztu zobowiązania finansowego wynikające z takiej modyfikacji (lub zamiany) w rachunku zysków i strat na dzień modyfikacji (lub zamiany).

Zmiany przepływów pieniężnych z tytułu istniejących zobowiązań finansowych nie są uważane za modyfikację, jeżeli wynikają z istniejących warunków umownych, np. zmiany stałych stóp procentowych inicjowane przez banki w wyniku zmiany kluczowej stopy CBR, jeżeli umowa kredytowa upoważnia do tego banki oraz Grupa ma możliwość zaakceptowania zmienionej stopy lub spłaty pożyczki po wartości nominalnej bez kary. Grupa traktuje modyfikację stopy procentowej do aktualnej stopy rynkowej z wykorzystaniem wytycznych dotyczących instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu. To znaczy że efektywna stopa procentowa jest korygowana prospektywnie.

Grupa dokonuje ilościowej i jakościowej oceny, czy modyfikacja jest istotna, biorąc pod uwagę: czynniki jakościowe, czynniki ilościowe oraz łączny wpływ czynników jakościowych i ilościowych. Grupa stwierdza, że zmiana jest istotna w wyniku następujących czynników jakościowych:

- zmienić walutę zobowiązania finansowego;

- zmiana zabezpieczenia lub inne wsparcie jakości kredytowej;
- włączenie opcji konwersji;
- zmiana podporządkowania zobowiązania finansowego.

W przypadku oceny ilościowej warunki znacznie się różnią, jeśli zdyskontowana bieżąca wartość przepływów pieniężnych na nowych warunkach, w tym wszelkie opłaty uiszczane po odjęciu wszelkich opłat otrzymanych i zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej, różni się co najmniej o 10 procent od zdyskontowana wartość bieżąca pozostałych przepływów pieniężnych pierwotnego zobowiązania finansowego. Jeżeli wymianę instrumentów dłużnych lub zmianę warunków traktuje się jako wygaśnięcie, wszelkie poniesione koszty lub opłaty są ujmowane jako część zysku lub straty z tytułu wygaśnięcia. Jeżeli zamiana lub modyfikacja nie jest traktowana jako wygaśnięcie, wszelkie poniesione koszty lub opłaty korygują wartość bilansową zobowiązania i są amortyzowane przez pozostały okres zmodyfikowanego zobowiązania.

(iv) **Usunięcie rozpoznania**

**Aktywa finansowe**

Grupa wyłącza składnik aktywów finansowych z bilansu, gdy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych lub przenosi prawa do otrzymywania umownych przepływów pieniężnych w transakcji, w której zasadniczo całe ryzyko i korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych są przeniesione lub w których Grupa nie przenosi ani nie zachowuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem oraz nie zachowuje kontroli nad aktywem finansowym.

Grupa zawiera transakcje, w ramach których przenosi aktywa ujęte w jej sprawozdaniu z sytuacji finansowej, ale zachowuje albo całość, albo zasadniczo całość ryzyka i korzyści związanych z przeniesionymi aktywami. W takich przypadkach przeniesione aktywa nie są usuwane z bilansu.

**Zobowiązania finansowe**

Grupa wyłącza z bilansu zobowiązanie finansowe, gdy jej zobowiązania umowne zostaną wypełnione, umorzone lub wygasną. Grupa wyłącza również zobowiązanie finansowe z bilansu, gdy jego warunki ulegną zmianie, a przepływy pieniężne zmodyfikowanego zobowiązania są istotnie różne, w takim przypadku nowe zobowiązanie finansowe oparte na zmienionych warunkach ujmuje się w wartości godziwej.

W momencie usunięcia zobowiązania finansowego, różnica między wartością bilansową, którą uregulowano, a zapłaconą zapłatą (w tym wszelkie inne -przeniesione aktywa pieniężne lub przejęte zobowiązania) ujmowane są w rachunku zysków i strat.

(v) **Przesunięcie**

Aktywa i zobowiązania finansowe są kompensowane, a kwota netto prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wtedy i tylko wtedy, gdy Grupie przysługuje tytuł prawny do dokonania kompensaty kwot i zamierza albo rozliczyć je w kwocie netto, albo zrealizować składnik aktywów i jednocześnie uregulować zobowiązanie.

(vi) **Pochodne instrumenty finansowe i rachunkowość zabezpieczeń**

Grupa posiada pochodne instrumenty finansowe w celu zabezpieczenia ekspozycji na ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej. Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umowy zasadniczej i rozliczane oddzielnie, jeżeli umowa zasadnicza nie jest aktywem finansowym i spełnione są określone kryteria.



Instrumenty pochodne są początkowo wyceniane w wartości godziwej. Po początkowym ujęciu instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej, a ich zmiany są zazwyczaj ujmowane w rachunku zysków i strat.

Grupa wyznacza pewne instrumenty pochodne jako instrumenty zabezpieczające w celu zabezpieczenia zmienności przepływów pieniężnych związanych z wysoce prawdopodobnymi prognozowanymi transakcjami wynikającymi ze zmian kursów walutowych i stóp procentowych oraz niektóre instrumenty pochodne i niepochodne zobowiązania finansowe jako zabezpieczenia ryzyka walutowego inwestycji netto w operacji zagranicznej.

W momencie ustanowienia wyznaczonych powiązań zabezpieczających Grupa dokumentuje cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Grupa dokumentuje również powiązanie ekonomiczne pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, w tym czy oczekuje się, że zmiany przepływów pieniężnych z pozycji zabezpieczanej i instrumentu zabezpieczającego będą się wzajemnie kompensować.

### **Zabezpieczenia przepływów pieniężnych**

W przypadku wyznaczenia instrumentu pochodnego jako instrumentu zabezpieczającego przepływy pieniężne, efektywna część zmian wartości godziwej instrumentu pochodnego jest ujmowana w pozostałych całkowitych dochodach i akumulowana w rezerwie z tytułu zabezpieczenia. Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentu pochodnego ujmowana w pozostałych całkowitych dochodach ogranicza się do skumulowanej zmiany wartości godziwej pozycji zabezpieczanej, określonej na podstawie wartości bieżącej, od momentu ustanowienia zabezpieczenia. Nieefektywną część zmian wartości godziwej instrumentu pochodnego ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat.

Jako instrument zabezpieczający w powiązaniach zabezpieczających przepływy pieniężne Grupa wyznacza jedynie zmiany wartości godziwej elementu spot terminowych kontraktów walutowych. Zmiana wartości godziwej elementu forward terminowych kontraktów walutowych („punkty forward”) jest ujmowana oddzielnie jako koszt zabezpieczenia i ujmowana w kosztach kapitału z tytułu zabezpieczenia w kapitale własnym.

Gdy zabezpieczana planowana transakcja skutkuje następnie ujęciem pozycji niefinansowej, takiej jak zapasy, kwota skumulowana w rezerwie z tytułu zabezpieczenia oraz koszt rezerwy z tytułu zabezpieczenia są ujmowane bezpośrednio w koszcie początkowym pozycji niefinansowej w momencie jej ujmowania .

W przypadku wszystkich innych zabezpieczanych prognozowanych transakcji, kwotę zgromadzoną w rezerwie z tytułu zabezpieczenia oraz koszt rezerwy z tytułu zabezpieczenia przeklasyfikowuje się do zysku lub straty w tym samym okresie lub okresach, w których zabezpieczane oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne wpływają na wynik finansowy.

Jeżeli zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń lub instrument zabezpieczający zostaje sprzedany, wygasa, zostaje rozwiązany lub wykonany, wówczas rachunkowość zabezpieczeń zostaje przerwana prospektywnie. W przypadku zaprzestania rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych kwota skumulowana w kapitale z tytułu zabezpieczenia pozostaje w kapitale własnym do czasu, gdy w przypadku zabezpieczenia transakcji skutkującej ujęciem pozycji niefinansowej zostanie ona ujęta w koszt pozycji w momencie jej początkowego ujęcia lub, w przypadku innych zabezpieczeń przepływów pieniężnych, przenoszony jest do rachunku zysków i strat w tym samym okresie lub okresach, w którym zabezpieczane oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne wpływają na rachunek zysków i strat.

Jeżeli nie oczekuje się już, że zabezpieczone przyszłe przepływy pieniężne nie wystąpią, wówczas kwoty zgromadzone w rezerwie z tytułu zabezpieczenia oraz koszt rezerwy z tytułu zabezpieczenia są niezwłocznie przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat.

### **Zabezpieczenia inwestycji netto**

Gdy instrument pochodny lub zobowiązanie finansowe niebędące instrumentem pochodnym wyznacza się jako instrument zabezpieczający inwestycję netto w jednostce zagranicznej, efektywna część, w przypadku instrumentu pochodnego, zmian wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego lub, w przypadku zyski i straty z tytułu różnic kursowych niebędące instrumentami pochodnymi są ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale z przeliczenia w kapitale własnym. Nieefektywną część zmian wartości godziwej instrumentu pochodnego lub zysków i strat z tytułu różnic kursowych dotyczących instrumentu niebędącego instrumentem pochodnym ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat. Kwota ujęta w pozostałych całkowitych dochodach jest reklasyfikowana do rachunku zysków i strat jako korekta reklasyfikacji w momencie zbycia jednostki działającej za granicą.

## **(n) Kapitał zakładowy**

### *Akcje zwykłe*

Akcje zwykłe są klasyfikowane jako kapitał własny. Koszty krańcowe bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych i opcji na akcje ujmowane są jako pomniejszenie kapitału własnego, po odliczeniu wszelkich skutków podatkowych.

### *Akcje uprzywilejowane*

Umowne akcje uprzywilejowane Grupy są klasyfikowane jako zobowiązania finansowe, ponieważ wiążą się z nimi nieuznaniowe dywidendy i są umarzone w gotówce przez ich posiadaczy. Dywidendy nieuznaniowe z tego tytułu są ujmowane jako koszty odsetek w rachunku zysków i strat w miarę naliczenia.

Nieumoralne akcje uprzywilejowane są klasyfikowane jako kapitał własny, ponieważ wiążą się z dywidendą uznaniową, nie zawierają zobowiązań do wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych oraz nie wymagają rozliczenia w zmiennej liczbie instrumentów kapitałowych Grupy. Dywidendy z tego tytułu są ujmowane jako wypłaty z kapitału po zatwierdzeniu przez akcjonariuszy Spółki.

### *Skup, zbycie i ponowne wyemitowanie kapitału zakładowego (akcje własne)*

W przypadku odkupu udziałów ujętych jako kapitał własny, kwotę zapłaconej zapłaty, która obejmuje bezpośrednio dające się przyporządkować koszty, pomniejszoną o wszelkie skutki podatkowe, ujmuje się jako pomniejszenie kapitału własnego. Skupione akcje są klasyfikowane jako akcje własne i są prezentowane w kapitale zapasowym akcji własnych. W przypadku późniejszej sprzedaży lub ponownej emisji akcji własnych otrzymaną kwotę ujmuje się jako zwiększenie kapitału własnego, a powstałą nadwyżkę lub niedobór na transakcji ujmuje się w dodatkowym wpłaconym kapitale.

## **(o) Rezerwy**

### **(i) Aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi**

#### *Instrumenty finansowe i aktywa kontraktowe*

Grupa tworzy odpisy na straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych z tytułu:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu;
- inwestycje dłużne wyceniane w FVOCI; oraz
- aktywa kontraktowe.

Grupa wycenia rezerwy na straty w kwocie równej oczekiwany stratom z tytułu utraty wartości w całym okresie życia, z wyjątkiem następujących, które są mierzone za pomocą oczekiwanych strat z tytułu utraty wartości w ciągu 12 miesięcy:

- dłużne papiery wartościowe, które na dzień sprawozdawczy uznano za charakteryzujące się niskim ryzykiem kredytowym; oraz
- inne dłużne papiery wartościowe i salda bankowe, w przypadku których ryzyko kredytowe (tj. ryzyko niewykonania zobowiązania w oczekiwanym okresie życia instrumentu finansowego) nie wzrosło znacząco od początkowego ujęcia.

Odpisy na straty z tytułu należności handlowych i aktywów kontraktowych są zawsze wyceniane w kwocie równej oczekiwany stratom z tytułu utraty wartości w całym okresie życia.

Przy ustalaniu, czy ryzyko kredytowe składnika aktywów finansowych znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia oraz przy szacowaniu oczekiwanych strat kredytowych, Grupa bierze pod uwagę rozsądne i możliwe do udokumentowania informacje, które są istotne i dostępne bez nadmiernych kosztów lub wysiłku. Obejmuje to zarówno informacje i analizy ilościowe, jak i jakościowe, oparte na doświadczeniu historycznym Grupy i świadomej ocenie kredytowej, a także informacje dotyczące przyszłości.

Grupa zakłada, że ryzyko kredytowe związane ze składnikiem aktywów finansowych znacznie wzrosło, jeżeli jest on przeterminowany o więcej niż 30 dni.

Grupa uznaje składnik aktywów finansowych za przeterminowany, gdy:

- jest mało prawdopodobne, aby kredytobiorca spłacił swoje zobowiązania kredytowe wobec Grupy w całości, bez podjęcia przez Grupę działań takich jak realizacja zabezpieczenia (jeśli takie posiada); lub
- składnik aktywów finansowych jest przeterminowany o ponad 90 dni.

Lifetime ECLs to oczekiwanie na straty wynikające z wszelkich możliwych zdarzeń niewykonania zobowiązania w oczekiwanym okresie życia instrumentu finansowego.

12-miesięcznych oczekiwanych strat kredytowych to część oczekiwanych strat kredytowych, które wynikają ze zdarzeń niewykonania zobowiązania, które są możliwe w ciągu 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego (lub w krótszym okresie, jeśli oczekiwany okres użytkowania instrumentu jest krótszy niż 12 miesięcy).

Maksymalny okres brany pod uwagę przy szacowaniu oczekiwanych strat kredytowych to maksymalny okres umowny, w którym Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe.

#### *Pomiar ECL*

ECL to wazone prawdopodobieństwem oszacowanie strat kredytowych. Straty kredytowe wycenia się jako wartość bieżącą wszystkich niedoborów środków pieniężnych (tj. różnicy między przepływami pieniężnymi należnymi jednostce zgodnie z umową a przepływami pieniężnymi, których otrzymania Grupa spodziewa się).

ECL są dyskontowane według efektywnej stopy procentowej składnika aktywów finansowych.

### *Aktywa finansowe o obniżonej wartości kredytowej*

Na każdy dzień sprawozdawczy Grupa ocenia, czy aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu oraz dłużne papiery wartościowe w FVOCI mają utratę wartości kredytowej. Składnik aktywów finansowych ma „utratę wartości kredytowej”, gdy wystąpiło jedno lub więcej zdarzeń, które mają szkodliwy wpływ na szacowane przyszłe przepływy pieniężne ze składnika aktywów finansowych.

Dowody, że składnik aktywów finansowych ma utratę wartości kredytowej obejmują następujące obserwowalne dane:

- znaczne trudności finansowe pożyczkobiorcy lub emitenta;
- naruszenie umowy, takie jak niewykonanie zobowiązania lub przeterminowanie o ponad 90 dni;
- restrukturyzacja kredytu lub pożyczki przez Grupę na warunkach, których Grupa nie przewidywałaby inaczej;
- prawdopodobne jest, że kredytobiorca ogłosi upadłość lub inną reorganizację finansową; lub
- zanik aktywnego rynku papierów wartościowych z powodu trudności finansowych.

### **Prezentacja odpisu na ECL w sprawozdaniu z sytuacji finansowej**

Odpisy aktualizujące z tytułu aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu pomniejszają wartość bilansową brutto aktywów.

W przypadku dłużnych papierów wartościowych w FVOCI odpis na straty obciąża rachunek zysków i strat i jest ujmowany w pozostałych całkowitych dochodach.

### *Odpis*

Wartość bilansową brutto składnika aktywów finansowych odpisuje się, gdy Grupa nie ma uzasadnionych oczekiwań, że odzyska składnik aktywów finansowych w całości lub w jego części. W przypadku klientów indywidualnych Grupa stosuje politykę odpisywania wartości bilansowej brutto, gdy składnik aktywów finansowych jest przeterminowany o 180 dni, opierając się na historycznych doświadczeniach w zakresie odzyskiwania podobnych aktywów. W przypadku klientów korporacyjnych Grupa dokonuje indywidualnej oceny terminu i kwoty odpisu w oparciu o racjonalne oczekiwanie odzyskania. Grupa nie oczekuje znaczącego odzyskania odpisanej kwoty. Jednak odpisane aktywa finansowe mogą nadal podlegać czynnościom egzekucyjnym w celu dopełnienia obowiązujących w Grupie procedur odzyskiwania należnych kwot.

### *Inwestycje rozliczane metodą praw własności*

Odpis z tytułu utraty wartości w przypadku inwestycji rozliczanych metodą praw własności jest mierzony poprzez porównanie wartości odzyskiwalnej inwestycji z jej wartością bilansową. Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w rachunku zysków i strat i jest odwracany, jeżeli nastąpiła korzystna zmiana szacunków służących do ustalenia wartości odzyskiwalnej.

## **(ii) Aktywa niefinansowe**

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych Grupy, innych niż zapasy i aktywa z tytułu podatku odroczonego są weryfikowane na każdy dzień sprawozdawczy w celu stwierdzenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli takie przesłanki istnieją, szacowana jest wartość odzyskiwalna składnika aktywów. W przypadku wartości firmy i wartości niematerialnych, które mają nieokreślony okres użytkowania lub które nie są jeszcze dostępne do użytkowania, wartość odzyskiwalna jest szacowana corocznie o tej samej porze.

Dla celów testu na utratę wartości aktywa, które nie mogą być testowane indywidualnie, grupuje się w najmniejszą grupę aktywów, która generuje wpływy pieniężne z dalszego użytkowania, które są w dużej mierze niezależne od wpływów pieniężnych innych aktywów lub CGU. Z zastrzeżeniem testu pułapu segmentu operacyjnego, na potrzeby testu na utratę wartości firmy, CGU, do którego została przypisana wartość firmy, są agregowane w taki sposób, aby poziom, na którym przeprowadza się test na utratę wartości odzwierciedlał najniższy poziom, na którym wartość firmy jest monitorowana na potrzeby sprawozdawczości wewnętrznej. Wartość firmy nabyta w wyniku połączenia jednostek jest alokowana do grup CGU, w przypadku których oczekuje się, że skorzystają z synergii połączenia.

Aktywa korporacyjne Grupy nie generują odrębnych wpływów pieniężnych i są wykorzystywane przez więcej niż jeden CGU. Aktywa korporacyjne są alokowane do CGU w sposób racjonalny i spójny oraz testowane pod kątem utraty wartości w ramach testowania CGU, do którego alokowane są aktywa korporacyjne.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub CGU to większa z jego wartości użytkowej i jego wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży. Przy szacowaniu wartości użytkowej szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy użyciu stopy dyskontowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka specyficznego dla składnika aktywów lub CGU.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest, jeżeli wartość bilansowa składnika aktywów lub związanego z nim ośrodka wypracowującego środki pieniężne (CGU) przekracza jego szacowaną wartość odzyskiwalną.

Odpisy z tytułu utraty wartości ujmowane są w rachunku zysków i strat. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmowane w odniesieniu do CGU są alokowane w pierwszej kolejności na zmniejszenie wartości bilansowej wartości firmy przypisanej do CGU (grupy CGU), a następnie na zmniejszenie wartości bilansowych pozostałych aktywów w CGU (grupie CGU) na rata podstawa.

Odpis z tytułu utraty wartości firmy nie podlega odwróceniu. W odniesieniu do pozostałych aktywów, odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w poprzednich okresach są oceniane na każdy dzień sprawozdawczy pod kątem przesłanek wskazujących na to, że strata uległa zmniejszeniu lub przestała istnieć. Odpis z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli nastąpiła zmiana szacunków użytych do ustalenia wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko w zakresie, w jakim wartość bilansowa składnika aktywów nie przekracza wartości bilansowej, która pomniejszona o amortyzację zostałaby wyznaczona, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

**(p) Odpisy aktualizacyjne**

Rezerwa jest ujmowana, jeżeli w wyniku przeszłych zdarzeń na Grupie ciąży obecny prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek, który można wiarygodnie oszacować i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych. Rezerwy ustala się poprzez zdyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych przy użyciu stopy przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka specyficznego dla zobowiązania. Odwracanie dyskonta ujmowane jest jako koszt finansowy.

**(i) Gwarancje**

Rezerwa na gwarancje jest tworzona w momencie sprzedaży produktów lub usług będących ich podstawą. Rezerwa opiera się na historycznych danych gwarancyjnych i ważenia wszystkich możliwych wyników w stosunku do związanego z nimi prawdopodobieństwa.

**(ii) Restrukturyzacja**

Rezerwa na umowy rodzące obciążenia ujmowana jest w przypadku, gdy oczekiwane przez Grupę korzyści z umowy są niższe niż nieuniknione koszty wypełnienia zobowiązań wynikających z umowy. Rezerwa wyceniana jest w wartości bieżącej niższego z przewidywanych kosztów rozwiązania umowy oraz przewidywanych kosztów netto kontynuacji umowy. Przed utworzeniem rezerwy Grupa dokonuje odpisu z tytułu utraty wartości aktywów związanych z tą umową.

**(iii) Uciążliwe umowy**

Rezerwa na restrukturyzację rozpoznawana jest w przypadku, gdy Grupa zatwierdziła szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji, a restrukturyzacja już się rozpoczęła lub została ogłoszona publicznie. Nie przewiduje się przyszłych kosztów operacyjnych.

**(q) Dzierżawa**

W momencie zawarcia umowy Grupa ocenia, czy umowa jest leasingiem, czy zawiera leasing. , jeżeli w zamian za wynagrodzenie daje prawo do kontrolowania użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów przez określony czas.

**(i) Jako leasingobiorca**

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu w dacie rozpoczęcia leasingu. Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania wycenia się początkowo według kosztu, który obejmuje początkową kwotę zobowiązania z tytułu leasingu skorygowaną o wszelkie opłaty leasingowe dokonane w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, powiększoną o wszelkie poniesione początkowe koszty bezpośrednie oraz szacunkowe koszty demontażu i usunięcia bazowego składnika aktywów lub odnowienia bazowego składnika aktywów lub miejsca, w którym się znajduje, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty z tytułu leasingu.

Prawo do użytkowania składnika aktywów jest następnie amortyzowane metodą liniową od dnia rozpoczęcia do końca okresu leasingu, chyba że leasing przenosi na Grupę własność bazowego składnika aktywów do końca okresu leasingu lub koszt prawa do użytkowania składnika aktywów oznacza, że Grupa skorzysta z opcji zakupu. W takim przypadku składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania będzie amortyzowany przez okres użytkowania bazowego składnika aktywów, który jest ustalany na takich samych zasadach jak w przypadku nieruchomości i wyposażenia. Ponadto składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania jest okresowo pomniejszany o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości oraz korygowany o pewne przeszacowania zobowiązania z tytułu leasingu.

Zobowiązanie z tytułu leasingu jest początkowo wyceniane w wartości bieżącej opłat leasingowych, które nie są uiszczane w dacie rozpoczęcia, zdyskontowane przy użyciu stopy procentowej leasingu lub, jeżeli stopy tej nie można łatwo ustalić, krańcowej stopy procentowej Grupy. Generalnie Grupa stosuje swoją krańcową stopę procentową jako stopę dyskontową.

Oplaty leasingowe uwzględnione w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują:

- opłaty stałe, w tym zasadniczo opłaty stałe;
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, początkowo wycenione przy użyciu indeksu lub stawki w dacie rozpoczęcia;
- kwoty, które mają być należne w ramach gwarancji wartości końcowej; oraz
- cenę wykonania w ramach opcji zakupu, którą Grupa ma wystarczającą pewność, że zrealizuje, opłaty leasingowe w opcjonalnym okresie odnowienia, jeśli Grupa ma wystarczającą pewność, że skorzysta z opcji przedłużenia, oraz kary za wcześniejsze rozwiązanie umowy leasingu, chyba że Grupa ma wystarczającą pewność, że nie zakończyć wcześniej.

Grupa ujmuje opłaty leasingowe związane z tymi leasingami jako koszt metodą liniową przez okres leasingu.

**(r) Zysk na akcję**

Grupa prezentuje podstawowe i rozwodnione dane dotyczące zysku na akcję („EPS”) dla swoich akcji zwykłych. Podstawowy zysk na akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku lub straty przypadającej na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w okresie, skorygowaną o posiadane akcje własne. Rozwodniony zysk na akcję ustala się, korygując zysk lub stratę przypadającą na zwykłych akcjonariuszy oraz średnią ważoną liczbę występujących akcji zwykłych, skorygowaną o posiadane akcje własne, o skutki wszystkich rozważających potencjalnych akcji zwykłych, na które składają się obligacje zamienne i opcje na akcje przyznane pracownikom .

**(s) Raportowanie segmentowe**

Segment operacyjny jest częścią składową Grupy, która prowadzi działalność gospodarczą, z której może uzyskiwać przychody i ponosić koszty, w tym przychody i koszty związane z transakcjami z jakimkolwiek innym składnikiem Grupy. Wyniki operacyjne wszystkich segmentów operacyjnych są regularnie kontrolowane przez zarząd spółki dominującej podejmowanie decyzji o alokacji zasobów do segmentu i ocena jego wyników.

Wyniki, które są raportowane do spółki dominującej obejmują pozycje bezpośrednio przyporządkowane do segmentu, jak również te, które można przyporządkować na rozsądnych zasadach. Pozycje nieprzypisane obejmują głównie, wydatki centrali oraz aktywa i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego.

Nakłady inwestycyjne segmentu to łączny koszt poniesiony w ciągu roku na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych innych niż wartość firmy.

Ceny międzysegmentowe ustalane są na warunkach rynkowych.

**44. Nowe standardy i interpretacje nie zostały jeszcze przyjęte**

Szereg nowych standardów obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2020 r. i dozwolone jest wcześniejsze zastosowanie; jednakże Grupa nie zastosowała wcześniej

nowych lub zmienionych standardów przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**(a) Umowy rodzące obciążenia – koszt wykonania umowy (Zmiany do MSR 37)**

Zmiany precyzują, jakie koszty jednostka uwzględni przy ustalaniu kosztu wykonania umowy w celu oceny, czy umowa jest uciążliwa. Zmiany mają zastosowanie do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później do umów istniejących w dniu pierwszego zastosowania zmian. Na dzień pierwszego zastosowania, łączny efekt zastosowania zmian jest ujmowany jako korekta bilansu otwarcia odpowiednio do zysków zatrzymanych lub innych składników kapitału własnego. Dane porównawcze nie są przekształcane. Grupa ustaliła, że wszystkie umowy istniejące na dzień 31 grudnia 2020 roku zostaną zakończone przed wejściem w życie zmian.

**(b) Reforma benchmarku stopy procentowej – Faza 2 (Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16)**

Zmiany dotyczą kwestii, które mogą mieć wpływ na sprawozdawczość finansową w wyniku reformy wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, w tym skutków zmian umownych przepływów pieniężnych lub powiązań zabezpieczających wynikających z zastąpienia wskaźnika referencyjnego stopy procentowej alternatywną stopą referencyjną. Zmiany zapewniają praktyczne zwolnienie z niektórych wymogów zawartych w MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16 dotyczących:

- zmiany podstaw ustalania umownych przepływów pieniężnych z aktywów finansowych, zobowiązań finansowych i zobowiązań z tytułu leasingu; oraz
- rachunkowość zabezpieczeń.

**(i) Zmiana podstawy ustalania przepływów pieniężnych**

Zmiany będą wymagały od jednostki uwzględnienia zmiany podstawy określania umownych przepływów pieniężnych składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, wymaganej w ramach reformy wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, poprzez aktualizację efektywnej stopy procentowej składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Grupa posiada kredyty bankowe zabezpieczone LIBOR w wysokości xx tys. RUB, które będą podlegać reformie stopy IBOR. Grupa spodziewa się, że benchmark stóp procentowych dla tych kredytów zostanie zmieniony na SONIA w 2021 roku i że w wyniku zastosowania zmian do tych zmian nie pojawią się żadne znaczące zyski ani straty z tytułu modyfikacji.

**(ii) Rachunkowość zabezpieczeń**

Zmiany wprowadzają wyjątki od wymogów rachunkowości zabezpieczeń w następujących obszarach.

- Zezwól na zmianę wyznaczenia powiązania zabezpieczającego w celu odzwierciedlenia zmian wymaganych przez reformę.
- Jeżeli pozycja zabezpieczana w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych zostanie zmieniona w celu odzwierciedlenia zmian wymaganych przez reformę, kwota skumulowana w rezerwie z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych zostanie uznana za opartą na



alternatywnej stopie referencyjnej, według której zabezpieczane przyszłe przepływy pieniężne są ustalona.

- W przypadku wyznaczenia grupy pozycji jako pozycji zabezpieczanej i zmiany pozycji w grupie w celu odzwierciedlenia zmian wymaganych przez reformę, pozycje zabezpieczane są alokowane do podgrup na podstawie stóp referencyjnych, które są zabezpieczane.
- Jeżeli jednostka racjonalnie spodziewa się, że alternatywna stopa referencyjna będzie możliwa do odrębnej identyfikacji w okresie 24 miesięcy, nie zabrania się wyznaczenia tej stopy jako elementu ryzyka nieokreślonego w umowie, jeżeli nie można jej oddzielnie zidentyfikować na dzień wyznaczenia.

Ze względu na brak rachunkowości zabezpieczeń Grupa nie oczekuje efektu przejścia na IBOR.

**(iii) Ujawnienie**

Zmiany będą wymagały od Grupy ujawnienia dodatkowych informacji na temat narażenia jednostki na ryzyko wynikające z reformy wskaźnika referencyjnego stopy procentowej i powiązanych działań w zakresie zarządzania ryzykiem.

**(iv) Przemiana**

Grupa planuje zastosować zmiany od 1 stycznia 2021 r. Zastosowanie nie będzie miało wpływu na kwoty wykazane za rok 2020 lub okresy wcześniejsze.

**(c) Inne standardy**

Oczekuje się, że następujące nowe i zmienione standardy nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- Koncesje na czynsz związany z COVID-19 (zmiana do MSSF 16).
- Rzeczowe aktywa trwałe: Wpływy przed przeznaczeniem (Zmiany do MSR 16).
- Odniesienie do Założeń koncepcyjnych (Zmiany do MSSF 3).
- Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (Zmiany do MSR 1).
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe i zmiany do MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe.

**Chociaż nowe lub zmienione standardy, które nie będą miały istotnego wpływu lub nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, nie muszą być przedstawiane, Grupa uwzględniła wszystkie nowe lub zmienione standardy i ich możliwy wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe wyłącznie w celach ilustracyjnych.**