



CERSANIT S.A.
(obecnie ROVESE S.A.)

Jednostkowe sprawozdanie finansowe
za 2011 rok

20 marca 2012

SPIS TREŚCI

Wybrane jednostkowe dane finansowe Spółki Cersanit S.A. (obecnie Rovese S.A.)	3
BILANS	4
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
Dodatkowe informacje i objaśnienia	8
1. Informacje ogólne	8
2. Informacja o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	8
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	8
4. Zatwierdzenie Sprawozdania Finansowego	9
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	9
6. Istotne zasady rachunkowości	10
7. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	20
8. Rzeczowe aktywa trwałe	22
9. Wartości niematerialne	24
10. Nieruchomości inwestycyjne	25
11. Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	26
12. Udziały lub akcje w jednostkach pozostałych	27
13. Udzielone pożyczki	27
14. Zapasy	27
15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28
16. Aktywa finansowe krótkoterminowe	30
17. Kapitał własny	31
18. Oprocentowane kredyty bankowe oraz pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe	33
19. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	34
20. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35
21. Zobowiązania warunkowe	37
22. Przychody i koszty	38
23. Podatek dochodowy	40
24. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	42
25. Wynik przypadający na jedną akcję	42
26. Instrumenty finansowe	43
27. Dywidendy wypłacone	45
28. Propozycja pokrycia straty za 2011 rok	46
29. Sprawy sporne, postępowania sądowe	46
30. Zmiany organizacyjne	46
31. Informacje o podmiotach powiązanych	46
32. Transakcje z podmiotami powiązanymi	46
33. Wynagrodzenia Zarządu, Rady Nadzorczej i wyższej kadry kierowniczej	47
34. Informacja o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	47
35. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	48
36. Struktura zatrudnienia	49
37. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	50

Wybrane jednostkowe dane finansowe Spółki Cersanit S.A. (obecnie Rovese S.A.)

Wyszczególnienie	tys. PLN		tys. EUR	
	rok 2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	rok 2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	rok 2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	rok 2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	925 263	1 445 587	223 488	361 000
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 321	68 641	-1 044	17 141
Zysk (strata) brutto	-20 088	36 131	-4 852	9 023
Zysk (strata) netto	-16 912	28 584	-4 085	7 138
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-68 031	90 802	-16 432	22 676
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-143 463	-62 178	-34 652	-15 527
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	144 255	198 001	34 843	49 446
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-67 239	226 625	-16 241	56 594
Aktywa, razem	2 486 383	2 330 030	562 938	588 347
Zobowiązania długoterminowe	181 408	176 931	41 072	44 676
Zobowiązania krótkoterminowe	1 548 830	1 568 810	350 668	396 134
Kapitał własny	756 145	584 289	171 197	147 537
Kapitał zakładowy	27 048	21 638	6 124	5 464
Liczba akcji (w szt.)	218 014 334	152 753 297	218 014 334	152 753 297
Wynik na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,08	0,19	-0,02	0,05
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	3,47	3,83	0,79	0,97
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)		-		-

BILANS**na dzień 31 grudnia 2011 roku i na dzień 31 grudnia 2010 roku (w tys. PLN)**

Wyszczególnienie	NOTA	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Aktywa			
Aktywa trwałe		1 067 319	993 126
Rzeczowe aktywa trwałe	8	55 543	42 716
Wartość firmy	9.1	245 698	245 698
Pozostałe wartości niematerialne	9.2	8 977	6 642
Nieruchomości	10	2 807	0
Długoterminowe aktywa finansowe		752 014	698 070
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	11	728 757	695 435
Udziały lub akcje w jednostkach pozostałych	12	8	8
Udzielone pożyczki	13	23 249	2 627
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	23.2	2 280	0
Aktywa obrotowe		1 419 064	1 336 904
Zapasy	14	1 416	515
Należności krótkoterminowe	15	459 566	522 240
Należności z tytułu dostaw i usług		403 050	449 793
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		0	0
Pozostałe należności		56 516	72 447
Krótkoterminowe aktywa finansowe	16	958 082	814 149
Udzielone pożyczki		730 937	521 089
Inne aktywa finansowe		51	134
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		227 094	292 926
Aktywa Razem		2 486 383	2 330 030
Pasywa			
Kapitał własny	17	756 145	584 289
Kapitał zakładowy	17.1	27 048	21 638
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	17.2	670 076	486 781
Kapitał zapasowy	17.3	79 796	50 727
Kapitał z aktualizacji wyceny		0	0
Różnice kursowe z przeliczenia		-1 000	-1 063
Zyski zatrzymane/straty poniesione	17.4	-19 775	26 206
Zobowiązania		1 730 238	1 745 741
Zobowiązania długoterminowe		181 408	176 931
Rezerwy na podatek odroczonego	23.2	0	900
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	19	62	92
Rezerwy pozostałe		0	0
Oprocentowane kredyty i pożyczki	18	181 198	175 939
Zobowiązania finansowe		148	0
Pozostałe zobowiązania		0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	20	1 548 830	1 568 810
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	18	708 929	650 297
Wyemitowane obligacje		119 438	246 595
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20.1	174 889	283 888
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		0	503
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	19	2 149	3 151
Rezerwy pozostałe	20.2	5 233	14 550
Zobowiązania finansowe		531 864	364 592
Pozostałe zobowiązania	20.3	6 328	5 234
Pasywa razem		2 486 383	2 330 030

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku i za okres porównywalny od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	NOTA	rok 2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	rok 2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	22.1 22.2	925 263	1 445 587
Przychody ze sprzedaży produktów		210 060	331 342
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		715 203	1 114 245
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	22.3 22.4 22.5	719 737	1 116 806
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		4 094	1 023
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		715 643	1 115 783
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		205 526	328 781
Pozostałe przychody operacyjne	22.6	5 051	2 619
Koszty sprzedaży		160 400	217 913
Koszty ogólnego zarządu		51 883	42 384
Pozostałe koszty operacyjne	22.7	2 615	2 462
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-4 321	68 641
Przychody finansowe	22.8	61 392	32 794
Koszty finansowe	22.9	77 159	65 304
Zysk (strata) brutto		-20 088	36 131
Podatek dochodowy	23.1	-3 176	7 547
Zysk (strata) netto		-16 912	28 584

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku i za okres porównywalny od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	NOTA	rok 2011 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	rok 2010 okres od 01.01.2009 do 31.12.2009
Zysk (strata) netto za okres		-16 912	28 584
Inne dochody całkowite:			
Różnice kursowe z przeliczenia		63	47
Niezrealizowane zyski na operacjach zabezpieczających przepływy pieniężne			
Łącznie inne całkowite dochody		63	47
Wynik całkowity		-16 849	28 631

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku i za okres porównywalny od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane /Straty poniesione	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	21 638	486 781	50 727	0	-1 063	26 206	584 289
Korekty BO	0	0	0	0	0	0	0
Na dzień 1 stycznia 2011 roku po korektach	21 638	486 781	50 727	0	-1 063	26 206	584 289
Emisja akcji	5 410	183 295	0	0	0	0	188 705
Podział wyniku za 2010	0	0	29 069	0	0	-29 069	0
Wynik całościowy roku obrotowego	0	0	0	0	63	-16 912	-16 849
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	27 048	670 076	79 796	0	-1 000	-19 775	756 145

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane /Straty poniesione	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	14 426	343 395	91 069	0	- 1 110	-40 342	407 438
Korekty BO	0	0	0	0	0	-2 378	-2 378
Na dzień 1 stycznia 2010 roku po korektach	14 426	343 395	91 069	0	-1 110	-42 720	405 060
Emisja akcji	7 212	143 386	0	0	0	0	150 598
Podział wyniku za 2009	0	0	-40 342	0	0	40 342	0
Wynik całościowy roku obrotowego	0	0	0	0	47	28 584	28 631
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	21 638	486 781	50 727	0	- 1 063	26 206	584 289

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku i za okres porównywalny od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	rok 2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	rok 2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	-20 088	36 131
Korekty o pozycje:	-47 943	54 671
Amortyzacja	18 735	15 792
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	12 560	-2 729
Odsetki i dywidendy, netto	23 676	-505
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	-592	-108
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	63 337	120 487
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	-900	5 269
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-118 758	-83 970
Podatek dochodowy zapłacony	-507	-30
Pozostałe	-45 494	465
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-68 031	90 802
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 874	827
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-36 125	-20 001
Sprzedaż aktywów finansowych	10 287	0
Nabycie aktywów finansowych	0	0
Nabycie jednostki, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	-142	-10 053
Dywidendy i odsetki otrzymane	234	22 738
Spłata udzielonych pożyczek	10 571	68 733
Udzielenie pożyczek	-131 162	-126 427
Pozostałe	0	2 005
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-143 463	-62 178
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	188 705	150 598
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	139 036	496 760
Spłata pożyczek/kredytów	-183 252	-426 706
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	246 595
Odsetki zapłacone	-40 498	-33 502
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-127 157	0
Pozostałe	167 421	-235 744
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	144 255	198 001
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-67 239	226 625
Różnice kursowe netto	1 407	-1 365
Środki pieniężne na początek okresu	292 926	67 666
Środki pieniężne na koniec okresu	227 094	292 926
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Informacje ogólne

W dniu 24 października 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta podjęło uchwałę o zmianie firmy Spółki z „Cersanit” Spółka Akcyjna na „Rovese” Spółka Akcyjna. W dniu 4 stycznia 2012 roku Zarząd Jednostki otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zgodnie z którym zarejestrowana została powyższa zmiana firmy Jednostki.

ROVESE Spółka Akcyjna z siedzibą w Kielcach Al. Solidarności 36, jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000081341. Podstawowym przedmiotem działalności jest – sprzedaż hurtowa wyrobów ceramicznych, porcelanowych, metalowych i szklanych do użytku domowego, tapet i środków czyszczących: PKD 4644Z.

Spółce nadano:
REGON: 110011180
NIP: 5640001666

Czas trwania Jednostki jest nieoznaczony.

Sprawozdanie finansowe Jednostki obejmuje okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku oraz zawiera dane porównywalne za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Sprawozdanie Cersanit S.A. (obecnie Rovese S.A.), zawiera sprawozdanie jednostkowe Jednostki oraz sprawozdania przedstawicielstw w Rosji i na Ukrainie.

Sprawozdanie na dzień 31 grudnia 2011 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Brak jest okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności. Podstawą sporządzenia sprawozdania finansowego są księgi rachunkowe.

2. Informacja o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Rovese SA w Kielcach jest Jednostką dominującą i sama nie jest zależna od innych spółek.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu przedstawiał się następująco:

- Wojciech Stankiewicz – Prezes Zarządu
- Michał Wólczyński – Wiceprezes Zarządu
- Tomasz Rejman – Wiceprezes Zarządu
- Piotr Mrowiec – Członek Zarządu
- Ireneusz Kazimierski – Członek Zarządu
- Michał Romański – Członek Zarządu
- Jacek Kuźnieców - Członek Zarządu

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Artur Kłoczko – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Grzegorz Miroński – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

- Mariusz Waniółka – Członek Rady Nadzorczej
- Jacek Tucharz – Członek Rady Nadzorczej
- Robert Oskard – Członek Rady Nadzorczej

4. Zatwierdzenie Sprawozdania Finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe Zarząd przekaże do publikacji w dniu 20 marca 2012 roku.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

5.2. Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

Na każdy dzień bilansowy kierownictwo Jednostki dokonuje oceny, czy w ramach podpisanych umów występują cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej, które byłyby ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu).

5.3. Klasyfikacja aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Jednostka ocenia, czy posiadane aktywa finansowe są inwestycjami utrzymywanymi do terminu zapadalności.

5.4. Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Jednostka dokonuje aktualizacji szacunków w zakresie rezerw na świadczenia pracownicze.

Szacunek oparty na indywidualnym osądzie kierownictwa dotyczy także odpisów na rzeczowe aktywa trwałe

5.5. Utrata wartości aktywów

Jednostka na koniec roku obrotowego przeprowadza testy na utratę wartości aktywów. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te aktywa. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i ustaleniu stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

5.6. Korekta prezentacji

Jednostka dokonała weryfikacji metod prezentacji danych finansowych w sprawozdaniu finansowym. W celu dostosowania metod prezentacji do charakteru działalności Jednostki, wprowadzono zmiany w prezentacji niektórych danych finansowych nie mające wpływu na wynik finansowy i kapitał własny Jednostki.

Główne zmiany w sposobie prezentacji danych finansowych dotyczą:

- przesunięcia rezerw na koszty niezafakturowane z pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i usług do krótkoterminowych rezerw pozostałych;
- przesunięcia rezerwy na wypłatę odszkodowań z pozycji pozostałe zobowiązania krótkoterminowe do krótkoterminowych rezerw pozostałych;
- przesunięcia zobowiązań z tytułu cash pooling z pozycji pozostałe zobowiązania krótkoterminowe do krótkoterminowych zobowiązań finansowych;
- przesunięcia nakładów na nabycie licencji z pozycji rzeczowe aktywa trwałe do pozycji wartości niematerialne;
- przesunięcia w rachunku przepływów pieniężnych w działalności inwestycyjnej spłaty udzielonych pożyczek z pozycji pozostałe do pozycji spłata udzielonych pożyczek oraz kwoty udzielonych pożyczek z pozycji pozostałe do pozycji udzielenie pożyczek;

Zmiany danych porównywalnych za rok 2010 dotyczą:

- zaprezentowania rezerw na koszty niezafakturowane w kwocie 14 041 tys. PLN w pozycji krótkoterminowe rezerwy pozostałe;
- zaprezentowania rezerwy na wypłatę odszkodowań w kwocie 509 tys. PLN w pozycji krótkoterminowe rezerwy pozostałe;
- zaprezentowania zobowiązań z tytułu cash pooling w kwocie 364 592 tys. PLN w pozycji krótkoterminowe zobowiązania finansowe;
- zaprezentowania nakładów na nabycie licencji w kwocie 3 192 tys. PLN w pozycji wartości niematerialne;
- przeniesienia w rachunku przepływów pieniężnych w działalności inwestycyjnej spłaty udzielonych pożyczek w kwocie 68 733 tys. PLN z pozycji pozostałe do pozycji spłata udzielonych pożyczek oraz kwoty udzielonych pożyczek w wysokości 126 397 tys. PLN z pozycji pozostałe do pozycji udzielenie pożyczek;
- przeniesienia w zestawieniu zmian w kapitale własnym rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych rozliczanych przez wynik z lat ubiegłych z pozycji inne do pozycji korekty BO;

6. Istotne zasady rachunkowości

6.1. Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, przyjętymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

6.2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, zmodyfikowaną w przypadku instrumentów finansowych.

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tys. złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Jednostkę.

6.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Jednostki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

6.4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe za 2010 rok zostały sporządzone zgodnie ze standardami MSSF. W 2011 roku nie miały miejsca zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

6.5. Nowe standardy, zmiany i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej wydała następujące standardy, zmiany oraz interpretacje, które do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i nie weszły jeszcze w życie:

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” został opublikowany przez RMSR w dniu 12 listopada 2009 roku. Dnia 28 września 2010 roku RMSR wydała znowelizowany MSSF 9 wprowadzający nowe wymogi dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych i przenoszący wymogi dotyczące wyksięgowywania aktywów i zobowiązań finansowych z MSR 39. Ostatnie zmiany do MSSF 9 zostały opublikowane przez RMSR w dniu 16 grudnia 2011 roku. Standard obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania.

Standard MSSF 9 ustala pojedyncze podejście w celu określenia czy aktywa finansowe wyceniane są wg kosztu amortyzowanego czy według wartości godziwej, zastępując liczne zasady określone w MSR 39. Podejście MSSF 9 oparte jest na ocenie, w jaki sposób jednostka zarządza jej instrumentami finansowymi (tj. oparte na ocenie modelu biznesowego) oraz ocenie charakterystyki umownych przepływów pieniężnych związanych z aktywami finansowymi. Nowy standard wymaga również zastosowania pojedynczej metody oceny utraty wartości, zastępując liczne metody oceny utraty wartości określone przez MSR 39. Nowe wymogi dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych dotyczą problemu zmienności wyniku finansowego wynikającego z decyzji emitenta o wycenie własnego zadłużenia w wartości godziwej. RMSR zdecydowała o utrzymaniu obecnej wyceny po koszcie amortyzowanym w odniesieniu do większości zobowiązań, dokonując zmiany jedynie w regulacjach dotyczących własnego ryzyka kredytowego. W ramach nowych wymogów jednostka, która zdecyduje się wycenić zobowiązania w wartości godziwej, prezentuje zmianę wartości godziwej wynikającą ze zmian własnego ryzyka kredytowego w innych całkowitych dochodach, nie w rachunku zysków i strat.

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe” został opublikowany przez RMSR w dniu 12 maja 2011 roku. Standard obowiązuje w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego ich zastosowania - pod warunkiem jednoczesnego wdrożenia wszystkich standardów z „pakietu pięciu standardów” tj. MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12, zaktualizowany MSR 27 (2011) oraz zaktualizowany MSR 28 (2011). MSSF 10 zastępuje wytyczne dotyczące konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” i SKI-12 „Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia”.

Standard MSSF 10 wprowadza nową koncepcję „kontroli” w celu oceny jakie jednostki powinny być konsolidowane. Ponadto standard zmienia MSR 27, eliminując z niego kwestie dotyczące kontroli oraz procedur konsolidacyjnych.

MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” został opublikowany przez RMSR 12 maja 2011 roku. Standard obowiązuje w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego ich zastosowania - pod warunkiem jednoczesnego wdrożenia wszystkich standardów z „pakietu pięciu standardów” tj. MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12, zaktualizowany MSR 27 (2011) oraz zaktualizowany MSR 28 (2011). MSSF 11 wprowadza nowe regulacje rachunkowości w odniesieniu do wspólnych ustaleń umownych, zastępując MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”.

Standard wprowadza nowy podział wspólnych przedsięwzięć oraz zastępuje MSR 31 oraz SKI-13 dotyczące wspólnych przedsięwzięć. Ponadto MSSF 11 modyfikuje obecnie stosowane zasady ujmowania wspólnych

przedsięwzięć w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, eliminując metodę konsolidacji proporcjonalnej.

MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” został opublikowany przez RMSR 12 maja 2011 roku. Standard obowiązuje w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego ich zastosowania - pod warunkiem jednoczesnego wdrożenia wszystkich standardów z „pakietu pięciu standardów” tj. MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12, zaktualizowany MSR 27 (2011) oraz zaktualizowany MSR 28 (2011). Jednostka może jednak zastosować wymogi dotyczące ujawnienia informacji zawarte w MSSF 12 bez konieczności wcześniejszego zastosowania całego standardu (a zatem i pozostałych pięciu standardów z „pakietu”). Standard definiuje zakres ujawnień w stosunku do wszystkich udziałów w obcych jednostkach (także podporządkowanych).

MSSF 13 „Wycena wartości godziwej” został opublikowany przez RMSR 12 maja 2011 roku. Standard obowiązuje w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego ich zastosowania (zastosowanie prospektywne). Standard określa jedną spójną koncepcję pomiaru wartości godziwej dla wszystkich pozycji, dla których taki pomiar jest wymagany przez poszczególne standardy.

Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” zostały opublikowane przez RMSR 12 maja 2011 roku. Zmiany do standardów obowiązują od 1 stycznia 2013 roku, przy czym dopuszcza się wcześniejsze ich zastosowanie - pod warunkiem jednoczesnego wdrożenia wszystkich standardów z „pakietu pięciu standardów” tj. MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12, zaktualizowany MSR 27 (2011) oraz zaktualizowany MSR 28 (2011). Standardy implementują zmiany wprowadzone przez MSSF 10 i MSSF 11.

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie) opublikowane przez RMSR w dniu 20 grudnia 2010 roku. Pierwsza zmiana dotyczy zastąpienia sztywnych terminów wskazanych w Standardzie „1 stycznia 2004” sformułowaniem „dzień przejścia na MSSF”. W efekcie jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy nie będą musiały przekształcać operacji wyksięgowania przeprowadzonych przed datą przejścia na MSSF. Druga zmiana wprowadza wytyczne dotyczące powrotu do sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF po okresie niezdolności do przestrzegania MSSF ze względu na ciężką hiperinflację waluty funkcjonalnej.

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja składników innych całkowitych dochodów” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie) zostały opublikowane 16 czerwca 2011 roku w celu doprecyzowania wymogów prezentacji składników innych całkowitych dochodów. Standard wprowadza rozszerzony zakres prezentacji innych składników całkowitych dochodów w podziale na dwie subkategorie; (a) składniki które w przyszłości zostaną ujęte w rachunku zysków, (b) składniki które na stałe pozostaną w kapitałach własnych.

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie) opublikowane przez RMSR w dniu 20 grudnia 2010 roku. MSR 12 wymaga od jednostek wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zależności od tego, czy jednostka planuje realizacji aktywów przez jego wykorzystanie czy sprzedaż. Dla aktywów wycenianych zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” ocena, czy aktywa te zostaną zrealizowane przez jego wykorzystanie czy sprzedaż może być trudna i subiektywna. Zmiany rozwiązują ten problem poprzez wprowadzenie założenia, że wartość składnika aktywów realizuje się zwykle w momencie jego sprzedaży.

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania) opublikowane 16 czerwca 2011 roku w celu zmiany zasad rozliczania świadczeń po okresie zatrudnienia.

Standard modyfikuje rachunkowość planów określonych świadczeń, eliminując podejście korytarzowe oraz ujmowanie zysków i strat aktuarialnych w rachunku zysków i strat. Ponadto określa nowe podejście do ujmowania zmian w zobowiązaniach z tytułu określonych świadczeń.

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” -ujawnienie-kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku i muszą być stosowane z mocą wsteczną) opublikowane przez RMSR w dniu 16 grudnia 2011 roku.

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”- kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku i muszą być stosowane z mocą wsteczną) opublikowane przez RMSR w dniu 16 grudnia 2011 roku.

Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku) opublikowana przez RMSR w dniu 19 października 2011 roku.

Interpretacja określa rachunkowość dla kosztów usunięcia nakładu złoża w kopalni odkrywkowej, pozwalając na kapitalizację takich nakładów w określonych warunkach.

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według IAS 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte przez UE do stosowania na dzień bilansowy.

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej wydała następujące standardy, zmiany oraz interpretacje, które na dzień 31 grudnia 2011 roku zostały opublikowane i zatwierdzone przez Unię Europejską, ale które nie weszły jeszcze w życie:

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – transfery aktywów finansowych (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie, przy czym dopuszcza się wcześniejsze ich zastosowanie.) zostały opublikowane przez RMSR w dniu 7 października 2010 roku. Celem zmian jest polepszenie jakości informacji o przekazanych aktywach finansowych, których w dalszym ciągu, przynajmniej w części, są rozpoznawane przez jednostkę ponieważ nie podlegały wyksięgowaniu; oraz o aktywach finansowych nie prezentowanych przez jednostkę, gdyż spełniły warunki wyksięgowania, ale w dalszym ciągu są przez jednostkę wykorzystywane.

Jednostka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższej zmiany do standardu MSSF 7.

Według szacunków jednostki, zmiana do MSSF 7 nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli została by zastosowana przez jednostkę na dzień bilansowy.

6.6. Nowe standardy, zmiany i interpretacje zastosowane po raz pierwszy

Następujące nowe standardy, zmiany i interpretacje zostały zastosowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zastosowanie poniższych nowych i zmienionych standardów oraz interpretacji nie miało znaczącego wpływu na wartości wykazane w okresie bieżącym oraz w przeszłości, jednakże może mieć wpływ na rozliczenie przyszłych transakcji lub umów.

Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych zostały opublikowane przez RMSR w dniu 4 listopada 2009 roku. Zmiany wprowadzają częściowe zwolnienia dla jednostek powiązanych z państwem. Dotychczasowo, jeżeli jednostka jest kontrolowana lub pozostająca pod znaczącym wpływem państwa, jednostka ta była obowiązana ujawnić wszelkie transakcje z innymi jednostkami kontrolowanymi lub pozostającymi pod znaczącym wpływem tego państwa. Zmodyfikowany standard w dalszym ciągu wymaga ujawnienia informacji, które są istotne dla użytkowników sprawozdań finansowych, ale eliminuje wymóg ujawniania informacji jeżeli koszty uzyskania takich informacji przewyższają korzyści jakie mogą uzyskać użytkownicy sprawozdań finansowych. RMSR również dokonała doprecyzowania definicji i usunęła nieścisłości.

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – Klasyfikacja emisji praw poboru, opublikowane przez RMSR w dniu 8 października 2009 roku. Zmiany dotyczą sposobu klasyfikacji emisji praw poboru (praw, opcji, warrantów), które są wyrażone w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Poprzedni standard wymagał ujmowania takich praw poboru jako zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych. Zmiany wymagają, aby takie prawa poboru, po spełnieniu określonych warunków, były klasyfikowane jako kapitał własny niezależnie od waluty, w której wyrażone jest rozliczenie tych praw.

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7 zostały opublikowane przez RMSR w dniu 28 stycznia 2010 roku. Zmiany te zwalniają jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy z dodatkowych ujawnień danych porównawczych określonych przez zmiany do MSSF 7 „Podniesienie jakości ujawnianych informacji dotyczących instrumentów finansowych” wydane w marcu 2009 roku.

Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” – przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania opublikowane przez RMSR w dniu 26 listopada 2009 roku. Poprzednia wersja interpretacji w pewnych okolicznościach nie dopuszczała ujmowania przez jednostki wymogów minimalnego finansowania jako składnika aktywów. Dokonane poprawki usuwają ten problem.

Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych” opublikowana przez RMSR w dniu 29 stycznia 2009 roku. Interpretacja ta doprecyzowuje wymogi określone przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w odniesieniu do sytuacji, kiedy jednostka renegocjuje warunki zobowiązań finansowych z kredytodawcą oraz kredytodawca zgadza się przyjąć instrumenty kapitałowe w celu rozliczenia zobowiązań finansowych w całości lub częściowo

Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie). Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub zmienione wymogi dotyczące: (i) zmian zasad rachunkowości w roku przyjęcia MSSF, (ii) podstawy przeszacowania jako koszt zakładany, (iii) stosowanie kosztu zakładanego w działalności objętej regulacją stawek, (iv) wymogów przejściowych

dotyczących warunkowego przychodu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych dokonanych przed datą wejścia w życie znowelizowanego MSSF 3, (v) wyceny niekontrolujących udziałów, (vi) nieodnowionych lub dobrowolnie odnowionych nagród – płatności w formie akcji, (vii) doprecyzowania ujawnień wymaganych przez MSSF 7, (viii) doprecyzowania zestawienia zmian w kapitale własnym, (ix) wymogów przejściowych w odniesieniu do poprawek wynikających z nowelizacji MSR 27, (x) istotnych zdarzeń i transakcji omówionych w MSR 34, (xi) określenia wartości godziwej punktów lojalnościowych.

6.7. Korekta błędu

W sprawozdaniu za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku dokonano korekty błędu z lat ubiegłych. Kwota oraz przyczyna korekty została opisana w punkcie 17.5.

6.8. Zasady rachunkowości.

Aktywa trwałe

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne są wyceniane wg cen nabycia i wykazywane w bilansie w wartości netto. Amortyzacja wartości dokonywana jest metodą liniową w okresie ekonomicznej użyteczności, począwszy od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym wartość wprowadzono do ewidencji. Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane i podlegają corocznemu testowi na utratę wartości.

Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Spółce, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment działalności zgodnie z definicją podstawowego lub uzupełniającego wzoru sprawozdawczości finansowej Spółki określonego na podstawie MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wyceniane wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, z uwzględnieniem pomniejszenia o zakumulowaną amortyzację oraz zakumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Cena nabycia, koszt wytworzenia środków trwałych w budowie obejmuje koszty finansowania zewnętrznego. Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową wg stawek rocznych ustalonych przez Jednostkę

- Grupa I – stawki od 2,5% do 10%
- Grupa IV – stawki od 8% do 20%
- Grupa V – stawki od 6,5% do 14%
- Grupa VI – stawki od 8,5% do 23,5%
- Grupa VII – stawki od 6,7% do 20%
- Grupa VIII – stawki od 13,3% do 20%

Amortyzacji nie podlegają środki przeznaczone do sprzedaży. Do pozycji nieznaczących (przedmioty niskocenne) stosuje się rozwiązania uproszczone – całą wartość odnosi się w koszty zużycia materiałów w momencie przekazania do użytkowania.

Rzeczowe aktywa trwałe usuwane są z bilansu w momencie zbycia lub likwidacji; zyski lub straty, wynikające z usunięcia, księgowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano usunięcia.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe w jednostkach zależnych i pozostałych – udziały i akcje, wyceniane są w cenach nabycia, a w walucie obcej wg kursu średniego z dnia transakcji, przy uwzględnieniu korekt z tytułu trwałej utraty wartości.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe – aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzone są na ujemne różnice przejściowe w wysokości kwoty do odliczenia od podatku dochodowego w przyszłości oraz na nierozliczoną stratę podatkową, gdy istnieją dowody na to, że osiągniemy dochód do opodatkowania wystarczający do odliczenia od niego nierozliczonej straty podatkowej.

Aktywa obrotowe

Materiały pomocnicze i towary wyceniane są w cenach zakupu, nie wyższych od ich cen sprzedaży netto. Zakup i rozchód towarów handlowych, dokonywany jest pod konkretne zamówienie sprzedażowe, z pominięciem magazynu, bezpośrednio do kontrahenta. Odpisy utraty wartości zapasów dokonywane są w pozostałe koszty operacyjne, do wysokości ceny sprzedaży netto indywidualnych pozycji.

Należności krótkoterminowe wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty. Na dzień bilansowy ww. należności wyceniane są z zachowaniem ostrożności (pomniejszane są o odpisy aktualizujące). Udzielone pożyczki wyceniane są w zamortyzowanym koszcie. Należności zagraniczne wyceniane są wg średniego kursu NBP obowiązującego na dzień transakcji. Na dzień bilansowy należności w walutach obcych wyceniane są wg średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy. Do należności krótkoterminowych zaliczane są także rozliczenia międzyokresowe.

Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych, lokaty, papiery wartościowe o terminie zapadalności do trzech miesięcy.

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych w walucie polskiej wyceniane są w wartości nominalnej. Środki pieniężne w walucie obcej wyceniane są po kursie kupna lub sprzedaży stosowanym przez bank, z którego usług korzysta Jednostka. Na dzień bilansowy ww. środki wyceniane są wg kursu zamknięcia – średniego kursu NBP na dzień bilansowy.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Jednostka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na koniec okresu sprawozdawczego. Zmiany wartości godziwej tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych.

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na koniec okresu sprawozdawczego. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji.

Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy Jednostka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Kapitał własny

Jako instrumenty kapitałowe Jednostka prezentuje umowy dokumentujące udziały rezydualne w aktywach jednostki po odjęciu wszystkich jej zobowiązań. Umowy (transakcje) są klasyfikowane jako instrumenty kapitałowe na podstawie ich treści ekonomicznej, a nie formy prawnej.

Kapitał podstawowy wykazywany jest w sprawozdaniu finansowym w wartości nominalnej.

Kapitał zapasowy tworzony jest zgodnie ze statutem Jednostki z odpisów z zysku rocznego netto, z nadwyżki sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej.

Zyski zatrzymane obejmują wynik roku bieżącego oraz korekty błędów dotyczące lat poprzednich.

Zobowiązania

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Jednostce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Jednostka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

Rezerwy na odprawy emerytalne wyliczane są metodą aktuarialną i ujmowane w ciężar działalności operacyjnej. Wyceny dokonuje się nie rzadziej niż na koniec każdego roku obrotowego, kwota rezerw jest prezentowana jako zobowiązania.

Pozostałe rezerwy obejmują przewidywane, wiarygodnie oszacowane przyszłe zobowiązania.

Zobowiązania w walucie polskiej wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty, natomiast zobowiązania zagraniczne wyceniane są wg średniego kursu NBP, obowiązującego na dzień transakcji. Na dzień bilansowy zobowiązania w walutach obcych wyceniane są wg średniego kursu NBP na dzień bilansowy.

Kredyty w walucie obcej wyceniane są po kursie sprzedaży (uruchomienie) lub kupna (spłata), stosowanym przez bank, z którego usług korzysta Jednostka, na dzień operacji gospodarczych lub po kursie średnim ogłoszonym przez NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień uzyskania bądź spłaty kredytu lub kurs historyczny dla spłaty kredytu. Na dzień bilansowy zobowiązania z tytułu kredytu w walutach obcych wyceniane są wg średniego kursu NBP na dzień bilansowy. Zobowiązania długoterminowe z tytułu zaciągniętych kredytów wprowadzane są do ksiąg rachunkowych w kwocie wymagającej zapłaty, natomiast na dzień bilansowy wyceniane są w zamortyzowanym koszcie.

Wynik finansowy

Jednostka stosuje układ kalkulacyjny kosztów z uwzględnieniem „zasady współmierności przychodów i kosztów” oraz „zasady ostrożnej wyceny bilansowej”. Zaprezentowane w rachunku zysków i strat przychody ze sprzedaży wyrobów, towarów i usług, wykazywane są w wartości netto, czyli po potrąceniu podatku od towarów i usług (VAT), w momencie, gdy ryzyko i korzyści zostały przeniesione na kupującego. Koszty operacyjne są księgowane w okresie, którego dotyczą.

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej i wykazywane w rachunku zysków i strat. Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym je poniesiono, z wyjątkiem kosztów aktywowanych, stanowiących cenę nabycia lub koszt wytworzenia składników aktywów.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Podatek bieżący stanowi zobowiązanie podatkowe z tytułu opodatkowania dochodu za dany rok zgodnie z przepisami podatkowymi.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzone są na ujemne różnice przejściowe w wysokości kwoty do odliczenia od podatku dochodowego w przyszłości oraz na nierozliczoną stratę podatkową, gdy istnieją dowody na to, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania wystarczający

do odliczenia od niego nierozliczonej straty podatkowej.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w wysokości kwoty podatku wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych. Jednostka prezentuje w sprawozdaniu podatek dochodowy odroczony w wartości netto.

Podatek odroczony wynika ze zmiany stanu podatku odroczonego w ciągu roku obrotowego, za wyjątkiem tego podatku, który jest księgowany bezpośrednio z kapitałem własnym Jednostki.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Główne założenia stosowanej w Jednostce strategii zabezpieczania działalności gospodarczej przed ryzykiem kursowym są następujące:

1. Strategia zabezpieczeń obejmuje zasadniczo horyzont pięciu przyszłych kwartałów kalendarzowych i opiera się na kroczącej prognozie przepływów walutowych Jednostki.
2. Prognoza przepływów walutowych aktualizowana jest co kwartał. Niezależnie od tego Jednostka na bieżąco analizuje sytuację na rynku walutowym oraz monitoruje prognozowaną ekspozycję Jednostki na ryzyko kursowe. W razie istotnych zmian prognozy, korekty dokonywane są niezależnie od ww. systematycznej aktualizacji.
3. Zabezpieczenia są ustanawiane przez Rovese S.A., natomiast ekspozycja walutowa jest kalkulowana na poziomie Grupy.
4. Zabezpieczeniu podlega jedynie kwota ekspozycji walutowej netto w poszczególnych walutach (nadwyżka wpływów nad wydatkami w danej walucie), skumulowana dla każdego kwartału kalendarzowego, liczona na podstawie prognozowanych przepływów.
5. Priorytet posiada tzw. hedging naturalny, tzn. skorelowanie w czasie wpływów i wydatków w tej samej walucie.
6. Nie dokonuje się zabezpieczeń pozycji bilansowych Jednostki.
7. Transakcje zabezpieczające przeprowadzane są wyłącznie na poziomach przyjętych przez Jednostkę kursów budżetowych lub kursów korzystniejszych.
8. Strategia zakłada wykorzystywanie standardowych opcji walutowych (tzw. plain vanilla options) oraz kontraktów forward.
9. Dopuszczone systemowo są jedynie takie rozwiązania opcyjne, w których wartość opcji kupionych jest większa lub równa w stosunku do wartości opcji wystawionych, a zawierane transakcje opcyjne są bezkosztowe.
10. Decyzje odnośnie wolumenu zabezpieczanych przepływów netto podejmowane są przy zachowaniu zasady ostrożności, tzn. zabezpieczeniem obejmowanych jest około 80% przepływów netto w danej walucie. Kierując się ww. zasadą ostrożności, w przypadku zawierania transakcji opcji walutowych, opcje call wystawiane są na kwotę stanowiącą około 70% wartości opcji put, których kurs terminowy (tzw. strike) ustalany jest na poziomie przyjętych przez Jednostkę kursów budżetowych lub kursów korzystniejszych.

Rachunkowość zabezpieczeń

W IV kwartale 2008 roku Zarząd podjął decyzję o możliwości stosowania przez Jednostkę rachunkowości zabezpieczeń, na podstawie § 88 MSR 39 – Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena, w IV kwartale 2008 roku i okresach następnych.

Zgodnie z przyjętą przez Zarząd Jednostki strategią, ryzyko wpływu zmian kursów walut na poziom przyszłych przepływów pieniężnych jest minimalizowane przy zastosowaniu standardowych instrumentów finansowych, w tym instrumentów zabezpieczających w rozumieniu MSR 39.

W przypadku instrumentów zabezpieczających spełniających wymogi § 88 MSR 39, ustanawianie i ewidencjonowanie powiązań zabezpieczających odbywa się zgodnie z następującymi zasadami:

- przedmiotem zabezpieczenia są wysoce prawdopodobne i planowane transakcje wymiany na walutę funkcjonalną skumulowanych przepływów walutowych, których zmienność mogłaby wpływać na rachunek zysków i strat;
- instrumentami zabezpieczającymi mogą być kontrakty forward, zakupione opcje walutowe (tzw. plain vanilla options) oraz zero-kosztowe strategie opcyjne, które nie są opcją wystawioną netto;
- ujęcie zmian wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego następuje na każdy dzień bilansowy po ustanowieniu zabezpieczenia;
- każde ustanowione powiązanie zabezpieczające jest formalnie dokumentowane.

Transakcje zawierane przez Jednostkę w 2011 roku wpływały na wynik netto roku 2011. W przypadku transakcji zawieranych w roku 2011 Jednostka nie korzystała z zapisów § 88 MSR 39.

7. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na koniec okresu sprawozdawczego aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych netto.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

WALUTA	31 GRUDNIA 2011	31 GRUDNIA 2010
USD	3,4174	2,9641
EUR	4,4168	3,9603
GBP	5,2691	4,5938
RON	1,0226	0,9238
UAH	0,4255	0,3722
RUB	0,1061	0,0970
LTL	1,2792	1,1469
HUF	1,4196	1,4206
CZK	0,1711	0,1580

8. Rzeczowe aktywa trwałe

Poniższa tabela przedstawia zmiany w stanie środków trwałych według grup rodzajowych w 2011 roku

WYSZCZEGÓLNIENIE	BUDYNKI	URZĄDZENIA TECHNICZNE I MASZyny	ŚRODKI TRANSPORTU	POZOSTAŁE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2011 roku	1 860	3 737	24 578	74 377	104 552
Różnice z przeliczenia	0	2	0	41	43
Zwiększenia z tytułu:	1 628	1 100	1 962	27 407	32 097
– zakupu	1 628	1 100	1 962	27 407	32 097
Zmniejszenia z tytułu:	122	78	5 723	1 316	7 239
– sprzedaży	0	72	5 672	1 316	7 060
– likwidacji	122	6	51	0	179
– wniesienia aportem	0	0	0	0	0
Wartość brutto na 31 grudnia 2011 roku	3 366	4 761	20 817	100 509	129 453
Umorzenie na 1 stycznia 2011 roku	518	1 348	7 516	52 463	61 845
Różnice z przeliczenia	0	2	0	40	42
Amortyzacja za rok obrotowy	186	594	2 946	13 358	17 084
Zmniejszenie:	101	70	3 133	1 099	4 403
- sprzedaży	0	67	3 119	1 099	4 285
- likwidacji	101	3	14	0	118
Umorzenie na 31 grudnia 2011 roku	603	1 874	7 329	64 762	74 568
WARTOŚĆ NETTO 31 GRUDNIA 2011 ROKU	2 763	2 887	13 488	35 747	54 885

Do rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31.12.2011 zaliczono środki trwałe w budowie -nakłady na ekspozycje produktowe oraz sprzęt telewizyjny w salonie w wysokości 658 tys. PLN.

Poniższa tabela przedstawia zmiany w stanie środków trwałych według grup rodzajowych w 2010 roku

WYSZCZEGÓLNIENIE	BUDYNKI	URZĄDZENIA TECHNICZNE I MASZYNY	ŚRODKI TRANSPORTU	POZOSTAŁE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2010 roku	1 569	2 311	15 375	72 296	91 551
Różnice z przeliczenia	0	4	51	9	64
Zwiększenia z tytułu:	291	1 628	11 150	2 123	15 192
– zakupu	291	1 628	11 150	2 123	15 192
Zmniejszenia z tytułu:	0	206	1 998	51	2 255
– sprzedaży	0	105	1 998	0	2 103
– likwidacji	0	101	0	51	152
– wniesienia aportem	0	0	0	0	0
Wartość brutto na 31 grudnia 2010 roku	1 860	3 737	24 578	74 377	104 552
Umorzenie na 1 stycznia 2010 roku	349	1 085	6 073	40 630	48 137
Różnice z przeliczenia	0	3	28	3	34
Amortyzacja za rok obrotowy	169	421	2 761	11 860	15 211
Zmniejszenie:	0	161	1 346	30	1 537
- sprzedaży	0	74	1 346	0	1 420
- likwidacji	0	87	0	30	117
Umorzenie na 31 grudnia 2010 roku	518	1 348	7 516	52 463	61 845
WARTOŚĆ NETTO 31 GRUDNIA 2010 ROKU	1 342	2 389	17 062	21 914	42 707

Do środków trwałych w budowie na dzień 31.12.2010 zaliczono nakłady na modernizację budynku siedziby Jednostki w wysokości 9 tys. PLN.

9. Wartości niematerialne

9.1. Wartość firmy

Wartość firmy w wysokości 245 698 tys. PLN to wartość wynikająca z przejęcia w 2008 roku Spółki Opoczno SA w Opocznie.

9.2. Pozostałe wartości niematerialne

Zmiany w stanie pozostałych wartości niematerialnych w 2011 roku przedstawia tabela:

WYSZCZEGÓLNIENIE	KONCESJE, PATENTY, LICENCJE	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	RAZEM
Wartość brutto na początek okresu	5 683	20	5 703
Różnice z przeliczenia	0	0	0
Zwiększenia z tytułu:	1 818	71	1 889
- zakupu	1 818	71	1 889
Zmniejszenia z tytułu:	0	0	0
- likwidacji	0	0	0
WARTOŚĆ BRUTTO NA KONIEC OKRESU	7 501	91	7 592
Skumulowane umorzenie początek okresu	2 243	10	2 253
Różnice z przeliczenia	0	0	0
Amortyzacja za rok obrotowy	1 623	28	1 651
Zmniejszenia umorzeń z tytułu rozchodu	0	0	0
UMORZENIE NA KONIEC OKRESU	3 866	38	3 904
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	3 635	53	3 688

Do wartości niematerialnych na dzień 31.12.2011 zaliczony nakłady na licencje (programy komputerowe) w kwocie 5 289 tys. PLN.

Zmiany w stanie pozostałych wartości niematerialnych w 2010 roku przedstawia tabela:

WYSZCZEGÓLNIENIE	KONCESJE, PATENTY, LICENCJE	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	RAZEM
Wartość brutto na początek okresu	3 863	20	3 883
Różnice z przeliczenia	1	0	1
Zwiększenia z tytułu:	1 838	0	1 838
- zakupu	1 838	0	1 838
Zmniejszenia z tytułu:	19	0	19
- likwidacji	19	0	19
WARTOŚĆ BRUTTO NA KONIEC OKRESU	5 683	20	5 703
Skumulowane umorzenie początek okresu	1 680	9	1 689
Różnice z przeliczenia	1	0	1
Amortyzacja za rok obrotowy	580	1	581
Zmniejszenia umorzeń z tytułu rozchodu	18	0	18
UMORZENIE NA KONIEC OKRESU	2 243	10	2 253
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	3 440	10	3 450

Do wartości niematerialnych na dzień 31.12.2010 zaliczony nakłady na licencje (programy komputerowe) w kwocie 3 192 tys. PLN.

10. Nieruchomości inwestycyjne

W maju 2011 decyzją administracyjną został uregulowany stan prawny, w związku z czym w księgach jednostki została ujawniona nieruchomość w Opocznie. Nieruchomość wyceniona została przez rzeczoznawcę majątkowego w wartości godziwej 2 807 tys. PLN. Na dzień 31.12.2011 wycena nie uległa zmianie.

11. Udziały lub akcje w jednostkach zależnych

Na kwotę udziałów w jednostkach zależnych wykazaną w bilansie na dzień 31.12.2011 w łącznej kwocie 728 757 tys. PLN składają się udziały w następujących podmiotach:

Nazwa jednostki	Siedziba	Udział	Wartość udziałów
Cersanit Cyprus Limited	Cypr - Nikozja	0,06%	0
UAB Cersanit Baltic	Litwa- Wilno	100%	19
CRTV Limited	Cypr - Nikozja	100%	13
Cersanit Luxembourg S.a r.l.	Luxemburg -Luxemburg	100%	56
LXIV S.a r.l.	Luxemburg - Luxemburg	100%	90 050
Cersanit West Gmbh	Niemcy - Berlin	100%	93
Opoczno Trade Sp. z o.o.	Polska - Kielce	100%	1 001
Cersanit I Sp. z o.o.	Polska - Krasnystaw	100%	101 789
Opoczno I Sp. z o.o.	Polska - Opoczno	100%	271 701
Cersanit II S.A.	Polska - Starachowice	100%	30 000
Avtis LLC	Rosja - Frianovo	100%	42 233
Cersanit Rus LLC	Rosja - Moskwa	100%	60 701
Frianowo Ceramic Factory LLC	Rosja - Frianovo	100%	60 701
Tiles Trading LLC	Rosja - Moskwa	100%	582
Złoty Irys LLC	Rosja - Moskwa	100%	3 474
Cersanit Trade LLC	Rosja - Frianovo	100%	1
S.C. Cersanit Bacau SRL	Rumunia - Bacau	100%	189
S.C. Cersanit Romania S.A.	Rumunia - Roman	99,36%	22 351
Cersanit Trade Ukraina LLC	Ukraina - Kijów	100%	27
CERSANIT UK Limited	Wielka Brytania - Londyn	100%	0
Opoczno Ukraina Sp. z o.o.	Ukraina - Kijów	100%	22
Opoczno III Sp. z o.o.	Polska- Opoczno	0,50%	50
Cersanit Trade Mark Sp. z o.o.	Polska- Kielce	60%	43 576
Cersanit Trade SRL	Rumunia-Roman	99%	44
FTF Cersanit Tiles Factory SRL	Rumunia-Roman	99,99%	84

W roku 2011 miały miejsce następujące zmiany w wartości posiadanych udziałów w jednostkach zależnych:

- w dniu 28 lutego 2011 została zlikwidowana spółka Opoczno Luxembourg SRL, Luxemburg, Luxemburg;
- w dniu 9 marca 2011 Jednostka dokonała objęcia udziałów w spółce Cersanit Trade SRL, Rumunia, Roman o wartości 44 tys. PLN,;
- w dniu 21 czerwca 2011 roku Jednostka dokonała sprzedaży udziałów w kapitale spółki Opoczno RUS LLC, Rosja, Moskwa o wartości 326 tys. PLN;
- w dniu 10 czerwca 2011 roku Jednostka dokonała objęcia udziałów w podwyższonym kapitale spółki Cersanit Trade Ukraina LLC, Ukraina, Kijów o wartości 14 tys. PLN;
- w dniu 1 lipca 2011 Jednostka dokonała objęcia udziałów w zamian za wniesienie aportu Oddziału Cersanit SA, w spółce Cersanit Trade Mark Sp. z o.o., Polska, Kielce o wartości 43 573 tys. PLN;
- w dniu 26 września 2011 roku Jednostka dokonała sprzedaży udziałów w kapitale spółki Opoczno III Sp. z o.o., Polska, Opoczno o wartości 10 000 tys. PLN;

– w dniu 12 października 2011 Jednostka dokonała objęcia udziałów w spółce FTF Cersanit Tiles Factory SRL, Rumunia, Roman o wartości 84 tys. PLN.

12. Udziały lub akcje w jednostkach pozostałych

Na kwotę udziałów w jednostkach pozostałych wykazaną w bilansie na dzień 31.12.2011 składają się udziały w następujących podmiotach:

Nazwa jednostki	Siedziba	Udział	Wartość udziałów
Stocznia Gdynia S.A.	Polska - Gdynia	0,009%	3
Minex S.A.	Polska - Warszawa	0,004%	5

13. Udzielone pożyczki

W roku 2011 Jednostka udzieliła pożyczki w łącznej kwocie 131 162 tys. PLN.

Strukturę walutową udzielonych pożyczek prezentuje poniższa tabela:

WYSZCZEGÓLNIENIE	31 GRUDNIA 2011	31 GRUDNIA 2010
Pożyczki udzielone w walucie polskiej	5 669	431
Pożyczki udzielone w walutach obcych	748 517	523 285
- pożyczki wyrażone w USD	1 640	1 567
pożyczki wyrażone w USD, po przeliczeniu na PLN	5 605	4 648
- pożyczki wyrażone w EUR	168 161	130 906
pożyczki wyrażone w EUR, po przeliczeniu na PLN	742 735	518 426
- pożyczki wyrażone w GBP	34	27
pożyczki wyrażone w GBP, po przeliczeniu na PLN	177	122
- pożyczki wyrażone w UAH	0	240
pożyczki wyrażone w UAH, po przeliczeniu na PLN	0	89
RAZEM	754 186	523 716

Kwoty wykazane w tabeli obejmują pożyczki udzielone jednostkom powiązanym i pozostałym. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 32.

14. Zapasy

W tabeli poniżej przedstawiono zapasy prezentowane przez Jednostkę w sprawozdaniu finansowym wg stanu na dzień bilansowy.

WYSZCZEGÓLNIENIE	31 GRUDNIA 2011	31 GRUDNIA 2010
Materiały	1 046	253
Półprodukty i produkty w toku	0	0
Produkty gotowe	0	0
Towary	370	262
RAZEM	1 416	515

Zapasy przedstawione w powyższej tabeli nie zostały objęte odpisami aktualizującymi. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły okoliczności wskazujące na konieczność dokonania odpisu aktualizującego.

15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**15.1. Zmiany w stanie należności**

Stan należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności przedstawia poniższa tabela:

WYSZCZEGÓLNIENIE	31 GRUDNIA 2011	31 GRUDNIA 2010
Należności z tytułu dostaw i usług:	403 050	449 793
- od jednostek powiązanych	246 664	285 883
do 12 miesięcy	246 664	285 883
powyżej 12 miesięcy	0	0
- od jednostek pozostałych	156 386	163 910
do 12 miesięcy	156 386	163 910
powyżej 12 miesięcy	0	0
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0
Pozostałe należności:	56 516	72 447
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	45 267	55 683
- przedpłaty	4 353	3 419
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 769	2 254
- inne	3 127	11 091
od jednostek powiązanych	1 046	273
od jednostek pozostałych	2 081	10 818
RAZEM	459 566	522 240

W okresie zakończonym 31 grudnia 2011 w kwocie należności z tytułu dostaw i usług została uwzględniona wartość rozliczeń międzyokresowych przychodów w wysokości 14 405 tys. PLN, natomiast w okresie zakończonym 31 grudnia 2010 przychody niezafakturowane wynosiły 73 681 tys. PLN.

15.2. Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane (brutto) - z podziałem na należności nie spłacone w okresie:

WYSZCZEGÓLNIENIE	31 GRUDNIA 2011	31 GRUDNIA 2010
Należności przeterminowane do 1 miesiąca	60 251	77 397
Należności przeterminowane w okresie od 1 do 3 miesięcy	63 586	25 270
Należności przeterminowane w okresie od 3 do 6 miesięcy	58 473	31 933
Należności przeterminowane w okresie od 6 do 12 miesięcy	82 629	16 440
Należności przeterminowane powyżej 12 miesięcy	14 330	12 628
RAZEM	279 269	163 668
Odpisy aktualizujące należności	2 580	1 207
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane netto	276 689	162 461

Jednostka posiada politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem na nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Jednostki.

15.3. Odpisy aktualizujące wartość należności

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2011	2010
Stan na początek okresu	1 207	2 070
Zwiększenia	1 373	1 048
zmniejszenia z tytułu:	0	1 911
- zapłaty	0	2
- rozwiązania	0	1 909
Stan na koniec okresu	2 580	1 207
Odpisy na koniec okres dotyczą:	2 580	1 207
należności z tytułu dostaw i usług	2 580	1 207

15.4. Należności krótkoterminowe (struktura walutowa)

WYSZCZEGÓLNIENIE	2011	2010
Należności wyrażone w walucie polskiej	359 066	419 417
Należności wyrażone w walutach obcych	100 500	102 823
- należności wyrażone w EUR	10 862	15 470
należności wyrażone w EUR, po przeliczeniu na PLN	47 969	61 281
- należności wyrażone w USD	389	1 129
należności wyrażone w USD, po przeliczeniu na PLN	1 301	3 332
- należności wyrażone w GBP	1 645	2 077
należności wyrażone w GBP, po przeliczeniu na PLN	8 667	9 543
- należności wyrażone w RON	29 742	21 887
należności wyrażone w RON, po przeliczeniu na PLN	30 401	20 219
- należności wyrażone w UAH	52	39
należności wyrażone w UAH, po przeliczeniu na PLN	22	15
- należności wyrażone w RUB	84 204	34 476
należności wyrażone w RUB, po przeliczeniu na PLN	8 934	3 344
- należności wyrażone w HUF	163 218	333 920
należności wyrażone w HUF, po przeliczeniu na PLN	2 317	4 744
- należności wyrażone w CZK	5 195	2 186
należności wyrażone w CZK, po przeliczeniu na PLN	889	345
należności wyrażone w pozostałych walutach, po przeliczeniu na PLN	0	0
RAZEM	459 566	522 240

16. Aktywa finansowe krótkoterminowe**16.1. Instrumenty pochodne**

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Jednostka posiada nierozliczone transakcje walutowe typu forward o wartości godziwej 51 tys. PLN.

Powyższe transakcje walutowe zostały zawarte w celu zabezpieczenia przyszłych wpływów w walucie GBP w oparciu o warunki rynkowe nie odbiegające od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu transakcji finansowych.

16.2. Inwestycje krótkoterminowe

Nie występują.

16.3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

WYSZCZEGÓLNIENIE	2011	2010
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	2 562	136 997
Lokaty	222 522	154 395
Inne środki pieniężne	2 010	1 534
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	227 094	292 926

Poniższa tabela prezentuje strukturę walutową środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

WYSZCZEGÓLNIENIE	2011	2010
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w PLN	222 663	258 628
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w walutach obcych	4 431	34 298
-środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w EUR	117	43
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w EUR, po przeliczeniu na PLN	518	171
-środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w USD	50	10 129
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w USD, po przeliczeniu na PLN	173	30 023
-środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w GBP	79	188
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w GBP, po przeliczeniu na PLN	418	861
-środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w HUF	10 116	16 315
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w HUF, po przeliczeniu na PLN	144	232
-środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w CZK	1 076	1 031
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w CZK, po przeliczeniu na PLN	184	163
-środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w RON	2 726	1 732
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w RON, po przeliczeniu na PLN	2 788	1 601
-środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w RUB	1 934	8 696
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w RUB, po przeliczeniu na PLN	205	854
-środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w UAH	3	1 057
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w UAH, po przeliczeniu na PLN	1	393
RAZEM	227 094	292 926

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Jednostka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w łącznej kwocie 58 950 tys. PLN.

17. Kapitał własny

17.1. Kapitał podstawowy

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku kwota kapitału podstawowego zwiększyła się o kwotę 5 409 601,00 zł z tytułu nowej emisji 54 096 010 akcji serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda, zgodnie z uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 października 2011 roku, akt notarialny Rep A nr 4651/2011. Do dnia wydania opinii, tj. do dnia 20 marca 2012 roku podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowane we właściwym sądzie.

Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał podstawowy wynosił 27 048 005,30 PLN i dzielił się na 270 480 053 akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN każda następujących serii:

- Seria A: 56 328 000
- Seria B: 50 000 000
- Seria C: 10 000 000
- Seria D: 16 618 290
- Seria F: 11 309 733
- Seria G: 72 128 020
- Seria H: 54 096 010

Akcje nie są uprzywilejowane.

17.2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej zwiększył się w roku 2011 o 183 295 492,64 zł w wyniku emisji akcji serii H po cenie emisyjnej wyższej od ich wartości nominalnej w kwocie 183 926 434,00 zł, pomniejszony o koszty emisji w kwocie 630 941,36 zł.

17.3. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy powstał z przeznaczenia zysków wypracowanych przez Jednostkę.

17.4. Zyski zatrzymane

W skład zysków zatrzymanych, zgodnie z metodologią MSSF zaliczono:

- Wynik netto roku bieżącego w kwocie (-) 16 912 tys. PLN;
- Korektę wyniku z lat ubiegłych w łącznej kwocie (-) 2 863 tys. PLN;

17.5. Korekty błędów z lat ubiegłych

W sprawozdaniu finansowym za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku Jednostka dokonała korekty błędów dotyczących lat ubiegłych, które w celu porównywalności zostały ujęte retrospektywnie. Korekty dotyczyły:

- korekty wyceny kredytów i pożyczek w zamortyzowanym koszcie,
- korekty kosztów emisji akcji serii G,

Korekta wyceny kredytów i pożyczek w zamortyzowanym koszcie w sprawozdaniu za 2010 rok spowodowała następujące zmiany:

- w rachunku zysków i strat: zwiększenie kosztów finansowych o kwotę 599 tys. PLN, zmniejszenie podatku dochodowego o kwotę 114 tys. PLN oraz zmniejszenie zysku netto o kwotę 485 tys. PLN,
- w bilansie: zmniejszenie udzielonych pożyczek długoterminowych o kwotę 526 tys. PLN, zmniejszenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 339 tys. PLN, zmniejszenie zysków zatrzymanych/strat poniesionych o kwotę 1 442 tys. PLN, zwiększenie oprocentowanych kredytów długoterminowych o kwotę 1 255 tys. PLN,
- w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w działalności operacyjnej: zwiększenie pozostałych korekt o kwotę 599 tys. PLN,

- w zestawieniu zmian w kapitale własnym: zmniejszenie korekt na BO o kwotę 957 tys. PLN w zakresie zysków zatrzymanych/strat poniesionych.

Korekta kosztów emisji akcji serii G w sprawozdaniu za 2010 rok spowodowała następujące zmiany:

- w bilansie: zmniejszenie pozostałych należności o kwotę 53 tys. PLN oraz zmniejszenie nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej o kwotę 53 tys. PLN,

- w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych: w działalności operacyjnej: zwiększenie zmiany stanu należności o kwotę 53 tys. PLN, w działalności finansowej: zmniejszenie wpływów z tytułu emisji akcji o kwotę 53 tys. PLN.

18. Oprocentowane kredyty bankowe oraz pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe

KREDYTODAWCA	KWOTA KREDYTU WG UMOWY		KWOTA KREDYTU POZOSTAŁA DO SPŁATY	WARUNKI OPROCENTOWANIA	TERMIN SPŁATY	ZABEZPIECZENIA
	tys.	waluta	tys. PLN			
Bank Pekao S.A.	85 000	PLN	73 491	WIBOR + marża LIBOR + marża EURIBOR + marża	30.04.2012	Pełnomocnictwo do rachunków bankowych Cersanit S.A. prowadzonych przez kredytodawcę
Raiffeisen Bank Polska S.A.	50 000	PLN	37 787	WIBOR + marża LIBOR + marża EURIBOR + marża	31.01.2012	Cesja należności handlowych, weksel in blanco
FORTIS BANK POLSKA S.A.	40 000	PLN	21 668 7 620	WIBOR + marża LIBOR + marża EURIBOR + marża	01.04.2012	Cesja należności handlowych
Raiffeisen Bank Polska S.A.	50 000	PLN	24 677 26 501	WIBOR + marża LIBOR + marża EURIBOR + marża	31.01.2012	Weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków kredytobiorcy, hipoteka umowna łączna, zastaw rejestrowy, cesja praw z polisy
Bank Pekao S.A. FORTIS BANK RBS	64 607	EUR	151 327	EURIBOR + marża	31.07.2016	Zastaw na zasadach ogólnych i zastaw rejestrowy na akcjach, pełnomocnictwo do sprzedaży akcji, blokada na rachunku depozytowym, pełnomocnictwo do obciążania rachunku depozytowego, hipoteka, cesja praw z polis ubezpieczeniowych, cesja praw z kontraktów handlowych
Bank Pekao S.A. FORTIS BANK RBS	64 607	EUR	13 931 13 931 13 931	EURIBOR + marża	31.07.2012 31.01.2012	Zastaw na zasadach ogólnych i zastaw rejestrowy na akcjach, pełnomocnictwo do sprzedaży akcji, blokada na rachunku depozytowym, pełnomocnictwo do obciążania rachunku depozytowego, hipoteka, cesja praw z polis ubezpieczeniowych, cesja praw z kontraktów handlowych
Bank Pekao S.A. FORTIS BANK RBS	150 000	PLN	29 871	WIBOR + marża EURIBOR + marża	31.03.2014	Zastaw na zasadach ogólnych i zastaw rejestrowy na akcjach, pełnomocnictwo do sprzedaży akcji, blokada na rachunku depozytowym, pełnomocnictwo do obciążania rachunku depozytowego, hipoteka, cesja praw z polis ubezpieczeniowych, cesja praw z kontraktów handlowych
RBS	65 000	PLN	1 419 454 38 611	WIBOR + marża LIBOR + marża EURIBOR + marża	30.03.2012	Cesja należności handlowych
LXIV SARL	77 365	EUR	329 343	EURIBOR + marża	29.07.2012	Brak zabezpieczeń.
LXIV SARL	4 000	EUR	19 347	EURIBOR + marża	31.08.2012	Brak zabezpieczeń.
LXIV SARL	14 000	EUR	67 136	EURIBOR + marża	30.11.2012	Brak zabezpieczeń.
LXIV SARL	1 000	EUR	4 838	EURIBOR + marża	31.01.2012	Brak zabezpieczeń.
Opoczno III Sp. z o.o.	11 500	PLN	3 832	WIBOR + marża	30.06.2012	Brak zabezpieczeń.
Cersanit Trade Mark Sp. z o.o.	850 1500 300	EUR EUR USD	3 617 5 922 873	EURIBOR + marża LIBOR + marża	31.10.2012 31.12.2012 31.12.2012	Brak zabezpieczeń.
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe			181 198			
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe			708 929			

19. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Kwotę rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

WYSZCZEGÓLNIENIE	2011	2010
Stan rezerw na BO	3 243	1 424
Korekta BO rezerwa na urlopy	0	1 754
BO po korekcie	3 243	3 178
Zwiększenie rezerw	75	1 415
Zmniejszenie:	1 107	1 350
- rozwiązanie	46	0
- wykorzystanie	1 061	1 350
STAN ZOBOWIĄZAŃ NA 31 GRUDNIA 2011	2 211	3 243

Kwotę rezerw na dzień 31.12.2011 stanowią:

- rezerwa na świadczenia emerytalne w wysokości 81 tys. PLN
- rezerwa na niewykorzystane urlopy w wysokości 2 130 tys. PLN

z czego:

- rezerwy krótkoterminowe 2 149 tys. PLN
- rezerwy długoterminowe 62 tys. PLN

Kwotę rezerw na dzień 31.12.2010 stanowią:

- rezerwa na świadczenia emerytalne w wysokości 110 tys. PLN
- rezerwa na premie w wysokości 1 046 tys. PLN
- rezerwa na niewykorzystane urlopy w wysokości 2 087 tys. PLN

z czego:

- rezerwy krótkoterminowe 3 151 tys. PLN
- rezerwy długoterminowe 92 tys. PLN

Rezerwa na świadczenia emerytalne została oszacowana przez niezależnego aktuarium.

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień i zakładane w roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku do wyliczenia kwoty rezerwy emerytalnej są następujące:

- realną stopę zwrotu z inwestycji przyjęto na poziomie 5,90% rocznie,
- prawdopodobieństwo zgonu oparto na wskaźnikach umieralności opublikowanych przez Główny Urząd Statystyczny,
- prawdopodobieństwo inwalidztwa oparto na statystykach dotyczących orzekania grup inwalidzkich przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych,
- stopę wzrostu płac przyjęto na poziomie 0,0% rocznie.

Rezerwa na niewykorzystane urlopy została oszacowana poprzez zestawienie ilości niewykorzystanych dni urlopu dla poszczególnych pracowników i wyliczeniu ekwiwalentu pieniężnego z tytułu tychże urlopów.

20. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

WYSZCZEGÓLNIENIE	2011	2010
Krótkoterminowa część oprocentowanych kredytów i pożyczek	708 929	650 297
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	119 438	246 595
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	174 889	283 888
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	503
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 149	3 151
Rezerwy pozostałe	5 233	14 550
Zobowiązania finansowe	531 864	364 592
Pozostałe zobowiązania	6 328	5 234
RAZEM	1 548 830	1 568 810

Struktura walutowa zobowiązań krótkoterminowych

WYSZCZEGÓLNIENIE	2011	2010
Zobowiązania wyrażone w walucie polskiej	841 044	1 004 252
Zobowiązania wyrażone w walutach obcych	707 786	564 558
– zobowiązania wyrażone w EUR	152 063	119 543
zobowiązania wyrażone w EUR, po przeliczeniu na PLN	671 600	473 426
– zobowiązania wyrażone w USD	10 124	30 271
zobowiązania wyrażone w USD, po przeliczeniu na PLN	34 595	89 684
– zobowiązania wyrażone w GBP	68	38
zobowiązania wyrażone w GBP, po przeliczeniu na PLN	307	176
- zobowiązania wyrażone w RON	810	452
zobowiązania wyrażone w RON, po przeliczeniu na PLN	828	418
- zobowiązania wyrażone w CZK	451	0
zobowiązania wyrażone w CZK, po przeliczeniu na PLN	78	0
- zobowiązania wyrażone w LTL	1	2
zobowiązania wyrażone w LTL, po przeliczeniu na PLN	1	3
- zobowiązania wyrażone w RUB	1 646	3 860
zobowiązania wyrażone w RUB, po przeliczeniu na PLN	175	375
- zobowiązania wyrażone w HUF	11 376	27 093
zobowiązania wyrażone w HUF, po przeliczeniu na PLN	165	384
- zobowiązania wyrażone w pozostałych walutach, po przeliczeniu na PLN	37	92
RAZEM	1 548 830	1 568 810

20.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i rozliczane w terminach płatności wynikających z dokumentów źródłowych.

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane w okresach miesięcznych w ciągu całego roku obrotowego.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 32.

20.2. Rezerwy pozostałe

Kwotę pozostałych rezerw oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

WYSZCZEGÓLNIENIE	2011	2010
Stan rezerw na koszty niezafakturowane na BO	14 550	1 084
Korekty BO	0	0
Stan rezerw na koszty niezafakturowane na BO po korektach	14 550	1 084
Zwiększenie rezerw:	67 627	62 707
- utworzenie	67 627	62 707
Zmniejszenie rezerw:	76 944	49 241
- rozwiązanie	0	0
- wykorzystanie	76 944	49 241
RAZEM	5 233	14 550

20.3 Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe

Na dzień 31 grudnia 2011 oraz 31 grudnia 2010 do zobowiązań krótkoterminowych pozostałych Jednostka zaliczyła:

WYSZCZEGÓLNIENIE	2011	2010
– Zobowiązania inwestycyjne	1 699	1 129
– Zaliczki na poczet dostaw	838	677
– Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	1 834	1 739
– Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 596	1 517
– Zobowiązania z tytułu transakcji terminowych	0	0
– Inne	361	172
RAZEM	6 328	5 234

Na dzień 31 grudnia 2011 oraz 31 grudnia 2010 zobowiązania inwestycyjne wykazane przez Jednostkę dotyczą:

WYSZCZEGÓLNIENIE	2011	2010
– Rzeczowe aktywa trwałe	1 354	445
– Wartości niematerialne	345	684
– Długoterminowe inwestycje finansowe	0	0
RAZEM	1 699	1 129

20.4 Kontrole podatkowe

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 miała miejsce kontrola podatkowa w zakresie podatku VAT za luty 2011 roku. W roku zakończonym 31 grudnia 2010 miała miejsce kontrola podatkowa w zakresie podatku VAT za luty 2010 roku.

21. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe w Jednostce dotyczą głównie poręczeń spłaty kredytów udzielonych jednostkom powiązanym i zostały przedstawione w poniższej tabeli:

RODZAJ PORĘCZENIA	INSTYTUCJA	KWOTA
Cersanit IV – kredyt w rachunku bieżącym	Raiffeisen Bank Polska S.A.	20 000
Cersanit II – kredyt obrotowy	Raiffeisen Bank Polska S.A.	5 000
Cersanit II – kredyt obrotowy 5.000.000 zł	Raiffeisen Bank Polska S.A.	5 000
Cersanit III – kredyt obrotowy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	15 000
Cersanit Invest Sp. z o.o. (Ukraina) Cersanit Cyprus Limited (Cypr) Łączna kwota kredytu 80.775.000 EUR W ramach w/w kwoty kredyt dostępny Cersanit Cyprus Limited do kwoty 27.787.000 EUR	Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (konsorcjum)	282 367
Cersanit Invest Sp. z o.o. (Ukraina) Cersanit Cyprus Limited (Cypr) Łączna kwota kredytu 20.000.000 EUR W ramach w/w kwoty kredyt dostępny Cersanit Cyprus Limited do kwoty 20.000.000 EUR	Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	
Opoczno I Sp. z o.o.	Kredyt konsorcjalny Bank PEKAO S.A. ABN AMRO Bank (Polska) S.A. Fortis Bank Polska S.A.	120 000
Cersanit Cyprus Limited (Cypr) Cersanit Invest Sp. z o.o. Łączna kwota kredytu 20.000.000 EUR	Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (konsorcjum)	
Cersanit Invest Sp. z o.o. (Ukraina) Zobowiązania z tytułu dostaw	Colorobbia Italia S.A.	62
Cersanit Invest Sp. z o.o. (Ukraina) Zobowiązania z tytułu dostaw	Colorobbia Espana S.A.	43
Cersanit Invest Sp. z o.o. (Ukraina) Zobowiązania z tytułu dostaw	Esmaltes S.A.	22
Cersanit Invest Sp. z o.o. (Ukraina) Zobowiązania z tytułu dostaw	Vernis Italia S.R.L.	56
Cersanit Invest Sp. z o.o. (Ukraina) Zobowiązania z tytułu dostaw	Endeka Ceramics S.A.	3 504
LXIV S.A.R.L	Kredyt konsorcjalny Bank Pekao S.A. BZWBK Bawaq	350 466
RAZEM		801 520

22. Przychody i koszty**22.1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów**

WYSZCZEGÓLNIENIE	2011	2010
Przychody ze sprzedaży produktów	210 060	331 342
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	715 203	1 114 245
RAZEM	925 263	1 445 587

22.2. Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

WYSZCZEGÓLNIENIE	2011	2010
Przychody ze sprzedaży krajowej	661 919	1 194 762
Przychody ze sprzedaży eksportowej	67 889	52 412
Przychody ze sprzedaży do krajów UE	195 455	198 413
Razem	925 263	1 445 587

Głównymi odbiorcami wyrobów i usług Jednostki są sieci handlowe oraz dealerzy. Przychody ze sprzedaży od jednostek powiązanych szczegółowo przedstawia nota 32.

22.3. Koszty sprzedanych produktów i materiałów

Wyszczególnienie	2011	2010
Amortyzacja	18 735	15 792
Zużycie materiałów i energii	3 410	5 637
Usługi obce	121 625	158 813
Podatki i opłaty	1 704	1 920
Wynagrodzenia	36 508	32 003
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 647	5 235
Pozostałe koszty rodzajowe	25 773	40 587
Razem koszty według rodzaju	213 402	259 987
Zmiana stanu produktów	2 975	1 333
Koszty wytworzenia na własne potrzeby	0	0
Koszty sprzedaży	-160 400	-217 913
Koszty ogólnego zarządu	-51 883	-42 384
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 094	1 023

22.4. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych, odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	2011	2010
Amortyzacja środków trwałych	17 084	15 211
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 651	581
Razem	18 735	15 792

22.5. Koszty świadczeń pracowniczych

Wyszczególnienie	2011	2010
Wynagrodzenia	36 465	31 670
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	43	333
Koszty ubezpieczeń społecznych	4 261	3 813
Pozostałe świadczenia	1 371	1 422
Rezerwa na świadczenia emerytalne	32	35
Razem	42 172	37 273

22.6. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	2011	2010
Przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	77	108
Dotacje	961	1 208
Pozostałe przychody operacyjne, w tym	4 013	1 303
- likwidacja odpisu na należności	0	402
- odszkodowania za szkody	513	419
- refaktury sprzedaży usług	218	41
- zwrot kosztów windykacji należności	0	87
- wynagrodzenie płatnika podatku dochodowego od osób fizycznych	14	10
- umorzenie zobowiązań	194	100
- ujawnienie nieruchomości	2 807	0
- pozostałe	267	244
Razem	5 051	2 619

22.7. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	2011	2010
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 373	750
Przekazane darowizny	23	334
Szkody transportowe	390	476
Koszty postępowania spornego	15	155
Odsprzedaż usług	218	41
Spisanie wierzytelności	166	532
Odszkodowania i odprawy	0	41
Pozostałe	430	133
Razem	2 615	2 462

22.8. Przychody finansowe

Wyszczególnienie	2011	2010
Odsetki z tyt. udzielonych pożyczek	38 124	29 158
Odsetki pozostałe	4 262	2 368
Zysk na zbyciu inwestycji	515	0
Różnice kursowe	0	452
Instrumenty finansowe	15 725	765
Wycena pożyczek i kredytów w zamortyzowanym koszcie	2 766	0
Pozostałe	0	51
Razem	61 392	32 794

22.9. Koszty finansowe netto

Wyszczególnienie	2011	2010
Odsetki od kredytów i pożyczek	53 799	55 910
Odsetki pozostałe	8 509	5 365
Strata na zbyciu inwestycji	0	0
Instrumenty finansowe	6 014	199
Różnice kursowe	7 616	0
Wycena pożyczek i kredytów w zamortyzowanym koszcie	121	599
Pozostałe	1 100	3 231
Razem	77 159	65 304

23. Podatek dochodowy**23.1. Obciążenie podatkowe**

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	2011	2010
Bieżący podatek dochodowy	4	533
– bieżące obciążenia z tytułu podatku dochodowego	0	503
– korekty dotyczące podatku dochodowego z lat ubiegłych	4	30
Podatek odroczony	-3 180	7 014
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	-3 176	7 547

23.2. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku wynika z następujących pozycji:

Wyszczególnienie	2011	2010
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	24 184	13 846
- odpisy aktualizujące należności	403	142
- ujemne różnice kursowe	57	57
- rezerwy na przyszłe zobowiązania	1 318	3 280
- naliczone odsetki	7 589	3 617
- niewypłacone wynagrodzenia i ZUS	127	117
- wycena instrumentów finansowych	0	0
- straty podatkowe z lat ubiegłych	14 595	6 199
- wycena kredytów i pożyczek w zamortyzowanym koszcie	0	339
- inne	95	95
Rezerwa na podatek odroczony, w tym	21 904	14 746
- dodatnie różnice kursowe	71	71
- różnica pomiędzy wartością bilansową środków trwałych a ich wartością podatkową	875	999
- wycena instrumentów finansowych	10	25
- naliczone odsetki	15 441	8 308
- wycena kredytów i pożyczek w zamortyzowanym koszcie	164	
- inne	5 343	5 343
Razem	2 280	-900

Poniższa tabela przedstawia zmiany stanu aktywu i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w ciągu okresu obrotowego zakończonego 31.12.2011 oraz 31.12.2010:

Wyszczególnienie	2011	2010
Stan aktywu z tytułu odroczonego podatku BO	13 846	19 353
Korekta BO odniesiona na wynik z lat ubiegłych	0	558
Stan aktywu z tytułu odroczonego podatku BO po korekcie	13 846	19 911
- zmiana stanu odniesiona na wynik bieżącego okresu	10 338	-6 065
Stan aktywu z tytułu odroczonego podatku BZ	24 184	13 846
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku BO	14 746	13 797
- zmiana stanu odniesiona na wynik bieżącego okresu	7 158	949
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku BZ	21 904	14 746
Razem zmiana stanu odniesiona na wynik bieżącego okresu	-3 180	7 014

Jednostka w okresie sprawozdawczym poniosła stratę podatkową. Jednostka posiada jeszcze straty z lat poprzednich do wykorzystania w następnych latach podatkowych. Jednostka nie posiada niewykorzystanych ulg podatkowych. Polityka tworzenia odroczonego podatku dochodowego została przedstawiona w punkcie 6.

23.3. Działalność zaniechana

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku Jednostka nie zaniechała żadnej działalności. Zarząd Jednostki nie planuje zaprzestania istotnej działalności gospodarczej w następnym okresie.

24. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Z dniem 29.03.2011 roku Zarządzeniem Prezesa Zarządu Jednostki nr 150/2011 został wprowadzony Aneks nr 1 do Regulaminu Wynagradzania z dnia 26.10.2010 roku, na podstawie którego zrezygnowano od 2011 roku z tworzenia funduszu.

Wyszczególnienie	2011	2010
Aktywa funduszu Spółki	11	34
– środki pieniężne ZFŚS	0	23
– pożyczki udzielone pracownikom z funduszy	11	11
Zobowiązania wobec ZFŚS	11	19
Saldo rozrachunków z funduszami	0	15

Jednostka dokonuje prezentacji funduszy specjalnych w bilansie, w tym zobowiązań z tytułu Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych poprzez pomniejszenie ich o środki pieniężne oraz należności z tytułu pożyczek z ZFŚS.

25. Wynik przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Jednostki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i zysku na jedną akcję:

Wyszczególnienie	2011	2010
Wynik netto	-16 912	28 584
Średnia liczba ważona wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na akcję	218 014 334	152 753 297
Wynik na akcję	-0,08	0,19

W okresie między końcem okresu sprawozdawczego a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

26. Instrumenty finansowe

WARTOŚĆ BILANSOWA ORAZ WARTOŚĆ GODZIWA POSIADANYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Aktywa finansowe					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe),					
w tym:					
- akcje i udziały	DDS				
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)-udzielone pożyczki	PiN	23 250	2 627	23 250	2 627
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe),		224 533	155 929	224 533	155 929
w tym:					
- lokaty krótkoterminowe	UdtW	222 522	154 395	222 522	154 395
Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności oraz pożyczki	PiN	1 145 236	1 043 382	1 145 236	1 043 382
Należności z tytułu instrumentów finansowych, w tym:	PiN	51	134	51	134
- walutowe transakcje terminowe forward	PiN	51	134	51	134
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WtwWGpWF	2 562	136 997	2 562	136 997

WARTOŚĆ BILANSOWA ORAZ WARTOŚĆ GODZIWA POSIADANYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG KATEGORII MSR 39 - ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31 grudnia 2011	31grudnia 2010	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe		455 219	425 159	455 219	425 159
- w tym w r-ku bieżącym		151 762	129 024	151 762	129 024
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe) pożyczki, leasing		148	4 112	148	4 112
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania, zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych oraz pożyczki	PZFwgZK	1 270 434	1 311 824	1 270 405	1 311 824
Zobowiązania finansowe z tytułu instrumentów finansowych,		0	0	0	0
w tym:					
- walutowe transakcje terminowe forward	WwWGpK	0	0	0	0

Użyte skróty:

UdtW	- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
WwWGpWF	- Aktywa / zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
WwWGpK	- Aktywa / zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez kapitał,
PiN	- Pożyczki i należności,
DDS	- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
PZFwgZK	- Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH – ROK 2011	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody z tytułu odsetek	Zyski(straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie (utworzenie) odpisów aktualizują- cych	Zyski (straty) z tytułu wyceny
Aktywa finansowe					
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe) udzielone pożyczki		258	1 878		-121
Pozostałe aktywa finansowe – lokaty krótkoterminowe		4 244	23		
Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności oraz pożyczki	PiN	37 797	74 446		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	4	33		

POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH – ROK 2010	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody z tytułu odsetek	Zyski(straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie (utworzenie) odpisów aktualizują- cych	Zyski (straty) z tytułu wyceny
Aktywa finansowe					
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe) - udzielone pożyczki		0	837		-526
Pozostałe aktywa finansowe-lokaty krótkoterminowe		2 257	-1 359		
Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności oraz pożyczki	PiN	29 159	-1 822		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	110	-1 353		

POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH - ROK 2011	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody (koszty) z tytułu odsetek	Zyski(straty) z tytułu różnic kursowych	Zyski (straty) z tytułu wyceny	Pozostałe
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe, w tym:	PZFwgZK	-31 667	-16 067	986	
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	PZFwgZK	-13	0		
- zobowiązania z tytułu leasingu	PZFwgZK	-13	0		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania, zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych oraz pożyczki	PZFwgZK	-30 554	-22 859		
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	WwWGpWF	0	0		
- walutowe kontrakty terminowe typu forward	WwWGpWF	0			

POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH - ROK 2010	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody (koszty) z tytułu odsetek	Zyski(straty) z tytułu różnic kursowych	Zyski (straty) z tytułu wyceny	Pozostałe
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe, w tym:	PZFwgZK	-27 815	21 647	-1 255	
- kredyty w rachunku bieżącym oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK				
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe-pożyczki, leasing</i>	<i>PZFwgZK</i>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania, zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych oraz pożyczki	PZFwgZK	-33 460	16 604		
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	WwWGpWF				
- walutowe kontrakty terminowe typu forward	WwWGpWF				

27. Dywidendy wypłacone

W okresie sprawozdawczym Jednostka nie dokonywała wypłat dywidend.

28. Propozycja pokrycia straty za 2011 rok

Zarząd rekomenduje pokrycie straty za 2011 rok w kwocie 16 912 tys. PLN z przyszłych zysków Jednostki.

29. Sprawy sporne, postępowania sądowe

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 i 2010 roku Jednostka nie prowadziła istotnych spraw spornych ani nie była stroną postępowań sądowych mogących mieć istotny wpływ na kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym.

30. Zmiany organizacyjne

Dnia 1 lipca 2011 Oddział Cersanit S.A. w Starachowicach, jako zorganizowana część przedsiębiorstwa, został wniesiony aportem do spółki zależnej Cersanit Trade Mark Sp. z o.o.

31. Informacje o podmiotach powiązanych

31.1. Jednostka dominująca Spółki

Rovese S.A. jest Jednostką dominującą i sama nie jest zależna od innych spółek.

31.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę

Poza jednostką dominującą i jednostkami Grupy Kapitałowej ROVESE nie występują podmioty o znaczącym wpływie na Jednostkę.

32. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 i 2010 roku Jednostka nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

Wszelkie transakcje z podmiotami powiązanymi są przeprowadzane na warunkach stosowanych przez Jednostkę w relacjach gospodarczych z podmiotami niepowiązanymi.

Nazwa Jednostki	Należności 31.12.2011	Zobowiązania 31.12.2011	Przychody za 2011 rok	Koszty za 2011 rok
CERSANIT I SP. Z O.O.	9 794	152 663	26 537	137 630
CERSANIT II S.A.	18 937	118 473	44 535	217 365
CERSANIT III S.A.	3 610	208 705	64 793	264 117
OPOCZNO TRADE SP. Z O.O.	94 156	106 271	78 777	6 803
OPOCZNO I SP. Z O.O.	57 065	71 155	75 752	55 177
S.C. CERSANIT ROMANIA S.A.	174 908	0	18 214	0
CERSANIT CYPRUS LIMITED	456 823	0	36 854	0
CERSANIT INVEST LLC	27 444	0	23 423	0
CERSANIT LUXEMBOURG S.A.R.L.	3 096	0	169	0
CERSANIT RUS LLC	5 693	138	17 206	456
LXIV SARL S.A.R.L.	73 988	420 664	3 552	21 579
CRTV LIMITED	4 536	0	5 369	0
CERSANIT UK LIMITED	177	0	11	0
OPOCZNO RUS LLC	0	0	49	0
OPOCZNO UKRAINA SP. Z O.O.	3 382	0	43	0
OPOCZNO LUKSEMBOURG S.A.R.L.	0	0	1	0
CERSANIT TRADE UKRAINA LLC	0	0	0	0
FRIANOVO CERAMIC FACTORY LLC	706	0	0	0
S.C. CERSANIT BACAU SRL	55 235	0	2 522	0
ZŁOTY IRYS LLC	0	0	0	4
CERSANIT WEST GMBH	105	0	3	0
UAB CERSANIT BALTIC	307	124	37	1 794
OPOCZNO III SP. Z O.O.	5	3 832	79	342
CERSANIT TRADE MARK SP. Z O.O.	6 521	24 451	3 604	10 491
CERSANIT TRADE SRL	1 115	0	1 062	0
RAZEM	997 603	1 106 476	402 592	715 758

33. Wynagrodzenia Zarządu, Rady Nadzorczej i wyższej kadry kierowniczej

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Jednostki za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku przedstawiało się następująco:

Wyszczególnienie	2011	2010
Zarząd	5 598	4 322
Rada Nadzorcza	1 128	686
Kluczowa Kadra Kierownicza	7 473	5 174
Łączna kwota wynagrodzenia wypłacanego głównej kadrze kierowniczej	14 199	10 182

34. Informacja o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 18.07.2011 r., Rada Nadzorcza Jednostki działając na podstawie uprawnienia wynikającego ze Statutu Jednostki, dokonała wyboru firmy DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie, Al. J. Piłsudskiego 1A, 20-011 Lublin, wpisaną do

rejestrze KIBR pod numerem 232, jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Wybór audytora nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

W przeszłości Jednostka korzystała z usług ww. firmy w zakresie przeglądu i badania sprawozdań finansowych.

W dniu 21.07.2011 Jednostka zawarła aneks do umowy z firmą DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o. z siedzibą w Lublinie na dokonanie przeglądu i badania sprawozdań finansowych za półrocze i rok 2011. Łączna wysokość wynagrodzenia za przegląd i badanie sprawozdań finansowych została ustalona na poziomie 183 700 PLN.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Badanie sprawozdania finansowego	85	84
Przegląd sprawozdania finansowego	99	88
Inne usługi poświadczające	0	0
Usługi doradztwa podatkowego	0	0
Pozostałe usługi	0	0
Razem	184	172

Wynagrodzenie nie obejmuje usług świadczonych na rzecz innych spółek Grupy.

35. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Celem zarządzania ryzykiem finansowym jest ograniczenie zmienności generowanych przepływów pieniężnych oraz osiąganych wyników finansowych na podstawowej działalności biznesowej do akceptowalnego poziomu. Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Jednostka należą: lokaty krótkoterminowe i walutowe transakcje terminowe.

35.1. Ryzyko stopy procentowej

Rovese S.A. prowadzi działalność przy wykorzystaniu finansowania dłużnego (kredyty, pożyczki i obligacje), w tym opartego o zmienną stopę procentową. W przypadku niekorzystnej dla działalności Rovese S.A. tendencji zwiększania poziomu stóp procentowych wzrośnie poziom kosztów finansowych związanych z obsługą zadłużenia. Może się to przełożyć na wzrost kosztu pozyskania kapitału i przyczynić do pogorszenia wyników finansowych Rovese S.A.

Poziom stóp procentowych jest monitorowany i w uzasadnionych przypadkach Zarząd może podjąć decyzję o wyborze odpowiedniej formy ograniczania ryzyka stopy procentowej, takiej jak instrumenty zabezpieczające (np. IRS - Interest Rate Swap), czy zmiana waluty kredytowania na walutę o niższej referencyjnej stawce oprocentowania (przy jednoczesnym uwzględnieniu ryzyka walutowego, tj. dopasowaniu waluty kredytowania do waluty, w której realizowane są przychody).

35.2. Ryzyko walutowe

Wynik finansowy Rovese S.A. cechuje wrażliwość na wahania kursów walutowych, co wynika przede wszystkim z zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek denominowanych w walutach obcych, w szczególności EUR. W związku z powyższym ekspozycja na ryzyko walutowe dotyczy przede wszystkim wyceny bilansowej zobowiązań z tytułu kredytów. Wahania kursu EUR wobec złotówki skutkują zwiększeniem ekspozycji Rovese S.A. na ryzyko walutowe związane z wystąpieniem różnic kursowych dotyczących wyceny bilansowej zobowiązań z tytułu kredytów, które mogą prowadzić do powstania znacznych kosztów finansowych i osiągnięcia wyników niższych od planowanych.

Priorytetem dla Rovese S.A. jest stosowanie hedgingu naturalnego, czyli korelacja w czasie i kompensacja wpływów i wydatków w jednej walucie, co służy zmniejszeniu ekspozycji walutowej netto i w konsekwencji ograniczeniu ryzyka walutowego. W przypadku braku możliwości zabezpieczenia ryzyka walutowego poprzez hedging naturalny Jednostka stosuje zabezpieczenia oparte na instrumentach pochodnych.

Rovese S.A. stosuje zasady rachunkowości zabezpieczeń instrumentów pochodnych kursu walutowego umożliwiającej symetryczne ujmowanie kompensującego się wpływu na bieżący wynik finansowy zmian wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego oraz odpowiadającej mu pozycji zabezpieczanej. W efekcie charakter ekonomiczny zawieranych transakcji jest pełniej odzwierciedlany w sprawozdaniach finansowych Jednostki.

35.3. Ryzyko płynności

Istnieje potencjalne ryzyko, że ogólna sytuacja gospodarcza może wpłynąć na zdolność Jednostki do regulowania zobowiązań. Ewentualne zatory płatnicze u kontrahentów lub ograniczenie dostępności finansowania dłużnego mogłyby przyczynić się do pogorszenia płynności finansowej Jednostki. Nominalna wartość linii kredytowych, do których ma dostęp Jednostka skutecznie zapobiega ewentualnym negatywnym zdarzeniom związanym z opóźnieniami w terminowym regulowaniu należności.

35.4. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe Jednostki jest ściśle związane z prowadzeniem podstawowej działalności. Wynika ono z zawartych kontraktów handlowych i związane jest z potencjalnym wystąpieniem zdarzeń, które mogą przybrać postać niewypłacalności kontrahenta, częściowej spłaty należności lub istotnego opóźnienia w spłacie należności. Udzielanie klientom, tzw. kredytu kupieckiego jest aktualnie nieodłącznym elementem prowadzenia działalności gospodarczej, jednakże Jednostka podejmuje szereg działań mających na celu zminimalizowanie ryzyk związanych z podjęciem współpracy z potencjalnie nierzetelnym klientem. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom weryfikacji.

Klienci, którzy w opinii Jednostki, na podstawie przeprowadzonej weryfikacji, nie są wiarygodni finansowo, są zobowiązani do przedstawienia odpowiednich zabezpieczeń finansowych, które minimalizują ryzyko niewypłacalności tych firm wobec Jednostki. Ponadto ryzyko kredytowe jest minimalizowane poprzez bieżący monitoring stanów należności i niezwłoczne podejmowanie działań windykacyjnych wobec należności przeterminowanych.

36. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Jednostce w okresie styczeń – grudzień kształtowało się następująco:

Struktura zatrudnienia (w osobach)	2011	2010
Zarząd	3	5
Biuro zarządu	3	5
Biuro handlowe	172	166
Pozostali	186	153
Razem	361	324

37. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie miały miejsca zdarzenia, które nie zostały ujęte w wyniku finansowym Jednostki za 2011 rok.

Sporządził

.....
Kierownik Działu Księgowości
Iwona Kiciak

Podpisy Zarządu

.....
Prezes Zarządu
Wojciech Stankiewicz

.....
Wiceprezes Zarządu
Michał Wólczyński

.....
Wiceprezes Zarządu
Tomasz Rejman

.....
Członek Zarządu
Piotr Mrowiec

.....
Członek Zarządu
Ireneusz Kazimierski

.....
Członek Zarządu
Michał Romański

.....
Członek Zarządu
Jacek Kuźnieców

Kielce , dnia 20 marca 2012 roku



Rovese S.A.
al. Solidarności 36
25-323 Kielce
tel. (41) 315-80-00
www.rovese.com