

GRUPA KAPITAŁOWA ROVESE

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2012 rok

21 marca 2013 roku



SPIS TREŚCI

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Rovese	3
Skonsolidowany Bilans	4
Skonsolidowany Rachunek zysków i strat	6
Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
Skonsolidowane Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
Dodatkowe informacje i objaśnienia	11
1. Informacje ogólne	11
2. Informacja o jednostkach nadrzędnych wobec Jednostki Dominującej	13
3. Zatwierdzenie Sprawozdania Finansowego	13
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	14
5. Istotne zasady rachunkowości	16
6. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	23
7. Rzeczowe aktywa trwałe	25
8. Wartości niematerialne	29
9. Nieruchomości inwestycyjne	30
10. Udzielone pożyczki	31
11. Zapasy	31
12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	32
13. Aktywa finansowe krótkoterminowe	34
14. Kapitał własny	36
15. Oprocentowane kredyty bankowe długoterminowe i krótkoterminowe	40
16. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	44
17. Długoterminowe rezerwy pozostałe	45
18. Długoterminowe zobowiązania pozostałe	45
19. Zobowiązania krótkoterminowe	46
20. Zobowiązania warunkowe	47
21. Przychody i koszty	49
22. Podatek dochodowy	52
23. Działalność zaniechana	54
24. Wynik przypadający na jedną akcję	54
25. Instrumenty finansowe	54
26. Segmenty operacyjne	58
27. Dywidendy wypłacone	58
28. Transakcje z podmiotami powiązanymi	58
29. Informacja o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	59
31. Struktura zatrudnienia	67
32. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	68

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Rovese

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	tys. PLN		tys. EUR	
	2012	2011	2012	2011
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 668 980	1 638 209	399 890	395 691
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	18 228	130 983	4 367	31 637
Zysk (strata) brutto	-51 924	98 042	-12 441	23 681
Zysk (strata) netto	-62 776	82 725	-15 041	19 981
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	232 024	104 912	55 593	25 340
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-181 374	-146 254	-43 457	-35 326
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	365 922	-10 825	87 675	-2 615
(Zwiększenie)/Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	416 572	-52 167	99 811	-12 600
Aktywa, razem	3 484 562	3 222 007	852 346	729 489
Zobowiązania długoterminowe	617 393	802 355	151 018	181 660
Zobowiązania krótkoterminowe	757 983	830 714	185 408	188 081
Kapitał własny	2 109 186	1 588 938	515 920	359 749
Kapitał zakładowy	81 144	27 048	19 848	6 124
Liczba akcji (w szt.)	291 172 516	218 014 334	291 172 516	218 014 334
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	-0,22	0,38	-0,05	0,09
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	7,24	7,29	1,77	1,65

Skonsolidowany Bilans**na dzień 31 grudnia 2012 roku i na dzień 31 grudnia 2011 roku**

WYSZCZEGÓLNIENIE	Nota	2012 (w tys. PLN)	2011 (w tys. PLN)
AKTYWA			
Aktywa trwałe		1 606 827	1 679 170
Rzeczowe aktywa trwałe	7	1 133 208	1 227 475
Wartości niematerialne, w tym:	8	399 477	405 482
- wartość firmy		387 387	393 951
Nieruchomości inwestycyjne	9	2 807	2 807
Długoterminowe aktywa finansowe		4 119	2 435
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych		0	0
Udziały lub akcje w jednostkach wycenianych metodą praw własności		17	0
Udziały lub akcje w jednostkach pozostałych		8	8
Udzielone pożyczki	10.1	4 094	2 427
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	22.2	65 515	38 588
Należności długoterminowe		1 701	2 383
Aktywa obrotowe		1 877 735	1 542 837
Zapasy	11	505 537	559 686
Należności krótkoterminowe	12	529 265	596 946
Należności z tytułu dostaw i usług		416 310	432 470
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		8 648	8 401
Pozostałe należności		104 307	156 075
Krótkoterminowe aktywa finansowe		842 933	386 205
Udzielone pożyczki	10.2	52 483	3 504
Inne aktywa finansowe	13.1	8	51
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	13.3	790 442	382 650
Aktywa Razem		3 484 562	3 222 007

Skonsolidowany Bilans**na dzień 31 grudnia 2012 roku i na dzień 31 grudnia 2011 roku c.d.**

WYSZCZEGÓLNIENIE	Nota	2012 (w tys. PLN)	2011 (w tys. PLN)
PASYWA			
Kapitał własny	14	2 109 186	1 588 938
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		2 099 716	1 579 379
Kapitał zakładowy	14.1	81 144	27 048
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	14.2	1 193 810	670 035
Kapitał zapasowy	14.3	1 056 064	1 003 179
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		1 646	1 646
Pozostałe kapitały rezerwowe		0	0
Różnice kursowe z przeliczenia		-34 800	-39 944
Zyski zatrzymane/straty poniesione	14.4	-198 148	-82 585
Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli		9 470	9 559
Zobowiązania		1 375 376	1 633 069
Zobowiązania długoterminowe		617 393	802 355
Rezerwa na podatek odroczony	22.2	30 713	15 177
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	16	1 472	1 257
Rezerwy pozostałe	17	195	189
Oprocentowane kredyty	15	584 929	775 971
Pozostałe zobowiązania	18	84	9 761
Zobowiązania krótkoterminowe	19	757 983	830 714
Bieżąca część oprocentowanych kredytów	15	397 865	449 782
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19.2	263 818	278 479
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	19.2	1 406	394
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	16	8 421	7 339
Rezerwy pozostałe	19.3	24 646	12 082
Pozostałe zobowiązania	19.2	61 827	82 638
Pasywa Razem		3 484 562	3 222 007

Skonsolidowany Rachunek zysków i strat
za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku i za okres porównywalny
od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

WYSZCZEGÓLNIENIE	Nota	2012 (w tys. PLN)	2011 (w tys. PLN)
Działalność kontynuowana			
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	21	1 668 980	1 638 209
Przychody ze sprzedaży produktów		1 527 623	1 552 183
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		141 357	86 026
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	21.3	1 139 630	1 036 621
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		1 034 187	968 200
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		105 443	68 421
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		529 350	601 588
Pozostałe przychody operacyjne	21.6	16 562	18 542
Koszty sprzedaży		390 322	351 233
Koszty ogólnego zarządu		108 422	113 390
Pozostałe koszty operacyjne	21.7	28 940	24 524
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		18 228	130 983
Przychody finansowe	21.8	22 330	39 156
Koszty finansowe	21.9	92 474	72 171
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności		-8	0
Zysk (strata) ze zbycia aktywów finansowych (udziałów) w jednostce powiązanej		0	74
Zysk (strata) brutto		-51 924	98 042
Podatek dochodowy	22	10 852	15 317
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-62 776	82 725
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0	0
Zysk (strata) netto		-62 776	82 725
Przypadający(a) :			
- Akcjonariuszom jednostki dominującej		-62 677	83 166
- Udziałom niedającym kontroli		-99	-441

**Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów
za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku i za okres porównywalny
od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

WYSZCZEGÓLNIENIE	2012 (w tys. PLN)	2011 (w tys. PLN)
Zysk (strata) netto za okres	-62 776	82 725
Inne dochody całkowite:		
Różnice kursowe z przeliczenia	5 153	2 844
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0
Niezrealizowane zyski na operacjach zabezpieczających przepływy pieniężne	0	0
Łącznie inne całkowite dochody	5 153	2 844
Wynik całościowy (zysk/strata +/- inne całkowite dochody)	-57 623	85 569
Przypadający(a) :		
- Akcjonariuszom jednostki dominującej	-57 534	86 016
- Udziałom niedającym kontroli	-89	-447

**Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku i za okres porównywalny od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

Za okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. (w tys. PLN)	Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej								Kapitał przypadający udziałom nieudającym kontrola	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane /Straty poniesione	Ogółem		
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	27 048	670 035	1 003 179	1 646	0	-39 944	-82 585	1 579 379	9 559	1 588 938
Korekty BO	0	0	0	0	0	0	0	-	0	0
Na dzień 1 stycznia 2012 roku po korektach	27 048	670 035	1 003 179	1 646	0	-39 944	-82 585	1 579 379	9 559	1 588 938
Emisja akcji	54 096	523 775	0	0	0	0	0	577 871	0	577 871
Wynik całościowy roku obrotowego	0	0	0	0	0	5 144	-62 670	-57 526	-89	-57 615
Przeniesienie wyniku 2011 roku	0	0	52 885	0	0	0	-52 885	0	0	0
Udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0	0	0	-8	-8		-8
Na dzień 31 grudzień 2012 roku	81 144	1 193 810	1 056 064	1 646	0	-34 800	-198 148	2 099 716	9 470	2 109 186

**Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku i za okres porównywalny od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku c.d.**

Za okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r. (w tys. PLN)	Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej								Kapitał przypadający udziałom nieobjętym kontrolą	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane /Straty poniesione	Ogółem		
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	21 638	486 781	960 764	1 646	0	-42 952	-109 612	1 318 265	-46	1 318 219
Korekty BO	0	0	0	0	0	158	-13 738	- 13 580	0	-13 580
Na dzień 1 stycznia 2011 roku po korektach	21 638	486 781	960 764	1 646	0	-42 794	-123 350	1 304 685	-46	1 304 639
Emisja akcji	5 410	183 254	0	0	0	0	0	188 664	0	188 664
Wynik całościowy roku obrotowego	0	0	0	0	0	2 850	83 166	86 016	-447	85 569
Przeniesienie wyniku 2010 roku	0	0	42 415	0	0	0	-42 415	0	0	0
Dopłaty do kapitału	0	0	0	0	0	0	0	0	130 000	130 000
Zwrot dopłat do kapitału	0	0	0	0	0	0	0	0	-130 000	-130 000
Sprzedaż udziałów w jednostce powiązanej	0	0	0	0	0	0	0	0	10 066	10 066
Inne	0	0	0	0	0	0	14	14	-14	0
Na dzień 31 grudzień 2011 roku	27 048	670 035	1 003 179	1 646	0	-39 944	-82 585	1 579 379	9 559	1 588 938

Skonsolidowane Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku i za okres porównywalny
od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

WYSZCZEGÓLNIENIE	2012 (w tys. PLN)	2011 (w tys. PLN)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
Zysk (strata) brutto	-51 924	98 042
Korekty o pozycje:	283 948	6 870
Amortyzacja	144 103	115 259
Zyski (straty) z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności	8	0
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-22 502	36 155
Odsetki i dywidendy, netto	46 660	52 224
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	9	-899
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu rezerw, z wyjątkiem rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 584	-16 397
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	39 732	-98 298
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	49 649	-14 843
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-11 747	2 418
Podatek dochodowy zapłacony	-24 745	-16 913
Pozostałe	48 197	-51 836
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	232 024	104 912
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	657	4 147
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	132 208	159 446
Sprzedaż aktywów finansowych	0	10 060
Nabycie aktywów finansowych	25	0
Dywidendy i odsetki otrzymane	201	118
Spłata udzielonych pożyczek	274	833
Udzielenie pożyczek	50 729	3 128
Pozostałe	456	1 162
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-181 374	-146 254
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	577 870	318 664
Zwrot dopłat do kapitału	0	130 000
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów	36 376	147 207
Spłata pożyczek/ kredytów	197 767	291 462
Odsetki zapłacone	50 493	55 385
Pozostałe	-64	151
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	365 922	-10 825
(Zwiększenie)/ zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	416 572	-52 167
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	382 650	423 593
Różnice kursowe netto	-8 780	11 224
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego, w tym:	790 442	382 650
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Informacje ogólne

Grupę Kapitałową ROVESE stanowią Rovese Spółka Akcyjna jako jednostka dominująca oraz jej jednostki zależne. 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 porcelanowych, ceramicznych i szklanych oraz środków czyszczących: PKD 4644Z.

Jednostka dominująca posiada nadane:

- numer REGON: 110011180
- numer NIP: 5640001666

Jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Rovese przedstawiają poniższe tabele:

Jednostki bezpośrednio zależne:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Bezpośredni udział w sprawowaniu kontroli
UAB Cersanit Baltic	Litwa- Wilno	działalność usługowa – w likwidacji	100%
CRTV Limited	Cypr - Nikozja	działalność usługowa	100%
Cersanit Luxembourg S.a r.l.	Luxemburg -Luxemburg	działalność holdingowa	100%
LXIV S.a r.l.	Luxemburg - Luxemburg	działalność holdingowa	100%
Cersanit West GmbH	Niemcy - Berlin	działalność dystrybucyjna – w likwidacji	100%
Opoczno Trade Sp. z o.o.	Polska - Kielce	działalność dystrybucyjna	100%
Cersanit I Sp. z o.o.	Polska - Krasnystaw	działalność holdingowa	100%
Opoczno I Sp. z o.o.	Polska - Opoczno	produkcja płytek ceramicznych	99,98%
Cersanit II S.A.	Polska - Starachowice	produkcja mebli łazienkowych, kabin prysznicowych, wanien i brodzików akrylowych	99,99%
Avtis LLC	Rosja - Frianovo	produkcja i sprzedaż płytek ceramicznych	100%
Cersanit Rus LLC	Rosja - Moskwa	produkcja i sprzedaż płytek ceramicznych	100%
Frianovo Ceramic Factory LLC	Rosja - Frianovo	produkcja i sprzedaż płytek ceramicznych	100%
Tiles Trading LLC	Rosja - Moskwa	produkcja i sprzedaż płytek ceramicznych	100%
Złoty Irys LLC	Rosja - Moskwa	produkcja i sprzedaż płytek ceramicznych	100%
Cersanit Trade LLC	Rosja - Frianovo	produkcja i sprzedaż płytek ceramicznych	100%

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Bezpośredni udział w sprawowaniu kontroli
S.C. Cersanit Bacau S.R.L	Rumunia - Bacau	potencjalny producent wyrobów wyposażenia łazienek	100%
S.C. Cersanit Romania SA	Rumunia - Roman	produkcja ceramiki sanitarnej	99,36%
Cersanit Trade Ukraina LLC	Ukraina - Kijów	działalność dystrybucyjna	100%
CERSANIT UK Limited	Wielka Brytania - Londyn	podmiot nie prowadzi działalności operacyjnej	100%
Opoczno III Sp. z o.o. *	Polska - Opoczno	podmiot nie prowadzi działalności operacyjnej	0,5%
Cersanit Trade Mark Sp. z o.o.	Polska - Kielce	dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów	60,00%
Cersanit Trade S.R.L	Rumunia - Roman	handel hurtowy materiałami budowlanymi i wyposażeniem sanitarnym	99%
FTF Cersanit Tiles Factory S.R.L	Rumunia - Roman	potencjalny producent wyrobów wyposażenia łazienek	99,99%
Cersanit Cyprus Limited	Cypr - Nikozja	działalność holdingowa	0,06%

*Jednostka dominująca sprawuje kontrolę nad jednostką tj. posiada zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki na mocy umowy oraz posiada zdolność mianowania i odwołania większości członków zarządu.

Jednostki pośrednio zależne:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Pośredni udział w sprawowaniu kontroli	Charakter powiązania
Cersanit IV Sp. z o.o.	Polska - Krasnystaw	produkcja ceramiki sanitarnej	100%	jednostka zależna od Cersanit I Sp. z o.o.
Cersanit III S.A.	Polska - Wałbrzych	produkcja płytek ceramicznych	100%	jednostka zależna od LXIV S.a.r.l
CERSANIT INVEST LLC	Ukraina - Czyżiwka	produkcja wyrobów ceramicznych	99,44%	jednostka zależna od Cersanit Cyprus Ltd.
Cersanit Ukraina LLC	Ukraina - Czyżiwka	potencjalny producent wyrobów wyposażenia łazienek	99,43%	jednostka zależna od Cersanit Invest LLC
Cersanit Cyprus Limited	Cypr - Nikozja	działalność holdingowa	99,94%	jednostka zależna od Cersanit Luxembourg S.a r.l
Bulakovo-2 LLC	Rosja - Frianovo	wydobycie kopalin ze złóż, wykorzystywanych przez Frianovo Ceramic Factory LLC przy produkcji płytek ceramicznych	100 %	jednostka zależna od Avtis LLC; 51% udziałów posiada Avtis LLC a 49% udziałów posiada Frianovo Ceramic Factory LLC
Cersanit Trade Mark Sp. z o.o.	Polska - Kielce	dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów	39,99%	jednostka zależna od Rovese S.A.; 40% udziałów posiada Opoczno I Sp. z o.o.
Cersanit Trade S.R.L	Rumunia - Roman	handel hurtowy materiałami budowlanymi i wyposażeniem sanitarnym	0,99%	jednostka zależna od Rovese S.A.; 0,99% udziałów posiada S.C. Cersanit Romania SA

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Pośredni udział w sprawowaniu kontroli	Charakter powiązania
FTF Cersanit Tiles Factory S.R.L.	Rumunia - Roman	potencjalny producent wyrobów wyposażenia łazienek	0,01%	jednostka zależna od Rovese S.A.; 0,01% udziałów posiada S.C. Cersanit Bacau SRL
Opoczno I Sp. z o.o.	Polska - Opoczno	produkcja płytek ceramicznych	0,02%	jednostka zależna od Rovese S.A.; 0,02% udziałów posiada Opoczno Trade Sp. z o.o.

Jednostki objęte konsolidacją, wyceniane metodą praw własności:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział
EBR Global Services Sp. z o.o. (dawna nazwa Projekt Echo-100 Sp. z o.o.)	Polska - Kielce	Działalność usługowa	45%

Jednostki nie objęte konsolidacją:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w sprawowaniu kontroli
OMD Sp. z o.o. w likwidacji	Polska - Opoczno	nie prowadzi działalności	60,00%
Kopalnia Piasku Kvarcowego	Polska - Częstochowa	nie prowadzi działalności	31,00%

Ze względu na zaprzestanie prowadzenia działalności oraz trwające procesy likwidacji jednostki zależnej OMD Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Opocznie oraz spółki stowarzyszonej Kopalnia Piasku Kvarcowego „POLKWARC” Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Częstochowie, jednostki te nie są ujmowane w ww. konsolidacji sprawozdań finansowych.

Na dzień 31 12 2012 roku spółki Cersanit West GmbH oraz UAB Cersanit Baltic są w likwidacji.

Rovese S.A. posiada przedstawicielstwa w Moskwie i Kijowie.

Podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego są sprawozdania jednostkowe jednostek wchodzących w skład grupy.

2. Informacja o jednostkach nadrzędnych wobec Jednostki Dominującej

Rovese jest jednostką stowarzyszoną wobec FTF Galleon SA i nie jest zależna od innych jednostek.

3. Zatwierdzenie Sprawozdania Finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zarząd Rovese S.A. przekaze do publikacji w dniu 21.03.2013r.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

4.1. Profesjonalny osąd

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

4.2. 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).

4.3. Klasyfikacja aktywów finansowych

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

4.4. Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne 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 aktualizujących wartość aktywów.

4.5. 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.

4.6. Korekta prezentacji

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

Główne zmiany w sposobie prezentacji danych finansowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dotyczą:

- zaprezentowania odsetek od obligacji w wartości netto odpowiednio w pozycji przychody lub koszty finansowe,
- zaprezentowania kosztów pionu handlowego w pozycji koszty sprzedaży (poprzednio w kosztach ogólnego zarządu).

Zmiany danych porównywalnych w skonsolidowanym Rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku przedstawia poniższa tabela (w tys. PLN):

WYSZCZEGÓLNIENIE	Odsetki od obligacji	Koszty pionu handlowego	Razem korekty prezentacyjne
Koszty sprzedaży	0	20 753	20 753
Koszty ogólnego zarządu	0	-20 753	-20 753
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	0	0	0
Przychody finansowe	-8 154	0	-8 154
Koszty finansowe	-8 154	0	-8 154
Zysk (strata) netto	0	0	0

Zmiany danych porównywalnych w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku przedstawia poniższa tabela (w tys. PLN):

WYSZCZEGÓLNIENIE	Odsetki od obligacji	Razem korekty prezentacyjne
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
Zysk (strata) brutto	0	0
Korekty o pozycje:	472	472
Odsetki i dywidendy, netto	472	472
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	472	472
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Dywidendy i odsetki otrzymane	-8 470	-8 470
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 470	-8 470
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Odsetki zapłacone	-7 998	-7 998
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-7 998	-7 998
(Zwiększenie) / zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego, w tym:	0	0

5. Istotne zasady rachunkowości

5.1. 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.

5.2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach 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.

5.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzane jest w tysiącach złotych.

5.4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszym sprawozdaniu za wyjątkiem zmian MSSF wskazanych poniżej.

Począwszy od 1 stycznia 2012 Grupa dokonała zmiany sposobu rozliczenia i prezentacji kosztów opakowań zbiorczych prezentując je jako element kosztu wytworzenia sprzedawanych wyrobów gotowych (poprzednio koszty sprzedaży). W ocenie Zarządu, pozyskanie informacji umożliwiających dokładną kalkulację wpływu tej zmiany na sprawozdania finansowe za rok 2011 i lata poprzednie jest procesem czasochłonnym i kosztownym, zaś szacowany na podstawie uproszczonej analizy wpływ ww. zmiany na sprawozdania finansowe za rok 2011 i lata poprzednie jest nieistotny. Dlatego, mimo dołożenia należytej staranności, Grupa nie dokonała korekty danych porównawczych.

5.5. Zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone przez Unię Europejską (UE) wchodzące w życie w roku 2012

- a) Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Jednostki, wyżej wymieniony standard i zmiany do standardu nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

Poniżej wskazano standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie:

- a) MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- b) MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- c) MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- d) MSSF 13 „Ustalenie wartości godziwej”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- e) MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- f) MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- g) Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – silna hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- h) Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- i) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – prezentacja składników innych całkowitych dochodów, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- j) Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Podatek odroczony: realizacja wartości aktywów, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- k) Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- l) Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- m) Interpretacja KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Jednostka zrezygnowała z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji.

5.7 Nowe standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez RMSR, z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 21 marca 2013 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania.

- a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- b) Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Pożyczki rządowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- c) Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe, (zmiana odracza w czasie obowiązkowy dzień wejścia w życie z 1 stycznia 2013 roku na 1 stycznia 2015 roku),
- d) Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” – objaśnienia na temat przepisów przejściowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- e) Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – jednostki inwestycyjne (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- f) Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie),

Według szacunków Jednostki, wyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Jednostkę na koniec okresu sprawozdawczego.

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 MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

5.8. Korekta błędu

W sprawozdaniu za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku dokonano korekty błędu z lat ubiegłych. Kwota oraz przyczyna korekty została opisana w punkcie 14.5.

5.9. Zasady rachunkowości.

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 Jednostce, 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 Jednostki 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.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowego majątku trwałego składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane i amortyzowane jako oddzielne pozycje rzeczowego majątku trwałego. Koszty remontów generalnych, tj. remontów niezbędnych do ciągłego funkcjonowania środków trwałych są ujmowane jako odrębne środki trwałe i amortyzowane przez oczekiwany okres do następnego planowanego remontu generalnego. W momencie kapitalizacji nowych kosztów remontów generalnych nieumorzona wartość poprzednich remontów zostaje spisana w ciężar kosztów operacyjnych.

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.

Długoterminowe 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 zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania wystarczający do odliczenia od niego nierozliczonej straty podatkowej.

Aktywa obrotowe

Materiały i towary wyceniane są w cenach zakupu, nie wyższych od ich cen sprzedaży netto. Wyroby gotowe są wyceniane wg kosztów wytworzenia, a w przypadku gdy ten koszt jest wyższy od ceny sprzedaży netto – wg ceny sprzedaży netto. Półfabrykaty i produkty w toku są wyceniane wg kosztów wytworzenia.

Na dzień bilansowy dokonuje się odpisów aktualizujących wartość materiałów, wyrobów gotowych, produkcji w toku, półfabrykatów – jeżeli wystąpią przyczyny uzasadniające ich dokonanie. Wysokość odpisów aktualizujących jest ustalana na podstawie szacunków opartych na analizie wolnorotujących zapasów, wynikach prowadzonych i planowanych projektów wyprzedażowych i promocyjnych oraz profesjonalnym osądzie kierownictwa. Przyjęte szacunki podlegają okresowej weryfikacji.

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.

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 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 księgach rachunkowych 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/ Straty poniesione obejmują wynik roku bieżącego, niepodzielone wyniki z lat ubiegłych, niepokryte straty z lat ubiegłych 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 długoterminowe i krótkoterminowe.

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 trwałych.

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.

W skonsolidowanym bilansie zaprezentowano podatek odroczony w wartości netto w ramach poszczególnych jednostek wchodzącej w skład Grupy odpowiednio w pozycji aktywa z tytułu podatku odroczonego lub rezerwa na podatek odroczony.

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 stosowane w Grupie 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 Grupy.

- 2) Prognoza przepływów walutowych aktualizowana jest co kwartał. Niezależnie od tego Grupa na bieżąco analizuje sytuację na rynku walutowym oraz monitoruje prognozowaną ekspozycję Grupy 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 Grupy.
- 7) Transakcje zabezpieczające przeprowadzane są wyłącznie na poziomach przyjętych przez Grupę 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 Grupę 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 2012 roku wpływały na wynik netto roku 2012. W przypadku transakcji zawieranych w roku 2012 Jednostka nie korzystała z zapisów § 88 MSR 39.

6. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

W jednostkach należących do Grupy Kapitałowej Rovese, dla których walutą funkcjonalną jest złoty polski, 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.

Sprawozdania jednostkowe jednostek należących do Grupy Kapitałowej Rovese, dla których walutą funkcjonalną nie jest złoty polski, są przeliczane na potrzeby sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów są przeliczane na złoty polski według średniego kursu ustalonego przez NBP na dzień bilansowy
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych są przeliczane według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca.

Średnie kursy NBP na dzień 31 grudnia 2012r. i na dzień 31 grudnia 2011r.

WALUTA	31 GRUDNIA 2012	31 GRUDNIA 2011
EUR	4,0882	4,4168
GBP	5,0119	5,2691
RON	0,9197	1,0226
UAH	0,3825	0,4255
RUB	0,1017	0,1061
LTL	1,1840	1,2792

Uśrednione kursy NBP za okres od 01 stycznia 2012r. do 31 grudnia 2012r. i za okres porównywalny od 01 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r.

WALUTA	2012	2011
EUR	4,1736	4,1401
GBP	5,1444	4,7537
RON	0,9377	0,9773
UAH	0,4001	0,3716
RUB	0,1043	0,1008
LTL	1,2087	1,1991

7. Rzeczowe aktywa trwałe

Poniższa tabela przedstawia zmiany w stanie środków trwałych według grup rodzajowych w 2012 roku

WYSZCZEGÓLNIENIE	GRUNTY	BUDYNKI	URZĄDZENIA TECHNICZNE I MASZYNY	ŚRODKI TRANSPORTU	POZOSTAŁE	RAZEM
Wartość brutto na początek okresu przed korektami audytora	29 883	736 873	1 196 904	52 531	154 693	2 170 884
Korekty wartości brutto	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na początek okresu po korektach	29 883	736 873	1 196 904	52 531	154 693	2 170 884
Zwiększenia z tytułu:	1 199	28 880	75 259	5 843	39 722	150 903
- zakupu	1 199	10 413	75 259	5 843	39 722	132 436
- przemieszczenia	-	18 467	-	-	-	18 467
Zmniejszenia:	-	418	4 847	3 720	13 235	22 220
- sprzedaży	-	70	475	3 161	5 713	9 419
- likwidacji	-	348	4 365	559	7 522	12 794
- przemieszczenia	-	-	7	-	-	7
Różnice kursowe z przeliczenia	- 1 619	- 27 665	- 34 729	- 861	- 2 662	- 67 536
Wartość brutto na koniec okresu	29 463	737 670	1 232 587	53 793	178 518	2 232 031
Skumulowane umorzenie na początek okresu	701	179 365	694 175	28 239	106 018	1 008 498
Zwiększenia z tytułu:	71	24 179	77 214	6 180	33 380	141 024
- amortyzacja za rok obrotowy	71	24 164	77 214	6 179	33 380	141 008
- przemieszczenia	-	15	-	1	-	16
Zmniejszenia z tytułu:	-	156	4 550	3 603	6 247	14 556
- sprzedaży	-	-	273	3 057	633	3 963
- likwidacji	-	156	4 270	546	5 614	10 586
- przemieszczenia	-	-	7	-	-	7
Różnice kursowe z przeliczenia	- 2	- 4 052	- 9 399	- 411	- 2 051	- 15 915
Umorzenie na koniec okresu	770	199 336	757 440	30 405	131 100	1 119 051

Poniższa tabela przedstawia zmiany w stanie środków trwałych według grup rodzajowych w 2012 roku, c.d.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	469	-	-	-	-	469
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	46	-	-	-	-	46
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	423	-	-	-	-	423
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	28 270	538 334	475 147	23 388	47 418	1 112 557

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczono również środki trwałe w budowie o wartości 20 651 tys. PLN.

Z ogółu nakładów kwota 23 148 tys. PLN dotyczy skapitalizowanych istotnych kosztów remontów generalnych. Poniesione przez Grupę w roku 2012 nakłady na remonty generalne zostały ujęte jako odrębne składniki aktywów i będą amortyzowane przez oczekiwany okres do następnego remontu generalnego. W ramach kapitalizacji, w oparciu o MSR 16 pkt. 13, nieumorzona część poprzednich remontów generalnych w wartości 16 598 tys. PLN zostały odpisane z bazowej wartości środków trwałych w koszty amortyzacji. Szacunek części koniecznych do zlikwidowania został przeprowadzony poprzez odniesienie do obecnie poniesionych nakładów oraz stopnia dotychczasowego umorzenia remontowanych obiektów.

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	GRUNTY	BUDYNKI	URZĄDZENIA TECHNICZNE I MASZYNY	ŚRODKI TRANSPORTU	POZOSTAŁE	RAZEM
Wartość brutto na początek okresu przed korektami audytora	23 250	689 345	1 112 936	52 320	129 973	2 007 824
Korekty wartości brutto		-	-	642	103	745
Wartość brutto na początek okresu po korektach	23 250	689 345	1 112 936	52 962	130 076	2 008 569
Zwiększenia z tytułu:	5 088	16 049	54 269	6 019	42 020	123 445
- zakupu	5 088	16 049	54 269	6 019	42 020	123 445
Zmniejszenia:	-	911	10 932	7 615	20 127	39 585
- sprzedaży		264	2 352	7 522	7 225	17 363
- likwidacji	-	647	8 580	93	12 902	22 222
Różnice kursowe z przeliczenia	1 545	32 390	40 631	1 165	2 724	78 455
Wartość brutto na koniec okresu	29 883	736 873	1 196 904	52 531	154 693	2 170 884
Skumulowane umorzenie na początek okresu	630	153 480	631 983	25 453	98 345	909 891
Korekty umorzenia	-	-	-	-	-	-
Skumulowane umorzenie na początek okresu po korektach	630	153 480	631 983	25 453	98 345	909 891
Zwiększenia z tytułu:	71	22 335	62 171	7 085	22 210	113 872
- amortyzacja za rok obrotowy	71	22 335	62 152	7 085	21 538	113 181
- przemieszczenia	-	-	19	-	672	691
Zmniejszenia z tytułu:	-	641	9 953	4 822	16 491	31 907
- sprzedaży	-	51	2 256	4 736	3 589	10 632
- likwidacji	-	590	7 697	86	12 902	21 275
Różnice kursowe z przeliczenia	-	4 191	9 974	523	1 954	16 642
Umorzenie na koniec okresu	701	179 365	694 175	28 239	106 018	1 008 498

Poniższa tabela przedstawia zmiany w stanie środków trwałych według grup rodzajowych w 2011 roku, c.d.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	515	-	-	-	1 842	2 357
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	46	-	-	-	1 842	1 888
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	469	-	-	-	-	469
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	28 713	557 508	502 729	24 292	48 675	1 161 917

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczono również środki trwałe w budowie o wartości 65 558 tys. PLN.

8. Wartości niematerialne

Zmiany w stanie wartości niematerialnych w 2012 roku przedstawia tabela:

WYSZCZEGÓLNIENIE	WARTOŚĆ FIRMY	KONCESJE, PATENTY, LICENCJE	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	RAZEM
Wartość brutto na początek okresu	393 951	11 102	1 847	406 900
Zwiększenia z tytułu:	-	8 401	489	8 890
- zakupu	-	8 401	326	8 727
- przemieszczenia	-	-	163	163
Zmniejszenia z tytułu:	-	157	222	379
- sprzedaży	-	1	18	19
- likwidacji	-	12	204	216
- przemieszczenia	-	144	-	144
Różnice kursowe z przeliczenia	- 6 564	- 139	- 145	- 6 848
WARTOŚĆ BRUTTO NA KONIEC OKRESU	387 387	19 207	1 969	408 563
Skumulowane umorzenie na początek okresu	-	6 092	616	6 708
Zwiększenia z tytułu:	-	2 957	282	3 239
- amortyzacja za rok obrotowy	-	2 957	138	3 095
- przemieszczenia	-	0	144	144
Zmniejszenia z tytułu:	-	160	189	349
- sprzedaży	-	1	14	15
- likwidacji	-	15	175	190
- przemieszczenia	-	144	-	144
Różnice kursowe z przeliczenia	-	- 78	- 30	- 108
UMORZENIE NA KONIEC OKRESU	-	8 811	679	9 490
Utrata wartości na początek okresu	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-
Utrata wartości na koniec okresu	-	-	-	-
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	387 387	10 396	1 290	399 073

Wartość firmy wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym powstała w wyniku nabycia udziałów (akcji) w jednostkach zależnych oraz w wyniku połączenia z jednostką Opoczno SA.

Do wartości niematerialnych na dzień 31.12.2012 zaliczono również nakłady na licencje (programy komputerowe) w kwocie 404 tys. PLN.

Zmiany w stanie wartości niematerialnych w 2011 roku przedstawia tabela:

WYSZCZEGÓLNIENIE	WARTOŚĆ FIRMY	KONCESJE, PATENTY, LICENCJE	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	RAZEM
Wartość brutto na początek okresu	381 203	16 098	596	397 897
Korekty wartości brutto	- 12	-	1	-11
Wartość brutto na początek okresu po korektach	381 191	16 098	597	397 886
Zwiększenia z tytułu:	-	1 961	1 065	3 026
- zakupu	-	1 961	1 065	3 026
Zmniejszenia z tytułu:	-	7 136	-	7 136
- sprzedaży	-	-	-	-
- likwidacji	-	7 136	-	7 136
Różnice kursowe z przeliczenia	12 760	179	185	13 124
WARTOŚĆ BRUTTO NA KONIEC OKRESU	393 951	11 102	1 847	406 900
Skumulowane umorzenie na początek okresu	-	11 269	365	11 634
Zwiększenia z tytułu:	-	1 862	216	2 078
- amortyzacja za rok obrotowy	-	1 862	216	2 078
Zmniejszenia z tytułu:	-	7 136	-	7 136
- likwidacji	-	7 136	-	7 136
Różnice kursowe z przeliczenia	-	97	35	132
UMORZENIE NA KONIEC OKRESU	-	6 092	616	6 708
Utrata wartości na początek okresu	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-
Utrata wartości na koniec okresu	-	-	-	-
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	393 951	5 010	1 231	400 192

Wartość firmy wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym powstała w wyniku nabycia udziałów (akcji) w jednostkach zależnych oraz w wyniku połączenia z jednostką Opoczno SA.

Do wartości niematerialnych na dzień 31.12.2011 zaliczono również nakłady na licencje (programy komputerowe) w kwocie 5 290 tys. PLN.

9. Nieruchomości inwestycyjne

W maju 2011r. decyzją administracyjną został uregulowany stan prawny nieruchomości położonej w Opocznie. W związku z tym faktem w księgach rachunkowych jednostki w 2011 roku została ujawniona nieruchomość inwestycyjna. Nieruchomość została wyceniona przez rzeczoznawcę majątkowego w wartości godziwej 2 807 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2012 roku wycena nie uległa zmianie.

10. Udzielone pożyczki

10.1 Udzielone pożyczki długoterminowe

Struktura walutowa udzielonych pożyczek długoterminowych

WYSZCZEGÓLNIENIE	2012	2011
Pożyczki udzielone w walucie polskiej	4 094	2 427
Pożyczki udzielone w walutach obcych	0	0
Razem	4 094	2 427

10.2 Udzielone pożyczki krótkoterminowe

Struktura walutowa udzielonych pożyczek krótkoterminowych

WYSZCZEGÓLNIENIE	2012	2011
Pożyczki udzielone w walucie polskiej	44 349	2 374
Pożyczki udzielone w walutach obcych	8 134	1 130
- pożyczki udzielone wyrażone w EUR	10	10
pożyczki udzielone wyrażone w EUR, po przeliczeniu na PLN	42	42
- pożyczki udzielone wyrażone w USD	336	318
pożyczki udzielone wyrażone w USD, po przeliczeniu na PLN	1 043	1 088
- pożyczki udzielone wyrażone w RUB	69 314	0
pożyczki udzielone wyrażone w RUB, po przeliczeniu na PLN	7 049	0
Razem	52 483	3 504

11. Zapasy

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	2012	2011
Materialy	103 332	152 629
Półprodukty i produkty w toku	17 957	19 123
Produkty gotowe	357 139	367 202
Towary	27 109	20 732
Razem	505 537	559 686

Zapasy przedstawione w powyższej tabeli zostały objęte odpisami aktualizującymi. Zmiany odpisów aktualizujących przedstawia poniższa tabela:

WYSZCZEGÓLNIENIE	2012	2011
Stan odpisów na początek okresu	2 038	1 252
Zwiększenia	1 251	2 029
Zmniejszenia	469	1 250
- wykorzystanie	54	0
- rozwiązania	415	1 250
Różnice kursowe z przeliczenia	-4	7
Stan odpisów na koniec okresu	2 816	2 038

12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

12.1 Zmiany w stanie należności

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	2012	2011
Należności z tytułu dostaw i usług	416 310	432 470
- do 12 miesięcy	416 310	432 470
- powyżej 12 miesięcy	0	0
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	8 648	8 401
Pozostałe należności	104 307	156 075
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	72 154	124 543
- przedpłaty	12 366	11 984
- dochodzone na drodze sądowej	0	141
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 081	11 956
- inne	10 706	7 451
Razem	529 265	596 946

W okresie zakończonym 31 grudnia 2012 w kwocie należności z tytułu dostaw i usług została uwzględniona wartość rozliczeń międzyokresowych przychodów handlowych w wysokości 632 tys. PLN.

12.2 Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) – z podziałem na należności nie spłacone w okresie:

WYSZCZEGÓLNIENIE	2012	2011
Należności przeterminowane do 1 miesiąca	32 686	57 444
Należności przeterminowane w okresie od 1 miesiąca do 3 miesięcy	26 606	28 640
Należności przeterminowane w okresie od 3 miesięcy do 6 miesięcy	17 614	17 515
Należności przeterminowane w okresie od 6 miesięcy do 12 miesięcy	25 090	11 313
Należności przeterminowane powyżej 12 miesięcy	20 864	11 283
Razem	122 860	126 195
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	10 486	9 124
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług netto	112 374	117 071

Grupa 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.

12.3 Odpisy aktualizujące wartość należności

WYSZCZEGÓLNIENIE	2012	2011
Stan na początek okresu	16 351	11 800
Korekty BO związane z audytem	0	1 078
Stan na początek okresu po korektach BO	16 351	12 878
Różnice kursowe z przeliczenia	-207	211
Zwiększenia	3 481	4 123
Zmniejszenia z tytułu:	8 755	861
- rozwiązania	1 282	588
- wykorzystanie	7 473	273
Stan na koniec okresu	10 870	16 351
Odpisy na koniec okresu dotyczą:	10 870	16 351
- należności z tytułu dostaw i usług	10 486	9 124
- pozostałych należności	384	7 227

12.4 Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)

WYSZCZEGÓLNIENIE	2012	2011
Należności wyrażone w walucie polskiej	157 893	272 612
Należności wyrażone w walutach obcych	382 242	340 685
- należności wyrażone w EUR	18 226	17 418
należności wyrażone w EUR, po przeliczeniu na PLN	75 547	76 920
- należności wyrażone w USD	2 727	1 567
należności wyrażone w USD, po przeliczeniu na PLN	8 293	5 326
- należności wyrażone w GBP	2 305	1 839
należności wyrażone w GBP, po przeliczeniu na PLN	11 551	9 688
- należności wyrażone w RON	30 950	30 994
należności wyrażone w RON, po przeliczeniu na PLN	28 466	31 694
- należności wyrażone w UAH	294 768	267 555
należności wyrażone w UAH, po przeliczeniu na PLN	112 748	113 845
- należności wyrażone w LTL	0	34
należności wyrażone w LTL, po przeliczeniu na PLN	0	44
- należności wyrażone w RUB	1 336 143	916 506
należności wyrażone w RUB, po przeliczeniu na PLN	135 886	97 241
- należności wyrażone w CZK	10 512	11 358
należności wyrażone w CZK, po przeliczeniu na PLN	1 716	1 943
należności wyrażone w pozostałych walutach, po przeliczeniu na PLN	8 035	3 984
Razem	540 135	613 297

13. Aktywa finansowe krótkoterminowe**13.1 Instrumenty pochodne**

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa posiada nierozliczone transakcje walutowe typu forward o wartości godziwej 8 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.

13.2 Inwestycje krótkoterminowe

Nie występują.

13.3 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Na środki pieniężne wykazane w bilansie składają się:

WYSZCZEGÓLNIENIE	2012	2011
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	64 305	88 704
Lokaty krótkoterminowe do 3 m-cy	712 923	277 797
Inne środki pieniężne	13 214	16 149
Razem środki pieniężne	790 442	382 650

Poniższa tabela prezentuje strukturę walutową środków pieniężnych:

WYSZCZEGÓLNIENIE	2012	2011
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyrażone w walucie polskiej	687 127	247 392
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyrażone w walutach obcych	103 315	135 258
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyrażone w EUR	2 353	7 449
środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych wyrażonych w EUR, po przeliczeniu na PLN	9 582	32 869
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyrażone w USD	1 429	1 248
środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych wyrażonych w USD, po przeliczeniu na PLN	4 406	4 249
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyrażone w GBP	271	88
środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych wyrażonych w GBP, po przeliczeniu na PLN	1 359	466
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyrażone w RON	31 518	39 084
środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych wyrażonych w RON, po przeliczeniu na PLN	29 043	39 967
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyrażone w UAH	52 979	42 948
środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych wyrażonych w UAH, po przeliczeniu na PLN	20 265	18 274
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyrażone w LTL	3	26
środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych wyrażonych w LTL, po przeliczeniu na PLN	4	34
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyrażone w RUB	378 493	365 661
środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych wyrażonych w RUB, po przeliczeniu na PLN	38 493	38 797
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyrażone w CZK	671	2 680
środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych wyrażonych w CZK, po przeliczeniu na PLN	109	458
środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych wyrażonych w pozostałych walutach, po przeliczeniu na PLN	54	144
Razem	790 442	382 650

14. Kapitał własny

14.1. Kapitał podstawowy

W roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku kwota kapitału podstawowego zwiększyła się o 54 096 010,60 zł z tytułu nowej emisji 540 960 106 akcji serii I o wartości nominalnej 0,10 zł każda, zgodnie z uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 19 września 2012 roku, akt notarialny Rep A nr 4640/2012.

Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał podstawowy Rovese S.A. wynosił 81 144 015,90 PLN i dzielił się na 811 440 159 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
- Seria I: 540 960 106

Akcje nie są uprzywilejowane.

14.2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej zwiększył się w roku 2012 roku o kwotę 523 774 958,33 zł w wyniku emisji akcji serii I po cenie emisyjnej wyższej od ich wartości nominalnej w kwocie 524 731 302,82 zł, pomniejszony o koszty emisji w kwocie 956 344,49 zł.

14.3. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy powstał z przeznaczenia zysków wypracowanych przez Jednostkę Dominującą oraz jednostki zależne.

14.4. Zyski zatrzymane

W skład zysków zatrzymanych, zgodnie z metodologią MSSF zaliczono:

- Wynik netto roku bieżącego w kwocie (-) 62.677 tys. PLN;
- Korekty błędów z lat ubiegłych w łącznej kwocie (-) 18.270 tys. PLN;
- Niepodzielony zysk/strata lat ubiegłych w kwocie (-) 117.201 tys. PLN.

14.5. Korekty błędów z lat ubiegłych

W sprawozdaniu finansowym za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku Grupa dokonała korekty błędów dotyczących lat ubiegłych, które w celu porównywalności zostały ujęte retrospektywnie. Korekty dotyczyły:

- konsolidacji spółki Opoczno Ukraina Sp. z o.o.
- ujęcia kosztów dotyczących lat ubiegłych;
- kosztów emisji akcji serii H.
- rozliczenia odpisów aktualizujących wartość należności;
- spisania wartości firmy ustalonej przy nabyciu Spółki Cersanit IV Sp. z o.o. przez Cersanit I Sp. z o.o.

Zmiany danych porównywalnych w skonsolidowanym Bilansie na dzień 31 grudnia 2011 roku przedstawia poniższa tabela (w tys. PLN):

WYSZCZEGÓLNIENIE	Pozostałe korekty	Konsolidacja Opoczno Ukraina Sp. z o.o.	Razem korekty błędów z lat ubiegłych
AKTYWA			
Aktywa trwałe	224	-1 224	-1 000
Rzeczowe aktywa trwałe	0	441	441
Wartości niematerialne, w tym:	-12	1	-11
- wartość firmy	-12	0	-12
Długoterminowe aktywa finansowe	0	-1 666	-1 666
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	0	-22	-22
Udzielone pożyczki	0	-1 644	-1 644
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	236	0	236
Aktywa obrotowe	-12 555	-1 706	-14 261
Należności krótkoterminowe	-12 555	2	-12 553
Należności z tytułu dostaw i usług	-2 461	1	-2 460
Pozostałe należności	-10 094	1	-10 093
Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	-1 708	-1 708
Udzielone pożyczki	0	-1 738	-1 738
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	0	30	30
Aktywa Razem	-12 331	-2 930	-15 261
Kapitał własny			
Kapitał własny	-16 039	-2 619	-18 658
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-16 039	-2 619	-18 658
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-41	0	-41
Różnice kursowe z przeliczenia	-346	-1	-347
Zyski zatrzymane/straty poniesione	-15 652	-2 618	-18 270
Zobowiązania	3 708	-311	3 397
Zobowiązania długoterminowe	0	15	15
Rezerwy na podatek odroczonego	0	15	15
Zobowiązania krótkoterminowe	3 708	-326	3 382
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 349	-327	2 022
Rezerwy pozostałe	1 370	0	1 370
Pozostałe zobowiązania	-11	1	-10
Pasywa Razem	-12 331	-2 930	-15 261

Zmiany danych porównywalnych w skonsolidowanym Rachunku zysków i strat za okres od 01 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku przedstawia poniższa tabela (w tys. PLN):

WYSZCZEGÓLNIENIE	Pozostałe korekty	Konsolidacja Opoczno Ukraina Sp. z o.o.	Razem korekty błędów z lat ubiegłych
Pozostałe przychody operacyjne	0	87	87
Koszty sprzedaży	1 402	340	1 742
Koszty ogólnego zarządu	0	18	18
Pozostałe koszty operacyjne	3 099	6	3 105
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 501	-277	-4 778
Przychody finansowe	0	57	57
Koszty finansowe	0	25	25
Zysk (strata) brutto	-4 501	-245	-4 746
Podatek dochodowy	-236	22	-214
Zysk (strata) netto	-4 265	-267	-4 532
Przypadający(a) na :			0
- Akcjonariuszy jednostki dominującej	-4 265	-267	-4 532

Zmiany danych porównywalnych w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres od 01 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku przedstawia poniższa tabela (w tys. PLN):

WYSZCZEGÓLNIENIE	Pozostałe korekty	Konsolidacja Opoczno Ukraina Sp. z o.o.	Razem korekty błędów z lat ubiegłych
Zysk (strata) netto za okres	-4 265	-267	-4 532
Inne dochody całkowite:			
Różnice kursowe z przeliczenia	-180	-325	-505
Łącznie inne całkowite dochody	-180	-325	-505
Wynik całościowy (zysk/strata +/- inne całkowite dochody)	-4 445	-592	-5 037
Przypadający(a) na :			
- Akcjonariuszy jednostki dominującej	-4 445	-592	-5 037

Zmiany danych porównywalnych w skonsolidowanym Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku przedstawia poniższa tabela (w tys. PLN):

WYSZCZEGÓLNIENIE	Pozostałe korekty	Konsolidacja Opoczno Ukraina Sp. z o.o.	Razem korekty błędów z lat ubiegłych
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia			
Zysk (strata) brutto	-4 501	-245	-4 746
Korekty o pozycje:	4 501	286	4 828
Amortyzacja	0	346	346
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	62	62
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu rezerw, z wyjątkiem rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 196	0	1 196
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	1 467	59	1 526
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	1 879	-83	1 796
Pozostałe	0	-98	-98
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	41	41	82
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Pozostałe	0	-72	-72
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	-72	-72
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-41	0	-41
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-41	0	-41
(Zwiększenie) / zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	0	-31	-31
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	0	57	57
Różnice kursowe netto	0	4	4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego, w tym:	0	30	30

15. Oprocentowane kredyty bankowe długoterminowe i krótkoterminowe

KREDYTODAWCA	KWOTA KREDYTU WG UMOWY		KWOTA KREDYTU POZOSTAŁA DO SPŁATY****		WARUNKI OPROCENTOWANIA	TERMIN SPŁATY	ZABEZPIECZENIA
	tys.	waluta	tys. PLN	waluta			
Bank PeKaO S.A.	85 000	PLN	73 288	0 PLN 0 USD 17 927 EUR	WIBOR + marża EURIBOR + marża	30.04.2013	pełnomocnictwo do rachunków bankowych Rovese S.A. prowadzonych przez kredytodawcę
Raiffeisen Bank Polska S.A.	50 000	PLN	25 572	0 PLN 0 USD 6 255 EUR	WIBOR + marża LIBOR + marża EURIBOR + marża	15.03.2013	cesja należności handlowych, weksel in blanco
Fortis Bank Polska S.A.	40 000	PLN	17 666	0 PLN 4 321 EUR 0 USD	WIBOR + marża LIBOR + marża EURIBOR + marża	3.06.2013	cesja należności handlowych
Raiffeisen Bank Polska S.A.	50 000	PLN	14 137 27 391	0 PLN 4 561 USD 6 700 EUR	WIBOR + marża LIBOR + marża EURIBOR + marża	15.03.2013	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 Polska S.A. RBS Bank Polska S.A.	64 607	EUR	140 470	34 360 EUR	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, zastawy cywilne i zastaw rejestrowy na prawie ochronnym na znak towarowy „Opoczno”

RBS Bank Polska S.A.	65 000	PLN	1 675 47 426	1 675 PLN 0 USD 11 601 EUR	WIBOR + marża LIBOR + marża EURIBOR + marża	29.03.2013	cesja należności handlowych
Raiffeisen Bank Polska S.A.	10 000	PLN	4 938	4 938 PLN	WIBOR + marża	15.03.2013	hipoteka kaucyjna, zastaw rejestrowy, weksel in blanco, poręczenie Rovese S.A.
Raiffeisen Bank Polska S.A.	20 000	PLN	0 0 0	PLN USD EUR	WIBOR + marża LIBOR + marża EURIBOR + marża	15.03.2013	zastaw rejestrowy na środkach trwałych, cesja praw z umowy ubezpieczenia środków trwałych, zastaw rejestrowy na zapasach, weksel in blanco poręczony przez Cersanit S.A.
Bank PeKaO S.A.	15 000	PLN	13 306	0 PLN 3 255 EUR 0 USD	WIBOR + marża EURIBOR + marża	30.04.2013	poręczenie wg prawa cywilnego udzielone przez Rovese S.A.
Bank PeKaO S.A. Fortis Bank Polska S.A. RBS Bank Polska S.A.	150 000**	PLN	144 030 4 481	144 029 PLN 1 096 EUR	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, zastawy cywilne i zastaw rejestrowy na prawie ochronnym na znak towarowy „Opoczno”

EBRD	80 775*	EUR	129 473	32 124 EUR	EURIBOR + marża	5.12.2016	hipoteka na nieruchomościach, zastaw na maszynach i urządzeniach, zastaw na udziałach, cesja praw z umów handlowych, umów o roboty budowlane, umów o dostawy inwestycyjne, umów gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych, gwarancja Rovese S.A., pełnomocnictwa do rachunków bankowych, umowy rachunku escrow zawarte z bankiem.
EBRD	27 787*	EUR	14 582	3 567 EUR	EURIBOR + marża	5.12.2016	hipoteka na nieruchomościach, zastaw na maszynach i urządzeniach, zastaw na udziałach, cesja praw z umów handlowych, umów o roboty budowlane, umów o dostawy inwestycyjne, umów gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych, gwarancja Rovese S.A., pełnomocnictwa do rachunków bankowych, umowy rachunku escrow zawarte z bankiem.
EBRD	20 000***	EUR	13 273	3 293 EUR	EURIBOR + marża	5.12.2016	hipoteka na nieruchomościach, zastaw na maszynach i urządzeniach, zastaw na udziałach, cesja praw z umów handlowych, umów o roboty budowlane oraz polis ubezpieczeniowych, cesja praw z kontraktów na dostawę maszyn i urządzeń, poręczenie Rovese S.A., zastawy i pełnomocnictwa do rachunków bankowych Cersanit Invest Sp. z o.o. i Cersanit Cyprus Limited.
EBRD	20 000***	EUR	40 389	9 879 EUR	EURIBOR + marża	5.12.2016	hipoteka na nieruchomościach, zastaw na maszynach i urządzeniach, zastaw na udziałach, cesja praw z umów handlowych, umów o roboty budowlane oraz polis ubezpieczeniowych, cesja praw z kontraktów na dostawę maszyn i urządzeń, poręczenie Rovese S.A., zastawy i pełnomocnictwa do rachunków bankowych Cersanit Invest Sp. z o.o. i Cersanit Cyprus Limited.

BZ WBK S.A. Bank PeKaO S.A.	100 000	EUR	173 280 42 385 EUR		EURIBOR + marża WIBOR + marża	31.12.2016	zastaw rejestrowy i finansowy na akcjach Cersanit III S.A., zastawy finansowe na rachunkach bankowych, hipoteka kaucyjna na nieruchomościach, przelew wierzytelności z umów handlowych, pełnomocnictwa do rachunków bankowych, poręczenie Rovese S.A.
		PLN	94 554 94 438 PLN				
BCR	3 405	EUR	2 863	699 EUR	EURIBOR + marża	15.08.2014	cesja należności handlowych

* Kwota kredytu wykorzystanego przez Cersanit Cyprus Limited pomniejsza wartość kredytu inwestycyjnego dostępnego dla Cersanit Invest Sp. z o.o., wobec czego łączna wartość kredytu udzielonego przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju na rzecz Cersanit Invest Sp. z o.o. i Cersanit Cyprus Limited wynosi 80.775 tys. EUR.

** Kwota kredytu wykorzystanego przez Rovese S.A. pomniejsza wartość kredytu udzielonego przez Bank PeKaO S.A. (150.000 tys. PLN) na rzecz Opoczna I.

*** Kwota kredytu wykorzystanego przez Cersanit Cyprus Limited pomniejsza wartość kredytu inwestycyjnego dostępnego dla Cersanit Invest Sp. z o.o., wobec czego łączna wartość kredytu udzielonego przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju na rzecz Cersanit Invest Sp. z o.o. i Cersanit Cyprus Limited wynosi 20.000 tys. EUR.

**** Kwota kredytu pozostała do spłaty zawiera odsetki naliczone do 31.12.2012 r

16. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Zmiany stanu rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych przedstawiono w tabeli poniżej:

WYSZCZEGÓLNIENIE	2012	2011
Stan rezerw na BO	8 596	10 723
Korekty BO związane z audytem	0	0
Stan rezerw na BO po korektach	8 596	10 723
Zwiększenia	35 513	1 548
- utworzenie rezerwy	35 513	1 548
Zmniejszenia	34 171	3 702
- rozwiązanie	164	565
- wykorzystanie	34 007	3 137
Różnice kursowe z przeliczenia	-45	27
Stan rezerwy na BZ	9 893	8 596

Kwotę rezerw na dzień 31.12.2012 stanowią:

- rezerwy krótkoterminowe w kwocie 8.421 tys. PLN
- rezerwy długoterminowe w kwocie 1.472 tys. PLN

Kwotę rezerw na dzień 31.12.2011 stanowią:

- rezerwy krótkoterminowe w kwocie 7.339 tys. PLN
- rezerwy długoterminowe w kwocie 1.257 tys. PLN

Na rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 31.12.2012 r. składają się:

- rezerwa na świadczenia emerytalne w kwocie 1.549 tys. PLN
- rezerwa na niewykorzystane urlopy w kwocie 8.344 tys. PLN

Na rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 31.12.2011 r. składają się:

- rezerwa na świadczenia emerytalne w kwocie 1.095 tys. PLN
- rezerwa na niewykorzystane urlopy w kwocie 7.501 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 2012 roku do wyliczenia kwoty rezerwy emerytalnej są następujące:

- realną stopę zwrotu z inwestycji przyjęto na poziomie 3,70% 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 2,7% rocznie.

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

17. Długoterminowe rezerwy pozostałe

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	2012	2011
Stan rezerw na BO	189	653
Korekty BO związane z audytem	0	0
Stan rezerw na BO po korektach	189	653
Zwiększenia	6	0
- utworzenie rezerwy	6	0
Zmniejszenia	0	464
- rozwiązanie	0	464
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0
Stan rezerw na BZ	195	189

18. Długoterminowe zobowiązania pozostałe

WYSZCZEGÓLNIENIE	2012	2011
Długoterminowe zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	0	9 613
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	84	148
Razem	84	9 761

19. Zobowiązania krótkoterminowe

19.1. Struktura walutowa zobowiązań krótkoterminowych

WYSZCZEGÓLNIENIE	2012	2011
Zobowiązania wyrażone w walucie polskiej	243 327	217 444
Zobowiązania wyrażone w walutach obcych	514 656	613 270
- zobowiązania wyrażone w EUR	88 622	98 311
zobowiązania wyrażone w EUR, po przeliczeniu na PLN	362 149	434 101
- zobowiązania wyrażone w USD	5 728	11 640
zobowiązania wyrażone w USD, po przeliczeniu na PLN	17 753	39 740
- zobowiązania wyrażone w GBP	36	107
zobowiązania wyrażone w GBP, po przeliczeniu na PLN	180	497
- zobowiązania wyrażone w RON	21 531	19 056
zobowiązania wyrażone w RON, po przeliczeniu na PLN	19 800	19 480
- zobowiązania wyrażone w UAH	186 558	208 391
zobowiązania wyrażone w UAH, po przeliczeniu na PLN	71 358	88 671
- zobowiązania wyrażone w LTL	0	33
zobowiązania wyrażone w LTL, po przeliczeniu na PLN	0	42
- zobowiązania wyrażone w RUB	425 057	288 627
zobowiązania wyrażone w RUB, po przeliczeniu na PLN	43 227	30 620
zobowiązania wyrażone w pozostałych walutach	189	119
Razem	757 983	830 714

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	2012	2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	263 818	278 479
- do 12 miesięcy	263 818	278 479
- powyżej 12 miesięcy	0	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	1 406	394
Pozostałe zobowiązania	61 827	82 638
- zaliczki na poczet dostaw	6 563	11 496
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	20 689	20 661
- z tytułu wynagrodzeń	10 323	10 730
- rozliczenia międzyokresowe	5 083	191
- zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	17 383	36 091
- inne	1 786	3 469
Razem	327 051	361 511

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach płatności wynikających z faktur.

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 28 informacji dodatkowej.

19.3. Rezerwy krótkoterminowe pozostałe

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	2012	2011
Stan rezerw na BO	12 082	25 014
Korekty BO związane z audytem	0	0
Stan rezerw na BO po korektach	12 082	25 014
Zwiększenia	22 823	12 619
- utworzenie rezerwy	22 823	12 619
Zmniejszenia	9 900	26 070
- rozwiązanie	3 179	960
- wykorzystanie	6 721	25 110
Różnice kursowe z przeliczenia	-359	519
Stan rezerw na BZ	24 646	12 082

20. Zobowiązania warunkowe

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

Poręczenie	Poręczyciel	Bank / Pożyczkodawca / Dostawca	Kwota w tys. PLN na 31.12.2012
Cersanit IV - kredyt w rachunku bieżącym	Rovese S.A.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	20 000
Cersanit II - kredyt obrotowy	Rovese S.A.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	5 000
Cersanit II - kredyt obrotowy	Rovese S.A.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	5 000
Cersanit III - kredyt obrotowy	Rovese S.A.	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	15 000
Cersanit Invest Sp. z o.o. (Ukraina) Cesranit Cyprus Limited (Cypr) Łączna kwota kredytu 80.775.000 EUR W ramach ww. kwoty kredyt dostępny Cersanit Cyprus Limited do kwoty 27.787.000 EUR	Rovese S.A.	Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (konsorcjum)	205 742
Cesranit Cyprus Limited (Cypr) Cersanit Invest Sp. z o.o. Łączna kwota kredytu 20.000.000 EUR W ramach ww. kwoty kredyt dostępny Cersanit Cyprus Limited do kwoty 20.000.000 EUR	Rovese S.A.	Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	

Cersanit Invest Sp. z o.o. (Ukraina) Łączna kwota kredytu 80.775.000 EUR W ramach ww. kwoty kredyt dostępny Cersanit Cyprus Limited do kwoty 27.787.000 EUR	Cersanit Trade Ukraina Sp. z o.o.	Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (konsorcjum)	149 559
Cersanit Invest Sp. z o.o. Łączna kwota kredytu 20.000.000 EUR W ramach ww. kwoty kredyt dostępny Cersanit Cyprus Limited do kwoty 20.000.000 EUR	Cersanit Trade Ukraina Sp. z o.o.	Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	
LXIV S.a.r.l.	Rovese S.A.	Kredyt konsorcjalny Bank PEKAO S.A. BZWBK Bawag	266 767
Opoczno I Sp. z o.o. - kredyt konsorcjalny na kwotę 150 mln PLN	Rovese S.A.	Kredyt konsorcjalny Bank PEKAO S.A. ABN AMRO Bank (Polska) S.A. Fortis Bank Polska S.A.	150 000
Opoczno I Sp. z o.o. - kredyt konsorcjalny na kwotę 150 mln PLN	Cersanit Trade Mark Sp. z o.o.	Kredyt konsorcjalny Bank PEKAO S.A. ABN AMRO Bank (Polska) S.A. Fortis Bank Polska S.A.	150 000
Rovese S.A. - kredyt konsorcjalny na kwotę 150 mln PLN	Cersanit Trade Mark Sp. z o.o.	Kredyt konsorcjalny Bank PEKAO S.A. ABN AMRO Bank (Polska) S.A. Fortis Bank Polska S.A.	150 000
Rovese S.A. - kredyt konsorcjalny na kwotę 150 mln PLN	Opoczno I Sp. z o.o.	Kredyt konsorcjalny Bank PEKAO S.A. ABN AMRO Bank (Polska) S.A. Fortis Bank Polska S.A.	150 000
Rovese S.A. - kredyt konsorcjalny na kwotę 279 mln PLN	Cersanit Trade Mark Sp. z o.o.	Kredyt konsorcjalny Bank PEKAO S.A. ABN AMRO Bank (Polska) S.A. Fortis Bank Polska S.A.	140 862
Cersanit Invest Sp. z o.o. (Ukraina) Zobowiązania z tytułu dostaw	Rovese S.A.	Colorobbia Italia S.A.	45
Cersanit Invest Sp. z o.o. (Ukraina) Zobowiązania z tytułu dostaw	Rovese S.A.	Esmaltes S.A.	79
Cersanit Invest Sp. z o.o. (Ukraina) Zobowiązania z tytułu dostaw	Rovese S.A.	Vernis Italia S.R.L.	56
Cersanit Invest Sp. z o.o. (Ukraina) Zobowiązania z tytułu dostaw	Rovese S.A.	Endeka Ceramics S.A.	1 981
Razem:			1 410 091

21. Przychody i koszty

21.1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

WYSZCZEGÓLNIENIE	2012	2011
Przychody ze sprzedaży produktów	1 527 623	1 552 183
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	141 357	86 026
Razem	1 668 980	1 638 209

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	2012	2011
Przychody ze sprzedaży produktów	1 527 623	1 552 183
- sprzedaż krajowa	484 220	606 085
- sprzedaż poza kraj	1 043 403	946 098
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	141 357	86 026
- sprzedaż krajowa	18 498	17 174
- sprzedaż poza kraj	122 859	68 852
Razem	1 668 980	1 638 209

Głównymi odbiorcami wyrobów i usług Grupy są sieci handlowe oraz dealerzy.

Przychody ze sprzedaży uzyskane przez jednostki wchodzące w skład Grupy od jednostek powiązanych szczegółowo przedstawia nota 28.

21.3. Koszty sprzedanych produktów i materiałów

WYSZCZEGÓLNIENIE	2012	2011
Amortyzacja	144 103	115 259
Zużycie materiałów i energii	769 954	726 214
Usługi obce	226 903	238 850
Podatki i opłaty	16 226	21 775
Wynagrodzenia	224 387	224 542
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	43 710	45 798
Pozostałe koszty rodzajowe	126 122	94 318
Razem koszty według rodzaju	1 551 405	1 466 756
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-13 555	-31 211
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby	-5 840	-7 095
Koszty sprzedaży	-390 322	-351 233
Koszty ogólnego zarządu	-108 422	-113 390
Koszty spoza kręgu kosztów	921	4 373
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 034 187	968 200

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	2012	2011
Amortyzacja środków trwałych	141 008	113 181
Amortyzacja wartości niematerialnych	3 095	2 078
Trwała utrata środków trwałych	46	0
Trwała utrata wartości niematerialnych	0	0
Razem	144 149	115 259

Amortyzacja wartości niematerialnych w 2012 roku została odniesiona w koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług w wysokości 17 tys. pln, koszty sprzedaży w wysokości 140 tys. pln, koszty ogólnego zarządu w wysokości 2.938 tys. pln

Amortyzacja środków trwałych w 2012 roku została odniesiona w koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług w wysokości 100.897 tys. pln, koszty sprzedaży w wysokości 28.399 tys. pln, koszty ogólnego zarządu w wysokości 11.554 tys. pln i pozostałe koszty operacyjne w wysokości 158 tys. pln.

21.5. Koszty świadczeń pracowniczych

WYSZCZEGÓLNIENIE	2012	2011
Wynagrodzenia	222 326	223 036
Ubezpieczenia społeczne	31 861	34 734
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	2 181	1 700
Rezerwa na świadczenia emerytalne	983	2 215
Pozostałe świadczenia	11 566	10 944
Razem	268 917	272 629

21.6. Pozostałe przychody operacyjne

WYSZCZEGÓLNIENIE	2012	2011
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	494	549
Odszkodowania za szkody	330	1 217
Otrzymane darowizny, dotacje, dopłaty	2 788	1 077
Nadwyżki w składnikach majątku obrotowego	6 673	7 890
Otrzymane upusty, bonifikaty	525	182
Rozwiązanie rezerwy na zapasy	415	1 250
Rozwiązanie odpisów na należności	1 282	588
Rozwiązanie rezerwy na odpisy emerytalne	164	148
Refaktury	362	57
Zwrot podatku PCC	1 358	0
Spisanie przedawnionych zobowiązań	20	1 585
Rozwiązanie rezerwy utworzonej na wypłatę odszkodowania	0	35
Rozwiązanie rezerwy na likwidację kopalni	0	464
Rozwiązanie pozostałych rezerw	613	720
Pozostałe	1 538	2 780
Razem	16 562	18 542

21.7. Pozostałe koszty operacyjne

WYSZCZEGÓLNIENIE	2012	2011
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych:	4 308	6 263
- odpis na należności	3 057	4 123
- odpis na zapasy	1 251	2 029
- odpis na trwałą utratę wartości środków trwałych w budowie	0	111
Pozostałe	24 632	18 261
- przekazane darowizny	89	92
- niedobory i szkody w składnikach majątku obrotowego	7 040	6 664
- szkody transportowe	218	35
- refakturowane koszty	751	94
- spisanie wierzytelności	965	495
- złomowanie zapasów	8 685	4 015
- nieumorzona wartość likwidowanych środków trwałych	355	44
- VAT od niepotwierdzonych dostaw WDT	342	231
- odszkodowania i odprawy	459	8
- koszty postępowania spornego	18	15
- rezerwy na pozostałe koszty	1 922	1 196
- inne	3 788	5 372
Razem	28 940	24 524

21.8. Przychody finansowe

WYSZCZEGÓLNIENIE	2012	2011
Dywidendy i udziały w zyskach	0	0
Odsetki	14 324	6 911
- od udzielonych pożyczek	890	675
- inne	13 434	6 236
Zysk na zbyciu inwestycji	0	522
Pozostałe, w tym	8 006	31 723
- wycena pożyczek i kredytów w zamortyzowanym koszcie	7 789	5 798
- dodatnie różnice kursowe	0	7 139
- instrumenty finansowe	201	15 826
- inne	16	2 960
Razem	22 330	39 156

21.9. Koszty finansowe netto

WYSZCZEGÓLNIENIE	2012	2011
Odsetki	50 672	56 783
- od kredytów i pożyczek	47 675	53 337
- inne	2 997	3 446
Strata na zbyciu inwestycji	0	0
Pozostałe	41 802	15 388
- różnice kursowe	36 256	0
- instrumenty finansowe	140	6 059
- sprzedaż wierzytelności	2 786	2 786
- wycena pożyczek i kredytów w zamortyzowanym koszcie	1 203	4 603
- inne	1 417	1 940
Razem	92 474	72 171

22. Podatek dochodowy**22.1. Obciążenie podatkowe**

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku przedstawiają się następująco:

WYSZCZEGÓLNIENIE	2012	2011
Bieżący podatek dochodowy	25 064	24 742
Podatek odroczony	-14 212	-9 425
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	10 852	15 317

22.2. Odroczony podatek dochodowy

Poniższa tabela przedstawia stan aktywa i rezerwy na podatek odroczony wg tytułów na dzień 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku.

WYSZCZEGÓLNIENIE	2012	2011
Aktywa z tytułu odroczonego podatku, w tym	109 915	72 679
- naliczone odsetki od zobowiązań	4 010	0
- naliczone odsetki od pożyczek	11 261	12 326
- rezerwy na koszty	11 462	4 435
- rezerwy na koszty - połączenia Opoczno S.A.	91	91
- ujemna wycena instrumentu finansowego	298	60
- ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej zobowiązań	4 468	438
- kwota straty podatkowej	73 245	48 757
- kwota różnicy pomiędzy amortyzacją bilansową i podatkową	1 729	1 460
- niewypłacone wynagrodzenia i ZUS	559	587
- niezrealizowana marża na zapasie w Grupie	509	3 349
- rezerwa na należności wątpliwe	1 206	0
- pozostałe	1 077	1 176

WYSZCZEGÓLNIENIE	2012	2011
Rezerwa na podatek odroczony, w tym	75 113	49 268
- dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności	0	52
- odsetki naliczone od pożyczki	23 975	15 685
- różnica pomiędzy amortyzacją podatkową i bilansową	46 011	29 206
- naliczony przychód	0	25
- różnica pomiędzy wartością podatkową a bilansową zapasów	2 486	2 730
- wycena w skorygowanej cenie nabycia	1 728	1 079
- inne	913	491
Razem	34 802	23 411

Polityka tworzenia podatku odroczonego została przedstawiona w punkcie 5.

Poniższa tabela przedstawia zmiany stanu aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego w ciągu roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku.

WYSZCZEGÓLNIENIE	2012	2011
Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego		
Stan aktywu z tytułu podatku odroczonego na BO	72 679	48 287
Korekta BO odniesiona na wynik z lat ubiegłych	0	0
Stan aktywu z tytułu podatku odroczonego na BO po korekcie	72 679	48 287
Różnice kursowe z przeliczenia	-3 045	3 601
- zmiana stanu odniesiona na wynik bieżącego okresu	40 281	20 791
Stan aktywu z tytułu podatku odroczonego na BZ	109 915	72 679
Zmiana stanu rezerwy z tytułu podatku odroczonego		
Stan rezerwy z tytułu podatku odroczonego na BO	49 268	37 638
Korekta BO odniesiona na wynik z lat ubiegłych	0	-9
Stan rezerwy z tytułu podatku odroczonego na BO po korekcie	49 268	37 629
Różnice kursowe z przeliczenia	-224	273
- zmiana stanu odniesiona na wynik bieżącego okresu	26 069	11 366
Stan rezerwy z tytułu podatku odroczonego na BZ	75 113	49 268
Zmiana stanu podatku odroczonego odniesiona bezpośrednio na wynik br. okresu	-14 212	-9 425

W skonsolidowanym bilansie na dzień 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku zaprezentowano podatek odroczony w wartości netto w ramach poszczególnych jednostek wchodzącej w skład Grupy odpowiednio w pozycji aktywa z tytułu podatku odroczonego lub rezerwa na podatek odroczony.

W związku z powyższym w skonsolidowanym bilansie na dzień 31 grudnia 2012 roku aktywo i rezerwa na podatek odroczony zostało pomniejszone o kwotę 44.400 tys. PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2011 roku aktywo i rezerwa na podatek odroczony zostało pomniejszone o kwotę 34.091 tys. PLN.

23. Działalność zaniechana

W roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku Grupa nie zaniechała żadnej działalności. Zarząd Jednostki dominującej nie planuje zaprzestania istotnej działalności gospodarczej w następnym okresie.

24. Wynik przypadający na jedną akcję

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

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	2012	2011
Wynik netto	-62 776	82 725
Średnia liczba ważona wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na akcję (szt.)	291 172 516	218 014 334
Wynik na akcję	-0,22	0,38

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

25. Instrumenty finansowe

WARTOŚĆ BILANSOWA ORAZ WARTOŚĆ GODZIWA POSIADANYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG KATEGORII MSR 39 - AKTYWA FINANSOWE	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Aktywa finansowe					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe),					
w tym:					
- akcje i udziały	DDS				
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)-udzielone pożyczki	PiN	4 094	2 427	4 094	2 427
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	581 748	600 450	581 748	600 450
- walutowe transakcje terminowe forward	PiN	8	51	8	51
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	790 442	382 650	790 442	382 650

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 2012	31 grudnia 2011	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe		982 794	1 225 753	982 794	1 225 753
- w tym w r-ku bieżącym		227 234	245 723	227 234	245 723
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	327 051	361 511	327 051	361 511
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 2012	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody z tytułu odsetek	Zyski(straty) z tytułu różnic kursowych	rozwiązanie (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski (straty) z tytułu wyceny
Aktywa finansowe					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:		0	0	0	0
akcje i udziały		0	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe) - udzielone pożyczki		83	0	0	-42
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe) - lokaty		10 526	0	0	20
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	332	12	0	-184
Należności z tytułu instrumentów finansowych, w tym:		0	0	0	0
walutowe transakcje terminowe		0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	1 673	2 379	0	3 242

POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH - ROK 2012	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	-47 601	-5 233	2 266	0
kredyty w rachunku bieżącym oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe (długoterminowe) pożyczki	WwWGpWF	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe		-4 353	789	14	0
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	WwWGpWF	0	0	0	0
walutowe kontrakty terminowe typu forward	WwWGpWF	0	120	-43	0
walutowe transakcje terminowe	WwWGpWF	0	0	0	0

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 aktualizujących	Zyski (straty) z tytułu wyceny
Aktywa finansowe					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:		0	0	0	0
akcje i udziały		0	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe) - udzielone pożyczki		24	579	0	-99
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)-lokaty		4 790	60	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	194	3 304	0	0
Należności z tytułu instrumentów finansowych, w tym:		0	0	0	0
walutowe transakcje terminowe		0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	1 145	565	0	0

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	-53 421	-5 436	723	0
kredyty w rachunku bieżącym oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	-2	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe (długoterminowe) pożyczki	WwWGpWF	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe		-8 480	3 956	0	0
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	WwWGpWF	0	0	0	0
walutowe kontrakty terminowe typu forward	WwWGpWF	0	0	0	0
walutowe transakcje terminowe	WwWGpWF	0	0	0	0

26. Segmenty operacyjne

Grupa Kapitałowa Rovese wyodrębniła w swej działalności trzy sprawozdawcze segmenty operacyjne: płytki ceramiczne, ceramika sanitarna oraz pozostałe produkty. Podstawą podejmowania decyzji biznesowych dotyczących poszczególnych segmentów są przychody, zysk lub strata brutto ze sprzedaży oraz koszty sprzedaży osiągnięte w danym okresie przez poszczególne segmenty operacyjne. Decyzje biznesowe dotyczące kosztów ogólnego zarządu, przychodów i kosztów z pozostałej działalności operacyjnej oraz działalności finansowej są podejmowane na poziomie Grupy, bez przypisywania ich do poszczególnych segmentów.

Wyniki poszczególnych segmentów osiągnięte w roku 2012 i 2011 przedstawiają się następująco:

Segmenty operacyjne Grupy Kapitałowej Rovese	2012		2011	
	Przychody (w tys. PLN)	Zysk w segmencie (w tys. PLN)	Przychody (w tys. PLN)	Zysk w segmencie (w tys. PLN)
Płytki ceramiczne	1 066 025	118 740	1 064 420	190 377
Ceramika sanitarna	441 521	14 100	408 498	24 549
Pozostałe	161 434	26 688	165 291	29 488
Razem na działalności kontynuowanej	1 668 980	159 528	1 638 209	244 414
Nieprzypisane koszty całej Grupy		128 922		107 449
Pozostałe przychody operacyjne		16 562		18 542
Pozostałe koszty operacyjne		28 940		24 524
Wynik na działalności operacyjnej		18 228		130 983
Przychody finansowe		22 330		39 156
Koszty finansowe		92 474		72 171
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności		-8		0
Zysk (strata) ze zbycia aktywów finansowych (udziałów) w jednostce powiązanej		0		74
Wynik brutto		-51 924		98 042
Podatek dochodowy		10 852		15 317
Wynik netto		-62 776		82 725

27. Dywidendy wypłacone

W okresie sprawozdawczym Opoczno I Sp. z o.o. dokonała wypłaty dywidendy na rzecz Rovese SA w kwocie 72.565 tys. pln. Jednostka dominująca oraz pozostałe jednostki wchodzące w skład Grupy nie dokonywały wypłat dywidend.

28. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku jednostki Grupy Kapitałowej Rovese nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

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

Transakcje z podmiotami powiązаныmi z Grupą Rovese w 2012 roku przedstawia poniższa tabela (w tys. pln)

Nazwa Spółki	Należności 31.12.2012	Zobowiązania 31.12.2012	Sprzedaż za 2012 rok	Zakup za 2012 rok
Magellan Pro-Service Sp. z o.o.	4 547	77	-	704
Rainbow Sp. z o.o.	-	44	-	438
GetCar Sp. z o.o.	-	88	-	503
Columbus Pro Sp. o.o.	-	-	-	- 11
Megastore.pl S.A.	58	200	476	163
Barcocapital Investment Limited	634	-	-	-
ZAO Syzranska Keramika	11 525	4 748	8 622	66 029
OOO Pilkington's (RUS)	91	-	98	-
Pilkington's Ltd (GB)	7 224	-	6 211	-
Meissen Keramik GmbH	85 109	387	57 961	397
Magellan Trading (Shanghai) Co. Ltd	-	583	-	1 659
OOO Kuczinski Ceramiczeski Zawod	15 044	3 048	7 519	24 942
OOO Opoczno RUS Sp. Z o.o.	2 097	638	222	795
Barlinek SA	2 587	274	2 158	327
S.C. Barlinek Romania S.A.	92	-	48	-
Echo Investment SA	-	-	1	118
Astra Park - Projekt Echo - 69 Sp. z o.o. S.k.a.	-	1 127	-	5 797
Echo - Aurus Sp. z o.o.	-	45	-	412
Echo - Galaxy Sp. z o.o. S.k.a.	143	-	381	-
Malta Office Park - Projekt Echo - 96 Sp. z o.o. S.k.a.	-	-	6	-
Projekt 5 - Grupa Echo Sp. z o.o. S.k.a.	-	-	94	-
Przedsiębiorstwo Budowlane MITEX	-	12	-	110
Razem	129 151	11 271	83 797	102 383

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

W dniu 29.06.2012 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 rejestru 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 12.07.2012 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 2012. Łączna wysokość wynagrodzenia netto za przegląd i badanie sprawozdań finansowych została ustalona na poziomie 192 100 PLN.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Badanie sprawozdania finansowego	89	85
Przegląd sprawozdania finansowego	103	99
Inne usługi	29	5
Razem	221	189

Wynagrodzenie nie obejmuje usług świadczonych na rzecz innych jednostek Grupy.

30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

30.1. Ryzyko wpływu sytuacji makroekonomicznej na działalność Grupy Kapitałowej Rovese

Działalność Grupy Kapitałowej oraz realizacja jej celów strategicznych uzależniona jest w dużej mierze od sytuacji makroekonomicznej zarówno w Polsce, jak i innych krajach, w których Grupa sprzedaje swoje produkty, w szczególności w krajach Europy Środkowo-Wschodniej. Grupa realizuje sprzedaż w znacznej mierze w oparciu o popyt uwarunkowany przez decyzje remontowo-modernizacyjne konsumentów. Wyniki finansowe osiąmane przez Grupę pośrednio podlegają takim czynnikom jak: stopa wzrostu PKB, nakłady inwestycyjne przedsiębiorstw, deficyt budżetowy, poziom inflacji, stopa bezrobocia, wartość dochodów rozporządzalnych, czy polityka fiskalna i monetarna państwa. Powyższe determinanty kształtują poziom przychodów i kosztów oraz tempo realizacji zaplanowanych celów strategicznych Grupy Kapitałowej. Spowolnienie koniunktury gospodarczej w Polsce i na innych rynkach operacyjnych Grupy może przyczynić się do zahamowania tempa wzrostu lub nawet spadku dochodów konsumentów oraz do ograniczenia popytu na rynku mieszkaniowym. Mogłoby to przełożyć się na spadek liczby przeprowadzanych prac remontowo-modernizacyjnych, w tym w zakresie wyposażenia łazienek. Pogłębienie zjawisk kryzysowych na rynku krajowym i rynkach zagranicznych, może mieć istotny niekorzystny wpływ na poziom sprzedaży, wyniki operacyjne i ogólny standing ekonomiczno-finansowy Grupy oraz na tempo realizacji przez nią przedsięwzięć inwestycyjnych.

Rozwój zdywersyfikowanego portfela produktów, a także prowadzenie działalności na rynkach zróżnicowanych geograficznie oraz pod względem poziomu wzrostu gospodarczego, a w szczególności umacnianie pozycji Grupy na rynkach Europy Wschodniej mogą przyczynić się do ograniczenia negatywnego wpływu wahań koniunktury na kondycję operacyjno-finansową Grupy Kapitałowej. Ryzyko negatywnego wpływu spowolnienia wzrostu gospodarczego na działalność Grupy może być również minimalizowane przez fakt dysponowania przez Grupę uznanymi na rynku markami.

30.2. Ryzyko prowadzenia działalności na niestabilnych rynkach wschodnich

Rynki wschodnie (przede wszystkim Federacja Rosyjska, Ukraina, Białoruś) charakteryzują się niższą, w porównaniu do krajów Unii Europejskiej, transparentnością zasad prowadzenia działalności gospodarczej, a w szczególności niestabilnością otoczenia politycznego, prawnego i finansowego. Dodatkowo czas oczekiwania na odpowiednie, specyficzne dla danego rynku, zezwolenia i koncesje, może być dłuższy niż standardowy okres oczekiwania na innych rynkach.

Ewentualne pogorszenie sytuacji gospodarczej w Rosji i na Ukrainie może negatywnie wpłynąć na warunki gospodarowania i prowadzenia działalności inwestycyjnej w tych krajach. Może się to przełożyć na ograniczenie popytu zgłaszanego przez sektor budownictwa mieszkaniowego. W przypadku wystąpienia kryzysu w sektorze finansowym nie można wykluczyć zagrożenia utraty płynności przez niektóre przedsiębiorstwa i związanych z tym trudności w ściąganiu wierzytelności od części kontrahentów.

Utrudnieniem dla działalności Grupy może być także ryzyko podwyższenia stawek celnych, ewentualne zaostrzone kontrole graniczne oraz limity dotyczące przewozów towarów wprowadzone przez Rosję.

Potencjalnie niestabilny rozwój tych rynków może wpływać na poziom generowanych przez Grupę przychodów lub spowodować zwiększenie niektórych kosztów operacyjnych. Grupa podejmuje aktywne działania prowadzące do ograniczenia negatywnego wpływu powyższych uwarunkowań. Działania Grupy mają na celu ograniczenie eksportu do tzw. krajów rodzimych, w których zlokalizowane zostały fabryki przy jednoczesnym wzroście ich mocy produkcyjnych i planowanej ekspansji handlowej. W związku z rozwojem Grupy udział sprzedaży polskich spółek Grupy na rynkach wschodnich zmniejszył się na korzyść spółek Grupy mających zakłady zlokalizowane na tych rynkach. Eksport z Polski na rynki wschodnie pełni rolę dostaw uzupełniających, dlatego ewentualny wzrost cel na Ukrainie i w Rosji na wyroby wyposażenia łazienek nie wpłynąłby istotnie na poziom wymiany handlowej Emitenta z kontrahentami z tych krajów.

Ryzyko niewypłacalności niektórych kontrahentów i potencjalne trudności w dochodzeniu należności są ograniczane poprzez wprowadzanie odpowiednich zaawansowanych rozwiązań systemowych polegających na codziennym monitoringu historii płatniczej partnerów handlowych i rotacji spływu należności oraz kontroli czasowej struktury i limitów należności. Istotnym czynnikiem ograniczającym powyższe ryzyko jest również ubezpieczenie części wierzytelności. Ryzyko ograniczane jest także poprzez dobrą znajomość zasad funkcjonowania rynków wschodnich wynikającą z długoletniej obecności Grupy na tych rynkach.

30.3. Ryzyko funkcjonowania w niestabilnym otoczeniu prawnym

Pewne zagrożenie dla działalności Emitenta mogą stanowić zmiany przepisów prawa lub różne jego interpretacje na rynkach, na których Grupa działa. Niespójność systemu prawnego, brak jednolitej interpretacji przepisów prawa oraz częste nowelizacje pociągają za sobą poważne ryzyko w prowadzeniu działalności gospodarczej. Ewentualne zmiany przepisów dotyczących działalności Grupy w takich sferach jak: prawo pracy, prawo ubezpieczeń społecznych, prawo podatkowe, prawo handlowe, prawo ochrony środowiska czy prawo regulujące zasady funkcjonowania rynku kapitałowego mogą wpłynąć niekorzystnie na działalność Grupy Kapitałowej. Przystąpienie Polski do Unii Europejskiej i związana z tym konieczność implementacji unijnych aktów prawnych, nasiliły w ostatnich latach zjawisko częstych zmian krajowych przepisów prawnych. Pomimo upływu ponad 8 lat od przystąpienia Polski do struktur wspólnotowych, ujednolicanie przepisów trwa nadal. Wchodzące w życie nowe istotnie zmienione przepisy regulujące obrót gospodarczy mogą powodować wiele problemów interpretacyjnych i wątpliwości proceduralnych. Może skutkować to niekonsekwentnym orzecznictwem sądów powszechnych i administracyjnych oraz komplikacjami natury administracyjno-prawnej.

Co więcej, Grupa prowadzi działalność na terenie wielu państw europejskich, w których obowiązują niejednolite przepisy prawne. Dodatkowo, w wielu przypadkach Grupa przeprowadza inwestycje na rynkach państw nienależących do Unii Europejskiej, których systemy prawne nie zostały w dostatecznym stopniu zestandaryzowane. Ze względu na trwające w tych krajach procesy przemian gospodarczych, działalność operacyjna w tych krajach obciążona jest większym ryzykiem prawnym niż działalność w krajach Unii Europejskiej. System prawny na Ukrainie i w Rosji (rynki wschodnie) charakteryzuje się zmiennością, którą powoduje niepewność w odniesieniu do skutków prawnych i biznesowych niektórych decyzji podejmowanych przez spółki zależne Grupy działające na rynkach wschodnich, niewystępującą w takim zakresie w rozwiniętych systemach prawnych. Niepewność, o której mowa powyżej, wynika między innymi z możliwości wprowadzenia niekorzystnych zmian w przepisach prawa, luk i niespójności pomiędzy przepisami prawa i systemem regulacyjnym oraz trudności w egzekwowaniu zobowiązań z powodu niedostatecznie rozwiniętego systemu sądowego. Może to mieć potencjalnie negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności spółek zależnych Grupy prowadzących swoją działalność na rynkach wschodnich. Ponadto charakter wielu regulacji prawnych, brak publicznej zgody co do zakresu, treści i tempa reform gospodarczych oraz politycznych, a także szybka ewolucja systemu prawnego na Ukrainie skutkują brakiem pewności co do możliwości wykonywania oraz stosowania prawa, jak również powodują niejasności i sprzeczności w jego stosowaniu. Nie można również w pełni polegać na faktycznej niezawisłości sądów i ich niezależności od wpływów politycznych i gospodarczych na rynkach wschodnich. Ponadto orzeczenia sądów nie zawsze są wykonywane przez organy zajmujące się egzekucją prawa. W niektórych sytuacjach może zachodzić konieczność uzyskania dodatkowych zgód, pozwoleń administracyjnych, koncesji, czy aprobat technicznych dopuszczających do stosowania produkty Grupy. Brak stabilności systemów prawnych może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność i kondycję Grupy.

30.4. Ryzyko związane z systemem podatkowym

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Zawilość i niestabilność polskiego systemu podatkowego połączone z brakiem ugruntowanej praktyki organów skarbowych oraz niejednoznacznym orzecznictwem sądowym powoduje możliwość wystąpienia sytuacji mogących mieć negatywny wpływ na działalność Grupy. Skutkiem wystąpienia ryzyka podatkowego może być - obok skutku stricte prawnego, w postaci powstania zaległości podatkowych - także skutek natury ekonomicznej w formie obniżonej rentowności działalności, zwiększonych kosztów własnych z tytułu powiększonych obciążeń podatkowych, czy chociażby utrata pozytywnego wizerunku Grupy.

Kolejnym czynnikiem powodującym przejściowy brak stabilności polskich przepisów podatkowych jest przystąpienie Polski do Unii Europejskiej.

Z uwagi na liczne inwestycje Grupy poza terytorium kraju, podlega ona również obowiązkom podatkowym wynikającym z przepisów prawa państw, w których prowadzi działalność. System podatkowy na rynkach wschodnich ulega zmianom, co może tworzyć niepewny klimat dla prowadzenia działalności gospodarczej. Brak jasnego prawa, luki w prawie i jego interpretacji powodują to, iż podmioty działają tam w obszarze zwiększonego ryzyka podatkowego. Spółki zależne Grupy działające na rynkach wschodnich podlegają kontroli podatkowej lokalnych organów podatkowych, co może prowadzić do powstania dodatkowych zobowiązań podatkowych. Wobec powyższego powstaje ryzyko niekorzystnych interpretacji przepisów w odniesieniu do spółek wchodzących w skład Grupy.

Grupa nie przewiduje wystąpienia zagrożenia wynikającego z nieprawidłowości podatkowych, ale nie może go całkowicie wykluczyć. Aktualnie dwie spółki wchodzące w skład Grupy: Cersanit II S.A. i Cersanit III S.A. prowadzą działalność w specjalnych strefach ekonomicznych zlokalizowanych odpowiednio w Starachowicach oraz w Wałbrzychu. Lokalizacja fabryki w specjalnej strefie ekonomicznej oraz spełnienie określonych warunków (w tym utrzymanie określonego poziomu zatrudnienia, poniesienie wydatków inwestycyjnych w wymaganych kwotach, a także regulowanie wymaganych opłat administracyjnych) implikują uzyskanie dodatkowych przywilejów podatkowych. Ewentualna utrata tych przywilejów może spowodować wzrost obciążeń podatkowych i przyczynić się do pogorszenia sytuacji finansowej Grupy.

30.5. Ryzyko walutowe

Wynik finansowy Grupy Kapitałowej Rovese cechuje wrażliwość na wahania kursów walutowych (w szczególności na wahania kursu EUR/PLN oraz EUR/UAH), co wynika przede wszystkim z zadłużenia podmiotów wchodzących w skład Grupy z tytułu kredytów 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, w szczególności wobec złotówki i hrywny ukraińskiej, skutkują zwiększeniem ekspozycji Grupy 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. Na dzień 31 grudnia 2012 r. ujemne różnice kursowe per saldo (nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi), związane przede wszystkim z wyceną bilansową kredytów, wpłynęły ujemnie na wynik finansowy w kwocie 36.256 tys. zł. W związku z tym, iż większość kredytów denominowanych w EUR stanowią kredyty długoterminowe spłacane do 2016 r. zmiana kursu EUR ma ograniczony wpływ na przepływy pieniężne w perspektywie spłat kredytów w długim okresie czasu.

Ekspozycja na ryzyko walutowe dotyczy również odsetek z tytułu zaciągniętych kredytów denominowanych w walutach obcych (w szczególności w EUR). Na skutek zmiany kursu walut kwota odsetek w EUR, wyrażona w złotych, może zwiększyć koszty finansowe Grupy.

Ryzyko walutowe związane z przepływami finansowymi ograniczane jest poprzez stosowanie hedgingu naturalnego, czyli korelację w czasie i kompensację 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 Grupa stosuje zabezpieczenia oparte na instrumentach pochodnych.

Grupa stosuje zasady rachunkowości zabezpieczeń instrumentów pochodnych kursu walutowego umożliwiającej ujmowanie zmian wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego oraz odpowiadającej mu pozycji zabezpieczanej. W efekcie charakter ekonomiczny zawieranych transakcji jest pełniej odzwierciedlany w sprawozdaniach finansowych Grupy.

Stopień wrażliwości Grupy na procentowy wzrost i spadek kursu wymiany PLN na waluty obce przedstawiony jest w poniższej tabeli. Przyjęta wartość 5% jest stopą odzwierciedlająca ocenę zarządu dotyczącą możliwych zmian kursów wymiany walut obcych. Analiza wrażliwości obejmuje wyłącznie nierozliczone pozycje pieniężne denominowane w walutach obcych i koryguje przewalutowanie na koniec okresu obrachunkowego o 5% zmianę kursów. Analiza ta obejmuje rozrachunki handlowe, kredyty zewnętrzne, pożyczki udzielone jednostkom zagranicznym Grupy denominowane w walutach odmiennych od waluty funkcjonalnej wierzyciela lub dłużnika. Wartość dodatnia w poniższej tabeli (wpływ brutto) oznacza wzrost zysku i zwiększenie kapitału własnego towarzyszące wzmocnieniu się kursy wymiany PLN na waluty obce o 5% w przypadku należności walutowych (odwrotna sytuacja w przypadku zobowiązań walutowych). W przypadku 5% osłabienia kursu PLN w stosunku do danej waluty obcej wartość ta byłaby ujemna i oznaczała zmniejszenie zysku i kapitału własnego (odwrotna sytuacja w przypadku zobowiązań walutowych).

WYSZCZEGÓLNIENIE	Aktywa walutowe	zmiana kursów + 5%	Wpływ brutto	zmiana kursów - 5%	Wpływ brutto
- należności wyrażone w PLN	896				
należności wyrażone w PLN, po przeliczeniu na PLN*	886	930	45	841	-45
- należności wyrażone w SEK	4 938				
należności wyrażone w SEK, po przeliczeniu na PLN	2 349	2 466	117	2 232	-117
- należności wyrażone w EUR	20 228				
należności wyrażone w EUR, po przeliczeniu na PLN	83 698	87 883	4 185	79 513	-4 185
- należności wyrażone w GBP	2 573				
należności wyrażone w GBP, po przeliczeniu na PLN	12 895	13 539	645	12 250	-645
- należności wyrażone w USD	4 493				
należności wyrażone w USD, po przeliczeniu na PLN	13 741	14 429	688	13 054	-688
- należności wyrażone w RUB	149 530				
należności wyrażone w RUB, po przeliczeniu na PLN	15 207	15 968	761	14 447	-761
- należności wyrażone w RON	17 552				
należności wyrażone w RON, po przeliczeniu na PLN	16 200	17 010	810	15 390	-810
- należności wyrażone w UAH	33				
należności wyrażone w UAH, po przeliczeniu na PLN	13	14	1	12	-1
- należności wyrażone w CZK	11 183				
należności wyrażone w CZK, po przeliczeniu na PLN	1 825	1 916	91	1 734	-91
Razem	146 814	154 155	7 343	139 473	-7 343

* dotyczy spółek zagranicznych dla których waluta PLN nie jest waluta funkcjonalną

Łączny efekt wzrostu kursów	7 343	-7 343
Efekt podatkowy 19 %	1 395	-1 395
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)	5 948	-5 948

WYSZCZEGÓLNIENIE	Zobowiązania walutowe	zmiana kursów + 5%	Wpływ brutto	zmiana kursów - 5%	Wpływ brutto
- zobowiązania wyrażone w PLN	96 517				
zobowiązania wyrażone w PLN, po przeliczeniu na PLN*	96 637	101 468	4 831	91 806	-4 831
- zobowiązania wyrażone w SEK	33				
zobowiązania wyrażone w SEK, po przeliczeniu na PLN	16	17	1	15	-1
- zobowiązania wyrażone w EUR	120 599				
zobowiązania wyrażone w EUR, po przeliczeniu na PLN	491 444	516 016	24 572	466 872	-24 572
- zobowiązania wyrażone w GBP	36				
zobowiązania wyrażone w GBP, po przeliczeniu na PLN	180	189	9	171	-9
- zobowiązania wyrażone w USD	5 728				
zobowiązania wyrażone w USD, po przeliczeniu na PLN	17 753	18 641	888	16 865	-888
- zobowiązania wyrażone w RUB	2 714				
zobowiązania wyrażone w RUB, po przeliczeniu na PLN	275	289	14	261	-14
- zobowiązania wyrażone w RON	5 795				
zobowiązania wyrażone w RON, po przeliczeniu na PLN	5 328	5 595	267	5 061	-267
- zobowiązania wyrażone w UAH	3 945				
zobowiązania wyrażone w UAH, po przeliczeniu na PLN	1 509	1 584	75	1 434	-75
- zobowiązania wyrażone w CZK	418				
zobowiązania wyrażone w CZK, po przeliczeniu na PLN	68	71	3	65	-3
Razem	613 210	643 870	30 660	582 550	-30 660

* dotyczy spółek zagranicznych dla których waluta PLN nie jest waluta funkcjonalną

Łączny efekt wzrostu kursów	30 660	-30 660
Efekt podatkowy 19 %	5 825	-5 825
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)	24 835	-24 835

Zdaniem zarządu analiza wrażliwości nie jest reprezentatywna dla ryzyka kursowego i nie powinna być jedynym źródłem podejmowania decyzji biznesowych, ponieważ ryzyko kursowe na koniec roku nie odzwierciedla narażenia podmiotu na jednakowe ryzyko kursowe w ciągu całego okresu sprawozdawczego.

30.6. Ryzyko stopy procentowej

Grupa prowadzi działalność przy wykorzystaniu finansowania dłużnego (kredyty, pożyczki i obligacje), w tym opartego o zmienną stopę procentową. W przypadku niekorzystnej dla działalności Grupy 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 Grupy i spadku rentowności.

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). Dodatkowo Grupa stosuje cash pooling, czyli koncentruje środki pieniężne z jednostkowych rachunków poszczególnych podmiotów na wspólnym rachunku Grupy (rachunek główny) i zarządza zgromadzoną w ten sposób kwotą, przy wykorzystaniu korzyści skali. W ten sposób następuje kompensowanie przejściowych nadwyżek finansowych niektórych podmiotów z ewentualnymi przejściowymi niedoborami zaistniałymi u innych podmiotów Grupy. Dzięki takiej konstrukcji możliwe jest zmniejszanie kosztów kredytowania

działalności podmiotów z Grupy (w porównaniu z sytuacją indywidualnego rozliczania kosztów odsetkowych z bankiem) poprzez wzajemne kredytowanie się.

W poniższej analizie przedstawiona została wrażliwość kosztów odsetek od pożyczek udzielonych przez jednostki wchodzące w skład Grupy Rovese na zmianę oprocentowania pożyczek.

zmiana oprocentowania pożyczek	-2,0%	-1,5%	-1,0%	-0,5%	0,0%	0,5%	1,0%	1,5%	2,0%
roczna zmiana odsetek od pożyczek (w tys. PLN)	-978	-733	-489	-244	0	244	489	733	978

Należności z tytułu pożyczek przyjęte zostało na stałym poziomie zgodnie ze stanem na 31 grudnia 2012 r. W analizie nie uwzględniono zmiany kosztu pieniądza tj. zmiany stawek: WIBOR, EURIBOR, LIBOR.

Kwoty ujemne wykazane w tabeli wpływają na zmniejszenie przychodów finansowych z tytułu uzyskanych odsetek i w konsekwencji pomniejszają wynik netto, kwoty dodatnie zwiększają wynik netto.

W poniższej analizie przedstawiona została wrażliwość kosztów odsetek od kredytów na zmianę oprocentowania kredytów.

zmiana oprocentowania kredytów	-2,0%	-1,5%	-1,0%	-0,5%	0,0%	0,5%	1,0%	1,5%	2,0%
roczna zmiana odsetek od kredytów (w tys. PLN)	-18 791	-14 093	-9 395	-4 698	0	4 698	9 395	14 093	18 791

Analiza wrażliwości zmiany kosztów odsetek od kredytów uwzględnia amortyzację kredytów długoterminowych zgodnie z obowiązującymi harmonogramami spłat kredytów. Zadłużenie z tytułu kredytów bieżących przyjęte zostało na stałym poziomie zgodnie ze stanem na 31 grudnia 2012 r. W analizie nie uwzględniono zmiany kosztu pieniądza tj. zmiany stawek: WIBOR, EURIBOR, LIBOR.

Kwoty ujemne wykazane w tabeli wpływają na zmniejszenie kosztów i w konsekwencji powiększają wynik netto, kwoty dodatnie zmniejszają wynik netto.

30.7. Ryzyko pogorszenia płynności

Istnieje potencjalne ryzyko, że ogólna sytuacja gospodarcza może wpłynąć na zdolność Grupy do regulowania zobowiązań. Ewentualne zatory płatnicze u kontrahentów lub ograniczenie dostępności finansowania dłużnego mogłyby przyczynić się do pogorszenia płynności finansowej Grupy. Na dzień 31.12.2012 poziom należności przeterminowanych nie jest jednak istotny i Grupa nie odnotowuje znaczących problemów związanych z inkasem należności.

Ryzyko ewentualnego pogorszenia płynności w skali poszczególnych spółek z Grupy ogranicza stosowanie cash pooling, ułatwiającego transfer nadwyżek finansowych pomiędzy podmiotami i kompensowanie niedoborów środków pieniężnych. Na dzień 31.12.2012 spółki z Grupy miały zapewnione finansowanie bieżące na odpowiednim poziomie.

30.8. Ryzyko ograniczenia dostępności środków finansowych na rozwój Grupy Kapitałowej Rovese

Grupa korzystała dotychczas z dźwigni finansowej szczególnie przy finansowaniu inwestycji mających na celu zwiększenie mocy produkcyjnych i wsparcie ekspansji handlowej na rynkach zagranicznych, w tym inwestycji realizowanych na zasadzie project finance, a także inwestycji kapitałowych. Poziom zadłużenia Grupy w opinii Zarządu Emitenta nie stwarza zagrożenia uzależnienia w długim okresie od instytucji kredytujących. Ewentualny skokowy wzrost udziału kapitału obcego w strukturze finansowania Grupy mógłby potencjalnie negatywnie wpłynąć na zdolność pozyskiwania kredytów na atrakcyjnych warunkach.

Instytucje kredytujące współpracujące z Grupą oceniają jej zdolność kredytową przede wszystkim na podstawie wartości wskaźnika EBITDA, czyli wyniku na działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację, kwantyfikowanego w skali całej Grupy oraz pojedynczego projektu. Z umów kredytowych zawartych przez podmioty z Grupy wynika następujący warunek, wpływający na łączną kwotę kredytów możliwą do zaciągnięcia przez podmioty Grupy: stosunek zadłużenia finansowego netto (rozumianego jako zadłużenie oprocentowane pomniejszone o środki finansowe) do EBITDA (wielkości rozumianej jako suma zysku operacyjnego i amortyzacji), na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, nie powinien być większy niż określony w umowie.

Ze względu na plan inwestycyjny Grupy oraz konieczność systematycznej obsługi zadłużenia, polityka finansowa jest rzetelnie i szczegółowo planowana, a jej realizacja stale monitorowana.

Grupa ma obecnie zapewnione finansowanie na wystarczającym poziomie, niemniej prowadzi działania mające na celu restrukturyzację zadłużenia, tak aby zoptymalizować koszty finansowania oraz zabezpieczyć stabilne finansowanie w długim okresie. Niezależnie od prowadzonych przez Emitenta działań istnieje ryzyko, że ze względu na pogorszenie kondycji globalnego sektora finansowego mogą wystąpić zdarzenia w pełni niezależne od Emitenta, wpływające na ograniczenie akcji kredytowej banków.

30.9. Ryzyko spadku popytu na kredyty i pożyczki przeznaczone na remonty

Poziom przychodów Grupy uwarunkowany jest w dużej mierze przez popyt odtworzeniowy uzależniony od decyzji remontowych konsumentów, które wynikają z wysokości dochodu rozporządzalnego wspomaganego przez kredyty. Ewentualne tendencje zmniejszania skali kredytowania przez banki, wzrostu poziomu marż bankowych oraz zaostrzenia wymogów dotyczących wysokości wkładu własnego mogą przyczynić się do znaczącego wzrostu kosztów obsługi kredytu i ograniczenia popytu indywidualnego na inwestycje mieszkaniowe, w tym związane z wyposażeniem łazienek. Ewentualny dalszy spadek popytu na kredyty mieszkaniowe i konsumpcyjne może pośrednio wpłynąć na poziom popytu na produkty oferowane przez Grupę oraz przyczynić się do wygenerowania przychodów i wyników niższych od planowanych. Grupa ogranicza powyższe ryzyko m.in. poprzez geograficzną dywersyfikację działalności gospodarczej.

30.10. Ryzyko związane z niewykorzystaniem mocy produkcyjnych

Programy inwestycyjne realizowane przez podmioty działające na europejskim rynku wyposażenia łazienek, w tym przez spółki z Grupy, przyczyniły się do zwiększenia ich mocy produkcyjnych.

Akwizycje jednostek produkcyjnych w Rosji i Niemczech (jednostki nabyte przez Grupę w I kw 2013 r.) spowodują istotny wzrost mocy produkcyjnych Grupy o 9 mln m² płytek ceramicznych i 2 mln szt. ceramiki sanitarnej w Rosji, a także o 3 mln m² płytek ceramicznych w Niemczech. Zahamowanie dynamiki wzrostu lub spadek popytu na produkty wyposażenia łazienek stwarzają, w świetle przeprowadzanych inwestycji, ryzyko konieczności czasowego ograniczenia skali produkcji, a bezpośrednio - mogą wpłynąć na zmniejszenie marży ze sprzedaży.

Istnieje potencjalne ryzyko, że zmniejszenie rozmiaru produkcji mogłoby przyczynić się do powstania kosztów utrzymania niewykorzystanych mocy produkcyjnych, skutkujących pogorszeniem wyników Grupy. Nadrzędnym celem działań Grupy jest utrzymanie wielkości produkcji i sprzedaży, wzmocnienie pozycji rynkowej oraz utrzymanie rentowności na możliwie najwyższym poziomie.

Minimalizacji negatywnego wpływu powyższego czynnika ryzyka na sytuację Grupy służy ponadto geograficzna dywersyfikacja działalności, a w szczególności intensywna ekspansja handlowa i lokowanie zakładów produkcyjnych w krajach, w których długookresowo Grupa oczekuje wzrostu popytu na

materiały budowlane. Grupa dysponuje dobrze rozpoznawalnymi markami cenionymi przez konsumentów, a oferowane produkty charakteryzują się atrakcyjnym wzornictwem i uznaną jakością.

30.11. Ryzyko uzależnienia od dostawców lub odbiorców

Spółka Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. jest jedynym dostawcą gazu ziemnego w Polsce - surowca szeroko wykorzystywanego w procesach produkcji podczas wypalania masy ceramicznej w piecach gazowych. Wobec tego na rynku polskim występuje ryzyko uzależnienia Emitenta i jego spółek produkcyjnych od spółki PGNiG. Dodatkowo w związku z zamiarem nabycia przez Emitenta na rynku rosyjskim spółek wskazanych w celach emisji przewidywany jest wzrost uzależnienia Grupy Emitenta od spółki Gazprom, rosyjskiego koncernu państwowego, będącego jedynym dostawcą gazu ziemnego w Rosji. Znaczące zwiększenie poziomu cen energii, w tym gazu ziemnego, może mieć istotny wpływ na działalność Grupy, jej wyniki operacyjne i kondycję finansową. Do czasu udrożnienia systemu przesyłowego gazu oraz większej liberalizacji rynku gazu, Grupa będzie w dużej mierze uzależniona od kluczowych dostawców jakim są PGNiG w Polsce oraz Gazprom w Rosji. Pozostałe jednostki zagraniczne należące do grupy kapitałowej Emitenta nie są uzależnione od żadnego z dostawców. Poza tym na dzień 31.12.2012 z żadnym dostawcą lub odbiorcą Grupa nie realizuje zakupów lub sprzedaży na poziomie powodującym uzależnienie. Zakupy od żadnego z dostawców Grupy nie przekraczają 10% wartości zakupów. Zarząd nie przewiduje, aby wpływ tego czynnika ryzyka pozostawał poza możliwością aktywnej reakcji spółek z Grupy i przyczyniał się do istotnego pogorszenia kondycji finansowej Grupy.

30.12. Ryzyko sezonowości przychodów

Poziom sprzedaży produktów kompleksowego wyposażenia łazienek podlega wahaniom sezonowym i jest pochodną postępów prac budowlanych, które z kolei są uzależnione od panujących warunków pogodowych. Wartość przychodów ze sprzedaży Grupy jest najwyższa w okresie wiosenno-letnim oraz we wczesnych miesiącach jesiennych, ponieważ prace budowlane, remontowe i konserwatorskie oraz odnawianie obiektów budowlanych zwyczajowo odbywają się w okresach korzystnych warunków pogodowych oraz w okresie urlopowym.

Istnieje ponadto ryzyko, że zwiększona sprzedaż w II i III kwartale może spowodować trudności związane z zapewnieniem odpowiedniej powierzchni magazynowej, obsługą logistyczną sprzedaży oraz zwiększonym zapotrzebowaniem na kapitał obrotowy w tym okresie.

Zmniejszeniu negatywnego wpływu powyższego czynnika ryzyka na sytuację Grupy może służyć geograficzna dywersyfikacja działalności Grupy, dostosowanie wolumenu produkcji do popytu, utrzymywanie odpowiednich stanów magazynowych oraz położenie nacisku na działania windykacyjne, mające na celu optymalizację poziomu należności. Ponadto Zarząd Emitenta zwraca uwagę, że ocena poziomu przychodów ze sprzedaży Grupy powinna być dokonywana w oparciu o wyniki całego roku.

31. Struktura zatrudnienia

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

Struktura zatrudnienia (w osobach)	2012	2011
Produkcja (w tym działy pomocnicze)	4 504	5 086
Sprzedaż	444	364
Pozostali	896	1 049
Razem	5 844	6 499

32. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

W styczniu 2013 r. Rovese SA nabyła 100% udziałów w jednostkach: OOO Opoczno RUS, OOO Pilkington's East, ZAO Syzranska Keramika, Meissen Keramik GmbH, Pilkington's Manufacturing Limited.

Kwota nabycia udziałów w ww. jednostkach wyniosła 266 mln PLN. Na powyższą cenę nabycia udziałów w jednostkach składają się:

- OOO Opoczno RUS – 75 MPLN
- OOO Pilkington's East – 140,5 MPLN
- ZAO Syzranska Keramika – 2,5 MPLN
- Meissen Keramik GmbH – 45 MPLN
- Pilkington's Manufacturing Limited – 3 MPLN

Szczegółowe informacje dotyczące nabycia powyższych jednostek zostały przedstawione w punkcie 11 Sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej Rovese.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie miały miejsca zdarzenia, które nie zostały ujęte w wyniku finansowym Grupy za 2012 rok.

Sporządził

.....
Kierownik Działu Księgowości
Iwona Kiciak

Podpisy Zarządu

.....
Prezes Zarządu
Wojciech Stankiewicz

.....
Wiceprezes Zarządu
Michał Wólczyński

.....
Wiceprezes Zarządu
Tomasz Rejman

.....
Wiceprezes Zarządu
Ireneusz Kazimierski

.....
Członek Zarządu
Piotr Mrowiec

.....
Członek Zarządu
Michał Romański

Kielce, dnia 21 marca 2013 roku



ROVESE S.A. Al. Solidarności 36, 25-323 Kielce
tel. (041) 315-80-03, 315-80-04
www.rovese.com

