

ROVESE S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2012 rok

21 marca 2013 roku



SPIS TREŚCI

Wybrane jednostkowe dane finansowe Spółki Rovese S.A.	3
BILANS	4
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
Dodatkowe informacje i objaśnienia	8
1. Informacje ogólne	8
2. Informacja o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	8
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	8
4. Zatwierdzenie Sprawozdania Finansowego	8
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	9
6. Istotne zasady rachunkowości	10
7. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	17
8. Rzeczowe aktywa trwałe	18
9. Wartości niematerialne	20
10. Nieruchomości inwestycyjne	21
11. Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	22
12. Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych	22
13. Udziały lub akcje w jednostkach pozostałych	23
14. Udzielone pożyczki	23
15. Zapasy	24
16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24
17. Aktywa finansowe krótkoterminowe	26
18. Kapitał własny	27
19. Oprocentowane kredyty bankowe oraz pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe	29
20. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	30
21. Krótkoterminowe zobowiązania	31
22. Zobowiązania warunkowe	33
23. Przychody i koszty	34
24. Podatek dochodowy	36
25. Działalność zaniechana	37
26. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	38
27. Wynik przypadający na jedną akcję	38
28. Instrumenty finansowe	39
29. Dywidendy wypłacone	42
30. Propozycja pokrycia straty za 2012 rok	42
31. Sprawy sporne, postępowania sądowe	42
32. Informacje o podmiotach powiązanych	42
33. Transakcje z podmiotami powiązanymi	42
34. Wynagrodzenia Zarządu, Rady Nadzorczej i wyższej kadry kierowniczej	43
35. Informacja o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	44
36. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	44
37. Struktura zatrudnienia	52
38. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	52

Wybrane jednostkowe dane finansowe Spółki Rovese S.A.

Wyszczególnienie	tys. PLN		tys. EUR	
	rok 2012 okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	rok 2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	rok 2012 okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	rok 2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	818 855	925 263	195 205	223 488
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-184 138	-4 321	-43 896	-1 044
Zysk (strata) brutto	-117 271	-20 088	-27 956	-4 852
Zysk (strata) netto	-82 479	-16 912	-19 662	-4 085
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	134 302	-67 990	32 016	-16 422
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-57 033	-143 463	-13 596	-34 652
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	382 731	144 214	91 238	34 833
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	460 000	-67 239	109 658	-16 241
Aktywa, razem	3 003 826	2 486 342	730 183	562 928
Zobowiązania długoterminowe	133 184	181 408	32 375	41 072
Zobowiązania krótkoterminowe	1 619 174	1 548 830	393 596	350 668
Kapitał własny	1 251 468	756 104	304 212	171 188
Kapitał zakładowy	81 144	27 048	19 725	6 124
Liczba akcji (w szt.)	291 172 516	218 014 334	291 172 516	218 014 334
Wynik na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,28	-0,08	-0,07	-0,02
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	4,30	3,47	1,04	0,79
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-

BILANS

na dzień 31 grudnia 2012 roku i na dzień 31 grudnia 2011 roku (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	NOTA	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Aktywa			
Aktywa trwałe		1 105 316	1 067 319
Rzeczowe aktywa trwałe	8	62 546	55 543
Wartość firmy	9.1	245 698	245 698
Pozostałe wartości niematerialne	9.2	9 780	8 977
Nieruchomości	10	2 807	2 807
Długoterminowe aktywa finansowe		747 414	752 014
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	11	728 596	728 757
Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych	12	25	0
Udziały lub akcje w jednostkach pozostałych	13	8	8
Udzielone pożyczki	14	18 785	23 249
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	23.2	37 071	2 280
Aktywa obrotowe		1 898 510	1 419 023
Zapasy	15	2 285	1 416
Należności krótkoterminowe	16	393 487	459 525
Należności z tytułu dostaw i usług		349 600	403 050
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		0	0
Pozostałe należności		43 887	56 475
Krótkoterminowe aktywa finansowe		1 502 738	958 082
Udzielone pożyczki	14	815 559	730 937
Inne aktywa finansowe	17.1	8	51
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	17.3	687 171	227 094
Aktywa Razem		3 003 826	2 486 342
Pasywa			
Kapitał własny	18	1 251 468	756 104
Kapitał zakładowy	18.1	81 144	27 048
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	18.2	1 193 809	670 035
Kapitał zapasowy	18.3	79 796	79 796
Kapitał z aktualizacji wyceny		0	0
Różnice kursowe z przeliczenia		-1 027	-1 000
Zyski zatrzymane/straty poniesione	18.4	-102 254	-19 775
Zobowiązania		1 752 358	1 730 238
Zobowiązania długoterminowe		133 184	181 408
Rezerwy na podatek odroczonego	23.2	0	0
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	20	148	62
Rezerwy pozostałe		0	0
Oprocentowane kredyty i pożyczki	19	132 952	181 198
Zobowiązania finansowe		84	148
Zobowiązania krótkoterminowe	21	1 619 174	1 548 830
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	19	637 382	708 929
Wyemitowane obligacje		0	119 438
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21.1	397 683	174 889
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		0	0
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	20	2 720	2 149
Rezerwy pozostałe	21.2	18 164	5 233
Zobowiązania finansowe		547 960	531 864
Pozostałe zobowiązania	21.3	15 265	6 328
Pasywa razem		3 003 826	2 486 342

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 (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	NOTA	2012	2011
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	23.1 23.2	818 855	925 263
Przychody ze sprzedaży produktów		56 537	210 060
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		762 318	715 203
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	23.3 23.4 23.5	736 159	719 737
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		7 112	4 094
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		729 047	715 643
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		82 696	205 526
Pozostałe przychody operacyjne	23.6	3 904	5 051
Koszty sprzedaży		223 962	178 896
Koszty ogólnego zarządu		41 787	33 387
Pozostałe koszty operacyjne	23.7	4 989	2 615
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-184 138	-4 321
Przychody finansowe	23.8	127 380	61 392
Koszty finansowe	23.9	60 513	77 159
Zysk (strata) brutto		-117 271	-20 088
Podatek dochodowy	24.1	-34 792	-3 176
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-82 479	-16 912
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0	0
Zysk (strata) netto		-82 479	-16 912

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 (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	NOTA	2012	2011
Zysk (strata) netto za okres		-82 479	-16 912
Inne dochody całkowite:			
Różnice kursowe z przeliczenia		-27	63
Niezrealizowane zyski na operacjach zabezpieczających przepływy pieniężne		0	0
Łącznie inne całkowite dochody		-27	63
Wynik całościowy		- 82 506	-16 849

ZESTAWIENIE ZMIAN W 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 (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane /Straty poniesione	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	27 048	670 035	79 796	0	-1 000	-19 775	756 104
Korekty BO	0	0	0	0	0	0	0
Na dzień 1 stycznia 2012 roku po korektach	27 048	670 035	79 796	0	-1 000	-19 775	756 104
Emisja akcji	54 096	523 774	0	0	0	0	577 870
Podział wyniku za 2011	0	0	0	0	0	0	0
Wynik całościowy roku obrotowego	0	0	0	0	-27	-82 479	-82 506
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	81 144	1 193 809	79 796	0	-1 027	-102 254	1 251 468

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane /Straty poniesione	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	21 638	486 781	50 727	0	-1 063	26 206	584 289
Korekty BO	0	0	0	0	0	0	0
Na dzień 1 stycznia 2011 roku po korektach	21 638	486 781	50 727	0	-1 063	26 206	584 289
Emisja akcji	5 410	183 254	0	0	0	0	188 664
Podział wyniku za 2010	0	0	29 069	0	0	-29 069	0
Wynik całościowy roku obrotowego	0	0	0	0	63	-16 912	-16 849
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	27 048	670 035	79 796	0	-1 000	-19 775	756 104

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 (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	2012	2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	-117 271	-20 088
Korekty o pozycje:	251 573	-47 902
Amortyzacja	25 306	18 735
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-5 464	12 560
Odsetki i dywidendy, netto	-77 190	23 676
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	236	-592
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu rezerw z wyjątkiem rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 586	-10 348
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	66 002	63 378
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	-869	-900
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	229 409	-108 410
Podatek dochodowy zapłacony	0	-507
Pozostałe	557	-45 494
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	134 302	-67 990
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	338	2 874
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	31 078	36 125
Sprzedaż aktywów finansowych	50	10 287
Nabycie aktywów finansowych	25	0
Nabycie jednostki, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	0	142
Dywidendy i odsetki otrzymane	72 707	234
Splata udzielonych pożyczek	906	10 571
Udzielenie pożyczek	99 931	131 162
Pozostałe	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-57 033	-143 463
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	577 871	188 664
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	42 168	139 036
Splata pożyczek/kredytów	114 779	183 252
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Odsetki zapłacone	19 123	40 498
Wykup dłużnych papierów wartościowych	119 438	127 157
Pozostałe	16 032	167 421
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	382 731	144 214
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	460 000	-67 239
Różnice kursowe netto	77	1 407
Środki pieniężne na początek okresu	227 094	292 926
Środki pieniężne na koniec okresu	687 171	227 094
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Informacje ogólne

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.

Spółce nadano:
REGON: 110011180
NIP: 5640001666

Czas trwania Jednostki jest nieoznaczony.

Sprawozdanie finansowe Jednostki obejmuje okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku oraz zawiera dane porównywalne za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Sprawozdanie Rovese S.A. zawiera sprawozdanie jednostkowe Jednostki oraz sprawozdania przedstawicielstw w Rosji i na Ukrainie.

Sprawozdanie na dzień 31 grudnia 2012 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Brak jest okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności. Podstawą sporządzenia sprawozdania finansowego są księgi rachunkowe.

2. Informacja o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

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

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

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

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

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

- Artur Kłoczko – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Grzegorz Miroński – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Mariusz Waniółka – Członek Rady Nadzorczej
- Jacek Tucharz – Członek Rady Nadzorczej
- Robert Oskard – Członek Rady Nadzorczej

4. Zatwierdzenie Sprawozdania Finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe Zarząd przekaże do publikacji w dniu 21 marca 2013 roku.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

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

5.2. Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

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

5.3. Klasyfikacja aktywów finansowych

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

5.4. Niepewność szacunków

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

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

Szacunek oparty na indywidualnym osądzie kierownictwa dotyczy także odpisów na rzeczowe aktywa trwałe, należności i zapasy.

5.5. Utrata wartości aktywów

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

5.6. Korekta prezentacji

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

Zmiana w sposobie prezentacji danych finansowych dotyczy przesunięcia kosztów pionu handlowego z kosztów ogólnego zarządu do kosztów sprzedaży.

Zmiana danych porównywalnych za 2011 rok dotyczy zaprezentowania kosztów pionu handlowego w kwocie 18.496 tys. PLN w pozycji koszty sprzedaży.

6. Istotne zasady rachunkowości

6.1. Oświadczenie o zgodności

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

6.2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tys. złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Jednostkę w dającej się przewidywać przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Jednostkę.

6.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

6.4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe za 2011 rok zostały sporządzone zgodnie ze standardami MSSF. W 2012 roku nie miały miejsca zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

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

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 Spółki, wyżej wymieniony standard i zmiany do standardu nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

6.6. 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).

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

6.7. 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 Spółki, wyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę 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 Spółki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałoby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

6.8. Korekta błędu

W sprawozdaniu za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku Jednostka dokonała korekty błędu z lat ubiegłych. Korekty zostały opisane w nocie 18.5.

6.9. Zasady rachunkowości.

Aktywa trwałe

Wartości niematerialne

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

Wartość firmy

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

Aktywa finansowe

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

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

Aktywa obrotowe

Materiały pomocnicze i towary wyceniane są w cenach zakupu, nie wyższych od ich cen sprzedaży netto.

Zakup i rozchód towarów handlowych, dokonywany jest pod konkretne zamówienie sprzedażowe, z pominięciem magazynu, bezpośrednio do kontrahenta. Odpisy utraty wartości zapasów dokonywane są w pozostałe koszty operacyjne, do wysokości ceny sprzedaży netto indywidualnych pozycji.

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

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

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

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Kapitał własny

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

Kapitał podstawowy wykazywany jest w sprawozdaniu finansowym w wartości nominalnej.

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

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

Zobowiązania

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

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

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

Pozostałe rezerwy obejmują przewidywane, wiarygodnie oszacowane przyszłe zobowiązania.

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

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

Wynik finansowy

Jednostka stosuje układ kalkulacyjny kosztów z uwzględnieniem „zasady współmierności przychodów i kosztów” oraz „zasady ostrożnej wyceny bilansowej”. Zaprezentowane w rachunku zysków i strat przychody ze sprzedaży wyrobów, towarów i usług, wykazywane są w wartości netto, czyli po

potrąceniu podatku od towarów i usług (VAT), w momencie, gdy ryzyko i korzyści zostały przeniesione na kupującego. Koszty operacyjne są księgowane w okresie, którego dotyczą.

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

Podatek dochodowy

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

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

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

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

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Główne założenia stosowanej w 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.
- 11)

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.

7. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

WALUTA	31 GRUDNIA 2012	31 GRUDNIA 2011
USD	3,0996	3,4174
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
HUF	1,3977	1,4196
CZK	0,1630	0,1711

8. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Wyszczególnienie	BUDYNKI	URZĄDZENIA TECHNICZNE I MASZYNY	ŚRODKI TRANSPORTU	POZOSTAŁE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2012 roku	3 366	4 761	20 817	100 509	129 453
Różnice z przeliczenia	0	0	0	0	0
Zwiększenia z tytułu:	0	400	1 878	20 319	22 597
– zakupu	0	400	1 878	20 319	22 597
Zmniejszenia z tytułu:	0	206	1 081	4 164	5 451
– sprzedaży	0	103	1 081	0	1 184
– likwidacji	0	103	0	4 164	4 267
– wniesienia aportem	0	0	0	0	0
Wartość brutto na 31 grudnia 2012 roku	3 366	4 955	21 614	116 664	146 599
Umorzenie na 1 stycznia 2012 roku	603	1 874	7 329	64 762	74 568
Różnice z przeliczenia	0	0	0	0	0
Amortyzacja za rok obrotowy	337	653	2 524	19 086	22 600
Zmniejszenie:	0	188	840	3 845	4 873
- sprzedaży	0	88	840	0	928
- likwidacji	0	100	0	3 845	3 945
Umorzenie na 31 grudnia 2012 roku	940	2 339	9 013	80 003	92 295
WARTOŚĆ NETTO 31 GRUDNIA 2012 ROKU	2 426	2 616	12 601	36 661	54 304

Do rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2012 roku zaliczono środki trwałe w budowie w wysokości 8 242 tys. PLN.

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

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

Do rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2011 roku zaliczono środki trwałe w budowie -nakłady na ekspozycje produktowe oraz sprzęt telewizyjny w salonie w wysokości 658 tys. PLN.

9. Wartości niematerialne

9.1. Wartość firmy

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

9.2. Pozostałe wartości niematerialne

Zmiany w stanie pozostałych wartości niematerialnych w 2012 roku przedstawia tabela:

Wyszczególnienie	KONCESJE, PATENTY, LICENCJE	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	RAZEM
Wartość brutto na początek okresu	7 501	91	7 592
Różnice z przeliczenia	0	0	0
Zwiększenia z tytułu:	8 160	234	8 394
- zakupu	8 160	234	8 394
Zmniejszenia z tytułu:	0	0	0
- likwidacji	0	0	0
WARTOŚĆ BRUTTO NA KONIEC OKRESU	15 661	325	15 986
Skumulowane umorzenie początek okresu	3 866	38	3 904
Różnice z przeliczenia	0	0	0
Amortyzacja za rok obrotowy	2 656	50	2 706
Zmniejszenia umorzeń z tytułu rozchodu	0	0	0
UMORZENIE NA KONIEC OKRESU	6 522	88	6 610
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	9 139	237	9 376

Do wartości niematerialnych na dzień 31 grudnia 2012 roku zaliczono nakłady na licencje (programy komputerowe) w kwocie 404 tys. PLN.

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

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

Do wartości niematerialnych na dzień 31 grudnia 2011 roku zaliczony nakłady na licencje (programy komputerowe) w kwocie 5 289 tys. PLN.

10. Nieruchomości inwestycyjne

W maju 2011 decyzją administracyjną został uregulowany stan prawny, w związku z czym w księgach jednostki została ujawniona nieruchomość w Opocznie. Nieruchomość wyceniona została przez rzeczoznawcę majątkowego w wartości godziwej 2 807 tys. PLN. Na dzień 31.12.2012 wycena nie uległa zmianie.

11. Udziały lub akcje w jednostkach zależnych

Na kwotę udziałów w jednostkach zależnych wykazaną w bilansie na dzień 31 grudnia 2012 roku w łącznej kwocie 728 596 tys. PLN składają się udziały w następujących podmiotach:

Nazwa jednostki	Siedziba	Udział	Wartość udziałów
Cersanit Cyprus Limited	Cypr - Nikozja	0,06%	0
UAB Cersanit Baltic	Litwa- Wilno	100%	19*
CRTV Limited	Cypr - Nikozja	100%	14
Cersanit Luxembourg S.a r.l.	Luxemburg -Luxemburg	100%	56
LXIV S.a r.l.	Luxemburg - Luxemburg	100%	90 050
Cersanit West Gmbh	Niemcy - Berlin	100%	93*
Opoczno Trade Sp. z o.o.	Polska - Kielce	100%	1 001
Cersanit I Sp. z o.o.	Polska - Krasnystaw	100%	101 789
Opoczno I Sp. z o.o.	Polska - Opoczno	99,98%	271 651
Cersanit II S.A.	Polska - Starachowice	99,99%	30 000
Avtis LLC	Rosja - Frianovo	100%	42 233
Cersanit Rus LLC	Rosja - Moskwa	100%	60 701
Frianowo Ceramic Factory LLC	Rosja - Frianovo	100%	60 701
Tiles Trading LLC	Rosja - Moskwa	100%	582
Złoty Irys LLC	Rosja - Moskwa	100%	3 474
Cersanit Trade LLC	Rosja - Frianovo	100%	1
S.C. Cersanit Bacau SRL	Rumunia - Bacau	100%	189
S.C. Cersanit Romania S.A.	Rumunia - Roman	99,36%	22 351
Cersanit Trade Ukraina LLC	Ukraina - Kijów	100%	49
CERSANIT UK Limited	Wielka Brytania - Londyn	100%	0
Opoczno III Sp. z o.o.	Polska- Opoczno	0,50%	50
Cersanit Trade Mark Sp. z o.o.	Polska- Kielce	60%	43 576
Cersanit Trade SRL	Rumunia-Roman	99%	44
FTF Cersanit Tiles Factory SRL	Rumunia-Roman	99,99%	84

* Jednostki UAB Cersanit Baltic i Cersanit West Gmbh na dzień 31 grudnia 2012 roku są w likwidacji i zostały objęte odpisem na trwałą utratę wartości.

W roku 2012 miały miejsce następujące zmiany w wartości posiadanych udziałów w jednostkach zależnych:

a) w III kwartale 2012 roku pomiędzy spółką Rovese S.A. z siedzibą w Kielcach (Zbywający), a Opoczno Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach (jednostka zależna Rovese S.A., Kupujący), wskutek zawarcia umowy sprzedaży udziałów zbyte zostały udziały spółki Opoczno I Sp. z o.o. z siedzibą w Opocznie (jednostka zależna Rovese S.A.).

Przedmiotem umowy jest 1 udział w kapitale zakładowym Opoczno I Sp. z o.o., o wartości nominalnej 50.000,00 PLN. Cena nabycia udziału wyniosła 50.025,00 PLN.

12. Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych

Na kwotę udziałów w jednostkach stowarzyszonych wykazaną w bilansie na dzień 31 grudnia 2012 roku składają się udziały w następujących podmiotach:

Nazwa jednostki	Siedziba	Udział	Wartość udziałów
EBR Global Services Sp. z o.o. (dawniej Projekt Echo-100 Sp. z o.o.)	Polska - Kielce	45%	25

W I półroczu 2012 r. Jednostka nabyła:

- od spółki „Echo Investment” S.A. 449 udziałów spółki „Projekt Echo – 100” Sp. z o.o. (obecnie EBR Global Services Sp. z o.o.) o wartości nominalnej 50,00 PLN każdy i łącznej wartości 24.950,00 PLN. Cena nabycia udziałów wyniosła 24.950,00 PLN.
- od spółki „Grupa Echo” Sp. z o.o. 1 udział spółki „Projekt Echo – 100” Sp. z o.o. (obecnie EBR Global Services Sp. z o.o.) o wartości nominalnej 50,00 PLN. Cena nabycia udziału wyniosła 50,00 PLN.

Spółka łącznie nabyła od ww. jednostek 450 udziałów spółki „Projekt Echo – 100” Sp. z o.o. (obecnie EBR Global Services Sp. z o.o.) o wartości 25.000,00 PLN. Łączna cena nabycia udziałów wyniosła 25.000,00 PLN.

Emitent jest powiązany ze spółką Echo Investment S.A. oraz spółką Grupa Echo Sp. z o.o. poprzez akcjonariusza, Pana Michała Sołowowa, który bezpośrednio i pośrednio posiada akcje Rovese S.A. i Echo Investment S.A. – podmiotu dominującego w stosunku do spółki Grupa Echo Sp. z o.o.

13. Udziały lub akcje w jednostkach pozostałych

Na kwotę udziałów w jednostkach pozostałych wykazaną w bilansie na dzień 31.12.2012 roku składają się udziały w następujących podmiotach:

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

14. Udzielone pożyczki

Strukturę walutową udzielonych pożyczek netto prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	31 GRUDNIA 2012	31 GRUDNIA 2011
Pożyczki udzielone w walucie polskiej	74 817	5 669
Pożyczki udzielone w walutach obcych	759 527	748 517
- pożyczki wyrażone w USD	1 425	1 640
pożyczki wyrażone w USD, po przeliczeniu na PLN	4 419	5 605
- pożyczki wyrażone w EUR	184 674	168 161
pożyczki wyrażone w EUR, po przeliczeniu na PLN	754 907	742 735
- pożyczki wyrażone w GBP	40	34
pożyczki wyrażone w GBP, po przeliczeniu na PLN	201	177
RAZEM	834 344	754 186

Kwoty wykazane w tabeli obejmują pożyczki udzielone jednostkom powiązanym i pozostałym. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 33.

Na 31 grudnia 2012 roku utworzono odpis aktualizujący na udzieloną pożyczkę do Cersanit West GmbH na kwotę 94 tys. PLN.

15. Zapasy

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

Wyszczególnienie	31 GRUDNIA 2012	31 GRUDNIA 2011
Materialy	2 057	1 046
Półprodukty i produkty w toku	0	0
Produkty gotowe	0	0
Towary	228	370
RAZEM	2 285	1 416

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

16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

16.1. Zmiany w stanie należności

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

Wyszczególnienie	31 GRUDNIA 2012	31 GRUDNIA 2011
Należności z tytułu dostaw i usług	349 600	403 050
- do 12 miesięcy	349 600	403 050
- powyżej 12 miesięcy	0	0
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0
Pozostałe należności:	43 887	56 475
- z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	34 872	45 267
- przedpłaty	4 277	4 353
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 512	3 728
- inne	2 226	3 127
od jednostek powiązanych	0	1 046
od jednostek pozostałych	2 226	2 081
RAZEM	393 487	459 525

W okresie zakończonym 31 grudnia 2012 roku w kwocie należności z tytułu dostaw i usług została uwzględniona wartość rozliczeń międzyokresowych przychodów w wysokości 632 tys. PLN, natomiast w okresie zakończonym 31 grudnia 2011 roku przychody niezafakturowane wynosiły 14.405 tys. PLN.

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

Wyszczególnienie	31 GRUDNIA 2012	31 GRUDNIA 2011
Należności przeterminowane do 1 miesiąca	37 100	60 251
Należności przeterminowane w okresie od 1 do 3 miesięcy	36 969	63 586
Należności przeterminowane w okresie od 3 do 6 miesięcy	21 541	58 473
Należności przeterminowane w okresie od 6 do 12 miesięcy	45 554	82 629
Należności przeterminowane powyżej 12 miesięcy	71 392	14 330
RAZEM	212 556	279 269
Odpisy aktualizujące należności	3 734	2 580
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane netto	208 822	276 689

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

16.3. Odpisy aktualizujące wartość należności

Zmianę stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych przedstawia tabela poniżej:

Wyszczególnienie	31 GRUDNIA 2012	31 GRUDNIA 2011
Stan na początek okresu	2 580	1 207
Zwiększenia	2 474	1 373
zmniejszenia z tytułu:	842	0
- zapłaty	0	0
- rozwiązania	842	0
Stan na koniec okresu	4 212	2 580
Odpisy na koniec okres dotyczą:	4 212	2 580
- należności z tytułu dostaw i usług	3 734	2 580
- przedpłaty	21	0
- inne	457	0

16.4. Należności krótkoterminowe (struktura walutowa)

Wyszczególnienie	31 GRUDNIA 2012	31 GRUDNIA 2011
Należności wyrażone w walucie polskiej	252 331	359 025
Należności wyrażone w walutach obcych	145 368	100 500
- należności wyrażone w EUR	16 356	10 862
należności wyrażone w EUR, po przeliczeniu na PLN	67 898	47 969
- należności wyrażone w USD	977	389
należności wyrażone w USD, po przeliczeniu na PLN	3 015	1 301
- należności wyrażone w GBP	2 058	1 645
należności wyrażone w GBP, po przeliczeniu na PLN	10 313	8 667
- należności wyrażone w RON	38 916	29 742
należności wyrażone w RON, po przeliczeniu na PLN	35 791	30 401
- należności wyrażone w UAH	31	52
należności wyrażone w UAH, po przeliczeniu na PLN	12	22
- należności wyrażone w RUB	187 147	84 204
należności wyrażone w RUB, po przeliczeniu na PLN	19 033	8 934
- należności wyrażone w HUF	0	163 218
należności wyrażone w HUF, po przeliczeniu na PLN	0	2 317
- należności wyrażone w CZK	9 231	5 195
należności wyrażone w CZK, po przeliczeniu na PLN	1 505	889
należności wyrażone w pozostałych walutach, po przeliczeniu na PLN	7 801	0
RAZEM	397 699	459 525

17. Aktywa finansowe krótkoterminowe**17.1. Instrumenty pochodne**

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Jednostka 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.

17.2. Inwestycje krótkoterminowe

Nie występują.

17.3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyszczególnienie	31 GRUDNIA 2012	31 GRUDNIA 2011
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	5 229	2 562
Lokaty	677 151	222 522
Inne środki pieniężne	4 791	2 010
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	687 171	227 094

Poniższa tabela prezentuje strukturę walutową środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

Wyszczególnienie	31 GRUDNIA 2012	31 GRUDNIA 2011
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w PLN	675 968	222 663
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w walutach obcych	11 203	4 431
-środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w EUR	235	117
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w EUR, po przeliczeniu na PLN	961	518
-środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w USD	697	50
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w USD, po przeliczeniu na PLN	2 159	173
-środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w GBP	271	79
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w GBP, po przeliczeniu na PLN	1 357	418
-środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w HUF	0	10 116
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w HUF, po przeliczeniu na PLN	0	144
-środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w CZK	612	1 076
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w CZK, po przeliczeniu na PLN	100	184
-środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w RON	6 544	2 726
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w RON, po przeliczeniu na PLN	6 075	2 788
-środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w RUB	4 885	1 934
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w RUB, po przeliczeniu na PLN	497	205
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyrażone w pozostałych walutach, po przeliczeniu na PLN	54	1
RAZEM	687 171	227 094

18. Kapitał własny

18.1. 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 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.

18.2. 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.

18.3. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy powstał z przeznaczenia zysków wypracowanych przez Jednostkę.

18.4. Zyski zatrzymane

W skład zysków zatrzymanych, zgodnie z metodologią MSSF zaliczono:

- Wynik netto roku bieżącego w kwocie (-) 82 479 tys. PLN,
- Wynik netto z lat ubiegłych w łącznej kwocie (-) 19 775 tys. PLN,

18.5. Korekty błędów z lat ubiegłych

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

- korekty kosztów emisji akcji serii H.

Korekta kosztów emisji akcji serii H w sprawozdaniu za 2011 rok spowodowała następujące zmiany:

- w bilansie: zmniejszenie pozostałych należności o kwotę 41 tys. PLN oraz zmniejszenie nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej o kwotę 41 tys. PLN,
- w zestawieniu zmian w kapitale własnym: zmniejszenie nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej o kwotę 41 tys. PLN,
- w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych: w działalności operacyjnej: zwiększenie zmiany stanu należności o kwotę 41 tys. PLN, w działalności finansowej: zmniejszenie wpływów z tytułu emisji akcji o kwotę 41 tys. PLN.

19. Oprocentowane kredyty bankowe oraz pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe

KREDYTODAWCA	KWOTA KREDYTU WG UMOWY		KWOTA KREDYTU POZOSTAŁA DO SPŁATY		WARUNKI OPROCENTOWANIA	TERMIN SPŁATY	ZABEZPIECZENIA
	tys.	waluta	tys. PLN	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	03.06.2013	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
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
Bank Pekao S.A. Fortis Bank Polska S.A. RBS Bank Polska S.A.	150 000	PLN	29 766	29 765 PLN	WIBOR + 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”
LXIV SARL	77 365	EUR	300 581	73 524 EUR	EURIBOR + marża	29.07.2013	Brak zabezpieczeń.
LXIV SARL	4 000	EUR	19 641	4 804 EUR	EURIBOR + marża	31.08.2013	Brak zabezpieczeń
LXIV SARL	14 000	EUR	30 859	7 548 EUR	EURIBOR + marża	30.11.2013	Brak zabezpieczeń
LXIV SARL	1 000	EUR	4 843	1 185 EUR	EURIBOR + marża	31.01.2013	Brak zabezpieczeń
Opoczno III Sp. z o.o.	11 500	PLN	3 654	3 654 PLN	WIBOR + marża	30.06.2013	Brak zabezpieczeń
Cersanit Trade Mark Sp. z o.o.	7 500	EUR	27 319	6 682 EUR	EURIBOR + marża	31.10.2013	Brak zabezpieczeń
	850	EUR	3 511	859 EUR	EURIBOR + marża	31.12.2013	
	1 100	USD	2 535	818 USD	LIBOR + marża	31.12.2013	
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe			132 952				
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe			637 382				

20. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

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

Wyszczególnienie	31 GRUDNIA 2012	31 GRUDNIA 2011
Stan rezerw na BO	2 211	3 243
Korekta BO rezerwa na urlopy	0	0
BO po korekcie	2 211	3 243
Zwiększenie rezerw	657	75
Zmniejszenie:	0	1 107
- rozwiązanie	0	46
- wykorzystanie	0	1 061
STAN ZOBOWIĄZAŃ NA 31 GRUDNIA 2011	2 868	2 211

Kwotę rezerw na dzień 31.12.2012 stanowią:

- rezerwa na świadczenia emerytalne w wysokości 158 tys. PLN
- rezerwa na niewykorzystane urlopy w wysokości 2 710 tys. PLN

z czego:

- rezerwy krótkoterminowe 2 720 tys. PLN
- rezerwy długoterminowe 148 tys. PLN

Kwotę rezerw na dzień 31.12.2011 stanowią:

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

z czego:

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

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.

21. Krótkoterminowe zobowiązania

Wyszczególnienie	31 GRUDNIA 2012	31 GRUDNIA 2011
Krótkoterminowa część oprocentowanych kredytów i pożyczek	637 382	708 929
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	0	119 438
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	397 683	174 889
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 720	2 149
Rezerwy pozostałe	18 164	5 233
Zobowiązania finansowe	547 960	531 864
Pozostałe zobowiązania	15 265	6 328
RAZEM	1 619 174	1 548 830

Struktura walutowa zobowiązań krótkoterminowych

Wyszczególnienie	31 GRUDNIA 2012	31 GRUDNIA 2011
Zobowiązania wyrażone w walucie polskiej	978 669	841 044
Zobowiązania wyrażone w walutach obcych	640 505	707 786
– zobowiązania wyrażone w EUR	150 782	152 063
zobowiązania wyrażone w EUR, po przeliczeniu na PLN	616 428	671 600
– zobowiązania wyrażone w USD	5 792	10 124
zobowiązania wyrażone w USD, po przeliczeniu na PLN	17 956	34 595
– zobowiązania wyrażone w GBP	9	68
zobowiązania wyrażone w GBP, po przeliczeniu na PLN	46	307
- zobowiązania wyrażone w RON	5 780	810
zobowiązania wyrażone w RON, po przeliczeniu na PLN	5 314	828
- zobowiązania wyrażone w CZK	0	451
zobowiązania wyrażone w CZK, po przeliczeniu na PLN	0	78
- zobowiązania wyrażone w LTL	0	1
zobowiązania wyrażone w LTL, po przeliczeniu na PLN	0	1
- zobowiązania wyrażone w RUB	6 271	1 646
zobowiązania wyrażone w RUB, po przeliczeniu na PLN	594	175
- zobowiązania wyrażone w HUF	0	11 376
zobowiązania wyrażone w HUF, po przeliczeniu na PLN	0	165
- zobowiązania wyrażone w pozostałych walutach, po przeliczeniu na PLN	167	37
RAZEM	1 619 174	1 548 830

21.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

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

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

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 33.

21.2. Rezerwy pozostałe

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

Wyszczególnienie	31 GRUDNIA 2012	31 GRUDNIA 2011
Stan rezerw na koszty niezafakturowane na BO	5 233	14 550
Korekty BO	0	0
Stan rezerw na koszty niezafakturowane na BO po korektach	5 233	14 550
Zwiększenie rezerw:	18 164	67 627
- utworzenie	18 164	67 627
Zmniejszenie rezerw:	5 233	76 944
- wykorzystanie	5 233	76 944
RAZEM	18 164	5 233

21.3. Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku do zobowiązań krótkoterminowych pozostałych Jednostka zaliczyła:

Wyszczególnienie	31 GRUDNIA 2012	31 GRUDNIA 2011
– Zobowiązania inwestycyjne	4 306	1 699
– Zaliczki na poczet dostaw	5 714	838
– Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	2 341	1 834
– Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 044	1 596
– Zobowiązania z tytułu transakcji terminowych	0	0
– Inne	860	361
RAZEM	15 265	6 328

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku zobowiązania inwestycyjne wykazane przez Jednostkę dotyczą:

Wyszczególnienie	31 GRUDNIA 2012	31 GRUDNIA 2011
– Rzeczowe aktywa trwałe	4 306	1 354
– Wartości niematerialne	0	345
– Długoterminowe inwestycje finansowe	0	0
RAZEM	4 306	1 699

21.4. Kontrole podatkowe

W roku zakończonym 31 grudnia 2012 miały miejsce następujące kontrole podatkowe:

- kontrola podatkowa w zakresie podatku VAT za luty 2012 roku,
- kontrola podatkowa w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2009 rok (CIT-8).

W otrzymanym przez Jednostkę protokole z kontroli w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2009 r. kwestionowana jest możliwość zakwalifikowania wydatków poniesionych historycznie na nabycie akcji Dwarčionių Keramiką AB jako kosztu uzyskania przychodu z odpłatnego zbycia przez Cersanit S.A. udziałów Nusinco Holdings Limited. W ocenie Zarządu rozliczenie transakcji sprzedaży udziałów Nusinco Holdings Limited zostało dokonane prawidłowo, co znajduje odzwierciedlenie w przekazanym przez Jednostkę materiale dowodowym. W związku z powyższym ryzyko niekorzystnego dla Jednostki rozstrzygnięcia sporu Zarząd ocenia jako niewielkie.

22. Zobowiązania warunkowe

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

RODZAJ PORĘCZENIA	INSTYTUCJA	KWOTA
Cersanit IV - kredyt w rachunku bieżącym	Raiffeisen Bank Polska S.A.	20 000
Cersanit II - kredyt obrotowy	Raiffeisen Bank Polska S.A.	5 000
Cersanit II - kredyt obrotowy	Raiffeisen Bank Polska S.A.	5 000
Cersanit III - kredyt obrotowy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	15 000
Cersanit Invest Sp. z o.o. (Ukraina) Cersanit Cyprus Limited (Cypr) Łączna kwota kredytu 80.775.000 EUR W ramach ww. kwoty kredyt dostępny Cersanit Cyprus Limited do kwoty 27.787.000 EUR	Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (konsorcjum)	205 742
Cersanit 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	Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	
LXIV S.a.r.l.	Kredyt konsorcyjny Bank PEKAO S.A. BZWBK Bawag	266 767
Opoczno I Sp. z o.o. - kredyt konsorcyjny na kwotę 150 mln PLN	Kredyt konsorcyjny Bank PEKAO S.A. ABN AMRO Bank (Polska) S.A. Fortis Bank Polska S.A.	150 000
Cersanit Invest Sp. z o.o. (Ukraina) Zobowiązania z tytułu dostaw	Colorobbia Italia S.A.	45
Cersanit Invest Sp. z o.o. (Ukraina) Zobowiązania z tytułu dostaw	Esmaltes S.A.	79
Cersanit Invest Sp. z o.o. (Ukraina) Zobowiązania z tytułu dostaw	Vernis Italia S.R.L.	56
Cersanit Invest Sp. z o.o. (Ukraina) Zobowiązania z tytułu dostaw	Endeka Ceramics S.A.	1 981
RAZEM		669 670

23. Przychody i koszty**23.1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów**

Wyszczególnienie	2012	2011
Przychody ze sprzedaży produktów (usług)	56 537	210 060
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	762 318	715 203
RAZEM	818 855	925 263

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

Wyszczególnienie	2012	2011
Przychody ze sprzedaży krajowej	467 737	661 919
Przychody ze sprzedaży eksportowej	104 157	67 889
Przychody ze sprzedaży do krajów UE	246 961	195 455
RAZEM	818 855	925 263

Głównymi odbiorcami wyrobów i usług Jednostki są sieci handlowe oraz dealerzy. Przychody ze sprzedaży od jednostek powiązanych szczegółowo przedstawia nota 33.

23.3. Koszty sprzedanych produktów i materiałów

Wyszczególnienie	2012	2011
Amortyzacja	25 306	18 735
Zużycie materiałów i energii	5 973	3 410
Usługi obce	159 968	121 625
Podatki i opłaty	1 848	1 704
Wynagrodzenia	37 155	36 508
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 958	5 647
Pozostałe koszty rodzajowe	35 542	25 773
Razem koszty według rodzaju	272 750	213 402
Zmiana stanu produktów	111	2 975
Koszty wytworzenia na własne potrzeby	0	0
Koszty sprzedaży	-223 962	-178 896
Koszty ogólnego zarządu	-41 787	-33 387
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	7 112	4 094

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

Wyszczególnienie	2012	2011
Amortyzacja środków trwałych	22 600	17 084
Amortyzacja wartości niematerialnych	2 706	1 651
RAZEM	25 306	18 735

23.5. Koszty świadczeń pracowniczych

Wyszczególnienie	2012	2011
Wynagrodzenia	36 755	36 465
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	580	43
Koszty ubezpieczeń społecznych	4 557	4 261
Pozostałe świadczenia	2 150	1 371
Rezerwa na świadczenia emerytalne	72	32
RAZEM	44 114	42 172

23.6. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	2012	2011
Sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych	0	77
Dotacje	2 061	961
Pozostałe przychody operacyjne, w tym	1 843	4 013
- likwidacja odpisu na należności	842	0
- odszkodowania za szkody	214	513
- refaktury sprzedaży usług	12	218
- zwrot kosztów windykacji należności	0	0
- wynagrodzenie płatnika podatku dochodowego od osób fizycznych	12	14
- umorzenie zobowiązań	0	194
- ujawnienie nieruchomości	0	2 807
- pozostałe	763	267
RAZEM	3 904	5 051

23.7. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	2012	2011
Koszty zbycia niefinansowych aktywów trwałych	236	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2 090	1 373
Przekazane darowizny	30	23
Szkody transportowe, komunikacyjne	212	390
Koszty postępowania spornego	15	15
Odsprzedaż usług	0	218
Spisanie wierzytelności	750	166
Spisany VAT od niepotwierdzonych dostaw WDT	345	0
Kara za jakość serwisu	387	0
Kara umowna	155	0
Pozostałe	769	430
RAZEM	4 989	2 615

23.8. Przychody finansowe

Wyszczególnienie	2012	2011
Dywidendy i udziały w zyskach	72 565	0
Odsetki z tyt. udzielonych pożyczek	41 134	38 124
Odsetki pozostałe	10 609	4 262
Przychód ze zbycia inwestycji	50	515
Różnice kursowe	0	0
Instrumenty finansowe	209	15 725
Wycena pożyczek i kredytów w zamortyzowanym koszcie	2 813	2 766
Pozostałe	0	0
RAZEM	127 380	61 392

23.9. Koszty finansowe netto

Wyszczególnienie	2012	2011
Odsetki od kredytów i pożyczek	34 027	53 799
Odsetki pozostałe	22 485	8 509
Koszt zbycia inwestycji	50	0
Aktualizacja wartości inwestycji	206	0
Instrumenty finansowe	132	6 014
Różnice kursowe	2 267	7 616
Wycena pożyczek i kredytów w zamortyzowanym koszcie	1 138	121
Pozostałe	208	1 100
RAZEM	60 513	77 159

24. Podatek dochodowy**24.1. 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	0	4
– bieżące obciążenia z tytułu podatku dochodowego	0	0
– korekty dotyczące podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	4
Podatek odroczony	-34 792	-3 180
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	-34 792	-3 176

24.2. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczonego podatek dochodowy wyliczony na dzień 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku wynika z następujących pozycji:

Wyszczególnienie	31 GRUDNIA 2012	31 GRUDNIA 2011
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	66 477	24 184
- odpisy aktualizujące należności	642	403
- ujemne różnice kursowe	57	57
- rezerwy na przyszłe zobowiązania	4 283	1 318
- naliczone odsetki	10 844	7 589
- niewypłacone wynagrodzenia i ZUS	149	127
- wycena instrumentów finansowych	0	0
- straty podatkowe z lat ubiegłych	50 407	14 595
- wycena kredytów i pożyczek w zamortyzowanym koszcie	0	0
- inne	95	95
Rezerwa na podatek odroczonego, w tym	29 406	21 904
- dodatnie różnice kursowe	71	71
- różnica pomiędzy wartością bilansową środków trwałych a ich wartością podatkową	53	875
- wycena instrumentów finansowych	2	10
- naliczone odsetki	23 455	15 441
- wycena kredytów i pożyczek w zamortyzowanym koszcie	482	164
- inne	5 343	5 343
RAZEM	37 071	2 280

Poniższa tabela przedstawia zmiany stanu aktywu i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w ciągu okresu obrotowego zakończonego 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku:

Wyszczególnienie	2012	2011
Stan aktywu z tytułu odroczonego podatku BO	24 184	13 846
Korekta BO odniesiona na wynik z lat ubiegłych	0	0
Stan aktywu z tytułu odroczonego podatku BO po korekcie	24 184	13 846
- zmiana stanu odniesiona na wynik bieżącego okresu	42 293	10 338
Stan aktywu z tytułu odroczonego podatku BZ	66 477	24 184
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku BO	21 904	14 746
- zmiana stanu odniesiona na wynik bieżącego okresu	7 502	7 158
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku BZ	29 406	21 904
Razem zmiana stanu odniesiona na wynik bieżącego okresu	34 791	-3 180

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

25. Działalność zaniechana

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

26. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

Wyszczególnienie	2012	2011
Aktywa funduszu Jednostki	131	11
– środki pieniężne ZFŚS	131	0
– pożyczki udzielone pracownikom z funduszy	0	11
Zobowiązania wobec ZFŚS	0	11
Saldo rozrachunków z funduszami	131	0

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

27. Wynik przypadający na jedną akcję

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

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

Wyszczególnienie	2012	2011
Wynik netto	-82 479	-16 912
Średnia liczba ważona wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na akcję	291 172 516	218 014 334
Wynik na akcję	-0,28	-0,08

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

28. Instrumenty finansowe

WARTOŚĆ BILANSOWA ORAZ WARTOŚĆ GODZIWA POSIADANYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	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	18 785	23 249	18785	23 249
Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności oraz pożyczki	PiN	1 209 046	1 190 462	1 209 046	1 190 462
Należności z tytułu instrumentów finansowych, w tym:	PiN	8	51	8	51
- walutowe transakcje terminowe forward	PiN	8	51	8	51
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	687 171	227 094	687 171	227 094

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	31grudnia 2011	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Zobowiązania finansowe					
		377 392	455 219	377 392	455 219
Oprocentowane kredyty bankowe					
- w tym w r-ku bieżącym		251 890	151 762	251 890	151 762
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe) pożyczki, leasing		84	148	84	148
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania, zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych oraz pożyczki	PZFwgZK	1 369 673	1 270 434	1 369 673	1 270 434
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					
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe) udzielone pożyczki		83			-42
Pozostałe aktywa finansowe – lokaty krótkoterminowe		10 448			20
Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności oraz pożyczki	PiN	41 207	8 389	-4 307	8 438
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	5	2 410		3 342

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					
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe) - udzielone pożyczki		258	1 878		-526
Pozostałe aktywa finansowe-lokaty krótkoterminowe		4 244	23		
Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności oraz pożyczki	PiN	37 797	74 446		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	4	33		

POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH - ROK 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	-15 126	201	1 674	
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	PZFwgZK	0	0		
- zobowiązania z tytułu leasingu	PZFwgZK	0	0		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania, zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych oraz pożyczki	PZFwgZK	-41 386	108	38 677	
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	WwWGpWF	0	120	-43	
- walutowe kontrakty terminowe typu forward	WwWGpWF	0	120	-43	

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

29. Dywidendy wypłacone

W okresie sprawozdawczym Jednostka nie dokonywała wypłat dywidend.

30. Propozycja pokrycia straty za 2012 rok

Zarząd rekomenduje pokrycie straty za 2012 rok w kwocie 82 479 tys. PLN z przyszłych zysków Jednostki.

31. Sprawy sporne, postępowania sądowe

W roku zakończonym 31 grudnia 2012 i 2011 roku Jednostka nie prowadziła istotnych spraw spornych ani nie była stroną postępowań sądowych mogących mieć istotny wpływ na kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym.

32. Informacje o podmiotach powiązanych**32.1. Jednostka dominująca Spółki**

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

32.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę

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

33. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku Jednostka nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe. Wszelkie transakcje z podmiotami powiązanymi są przeprowadzane na warunkach stosowanych przez Jednostkę w relacjach gospodarczych z podmiotami niepowiązanymi.

Nazwa Jednostki	Należności 31.12.2012	Zobowiązania 31.12.2012	Sprzedaż za 2012 rok	Zakup za 2012 rok
CERSANIT I SP. Z O.O.	677	20 4951	5	77 476
CERSANIT II S.A.	868	113 027	8 749	241 611
CERSANIT III S.A.	4 546	363 652	15 435	261 149
OPOCZNO TRADE SP. Z O.O.	67 051	68 250	17 623	9 060
OPOCZNO I SP. Z O.O.	11 834	99 902	1 883	178 259
S.C. CERSANIT ROMANIA S.A.	155 251	0	11 670	0
CERSANIT CYPRUS LIMITED	480 608	0	31 153	0
CERSANIT INVEST LLC	35 550	0	47 965	0
CERSANIT LUXEMBOURG S.A.R.L.	3 101	0	162	0
CERSANIT RUS LLC	6 768	440	25 339	481
LXIV SARL S.A.R.L.	97 619	355 923	4 561	17 543
CRTV LIMITED	3 861	0	231	0
CERSANIT UK LIMITED	201	0	13	0

Nazwa Jednostki	Należności 31.12.2012	Zobowiązania 31.12.2012	Sprzedaż za 2012 rok	Zakup za 2012 rok
CERSANIT TRADE UKRAINA LLC	2 940	0	52	0
FRIANOVO CERAMIC FACTORY LLC	652	0	0	0
S.C. CERSANIT BACAU SRL	54 038	0	2 381	0
ZŁOTY IRYS LLC	0	0	0	4
CERSANIT WEST GMBH	0	0	5	0
UAB CERSANIT BALTIC	0	0	7	270
OPOCZNO III SP. Z O.O.	392	3 654	393	250
CERSANIT TRADE MARK SP. Z O.O.	63	61 987	4 941	27 781
CERSANIT TRADE SRL	10 423	0	9 484	0
MAGELLAN PRO-SERVICE SP. Z O.O.	4 547	77	270	771
RAINBOW SP. Z O.O.	0	44	0	446
GETCAR SP. Z O.O.	0	88	0	468
COLUMBUS PRO SP. Z O.O.	0	0	0	201
MAEGASTORE.PL S.A.	58	200	581	158
BARCOCAPITAL INVESTMENT LIMITED	634	0	0	0
ZAO SYZRANSKA KERAMIKA	7 233	0	3 692	0
PILKINGTON'S LTD (GB)	6 006	0	5 699	0
MEISSEN KERAMIK GMBH	85 109	387	43 225	397
MAGELLAN TRADING (SHANGHAI) CO. LTD	0	279	0	1 074
OOO KUCZINSKI KERAMICZESKI ZAVOD	2 230	193	2253	196
OOO OPOCZNO RUS	1 043	633	32	698
BARLINEK S.A.	2 547	274	2 158	327
S.C. BARLINEK ROMANIA S.A.	92	0	48	0
ECHO INVESTMENT S.A.	0	0	1	118
ASTRA PARK-PROJEKT ECHO-69 SP. Z O.O.	0	1 127	0	5 797
ECHO-AURUS SP. Z O.O.	0	45	0	412
ECHO-GALAXY SP. Z O.O. S.K.A	143	0	381	0
MALTA OFFICE PARK-PROJEKT ECHO-96 SP. Z O.O.	0	0	6	0
PROJEKT 5-GRUPA ECHO SP. Z O.O. S.K.A.	0	0	94	0
PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWLANE MITEX	0	12	0	110
RAZEM	1 046 085	1 275 145	240 492	825 057

34. Wynagrodzenia Zarządu, Rady Nadzorczej i wyższej kadry kierowniczej

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Jednostki za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku przedstawiało się następująco:

Wyszczególnienie	2012	2011
Zarząd	4 558	5 598
Rada Nadzorcza	1 128	1 128
Kluczowa Kadra Kierownicza	4 852	7 473
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej	10 538	14 199

35. 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 spółek Grupy.

36. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

36.1. Ryzyko wpływu sytuacji makroekonomicznej na działalność Spółki

Działalność Spółki oraz realizacja jej celów strategicznych uzależniona jest w dużej mierze od sytuacji makroekonomicznej zarówno w Polsce, jak i innych krajach, w których Spółka sprzedaje swoje produkty, w szczególności w krajach Europy Środkowo-Wschodniej. Spółka realizuje sprzedaż w znacznej mierze w oparciu o popyt uwarunkowany przez decyzje remontowo-modernizacyjne konsumentów. Wyniki finansowe osiąmane przez Spółkę 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 Emitenta. Spowolnienie koniunktury gospodarczej w Polsce i na innych rynkach operacyjnych Spółki 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 Spółki 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 Spółki na rynkach Europy Wschodniej mogą przyczynić się do ograniczenia negatywnego wpływu wahań koniunktury na kondycję operacyjno-finansową Spółki. Ryzyko negatywnego wpływu spowolnienia wzrostu gospodarczego na działalność Spółki może być również minimalizowane przez fakt dysponowania przez Spółkę uznanymi na rynku markami.

36.2. Ryzyko prowadzenia działalności na niestabilnych rynkach wschodnich

Rynki wschodnie (przede wszystkim Federacja Rosyjska, Ukraina, Białoruś, Kazachstan, Azerbejdżan) 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 Spółki może być także ryzyko podwyższenia stawek celnych, ewentualne zaostrome kontrole graniczne oraz limity dotyczące przewozów towarów wprowadzone przez Rosję.

Potencjalnie niestabilny rozwój tych rynków może wpływać na poziom generowanych przez Spółkę przychodów lub spowodować zwiększenie niektórych kosztów operacyjnych. Spółka podejmuje aktywne działania prowadzące do ograniczenia negatywnego wpływu powyższych uwarunkowań. Działania Spółki mają na celu ograniczenie eksportu do krajów, w których zlokalizowane zostały fabryki przy jednoczesnym wzroście ich mocy produkcyjnych i planowanej ekspansji handlowej. W związku z przeprowadzonymi inwestycjami w Rosji i na Ukrainie udział sprzedaży Rovese S.A. na rynkach wschodnich zmniejsza się na korzyść jednostek zależnych 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 Spółki 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 Spółki na tych rynkach.

36.3. Ryzyko funkcjonowania w niestabilnym otoczeniu prawnym

Pewne zagrożenie dla działalności Emitenta mogą stanowić zmiany przepisów prawa lub różne jego interpretacje na rynkach, na których Spółka 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 Spółki 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 Spółki. 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 orzecnictwem sądów powszechnych i administracyjnych oraz komplikacjami natury administracyjno-prawnej.

Co więcej, Spółka prowadzi działalność na terenie wielu państw europejskich, w których obowiązują niejednolite przepisy prawne. Dodatkowo, w wielu przypadkach Spółka 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 (rynkach wschodnich) charakteryzuje się zmiennością, która powoduje niepewność w odniesieniu do skutków prawnych i biznesowych niektórych decyzji podejmowanych przez Emitenta 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 Emitenta 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 Spółki. Brak stabilności systemów prawnych może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność i kondycję Spółki.

36.4. 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. Zawiłość i niestabilność polskiego systemu podatkowego połączone z brakiem ugruntowanej praktyki organów skarbowych oraz niejednoznacznym orzecnictwem sądowym powoduje możliwość wystąpienia sytuacji mogących mieć negatywny wpływ na działalność Spółki. 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 Spółki.

Kolejnym czynnikiem powodującym przejściowy brak stabilności polskich przepisów podatkowych jest przystąpienie Polski do Unii Europejskiej, które dodatkowo zwiększa wyżej wskazane ryzyko. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych w zachodzi ryzyko większe niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych. Spółka nie przewiduje wystąpienia zagrożenia wynikającego z nieprawidłowości podatkowych, ale nie może go całkowicie wykluczyć.

36.5. Ryzyko walutowe

Wynik finansowy Spółki cechuje wrażliwość na wahania kursów walutowych, co wynika przede wszystkim z zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek denominowanych w walutach obcych, w szczególności EUR. W związku z powyższym ekspozycja na ryzyko walutowe dotyczy przede wszystkim wyceny bilansowej zobowiązań z tytułu kredytów. Wahania kursu EUR wobec złotówki skutkują zwiększeniem ekspozycji Spółki 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.

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 Spółka stosuje zabezpieczenia oparte na instrumentach pochodnych. Na dzień 31.12.2012 Spółka nie posiadała otwartych (niezrealizowanych) transakcji pochodnych ani nierozliczonych opcji. Wynik na transakcjach pochodnych rozliczonych w 2012 r. wpłynął na zysk netto Spółki w kwocie 120 tys. PLN.

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

Stopień wrażliwości Jednostki na procentowy wzrost i spadek kursu wymiany PLN na waluty obce przedstawiony jest w poniższej tabeli. Przyjęta wartość 5% jest stopą odzwierciedlającą 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 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 SEK	4 938				
należności wyrażone w SEK, po przeliczeniu na PLN	2 349	2 466	117	2 232	-117
- należności wyrażone w EUR	201 264				
należności wyrażone w EUR, po przeliczeniu na PLN	823 767	864 955	41 188	782 578	-41 188
- należności wyrażone w GBP	2 369				
należności wyrażone w GBP, po przeliczeniu na PLN	11 871	12 464	593	11 278	-593
- należności wyrażone w USD	3 099				
należności wyrażone w USD, po przeliczeniu na PLN	9 593	10 072	479	9 114	-479
- należności wyrażone w RUB	192 032				
należności wyrażone w RUB, po przeliczeniu na PLN	19 530	20 506	976	18 554	-976
- należności wyrażone w RON	16 655				
należności wyrażone w RON, po przeliczeniu na PLN	15 373	16 142	769	14 604	-769
- należności wyrażone w UAH	28 839				
należności wyrażone w UAH, po przeliczeniu na PLN	26 506	27 831	1 326	25 180	-1 326
- należności wyrażone w CZK	9 843				
należności wyrażone w CZK, po przeliczeniu na PLN	1 605	1 685	81	1 524	-81
- należności wyrażone w HUF	390 012				
należności wyrażone w HUF, po przeliczeniu na PLN	5 462	5 735	273	5 189	-273
RAZEM	916 056	961 856	45 802	870 253	-45 802

Łączny efekt wzrostu kursów	45 802	-45 802
Efekt podatkowy 19 %	8 702	-8 702
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)	37 100	-37 100

Wyszczególnienie	Zobowiązania walutowe	Zmiana kursów + 5%	Wpływ brutto	Zmiana kursów - 5%	Wpływ brutto
- zobowiązania wyrażone w EUR	176 624				
zobowiązania wyrażone w EUR, po przeliczeniu na PLN	722 071	758 175	36 103	685 968	-36 103
- zobowiązania wyrażone w GBP	9				
zobowiązania wyrażone w GBP, po przeliczeniu na PLN	46	48	2	44	-2
- zobowiązania wyrażone w USD	5 792				
zobowiązania wyrażone w USD, po przeliczeniu na PLN	17 956	18 854	898	17 058	-898
- zobowiązania wyrażone w RUB	6 271				
zobowiązania wyrażone w RUB, po przeliczeniu na PLN	594	624	30	564	-30
- zobowiązania wyrażone w RON	5 780				
zobowiązania wyrażone w RON, po przeliczeniu na PLN	5 314	5 580	266	5 048	-266
- zobowiązania wyrażone w UAH	17				
zobowiązania wyrażone w UAH, po przeliczeniu na PLN	7	7	0	7	0
- zobowiązania wyrażone w CZK	418				
zobowiązania wyrażone w CZK, po przeliczeniu na PLN	68	71	3	65	-3
RAZEM	746 056	783 359	37 302	708 754	-37 302

Łączny efekt wzrostu kursów	37 302	-37 302
Efekt podatkowy 19 %	7 087	-7 087
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)	30 215	-30 215

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.

36.6. Ryzyko stopy procentowej

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

W poniższej analizie przedstawiona została wrażliwość kosztów odsetek od pożyczek udzielonych przez Rovese S.A. 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)	-16 311	-12 233	-8 156	-4 078	0	4 078	8 156	12 233	16 311

Należności z tytułu pożyczek przyjęte zostały 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 i pożyczek udzielonych dla Rovese S.A. na zmianę oprocentowania kredytów.

zmiana oprocentowania pożyczek i kredytów	-2,0%	-1,5%	-1,0%	-0,5%	0,0%	0,5%	1,0%	1,5%	2,0%
roczna zmiana odsetek od pożyczek i kredytów (w tys. PLN)	-14 947	-11 210	-7 474	-3 737	0	3 737	7 474	11 210	14 947

Analiza wrażliwości zmiany kosztów odsetek od kredytów i pożyczek uwzględnia amortyzację kredytów długoterminowych zgodnie z obowiązującymi harmonogramami spłat kredytów. Zadłużenie z tytułu kredytów bieżących i 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 kosztów i w konsekwencji powiększają wynik netto, kwoty dodatnie zmniejszają wynik netto.

36.7. Ryzyko pogorszenia płynności

Istnieje potencjalne ryzyko, że ogólna sytuacja gospodarcza może wpłynąć na zdolność Emitenta do regulowania zobowiązań. Ewentualne zatory płatnicze u kontrahentów lub ograniczenie dostępności finansowania dłużnego mogłyby przyczynić się do pogorszenia płynności finansowej Spółki. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania poziom należności przeterminowanych nie jest jednak istotny i Emitent nie odnotowuje znaczących problemów w spłacie należności.

Ryzyko ewentualnego pogorszenia płynności w Spółce ogranicza stosowanie cash pooling, ułatwiającego transfer nadwyżek finansowych pomiędzy podmiotami i kompensowanie niedoborów środków pieniężnych.

36.8. Ryzyko ograniczenia dostępności środków finansowych na plany Emitenta dotyczące rozwoju Grupy Kapitałowej

Emitent korzystał 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 Emitenta w opinii Zarządu Emitenta nie stwarza zagrożenia uzależnienia w długim okresie od instytucji kredytujących. Ewentualny skokowy wzrost udziału kapitału obcego w strukturze finansowania Emitenta mógłby potencjalnie negatywnie wpłynąć na zdolność pozyskiwania kredytów na atrakcyjnych warunkach.

Instytucje kredytujące współpracujące z Emitentem oceniają jej zdolność kredytową przede wszystkim na podstawie wartości wskaźnika EBITDA, czyli wyniku na działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację, kwantyfikowanej w skali całej Grupy oraz pojedynczego projektu. Z umów kredytowych zawartych przez podmioty 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 Emitenta oraz konieczność systematycznej obsługi zadłużenia, polityka finansowa jest rzetelnie i szczegółowo planowana, a jej realizacja stale monitorowana.

Emitent 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.

36.9. Ryzyko spadku popytu na kredyty i pożyczki przeznaczane na remonty

Poziom przychodów Emitenta 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 w Polsce, wzrost poziomu marż bankowych oraz zaostrzenie 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 Spółkę oraz przyczynić się do wygenerowania przychodów i wyników niższych od planowanych. Spółka ogranicza ww. ryzyko m.in. poprzez geograficzną dywersyfikację działalności gospodarczej.

36.10. 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 Emitenta 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 Emitenta może służyć geograficzna dywersyfikacja działalności Emitenta, 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 Spółki powinna być dokonywana w oparciu o wyniki całego roku.

37. Struktura zatrudnienia

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

Struktura zatrudnienia (w osobach)	2012	2011
Zarząd	7	3
Biuro zarządu	3	3
Biuro handlowe	164	172
Pozostali	194	186
RAZEM	368	361

38. 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

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie miały miejsca inne zdarzenia, które nie zostały ujęte w wyniku finansowym Jednostki 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

