

GRUPA KAPITAŁOWA ROVESE

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2013 rok

21 marca 2014 roku



SPIS TREŚCI

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Rovese	3
Skonsolidowany Bilans	4
Skonsolidowany Rachunek zysków i strat	6
Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.....	8
Skonsolidowane Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
Dodatkowe informacje i objaśnienia.....	11
1. Informacje ogólne	11
2. Informacja o jednostkach nadrzędnych wobec Jednostki Dominującej	16
3. Zatwierdzenie Sprawozdania Finansowego	16
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	17
5. Istotne zasady rachunkowości	18
6. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	27
7. Rzeczowe aktywa trwałe.....	28
8. Wartości niematerialne.....	32
9. Nieruchomości inwestycyjne	33
10. Udzielone pożyczki	34
11. Zapasy.....	34
12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	35
13. Aktywa finansowe krótkoterminowe.....	37
14. Kapitał własny	39
15. Oprocentowane kredyty bankowe długoterminowe i krótkoterminowe.....	43
16. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych.....	46
17. Długoterminowe rezerwy pozostałe	47
18. Długoterminowe zobowiązania pozostałe	47
19. Zobowiązania krótkoterminowe	48
20. Zobowiązania warunkowe	49
21. Przychody i koszty	51
22. Podatek dochodowy.....	55
23. Działalność zaniechana.....	56
24. Wynik przypadający na jedną akcję	56
25. Instrumenty finansowe	57
26. Segmenty operacyjne.....	60
27. Dywidendy wypłacone	61
28. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	62
29. Informacja o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	62
30. Cel i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	63
31. Struktura zatrudnienia	71
32. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	72

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Rovese

WYSZCZEGÓLNIENIE	tys. PLN		tys. EUR	
	2013	2012	2013	2012
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 870 505	1 668 980	444 195	399 890
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	37 361	18 108	8 872	4 339
Zysk (strata) brutto	-66 151	-52 044	-15 709	-12 470
Zysk (strata) netto	-64 294	-62 654	-15 268	-15 012
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	183 908	232 219	43 673	55 640
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-384 645	-181 374	-91 343	-43 457
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-416 564	365 727	-98 923	87 629
(Zwiększenie)/Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-617 301	416 572	-146 592	99 811
Aktywa, razem	3 334 252	3 483 307	803 977	852 039
Zobowiązania długoterminowe	592 154	617 393	142 784	151 018
Zobowiązania krótkoterminowe	954 517	757 936	230 159	185 396
Kapitał własny	1 787 581	2 107 978	431 033	515 625
Kapitał zakładowy	81 144	81 144	19 566	19 848
Liczba akcji (w szt.)	811 440 159	291 172 516	811 440 159	291 172 516
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	-0,08	-0,22	-0,02	-0,05
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	2,20	7,24	0,53	1,77

Skonsolidowany Bilans**na dzień 31 grudnia 2013 roku i na dzień 31 grudnia 2012 roku**

WYSZCZEGÓLNIENIE	Nota	2013 (w tys. PLN)	2012 (w tys. PLN)
AKTYWA			
Aktywa trwałe		2 055 435	1 606 729
Rzeczowe aktywa trwałe	7	1 475 575	1 133 208
Wartości niematerialne, w tym:	8	472 051	399 477
- wartość firmy		370 953	387 387
Nieruchomości inwestycyjne	9	2 800	2 807
Długoterminowe aktywa finansowe		68	4 119
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych		0	0
Udziały lub akcje w jednostkach wycenianych metodą praw własności		10	17
Udziały lub akcje w jednostkach pozostałych		28	8
Udzielone pożyczki	10.1	30	4 094
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	22.2	104 186	65 515
Należności długoterminowe		755	1 603
Aktywa obrotowe		1 278 817	1 876 578
Zapasy	11	609 724	504 380
Należności krótkoterminowe	12	492 443	529 265
Należności z tytułu dostaw i usług		345 910	416 310
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		20 605	8 648
Pozostałe należności		125 928	104 307
Krótkoterminowe aktywa finansowe		176 650	842 933
Udzielone pożyczki	10.2	8 093	52 483
Inne aktywa finansowe	13.1	34	8
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	13.3	168 523	790 442
Aktywa Razem		3 334 252	3 483 307

Skonsolidowany Bilans**na dzień 31 grudnia 2013 roku i na dzień 31 grudnia 2012 roku c.d.**

WYSZCZEGÓLNIENIE	Nota	2013 (w tys. PLN)	2012 (w tys. PLN)
PASYWA			
Kapitał własny	14	1 787 581	2 107 978
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		1 778 228	2 098 508
Kapitał zakładowy	14.1	81 144	81 144
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	14.2	1 193 615	1 193 615
Kapitał zapasowy	14.3	1 192 589	1 056 064
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		8 903	1 646
Pozostałe kapitały rezerwowe		0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	14.4	-100 714	-34 797
Zyski zatrzymane/straty poniesione	14.5	-597 309	-199 164
Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli	14.7	9 353	9 470
Zobowiązania		1 546 671	1 375 329
Zobowiązania długoterminowe		592 154	617 393
Rezerwa na podatek odroczony	22.2	86 549	30 713
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	16	1 134	1 472
Rezerwy pozostałe	17	203	195
Oprocentowane kredyty	15	339 586	584 929
Pozostałe zobowiązania	18	164 682	84
Zobowiązania krótkoterminowe	19	954 517	757 936
Bieżąca część oprocentowanych kredytów	15	521 425	397 865
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19.2	317 820	264 013
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	19.2	2 898	1 164
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	16	12 903	8 421
Rezerwy pozostałe	19.3	27 760	24 646
Pozostałe zobowiązania	19.2	71 711	61 827
Pasywa Razem		3 334 252	3 483 307

Skonsolidowany Rachunek zysków i strat
za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku i za okres porównywalny
od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku

WYSZCZEGÓLNIENIE	Nota	2013 (w tys. PLN)	2012 (w tys. PLN)
Działalność kontynuowana			
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	21.1 21.2	1 870 505	1 668 980
Przychody ze sprzedaży produktów		1 745 234	1 527 623
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		125 271	141 357
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	21.3	1 322 459	1 139 646
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		1 224 940	1 034 203
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		97 519	105 443
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		548 046	529 334
Pozostałe przychody operacyjne	21.6	15 716	16 562
Koszty sprzedaży		372 136	390 322
Koszty ogólnego zarządu		119 019	108 526
Pozostałe koszty operacyjne	21.7	35 246	28 940
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		37 361	18 108
Przychody finansowe	21.8	19 126	22 330
Koszty finansowe	21.9	122 426	92 474
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności		-8	-8
Zysk (strata) ze zbycia aktywów finansowych (udziałów) w jednostce powiązanej		-204	0
Zysk (strata) brutto		-66 151	-52 044
Podatek dochodowy	22	-1 857	10 610
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-64 294	-62 654
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0	0
Zysk (strata) netto		-64 294	-62 654
Przypadający(a) :			
- Akcjonariuszom jednostki dominującej		-64 375	-62 555
- Udziałom niedającym kontroli		81	-99

**Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów
za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku i za okres porównywalny
od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku**

WYSZCZEGÓLNIENIE	2013 (w tys. PLN)	2012 (w tys. PLN)
Zysk (strata) netto za okres	-64 294	-62 654
Inne dochody całkowite:		
Różnice kursowe z przeliczenia	-65 916	5 154
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0
Niezrealizowane zyski na operacjach zabezpieczających przepływy pieniężne	0	0
Łącznie inne całkowite dochody	-65 916	5 154
Wynik całościowy (zysk/strata +/- inne całkowite dochody)	-130 210	-57 500
Przypadający(a) :		
- Akcjonariuszom jednostki dominującej	-130 292	-57 411
- Udziałom niedającym kontroli	82	-89

**Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku i za okres porównywalny od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku**

Za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. (w tys. PLN)	Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej								Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane /Straty poniesione	Ogółem		
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	81 144	1 193 615	1 056 064	1 646	0	-34 797	-199 164	2 098 508	9 470	2 107 978
Korekty BO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Na dzień 1 stycznia 2013 roku po korektach	81 144	1 193 615	1 056 064	1 646	0	-34 797	-199 164	2 098 508	9 470	2 107 978
Wynik całościowy roku obrotowego	0	0	0	0	0	-65 917	-64 367	-130 284	82	-130 202
Przeniesienie wyniku 2012 roku	0	0	65 215	0	0	0	-65 215	0	0	0
Udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0	0	0	-8	-8	0	-8
Rozliczenie transakcji nabycia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą	0	0	71 310	7 257	0	0	-268 555	-189 988	-199	-190 187
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	81 144	1 193 615	1 192 589	8 903	0	-100 714	-597 309	1 778 228	9 353	1 787 581

**Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku i za okres porównywalny od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku c.d.**

Za okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. (w tys. PLN)	Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej								Kapitał przypadający udziałom nieudającym kontrolę	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane /Straty poniesione	Ogółem		
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	27 048	670 035	1 003 179	1 646	0	-39 941	-83 724	1 578 243	9 559	1 587 802
Korekty BO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Na dzień 1 stycznia 2012 roku po korektach	27 048	670 035	1 003 179	1 646	0	-39 941	-83 724	1 578 243	9 559	1 587 802
Emisja akcji	54 096	523 580	0	0	0	0	0	577 676	0	577 676
Wynik całoroczny roku obrotowego	0	0	0	0	0	5 144	-62 547	-57 403	-89	-57 492
Przeniesienie wyniku 2011 roku	0	0	52 885	0	0	0	-52 885	0	0	0
Udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0	0	0	-8	-8	0	-8
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	81 144	1 193 615	1 056 064	1 646	0	-34 797	-199 164	2 098 508	9 470	2 107 978

Skonsolidowane Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku i za okres porównywalny
od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku

WYSZCZEGÓLNIENIE	2013 (w tys. PLN)	2012 (w tys. PLN)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
Zysk (strata) brutto	-66 151	-52 044
Korekty o pozycje:	250 059	284 263
Amortyzacja	176 529	144 103
Zyski (straty) z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności	8	8
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	12 304	-22 502
Odsetki i dywidendy, netto	57 313	40 475
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	3 375	9
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu rezerw, z wyjątkiem rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 538	14 584
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	-123 504	39 836
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	44 074	49 665
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	69 048	-11 552
Podatek dochodowy zapłacony	-30 886	-24 745
Pozostałe	33 260	54 382
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	183 908	232 219
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 349	657
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-169 500	-132 208
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	11	0
Sprzedaż aktywów finansowych	3 251	0
Nabycie aktywów finansowych	-219 581	-25
Dywidendy i odsetki otrzymane	489	201
Splata udzielonych pożyczek	5 025	274
Udzielenie pożyczek	-1 603	-50 729
Pozostałe	-4 086	456
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-384 645	-181 374
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	577 675
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów	126 145	36 376
Splata pożyczek/ kredytów	-481 743	-197 767
Odsetki zapłacone	-60 897	-50 493
Pozostałe	-69	-64
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-416 564	365 727
(Zwiększenie)/ zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-617 301	416 572
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	790 442	382 650
Różnice kursowe netto	-4 618	-8 780
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego, w tym:	168 523	790 442
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Informacje ogólne

Grupę Kapitałową ROVESE stanowią Rovese Spółka Akcyjna jako jednostka dominująca oraz jej jednostki zależne. Rovese Spółka Akcyjna z siedzibą w Kielcach Al. Solidarności 36, jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000081341. Podstawowym przedmiotem działalności jest – sprzedaż hurtowa wyrobów porcelanowych, ceramicznych i szklanych oraz środków czyszczących: PKD 4644Z.

Jednostka dominująca posiada nadane:

- numer REGON: 110011180
- numer NIP: 5640001666

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

Jednostki bezpośrednio zależne:

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

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Bezpośredni udział w sprawowaniu kontroli
S.C. Cersanit Bacau S.R.L	Rumunia - Bacau	potencjalny producent wyrobów wyposażenia łazienek	100%
S.C. Cersanit Romania SA	Rumunia - Roman	produkcja ceramiki sanitarnej	99,36%
Rovese Ukraina LLC (dawna nazwa Cersanit Trade Ukraina LLC)	Ukraina - Kijów	działalność dystrybucyjna	100%
CERSANIT UK Limited	Wielka Brytania - Londyn	podmiot nie prowadzi działalności operacyjnej	100%
Opoczno III Sp. z o.o. *	Polska - Opoczno	działalność usługowa	0,5%
Cersanit Trade Mark Sp. z o.o.	Polska - Kielce	dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów	72,64%
Rovese Romania S.R.L. (dawna nazwa Cersanit Trade S.R.L.)	Rumunia - Roman	handel hurtowy materiałami budowlanymi i wyposażeniem sanitarnym	99%
FTF Cersanit Tiles Factory S.R.L	Rumunia - Roman	potencjalny producent wyrobów wyposażenia łazienek	99,99%
Cersanit Cyprus Limited	Cypr - Nikozja	działalność holdingowa	0,06%
Opoczno RUS LLC	Rosja - Żeleznodorożnyj	dzierżawa majątku trwałego do produkcji płytek	100%
Pilkington's East LLC	Rosja - Syzrań	dzierżawa majątku trwałego do produkcji ceramiki sanitarnej	100%
Syzranska Keramik ZAO	Rosja - Syzrań	produkcja ceramiki sanitarnej	100%
Meissen Keramik GmbH	Niemcy - Meissen	produkcja płytek	100%
Pilkington's Manufacturing Limited	Wielka Brytania - Stockport	działalność dystrybucyjna	100%

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

Jednostki pośrednio zależne:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Pośredni udział w sprawowaniu kontroli	Charakter powiązania
Cersanit IV Sp. z o.o.	Polska - Krasnystaw	produkcja ceramiki sanitarnej	100%	jednostka zależna od Cersanit I Sp. z o.o.
Cersanit III S.A.	Polska - Wałbrzych	produkcja płytek ceramicznych	100%	jednostka zależna od LXIV S.a.r.l
CERSANIT INVEST LLC	Ukraina - Czyżiwka	produkcja wyrobów ceramicznych	99,44%	jednostka zależna od Cersanit Cyprus Ltd.
Cersanit Ukraina LLC	Ukraina - Czyżiwka	potencjalny producent wyrobów wyposażenia łazienek	99,43%	jednostka zależna od Cersanit Invest LLC
Cersanit Cyprus Limited	Cypr - Nikozja	działalność holdingowa	99,94%	jednostka zależna od Cersanit Luxembourg S.a.r.l
Bulakovo-2 LLC	Rosja - Frianovo	wydobycie kopalin ze złóż, wykorzystywanych przez Frianovo Ceramic Factory LLC przy produkcji płytek ceramicznych	100 %	jednostka zależna od Avtis LLC; 51% udziałów posiada Avtis LLC a 49% udziałów posiada Frianovo Ceramic Factory LLC

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Pośredni udział w sprawowaniu kontroli	Charakter powiązania
Cersanit Trade Mark Sp. z o.o.	Polska - Kielce	dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów	27,36%	jednostka zależna od Rovese S.A.; 27,36% udziałów posiada Opoczno I Sp. z o.o.
Rovese Romania S.R.L. (dawna nazwa Cersanit Trade S.R.L.)	Rumunia - Roman	handel hurtowy materiałami budowlanymi i wyposażeniem sanitarnym	0,99%	jednostka zależna od Rovese S.A.; 0,99% udziałów posiada S.C. Cersanit Romania SA
FTF Cersanit Tiles Factory S.R.L.	Rumunia - Roman	potencjalny producent wyrobów wyposażenia łazienek	0,01%	jednostka zależna od Rovese S.A.; 0,01% udziałów posiada S.C. Cersanit Bacau SRL
Kuczinski Ceramiczeski Zawod-1 LLC	Rosja - Żeleznodorożnyj	produkcja płytek	99%	jednostka zależna od Opoczno RUS LLC

Jednostki objęte konsolidacją, wyceniane metodą praw własności:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział
EBR Global Services Sp. z o.o.	Polska - Kielce	Działalność usługowa	45%

Jednostki nie objęte konsolidacją:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w sprawowaniu kontroli
OMD Sp. z o.o. w likwidacji	Polska - Opoczno	nie prowadzi działalności	60,00%
Kopalnia Piasku Kvarcowego	Polska - Częstochowa	nie prowadzi działalności	31,00%
Targowyj Dom Syzranska Keramika	Rosja - Syzrań	działalność dystrybucyjna	100%

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

Udział Jednostki Targowyj Dom Syzranska Keramika w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Rovese jest nieistotny, w związku z tym Jednostka ta nie została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na dzień 31 12 2013 roku spółki Cersanit West GmbH oraz UAB Cersanit Baltic są w likwidacji.

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

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

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy kapitałowej nie jest ograniczony.

Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe Jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości za wyjątkiem sprawozdania spółki stowarzyszonej EBR Global Services Sp. z o.o.

Rokiem obrotowym Jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład grupy jest rok kalendarzowy.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych:

- Cersanit West GmbH (Niemcy, Berlin)
- Cersanit UK Limited (Wielka Brytania, Londyn, nr. rej. 6037022_podstawa prawna UK Companies Act 20.06., Section 479A)
- UAB Cersanit Baltic (Litwa, Wilno)
- Cersanit Luksemburg S.a.r.l. (Luksemburg)
- LXIV S.a.r.l. (Luksemburg)

nie podlegały obowiązkowi badania przez niezależnego biegłego rewidenta. Udział tych sprawozdań jest nieistotny dla zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Rovese

Nabycie jednostek: Opoczno RUS LLC, Pilkington's East LLC, Syzranska Keramika ZAO, Meissen Keramik GmbH, Pilkington's Manufacturing Limited

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

Szczegółowe informacje dotyczące transakcji nabycia Jednostek przedstawia tabela poniżej:

Nazwa jednostki	Siedziba	Data zawarcia umowy kupna	Cena nabycia (w tys. PLN)	Wartość godziwa ceny nabycia (w tys. PLN), w tym:		Udział w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników (w %)	Nazwa jednostki sprzedającej
				Przekazane środki pieniężne	Zaciągnięte zobowiązania na dzień nabycia (zdyskontowane)		
Opoczno RUS LLC	Rosja - Żeleznodorożnyj	16 stycznia 2013	147 000	75 000	41 030	100	BarcoCapital Investment Limited
Pilkington's East LLC	Rosja - Syzrań	16 stycznia 2013	280 000	140 500	79 495	100	Glemarco Limited
ZAO Syzranska Keramika	Rosja - Syzrań	18 stycznia 2013	4 000	2 500	855	100	Glemarco Limited
Meissen Keramik GmbH	Niemcy - Meissen	11 stycznia 2013	87 000	45 000	23 934	100	Enco Societe a responsabilitee limitee
Pilkington's Manufacturing Ltd	Wielka Brytania - Stockport	11 stycznia 2013	6 000	3 000	1 710	100	Glemarco Limited

Zaciągnięte zobowiązania na dzień nabycia jednostek zostały zdyskontowane przy użyciu stopy dyskonta wynoszącej 12%. Poszczególne składowe średniego ważonego kosztu kapitału (WACC) przyjęto w oparciu o dane pochodzące z rynków, na których prowadzą działalność nabyte jednostki.

Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Jednostka dokonała aktualizacji poziomu zobowiązań, którego efekt został odniesiony w wynik finansowy. Salda zaktualizowanych zobowiązań na 31 grudnia 2013 r. zostały przedstawione w punkcie 28 niniejszego sprawozdania).

Długookresowa strategia Grupy zakłada zwiększanie zdolności produkcyjnych pozwalających Grupie na uplasowanie się w czołówce światowych producentów wyrobów ceramicznych. Istotnym kryterium, według którego Grupa realizuje plan rozbudowy mocy produkcyjnych jest bliskość rynków zbytu wytwarzanych produktów. W powyższy cel strategiczny wpisują się powyższe akwizycje, w ramach

których Spółka nabyła fabryki płytek ceramicznych w Rosji (Opoczno RUS LLC – docelowe roczne moce produkcyjne fabryki to 9 mln m² płytek) i w Niemczech (Meissen Keramik GmbH – roczne moce produkcyjne fabryki to 3 mln m² płytek) oraz fabrykę ceramiki sanitarnej zlokalizowaną w Rosji (Pilkington's East LLC, Syzranska Keramika ZAO – docelowe roczne moce produkcyjne fabryki to 2 mln szt. ceramiki).

Zwiększenie mocy produkcyjnych poprzez akwizycje umożliwi rozwój sprzedaży Grupy na rynkach: rosyjskim i niemieckim. Oprócz ww. fabryk wraz z nabyciem udziałów w jednostkach Pilkington's Manufacturing Ltd oraz Meissen Keramik GmbH Grupa zakupiła także struktury handlowe na terenie Europy Zachodniej oraz rozpoznawalne na tych rynkach marki: Meissen Keramik oraz Pilkington's, których wykorzystanie pozwoli na rozwinięcie oferty Grupy w wyższych segmentach cenowych.

Wybrane dane finansowe nabytych pomiotów na dzień 31.12.2013r. przedstawia poniższa tabela:

WYSZCZEGÓLNIENIE	Opoczno RUS LLC (skonsolidowane z Kuczinski Keramiczeski Zawod-1 LLC)	Syzranska Keramika ZAO	Pilkington's East LLC	Meissen Keramik GmbH	Pilkington's Manufacturing Limited
Wybrane dane Jednostkowych bilansów sporządzonych na dzień 31.12.2013 r.					
Aktywa trwałe	196 031	9 935	160 783	144 237	9 880
Aktywa obrotowe, w tym:	56 152	38 958	39 206	68 685	6 686
Zapasy	36 916	20 935	58	37 722	2 303
Należności	15 982	17 762	20 280	19 786	3 468
Środki pieniężne	3 186	121	4 746	11 012	915
Kapitał własny	65 904	2 845	88 491	111 232	-302
Zobowiązania długoterminowe	16 607	460	57 737	30 725	8 225
Zobowiązania krótkoterminowe	169 672	45 588	53 761	70 966	8 643
Wybrane dane Jednostkowych rachunków zysków i strat za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013r.					
Przychody netto ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów i usług	68 365	81 240	10 827	195 345	7 806
Zysk / strata netto	-24 609	-788	-12 450	-7 978	-2 374

Dla celów rozliczenia połączenia ww. jednostek, z uwagi na fakt, że połączenie dotyczy jednostek pod wspólną kontrolą, Rovese S.A. przy braku specyficznych regulacji w tym zakresie, przyjęło zgodnie z regulacjami MSR 8 zasadę rozliczenia nabycia podmiotów według ich wartości księgowych, wynikających z przekształconych do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej sprawozdań finansowych ww. podmiotów. Stosując ww. zasadę Rovese S.A. dokonało: (a) zsumowania poszczególnych pozycji bilansu i sprawozdania z całkowitych dochodów na dzień rozliczenia połączenia, (b) wyłączenia kapitału podstawowego jednostek przejmowanych, oraz (c) skorygowania odpowiednich pozycji kapitałów własnych jednostki przejmującej o różnicę pomiędzy sumą aktywów a sumą zobowiązań i kapitałów własnych (po wyłączeniu kapitału podstawowego jednostek przejmowanych).

Nabycie udziałów w Opoczno I Sp. z o.o.

W dniu 21 stycznia 2013 roku pomiędzy spółką Rovese S.A. (Nabywca), a Opoczno Trade Sp. z o.o. (Zbywca) zawarta została umowa sprzedaży udziału, na podstawie której Zbywca sprzedał a Nabywca kupił 1 (jeden) udział jednostki Opoczno I Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 tys. PLN. Cena zakupu 1 (jednego) udziału wyniosła 50.025 PLN.

Wniesienie dopłat w spółce Opoczno Trade Sp. z o.o.

W dniu 23 grudnia 2013 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Opoczno Trade Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie wniesienia dopłat przez wspólników w wysokości 4.000 tys. PLN.

Wniesienie dopłat w spółce Złoty Irys LLC

W dniu 16 maja 2013 roku Rovese SA dokonało dopłaty do kapitału w jednostce zależnej Złoty Irys LLC w wysokości 4.800 tys. RUB (498 tys. PLN).

Wniesienie dopłat w spółce Meissen Keramik GmbH

W dniu 22 lutego 2013 roku Zgromadzenie Wspólników Spółki Meissen Keramik GmbH podjęło uchwałę w sprawie wniesienia dopłat przez wspólników w wysokości 10.000 tys. EUR (41 417 tys. PLN).

Wniesienie dopłat w spółce Syzranska Keramika ZAO

W dniu 29 stycznia 2013 roku Rovese SA dokonało dopłaty do kapitału w jednostce zależnej Syzranska Keramika ZAO w wysokości 50.000 tys. RUB (5.191 tys. PLN) oraz 12.600 tys. PLN.

Wniesienie dopłat w spółce Opoczno RUS LLC

W dniu 29 stycznia 2013 roku Rovese SA dokonało dopłaty do kapitału w jednostce zależnej Opoczno RUS LLC w wysokości 200.000 tys. RUB (20.760 tys. PLN) oraz 33.500 tys. PLN.

Wniesienie dopłat w spółce Kuczinski Ceramiczeski Zawod-1 LLC

W I kwartale 2013 roku Opoczno RUS LLC dokonało dopłaty do kapitału w jednostce zależnej Kuczinski Ceramiczeski Zawod-1 LLC w wysokości 20.540 tys. PLN.

Zbycie udziałów w spółce Złoty Irys LLC

W dniu 15 lipca 2013 roku pomiędzy spółką Rovese S.A. z siedzibą w Kielcach (Zbywający), a Gunbiną Eleną Wiktorowną (Kupujący), zawarta została umowa sprzedaży udziałów spółki Złoty Irys LLC z siedzibą w Moskwie.

Przedmiotem umowy była sprzedaż 100% udziałów w kapitale zakładowym Złoty Irys LLC. Wartość zbytych udziałów w Jednostce Dominującej wynosiła 3.972 tys. PLN (w tym dokonana w 2013 roku dopłata do kapitału 498 tys. PLN). Przychód ze sprzedaży udziałów wyniósł 3.261 tys. PLN, stąd łączny wynik na transakcji zbycia udziałów Jednostki Złoty Irys LLC, na poziomie sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej, wyniósł (-) 711 tys. PLN.

Zmiana nazwy spółek zależnych

W 2013 roku zmienione zostały nazwy spółek zależnych:

- Cersanit Rus LLC zmieniła nazwę na Rovese Rus LLC
- Cersanit Trade Romania SRL zmieniło nazwę na Rovese Romania SRL
- Cersanit Trade Ukraine LLC zmieniło nazwę na Rovese Ukraine LLC

2. Informacja o jednostkach nadrzędnych wobec Jednostki Dominującej

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

3. Zatwierdzenie Sprawozdania Finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zarząd Rovese S.A. przekazuje do publikacji w dniu 21.03.2014r.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

4.1. Profesjonalny osąd

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

4.1.1. Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

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

4.1.2. Klasyfikacja aktywów finansowych

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

4.1.3. Zastosowanie stopy dyskontowej w celu wyliczenia wartości bilansowej zobowiązań z tytułu zakupu jednostek

Zobowiązania z tytułu zakupu jednostek są dyskontowane według stawki określonej przez odniesienie do średnioważonego kosztu kapitału z uwzględnieniem specyfiki poszczególnych rynków na koniec okresu sprawozdawczego. Wymagany jest znaczący osąd przy ustalaniu i doborze parametrów na potrzeby wyliczenia stopy dyskontowej.

4.2. Niepewność szacunków

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

4.2.1. Utrata wartości aktywów niematerialnych

Jednostka na koniec roku obrotowego przeprowadza testy na utratę wartości firmy oraz znaków towarowych. 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. Jeżeli bieżące przepływy pieniężne są niższe niż oczekiwane, może powstać istotna utrata wartości.

4.2.2. Okresy użytkowania ekonomicznego środków trwałych

Grupa weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego mając na uwadze postęp techniczny, sytuację rynkową, plany produkcyjne oraz inne czynniki wpływające na okres i sposób wykorzystania aktywów trwałych w Grupie.

4.2.3. Utrata wartości aktywów obrotowych

Na dzień bilansowy dokonuje się przeglądu aktywów obrotowych pod kątem utraty wartości. Wysokość ewentualnych odpisów aktualizujących wartość zapasów wyrobów gotowych, towarów i materiałów jest ustalana na podstawie szacunków opartych na analizie wolnorotujących zapasów, wynikach prowadzonych i planowanych projektów wyprzedażowych i promocyjnych oraz profesjonalnym osądzie kierownictwa.

4.2.4. Rezerwy

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Jednostka dokonuje aktualizacji szacunków w zakresie rezerw na świadczenia pracownicze biorąc pod uwagę m.in. stopę mobilności pracowników, stopy procentowe, stopę wzrostu płac, wskaźniki umieralności, prawdopodobieństwo inwalidztwa. Nieprawidłowe szacunki dotyczące ww. parametrów mogą skutkować błędnym oszacowaniem kwot rezerw.

4.3. Korekta prezentacji

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

W skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za rok 2012 r. zmiany w sposobie prezentacji danych finansowych dotyczą przeniesienia wyceny pożyczek i kredytów w skorygowanej cenie nabycia z pozycji „pozostałe” do pozycji „odsetki i dywidendy netto” w działalności operacyjnej w kwocie (-) 6.185 tys. PLN.

5. Istotne zasady rachunkowości

5.1. Oświadczenie o zgodności

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

5.2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

5.3. Zasady konsolidacji

W skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodzi sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej oraz sprawozdania jednostek kontrolowanych przez Jednostkę Dominującą (jej jednostki zależne). Kontrola jest osiągana w przypadku gdy Jednostka Dominująca ma zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną jednostek dla osiągnięcia korzyści ekonomicznych z ich działalności.

Dochody i koszty jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów od momentu rzeczywistej daty nabycia danej jednostki oraz do dnia jej efektywnego zbycia. Całkowite dochody jednostek zależnych są przypisywane do właścicieli Jednostki oraz do udziałów niedających kontroli nawet jeśli skutkiem tego przypisania będzie ujemne saldo udziałów niedających kontroli.

W razie konieczności wprowadzane są korekty do sprawozdań finansowych jednostek zależnych dostosowujące ich politykę rachunkowości do polityki Grupy.

Wszystkie transakcje dokonane wewnątrz Grupy, wzajemne salda oraz przychody i koszty operacji dokonanych między jednostkami Grupy zostały w konsolidacji w pełni wyłączone.

5.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

5.5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

5.6. Zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone przez Unię Europejską (UE) wchodzące w życie w roku 2013

- a) MSSF 13 „Ustalenie wartości godziwej”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- b) 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 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- c) Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Pożyczki rządowe, zatwierdzone w UE w dniu 4 marca 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- d) Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- e) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- f) Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Podatek odroczony: realizacja wartości aktywów, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- g) Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- h) Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2009-2011)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 27 marca 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie),

- i) Interpretacja KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”, zatwierdzona w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Jednostki, wyżej wymienione standardy i zmiany do standardów nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

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

- a) MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, zatwierdzony 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”, zatwierdzony 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 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”, zatwierdzony 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) MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- e) MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, zatwierdzony 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) 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, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- g) 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, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- h) Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- i) Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

- j) Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

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

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 20.03.2014 r. nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz późniejsze zmiany (nie została określona jeszcze data obowiązującego wejścia w życie),
- b) MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- c) Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie),
- d) Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie),
- e) Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie),
- f) Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

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

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

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

5.8. Korekta błędu

W sprawozdaniu za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku dokonano korekty błędu z lat ubiegłych. Kwota oraz przyczyna korekty została opisana w punkcie 14.6.

5.9. Zasady rachunkowości

Wartości niematerialne

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

Wartość firmy

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Amortyzacji nie podlegają środki przeznaczone do sprzedaży.

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

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.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne obejmują nieruchomości posiadane na mocy prawa własności dla uzyskiwania przychodów z opłat czynszowych i/lub wzrostu wartości.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są według zasad przyjętych dla środków trwałych. Nieruchomości inwestycyjne nie są amortyzowane i podlegają corocznej weryfikacji pod kątem utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości dokonywane są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Długoterminowe aktywa finansowe

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

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

Aktywa obrotowe

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

Na dzień bilansowy dokonuje się odpisów aktualizujących wartość materiałów, wyrobów gotowych, produkcji w toku, półfabrykatów oraz towarów handlowych - jeżeli wystąpią przyczyny uzasadniające ich dokonanie. Wysokość odpisów aktualizujących jest ustalana na podstawie szacunków opartych na analizie wolnorotujących zapasów, wynikach prowadzonych i planowanych projektów wyprzedażowych i promocyjnych oraz profesjonalnym osądzie kierownictwa. Odpisy utraty wartości zapasów dokonywane są w pozostałe koszty operacyjne.

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

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

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

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

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

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, 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 księgach rachunkowych w wartości nominalnej.

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

Zyski zatrzymane/ Straty poniesione obejmują wynik roku bieżącego, niepodzielone wyniki z lat ubiegłych, niepokryte straty z lat ubiegłych oraz korekty błędów dotyczące lat poprzednich.

Zobowiązania

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

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

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

Pozostałe rezerwy obejmują przewidywane, wiarygodnie oszacowane przyszłe zobowiązania.

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

Kredyty w walucie obcej wyceniane są po kursie średnim ogłoszonym przez NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień operacji w przypadku uruchomienia (uzyskania) kredytu. Natomiast spłatę kredytu ujmuje się wg kursu historycznego, po jakim wyceniono walutę w momencie jej wpływu na rachunek bankowy. Na dzień bilansowy zobowiązania z tytułu kredytu w walutach obcych wyceniane są wg średniego kursu NBP na dzień bilansowy. Zobowiązania długoterminowe z tytułu zaciągniętych kredytów wprowadzane są do ksiąg rachunkowych w kwocie wymagającej zapłaty, natomiast na dzień bilansowy wyceniane są w zamortyzowanym koszcie.

Wynik finansowy

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

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej i wykazywane w rachunku zysków i strat.

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym je poniesiono, z wyjątkiem kosztów aktywowanych, stanowiących cenę nabycia lub koszt wytworzenia składników aktywów trwałych.

Podatek dochodowy

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

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

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w wysokości kwoty podatku wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych.

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

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

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Główne założenia 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.

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 2013 roku wpływały na wynik netto roku 2013. W przypadku transakcji zawieranych w roku 2013 Jednostka nie korzystała z zapisów § 88 MSR 39.

6. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

W jednostkach należących do Grupy Kapitałowej Rovese, dla których walutą funkcjonalną jest złoty polski, transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. Na koniec okresu sprawozdawczego aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych netto. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

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

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

Średnie kursy NBP na dzień 31 grudnia 2013r. i na dzień 31 grudnia 2012r.

WALUTA	31 GRUDNIA 2013	31 GRUDNIA 2012
EUR	4,1472	4,0882
GBP	4,9828	5,0119
RON	0,9262	0,9197
UAH	0,3706	0,3825
RUB	0,0914	0,1017
LTL	1,2011	1,1840

Uśrednione kursy NBP za okres od 01 stycznia 2013r. do 31 grudnia 2013r. i za okres porównywalny od 01 stycznia 2012r. do 31 grudnia 2012r.

WALUTA	2013	2012
EUR	4,2110	4,1736
GBP	4,9532	5,1444
RON	0,9543	0,9377
UAH	0,3887	0,4001
RUB	0,0990	0,1043
LTL	1,2196	1,2087

7. Rzeczowe aktywa trwałe

Poniższa tabela przedstawia zmiany w stanie środków trwałych według grup rodzajowych w 2013 roku.

WYSZCZEGÓLNIENIE	GRUNTY	BUDYNKI	URZĄDZENIA TECHNICZNE I MASZYNY	ŚRODKI TRANSPORTU	POZOSTAŁE	RAZEM
Wartość brutto na początek okresu przed korektami audytora	29 463	737 670	1 232 587	53 793	178 518	2 232 031
Korekty wartości brutto	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na początek okresu po korektach	29 463	737 670	1 232 587	53 793	178 518	2 232 031
Zwiększenia z tytułu:	9 207	243 200	183 722	8 113	58 604	502 846
- zakupu	6	25 034	75 902	4 113	52 944	157 999
- przemieszczenia	-	-	2 151	458	4	2 613
- nabycie jednostek powiązanych	9 201	218 166	105 669	3 542	5 656	342 234
Zmniejszenia:	397	5 139	14 262	2 141	906	22 845
- sprzedaży	397	3 985	2 791	1 960	75	9 208
- likwidacji	-	1 043	11 213	154	802	13 212
- przemieszczenia	-	-	248	-	8	256
- sprzedaż jednostki powiązanej	-	111	10	27	21	169
Różnice kursowe z przeliczenia	- 407	- 27 228	- 20 545	- 1 427	- 1 701	- 51 308
Wartość brutto na koniec okresu	37 866	948 503	1 381 502	58 338	234 515	2 660 724
Skumulowane umorzenie na początek okresu	770	199 336	757 440	30 405	131 100	1 119 051
Zwiększenia z tytułu:	71	40 826	109 021	7 249	41 346	198 513
- amortyzacja za rok obrotowy	71	33 827	91 423	6 672	39 977	171 970
- nabycie jednostek powiązanych	-	6 999	17 598	577	1 365	26 539
- przemieszczenia	-	-	-	-	4	4
Zmniejszenia z tytułu:	4	834	11 382	1 789	691	14 700
- sprzedaży	-	737	1 872	1 717	156	4 482
- likwidacji	4	73	9 207	45	514	9 843

Poniższa tabela przedstawia zmiany w stanie środków trwałych według grup rodzajowych w 2013 roku, c.d.

- przemieszczenia	-	-	293	-	-	293
- sprzedaż jednostki powiązanej	-	24	10	27	21	82
Różnice kursowe z przeliczenia	-	2 830	7 009	682	1 427	11 948
Umorzenie na koniec okresu	837	236 498	848 070	35 183	170 328	1 290 916
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	423	-	-	-	-	423
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	47	-	-	-	-	47
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	376	-	-	-	-	376
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	36 653	712 005	533 432	23 155	64 187	1 369 432

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczono również środki trwałe w budowie o wartości 106 143 tys. PLN.

Z ogółu nakładów kwota 12 343 tys. PLN dotyczy skapitalizowanych istotnych kosztów remontów generalnych. Poniesione przez Grupę w roku 2013 nakłady na remonty generalne zostały ujęte jako odrębne składniki aktywów i będą amortyzowane przez oczekiwany okres do następnego remontu generalnego.

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

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

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

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

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

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

8. Wartości niematerialne

Zmiany w stanie wartości niematerialnych w 2013 roku przedstawia tabela:

WYSZCZEGÓLNIENIE	WARTOŚĆ FIRMY	KONCESJE, PATENTY, LICENCJE	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	RAZEM
Wartość brutto na początek okresu	387 387	19 207	1 969	408 563
Zwiększenia z tytułu:	-	6 026	81 724	87 750
- zakupu	-	6 026	2 704	8 730
- nabycie jednostek powiązanych	-	-	79 020	79 020
Zmniejszenia z tytułu:	3 083	1 645	-	4 728
- likwidacji	-	1 644	-	1 644
- sprzedaż jednostki powiązanej	3 083	1	-	3 084
Różnice kursowe z przeliczenia	- 13 351	- 119	898	- 12 572
WARTOŚĆ BRUTTO NA KONIEC OKRESU	370 953	23 469	84 591	479 013
Skumulowane umorzenie na początek okresu	-	8 811	679	9 490
Zwiększenia z tytułu:	-	4 084	731	4 815
- amortyzacja za rok obrotowy	-	4 084	475	4 559
- nabycie jednostek powiązanych	-	-	256	256
Zmniejszenia z tytułu:	-	2 021	-	2 021
- sprzedaży	-	8	-	8
- likwidacji	-	2 012	-	2 012
- sprzedaż jednostki powiązanej	-	1	-	1
Różnice kursowe z przeliczenia	-	- 97	- 19	- 116
UMORZENIE NA KONIEC OKRESU	-	10 777	1 391	12 168
Utrata wartości na początek okresu	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-
Utrata wartości na koniec okresu	-	-	-	-
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	370 953	12 692	83 200	466 845

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

Do wartości niematerialnych na dzień 31.12.2013r. zaliczono również nakłady na licencje (programy komputerowe) w kwocie 5.206 tys. PLN.

Zmiany w stanie wartości niematerialnych w 2012 roku przedstawia tabela:

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

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

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

9. Nieruchomości inwestycyjne

W kwietniu 2013 roku dokonano sprzedaży części nieruchomości położonej w Opoczno (tj. 0,9099 ha). W wyniku tej transakcji Jednostka osiągnęła przychód ze sprzedaży w kwocie 11 tys. PLN i zysk ze sprzedaży w kwocie 5 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2013 roku wycena pozostałej części nieruchomości nie uległa zmianie.

10. Udzielone pożyczki

10.1 Udzielone pożyczki długoterminowe

Struktura walutowa udzielonych pożyczek długoterminowych

WYSZCZEGÓLNIENIE	2013	2012
Pożyczki udzielone w walucie polskiej	30	4 094
Pożyczki udzielone w walutach obcych	0	0
Razem	30	4 094

10.2 Udzielone pożyczki krótkoterminowe

Struktura walutowa udzielonych pożyczek krótkoterminowych

WYSZCZEGÓLNIENIE	2013	2012
Pożyczki udzielone w walucie polskiej	2 553	44 349
Pożyczki udzielone w walutach obcych	5 540	8 134
- pożyczki udzielone wyrażone w EUR	11	10
pożyczki udzielone wyrażone w EUR, po przeliczeniu na PLN	45	42
- pożyczki udzielone wyrażone w USD	0	336
pożyczki udzielone wyrażone w USD, po przeliczeniu na PLN	0	1 043
- pożyczki udzielone wyrażone w RUB	60 119	69 314
pożyczki udzielone wyrażone w RUB, po przeliczeniu na PLN	5 495	7 049
Razem	8 093	52 483

11. Zapasy

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	2013	2012
Materialy	118 806	102 175
Półprodukty i produkty w toku	20 189	17 957
Produkty gotowe	435 934	357 139
Towary	34 795	27 109
Razem	609 724	504 380

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	2013	2012
Stan odpisów na początek okresu	2 816	2 038
Zwiększenia	4 800	1 251
- utworzenie	1 543	1 251
- nabycie jednostek powiązanych	3 257	0
Zmniejszenia	2 053	469
- wykorzystanie	0	54
- rozwiązania	2 053	415
Różnice kursowe z przeliczenia	48	-4
Stan odpisów na koniec okresu	5 611	2 816

12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

12.1 Zmiany w stanie należności

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	2013	2012
Należności z tytułu dostaw i usług	345 910	416 310
- do 12 miesięcy	345 910	416 310
- powyżej 12 miesięcy	0	0
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	20 605	8 648
Pozostałe należności	125 928	104 307
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	88 775	72 154
- przedpłaty	20 312	12 366
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 425	9 081
- inne	5 416	10 706
Razem	492 443	529 265

W okresie zakończonym 31 grudnia 2013 w kwocie należności z tytułu dostaw i usług została uwzględniona wartość rozliczeń międzyokresowych przychodów handlowych w wysokości 563 tys. PLN.

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

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	2013	2012
Należności przeterminowane do 1 miesiąca	30 313	32 686
Należności przeterminowane w okresie od 1 miesiąca do 3 miesięcy	47 156	26 606
Należności przeterminowane w okresie od 3 miesięcy do 6 miesięcy	6 670	17 614
Należności przeterminowane w okresie od 6 miesięcy do 12 miesięcy	5 007	25 090
Należności przeterminowane powyżej 12 miesięcy	23 328	20 864
Razem	112 474	122 860
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	11 845	10 486
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług netto	100 629	112 374

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

12.3 Odpisy aktualizujące wartość należności

WYSZCZEGÓLNIENIE	2013	2012
Stan na początek okresu	10 870	16 351
Różnice kursowe z przeliczenia	-141	-207
Zwiększenia	4 996	3 481
- utworzenie	4 222	3 481
- nabycie jednostek powiązanych	774	0
Zmniejszenia z tytułu:	2 013	8 755
- rozwiązania	11	1 282
- wykorzystanie	2 002	7 473
Stan na koniec okresu	13 712	10 870
Odpisy na koniec okresu dotyczą:		
- należności z tytułu dostaw i usług	11 845	10 486
- pozostałych należności	1 867	384

12.4 Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)

WYSZCZEGÓLNIENIE	2013	2012
Należności wyrażone w walucie polskiej	150 943	157 893
Należności wyrażone w walutach obcych	355 212	382 242
- należności wyrażone w EUR	11 555	18 226
należności wyrażone w EUR, po przeliczeniu na PLN	47 850	75 547
- należności wyrażone w USD	1 927	2 727
należności wyrażone w USD, po przeliczeniu na PLN	5 689	8 293
- należności wyrażone w GBP	1 407	2 305
należności wyrażone w GBP, po przeliczeniu na PLN	7 008	11 551
- należności wyrażone w RON	25 883	30 950
należności wyrażone w RON, po przeliczeniu na PLN	23 974	28 466
- należności wyrażone w UAH	378 532	294 768
należności wyrażone w UAH, po przeliczeniu na PLN	140 284	112 748
- należności wyrażone w HUF	253 172	391 501
należności wyrażone w HUF, po przeliczeniu na PLN	3 537	5 483
- należności wyrażone w RUB	1 368 776	1 336 143
należności wyrażone w RUB, po przeliczeniu na PLN	125 106	135 886
- należności wyrażone w CZK	11 555	10 512
należności wyrażone w CZK, po przeliczeniu na PLN	1 764	1 716
należności wyrażone w pozostałych walutach, po przeliczeniu na PLN	0	2 552
Razem	506 155	540 135

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa posiada nierozliczone transakcje walutowe typu forward o wartości godziwej 34 tys. PLN.

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

13.2 Inwestycje krótkoterminowe

Nie występują.

13.3 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Na środki pieniężne wykazane w bilansie składają się:

WYSZCZEGÓLNIENIE	2013	2012
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	62 654	64 305
Lokaty krótkoterminowe do 3 m-cy	82 995	712 923
Inne środki pieniężne	22 874	13 214
Razem	168 523	790 442

Poniższa tabela prezentuje strukturę walutową środków pieniężnych:

WYSZCZEGÓLNIENIE	2013	2012
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyrażone w walucie polskiej	77 938	687 127
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyrażone w walutach obcych	90 585	103 315
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyrażone w EUR	5 359	2 353
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyrażone w EUR, po przeliczeniu na PLN	22 157	9 582
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyrażone w USD	365	1 429
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyrażone w USD, po przeliczeniu na PLN	1 093	4 406
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyrażone w GBP	272	271
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyrażone w GBP, po przeliczeniu na PLN	1 357	1 359
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyrażone w RON	34 543	31 518
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyrażone w RON, po przeliczeniu na PLN	31 994	29 043
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyrażone w UAH	39 787	52 979
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyrażone w UAH, po przeliczeniu na PLN	14 745	20 265
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyrażone w LTL	40	3
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyrażone w LTL, po przeliczeniu na PLN	48	4
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyrażone w RUB	206 770	378 493
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyrażone w RUB, po przeliczeniu na PLN	18 899	38 493
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyrażone w CZK	1 563	671
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyrażone w CZK, po przeliczeniu na PLN	237	109
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyrażone w pozostałych walutach, po przeliczeniu na PLN	55	54
Razem	168 523	790 442

14. Kapitał własny

14.1. Kapitał podstawowy

W roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku kwota kapitału podstawowego nie uległa zmianie i wynosi 81 144 015,90 PLN.

Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał podstawowy Rovese S.A. wynosił 81 144 015,90 PLN i dzielił się na 811 440 159 akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN każda następujących serii:

- Seria A: 56 328 000
- Seria B: 50 000 000
- Seria C: 10 000 000
- Seria D: 16 618 290
- Seria F: 11 309 733
- Seria G: 72 128 020
- Seria H: 54 096 010
- Seria I: 540 960 106

Akcje nie są uprzywilejowane.

14.2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej w 2013 roku nie uległ zmianie.

14.3. Kapitał zapasowy

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

14.4. Różnice kursowe z przeliczenia

W skład różnic kursowych z przeliczenia wchodzi w głównej mierze różnice kursowe związane z przeliczeniem na złote polskie sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek oraz różnice kursowe z przeliczenia wartości firmy powstałej w wyniku nabycia udziałów (akcji) w jednostkach zależnych.

14.5. Zyski zatrzymane

W skład zysków zatrzymanych, zgodnie z metodologią MSSF zaliczono:

- Wynik netto roku bieżącego w kwocie (-) 64.375 tys. PLN;
- Korekty błędów z lat ubiegłych w łącznej kwocie (-) 1.016 tys. PLN;
- Niepodzielony zysk/strata lat ubiegłych w kwocie (-) 263.363 tys. PLN.
- Rozliczenie transakcji nabycia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą w kwocie (-) 268.555 tys. PLN.

14.6. Korekty błędów z lat ubiegłych

W sprawozdaniu finansowym za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku Grupa dokonała korekty błędów dotyczących lat ubiegłych, które w celu porównywalności zostały ujęte retrospektywnie. Korekty dotyczyły:

- ujęcia kosztów dotyczących lat ubiegłych;

- kosztów emisji akcji serii I.
- podatku dochodowego od osób prawnych
- korekta wartości celnej towarów

Zmiany danych porównywalnych w skonsolidowanym Bilansie na dzień 31 grudnia 2012 roku przedstawia poniższa tabela (w tys. PLN):

Wyszczególnienie	Korekty błędów z lat ubiegłych
AKTYWA	
Aktywa trwałe	-98
Należności długoterminowe	-98
Aktywa obrotowe	- 1 157
Zapasy	- 1 157
Aktywa Razem	- 1 255
PASYWA	
Kapitał własny	- 1 208
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	- 1 208
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-195
Różnice kursowe z przeliczenia	3
Zyski zatrzymane/straty poniesione	- 1 016
Zobowiązania	-47
Zobowiązania krótkoterminowe	-47
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	195
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-242
Pasywa Razem	- 1 255

Zmiany danych porównywalnych w skonsolidowanym Rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku przedstawia poniższa tabela (w tys. PLN):

Wyszczególnienie	Korekty błędów z lat ubiegłych
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	16
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	16
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-16
Koszty ogólnego zarządu	104
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-120
Przychody finansowe	0
Koszty finansowe	0
Zysk (strata) brutto	-120
Podatek dochodowy	-242
Zysk (strata) netto	122
Przypadający(a) :	
- Akcjonariuszom jednostki dominującej	122

Zmiany danych porównywalnych w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku przedstawia poniższa tabela (w tys. PLN):

Wyszczególnienie	Korekty błędów z lat ubiegłych
Zysk (strata) netto za okres	122
Inne dochody całkowite:	
Różnice kursowe z przeliczenia	1
Łącznie inne całkowite dochody	1
Wynik całościowy (zysk/strata +/- inne całkowite dochody)	123
Przypadający(a) :	
- Akcjonariuszom jednostki dominującej	123
- Udziałom niedającym kontroli	0

Zmiany danych porównywalnych w skonsolidowanym Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku przedstawia poniższa tabela (w tys. PLN):

Wyszczególnienie	Korekty błędów z lat ubiegłych
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia	
Zysk (strata) brutto	-120
Korekty o pozycje:	315
Amortyzacja	0
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	104
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	16
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	195
Pozostałe	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	195
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-195
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-195
(Zwiększenie) / zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	0

Zmiany danych porównywalnych w zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku przedstawia poniższa tabela (w tys. PLN):

Za okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.	Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej				Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli	Razem kapitał własny
	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane /Straty poniesione	Ogółem		
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	0	3	-1 139	-1 136	0	-1 136
Korekty BO	0	0	0	0	0	0
Na dzień 1 stycznia 2012 roku po korektach	0	3	-1 139	-1 136	0	-1 136
Emisja akcji	-195	0	0	-195	0	-195
Wynik całościowy roku obrotowego	0	0	123	123	0	123
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	-195	3	-1 016	-1 208	0	-1 208

14.7. Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli

W kapitale przypadającym udziałom niedającym kontroli największą wartość stanowi Jednostka Opoczno III Sp. z o.o. (kwota 9.878 tys. PLN).

Wysokość kapitałów przypadających udziałom niedającym kontroli w pozostałych jednostkach wynosi (-) 525 tys. PLN.

15. Oprocentowane kredyty bankowe długoterminowe i krótkoterminowe

KREDYTODAWCA	KWOTA KREDYTU WG UMOWY		KWOTA KREDYTU POZOSTAŁA DO SPŁATY****		WARUNKI OPROCENTOWANIA	TERMIN SPŁATY	ZABEZPIECZENIA
	tys. PLN	waluta	tys. PLN	waluta			
Bank PeKaO S.A.	85 000	PLN	9 231 63 344	9 231 PLN 15 274 EUR	WIBOR + marża EURIBOR + marża	30.06.2014	pełnomocnictwo do rachunków bankowych Rovese S.A. prowadzonych przez kredytodawcę
Raiffeisen Bank Polska S.A.	50 000	PLN	8 192 2 179 99	8 192 PLN 724 USD 24 EUR	WIBOR + marża LIBOR + marża EURIBOR + marża	26.03.2014	cesja należności handlowych, weksel in blanco
BNP Paribas Polska SA	105 000	PLN	30 578 43 546	30 578 PLN 10 500 EUR 0 USD	WIBOR + marża LIBOR + marża EURIBOR + marża	01.10.2014	cesja należności handlowych
Raiffeisen Bank Polska S.A.	50 000	PLN	5 539 38 154	0 PLN 1 839 USD 9 200 EUR	WIBOR + marża LIBOR + marża EURIBOR + marża	26.03.2014	weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków kredytobiorcy, hipoteka umowna łączna, zastaw rejestrowy, cesja praw z polisy
Bank PeKaO S.A. BNP Paribas Polska SA RBS Bank Polska S.A.	64 607	EUR	108 041	26 068 EUR	EURIBOR + marża	31.07.2016	zastaw na zasadach ogólnych i zastaw rejestrowy na akcjach, pełnomocnictwo do sprzedaży akcji, blokada na rachunku depozytowym, pełnomocnictwo do obciążania rachunku depozytowego, hipoteka, cesja praw z polis ubezpieczeniowych, cesja praw z kontraktów handlowych, zastawy cywilne i zastaw rejestrowy na prawie ochronnym na znak towarowy „Opoczno”, poręczenie Cersanit Trade Mark Sp. z o.o.
RBS Bank Polska S.A.	573	PLN	573	573 PLN	WIBOR TN + marża	02.01.2014	Środki pieniężne na rachunkach bankowych uczestników systemu cash pooling
Raiffeisen Bank Polska S.A.	10 000	PLN	4 979	4 979 PLN	WIBOR + marża	26.03.2014	hipoteka kaucyjna, zastaw rejestrowy, weksel in blanco, poręczenie Rovese S.A., cesja praw z polisy
Raiffeisen Bank Polska S.A.	20 000	PLN	3 084 0 0	3 084 PLN 0 USD 0 EUR	WIBOR + marża LIBOR + marża EURIBOR + marża	26.03.2014	pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków kredytobiorcy, zastaw rejestrowy na środkach trwałych, cesja praw z umowy ubezpieczenia środków trwałych, cesja praw z umowy ubezpieczenia zapasów, zastaw rejestrowy na zapasach, weksel in blanco poręczony przez Rovese S.A.

KREDYTODAWCA	KWOTA KREDYTU WG UMOWY		KWOTA KREDYTU POZOSTAŁA DO SPŁATY****		WARUNKI OPROCENTOWANIA	TERMIN SPŁATY	ZABEZPIECZENIA
	tys. PLN	waluta	tys. PLN	waluta			
Bank PeKaO S.A.	15 000	PLN	12 849	3 098 EUR	EURIBOR + marża	30.06.2014	poręczenie wg prawa cywilnego udzielone przez Rovese S.A.
Bank PeKaO S.A. BNP Paribas Polska SA RBS Bank Polska S.A.	150 000**	PLN	145 000 4 564	145 000 PLN 1 101 EUR	WIBOR + marża EURIBOR + marża	31.03.2014	zastaw na zasadach ogólnych i zastaw rejestrowy na akcjach, pełnomocnictwo do sprzedaży akcji, blokada na rachunku depozytowym, pełnomocnictwo do obciążania rachunku depozytowego, hipoteka, cesja praw z polis ubezpieczeniowych, cesja praw z kontraktów handlowych, zastawy cywilne i zastaw rejestrowy na prawie ochronnym na znak towarowy „Opoczno”
EBRD	80 775*	EUR	70 208	17 157 EUR	EURIBOR + marża	5.12.2016	hipoteka na nieruchomościach, zastaw na maszynach i urządzeniach, zastaw na udziałach, cesja praw z umów handlowych, umów o roboty budowlane, umów o dostawy inwestycyjne, umów gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych, gwarancja Rovese S.A., pełnomocnictwa do rachunków bankowych, umowy rachunku escrow zawarte z bankiem.
EBRD	27 787*	EUR	11 216	2 704 EUR	EURIBOR + marża	5.12.2016	hipoteka na nieruchomościach, zastaw na maszynach i urządzeniach, zastaw na udziałach, cesja praw z umów handlowych, umów o roboty budowlane, umów o dostawy inwestycyjne, umów gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych, gwarancja Rovese S.A., pełnomocnictwa do rachunków bankowych, umowy rachunku escrow zawarte z bankiem.
EBRD	20 000***	EUR	10 214	2 496 EUR	EURIBOR + marża	5.12.2016	hipoteka na nieruchomościach, zastaw na maszynach i urządzeniach, zastaw na udziałach, cesja praw z umów handlowych, umów o roboty budowlane oraz polis ubezpieczeniowych, cesja praw z kontraktów na dostawę maszyn i urządzeń, poręczenie Rovese S.A., zastawy i pełnomocnictwa do rachunków bankowych Cersanit Invest Sp. z o.o. i Cersanit Cyprus Limited.
EBRD	20 000***	EUR	31 076	7 493 EUR	EURIBOR + marża	5.12.2016	hipoteka na nieruchomościach, zastaw na maszynach i urządzeniach, zastaw na udziałach, cesja praw z umów handlowych, umów o roboty budowlane oraz polis ubezpieczeniowych, cesja praw z kontraktów na dostawę maszyn i urządzeń, poręczenie Rovese S.A., zastawy i pełnomocnictwa do rachunków bankowych Cersanit Invest Sp. z o.o. i Cersanit Cyprus Limited.
BZ WBK S.A. Bank PeKaO S.A.	100 000	EUR PLN	138 382 72 666	33 368 EUR 72 775 PLN	EURIBOR + marża WIBOR + marża	31.12.2016	zastaw rejestrowy i finansowy na akcjach Cersanit III S.A., zastawy finansowe na rachunkach bankowych, hipoteka kaucyjna na nieruchomościach, przelew wierzytelności z umów handlowych, pełnomocnictwa do rachunków bankowych, poręczenie Rovese S.A.

KREDYTODAWCA	KWOTA KREDYTU WG UMOWY		KWOTA KREDYTU POZOSTAŁA DO SPŁATY****		WARUNKI OPROCENTOWANIA	TERMIN SPŁATY	ZABEZPIECZENIA
	tys. PLN	waluta	tys. PLN	waluta			
BCR	3 405	EUR	1 275	307 EUR	EURIBOR + marża	15.08.2014	cesja należności handlowych
EBRD	23 000	EUR	46 022	10 149 EUR	EURIBOR + marża	12.06.2019	hipoteka na nieruchomościach; zastaw na maszynach i urządzeniach; zastaw na udziałach Syzranska Kermika ZAO i Pilkington's East LLC; cesja praw z umów o roboty budowlane, umów o dostawy inwestycyjne, umów gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych, umowy wynajmu między Syzranska Kermika ZAO i Pilkington's East LLC; gwarancja Syzranska Kermika ZAO; umowa wsparcia Rovese S.A.; pełnomocnictwa do rachunków bankowych; zastaw na rachunkach bankowych; zastaw na umowie ubezpieczenia;
Razem, w tym			861 011				
- kredyty długoterminowe			339 586				
- kredyty krótkoterminowe			521 425				

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

** Kwota kredytu wykorzystanego przez Rovese S.A. pomniejsza wartość kredytu udzielonego przez Bank PeKaO S.A. (150 mln.PLN) na rzecz Opoczna I.

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

**** Kwota kredytu pozostała do spłaty zawiera odsetki naliczone do 31.12.2013 r.

16. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	2013	2012
Stan rezerw na BO	9 893	8 596
Zwiększenia	8 062	6 674
- utworzenie rezerwy	5 214	6 674
- nabycie jednostek powiązanych	2 848	0
Zmniejszenia	3 568	5 332
- rozwiązanie	1 119	164
- sprzedaż jednostki powiązanej	2	0
- wykorzystanie	2 447	5 168
Różnice kursowe z przeliczenia	-350	-45
Stan rezerwy na BZ	14 037	9 893

Kwotę rezerw na dzień 31.12.2013 stanowią:

- rezerwy krótkoterminowe w kwocie 12.903 tys. PLN
- rezerwy długoterminowe w kwocie 1.134 tys. PLN

Kwotę rezerw na dzień 31.12.2012 stanowią:

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

Na rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 31.12.2013 r. składają się:

- rezerwa na świadczenia emerytalne w kwocie 1.228 tys. PLN
- rezerwa na niewykorzystane urlopy w kwocie 12.809 tys. PLN

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

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

Rezerwa na świadczenia emerytalne została oszacowana przez niezależnego aktuarium.

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień i zakładane w roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku do wyliczenia kwoty rezerwy emerytalnej są następujące:

- realną stopę zwrotu z inwestycji przyjęto na poziomie 4,40% 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 2,4% rocznie.

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

17. Długoterminowe rezerwy pozostałe

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	2013	2012
Stan rezerw na BO	195	189
Zwiększenia	9	6
- utworzenie rezerwy	9	6
Zmniejszenia	0	0
- rozwiązanie	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	-1	0
Stan rezerw na BZ	203	195

18. Długoterminowe zobowiązania pozostałe

WYSZCZEGÓLNIENIE	2013	2012
Długoterminowe zobowiązania z tytułu nabycia jednostek*	164 667	0
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	15	84
Razem	164 682	84

* Zobowiązania z tytułu nabycia jednostek zostały zdyskontowane na dzień 31.12.2013r. przy użyciu stopy dyskonta wynoszącej 12%. Wartość nominalna zobowiązań wynosi 258.000 tys. PLN.

Szczegółowe informacje n/t stopy dyskonta oraz nabycia jednostek zostały przedstawione w punkcie 1 (Informacje ogólne) niniejszego sprawozdania.

19. Zobowiązania krótkoterminowe

19.1. Struktura walutowa zobowiązań krótkoterminowych

WYSZCZEGÓLNIENIE	2013	2012
Zobowiązania wyrażone w walucie polskiej	469 134	243 280
Zobowiązania wyrażone w walutach obcych	485 383	514 656
- zobowiązania wyrażone w EUR	83 391	88 622
zobowiązania wyrażone w EUR, po przeliczeniu na PLN	348 507	362 149
- zobowiązania wyrażone w USD	2 590	5 728
zobowiązania wyrażone w USD, po przeliczeniu na PLN	7 792	17 753
- zobowiązania wyrażone w GBP	285	36
zobowiązania wyrażone w GBP, po przeliczeniu na PLN	1 419	180
- zobowiązania wyrażone w RON	18 245	21 531
zobowiązania wyrażone w RON, po przeliczeniu na PLN	16 898	19 800
- zobowiązania wyrażone w UAH	142 288	186 558
zobowiązania wyrażone w UAH, po przeliczeniu na PLN	52 732	71 358
- zobowiązania wyrażone w LTL	2	0
zobowiązania wyrażone w LTL, po przeliczeniu na PLN	2	0
- zobowiązania wyrażone w RUB	633 415	425 057
zobowiązania wyrażone w RUB, po przeliczeniu na PLN	57 893	43 227
zobowiązania wyrażone w pozostałych walutach	140	189
Razem	954 517	757 936

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	2013	2012
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	317 820	264 013
- do 12 miesięcy	317 820	264 013
- powyżej 12 miesięcy	0	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	2 898	1 164
Pozostałe zobowiązania	71 711	61 827
- zaliczki na poczet dostaw	6 999	6 563
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	24 796	20 689
- z tytułu wynagrodzeń	11 799	10 323
- rozliczenia międzyokresowe	5 544	5 083
- zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	21 394	17 383
- inne	1 179	1 786
Razem	392 429	327 004

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

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

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

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 28 informacji dodatkowej.

19.3. Rezerwy krótkoterminowe pozostałe

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	2013	2012
Stan rezerw na BO	24 646	12 082
Zwiększenia	15 021	22 823
- utworzenie rezerwy	9 668	22 823
- nabycie jednostek powiązanych	5 353	0
Zmniejszenia	11 372	9 900
- rozwiązanie	3 013	3 179
- wykorzystanie	8 359	6 721
Różnice kursowe z przeliczenia	-535	-359
Stan rezerw na BZ	27 760	24 646

20. Zobowiązania warunkowe

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

Poręczenie	Poręczyciel	Bank / Pożyczkodawca / Dostawca	Kwota w TYS. PLN na 31.12.2013
Cersanit IV - kredyt w rachunku bieżącym	Rovese S.A.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	20 000
Cersanit II - kredyt obrotowy	Rovese S.A.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	5 000
Cersanit II - kredyt obrotowy	Rovese S.A.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	5 000
Cersanit III - kredyt obrotowy	Rovese S.A.	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	15 000
Cersanit Invest Sp. z o.o. (Ukraina) Cesranit Cyprus Limited (Cypr) Łączna kwota kredytu 80.775 TYS. EUR W ramach ww. kwoty kredyt dostępny Cersanit Cyprus Limited do kwoty 27.787 TYS. EUR	Rovese S.A.	Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (konsorcjum)	138 493

Poręczenie	Poręczyciel	Bank / Pożyczkodawca / Dostawca	Kwota w TYS. PLN na 31.12.2013
Cesranit Cyprus Limited (Cypr) Cesranit Invest Sp. z o.o. Łączna kwota kredytu 20.000.TYS. EUR W ramach ww. kwoty kredyt dostępny Cesranit Cyprus Limited do kwoty 20.000 TYS. EUR	Rovese S.A.	Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	138 493
Cesranit Invest Sp. z o.o. (Ukraina) Łączna kwota kredytu 80.775 TYS. EUR W ramach ww. kwoty kredyt dostępny Cesranit Cyprus Limited do kwoty 27.787 TYS. EUR	Rovese Ukraina Sp. z o.o.	Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (konsorcjum)	95 748
Cesranit Invest Sp. z o.o. Łączna kwota kredytu 20.000 TYS. EUR W ramach ww. kwoty kredyt dostępny Cesranit Cyprus Limited do kwoty 20.000 TYS. EUR	Rovese Ukraina Sp. z o.o.	Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	
LXIV S.a.r.l. - kredyt konsorcjalny na kwotę 100 mln EUR	Rovese S.A.	Kredyt konsorcjalny Bank PEKAO S.A. BZWBK Bawag	209 452
Opoczno I Sp. z o.o. - kredyt konsorcjalny na kwotę 150 mln PLN	Rovese S.A.	Kredyt konsorcjalny Bank PEKAO S.A. ABN AMRO Bank (Polska) S.A. Fortis Bank Polska S.A.	150 000
Opoczno I Sp. z o.o. - kredyt konsorcjalny na kwotę 150 mln PLN	Cesranit Trade Mark Sp. z o.o.	Kredyt konsorcjalny Bank PEKAO S.A. ABN AMRO Bank (Polska) S.A. Fortis Bank Polska S.A.	150 000
Rovese S.A. - kredyt konsorcjalny na kwotę 150 mln PLN	Cesranit Trade Mark Sp. z o.o.	Kredyt konsorcjalny Bank PEKAO S.A. ABN AMRO Bank (Polska) S.A. Fortis Bank Polska S.A.	150 000
Rovese S.A. - kredyt konsorcjalny na kwotę 150 mln PLN	Opoczno I Sp. z o.o.	Kredyt konsorcjalny Bank PEKAO S.A. ABN AMRO Bank (Polska) S.A. Fortis Bank Polska S.A.	150 000
Rovese S.A. - kredyt konsorcjalny na kwotę 279 mln PLN	Cesranit Trade Mark Sp. z o.o.	Kredyt konsorcjalny Bank PEKAO S.A. ABN AMRO Bank (Polska) S.A. Fortis Bank Polska S.A.	107 168
Pilkington's East LLC - kredyt na kwotę 23 mln EUR	Syzranska Keramika LLC	Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	46 647
Cesranit Invest Sp. z o.o. (Ukraina) Zobowiązania z tytułu dostaw	Rovese S.A.	Colorobbia Italia S.A.	107
Cesranit Invest Sp. z o.o. (Ukraina) Zobowiązania z tytułu dostaw	Rovese S.A.	Colorobia SPA	225
Cesranit Invest Sp. z o.o. (Ukraina) Zobowiązania z tytułu dostaw	Rovese S.A.	Esmaltes S.A.	178
Cesranit Invest Sp. z o.o. (Ukraina) Zobowiązania z tytułu dostaw	Rovese S.A.	Vernis Italia S.R.L.	74
Cesranit Invest Sp. z o.o. (Ukraina) Zobowiązania z tytułu dostaw	Rovese S.A.	Endeka Ceramics S.A.	1 853

21. Przychody i koszty

21.1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

WYSZCZEGÓLNIENIE	2013	2012
Przychody ze sprzedaży produktów	1 745 234	1 527 623
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	125 271	141 357
Razem	1 870 505	1 668 980

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	2013	2012
Przychody ze sprzedaży produktów	1 745 234	1 527 623
- sprzedaż krajowa	482 479	484 220
- sprzedaż poza kraj	1 262 755	1 043 403
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	125 271	141 357
- sprzedaż krajowa	19 004	18 498
- sprzedaż poza kraj	106 267	122 859
Razem	1 870 505	1 668 980

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

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

21.3. Koszty sprzedanych produktów i materiałów

WYSZCZEGÓLNIENIE	2013	2012
Amortyzacja	176 529	144 103
Zużycie materiałów i energii	903 120	770 074
Usługi obce	243 843	226 903
Podatki i opłaty	12 429	16 226
Wynagrodzenia	284 479	224 387
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	70 504	43 710
Pozostałe koszty rodzajowe	89 490	126 122
Razem koszty według rodzaju	1 780 394	1 551 525
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-41 599	-13 555
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby	-23 295	-5 840
Koszty sprzedaży	-372 136	-390 322
Koszty ogólnego zarządu	-119 019	-108 526
Koszty spoza kręgu kosztów	595	921
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 224 940	1 034 203

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	2013	2012
Amortyzacja środków trwałych	171 970	141 008
Amortyzacja wartości niematerialnych	4 559	3 095
Trwała utrata środków trwałych	47	46
Trwała utrata wartości niematerialnych	0	0
Razem	176 576	144 149

WYSZCZEGÓLNIENIE	2013	2012
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	63	17
Koszty sprzedaży	224	140
Koszty ogólnego zarządu	4 040	2 938
Pozostałe koszty operacyjne	232	0
Razem amortyzacja wartości niematerialnych	4 559	3 095

WYSZCZEGÓLNIENIE	2013	2012
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	125 663	100 897
Koszty sprzedaży	38 010	28 399
Koszty ogólnego zarządu	8 286	11 554
Pozostałe koszty operacyjne	11	158
Razem amortyzacja środków trwałych	171 970	141 008

21.5. Koszty świadczeń pracowniczych

WYSZCZEGÓLNIENIE	2013	2012
Wynagrodzenia	276 863	222 326
Ubezpieczenia społeczne	62 566	31 861
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	7 731	2 181
Rezerwa na świadczenia emerytalne	-28	983
Pozostałe świadczenia	7 834	11 566
Razem	354 966	268 917

21.6. Pozostałe przychody operacyjne

WYSZCZEGÓLNIENIE	2013	2012
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	494
Odszkodowania za szkody	474	330
Otrzymane darowizny, dotacje, dopłaty	1 764	2 788
Nadwyżki w składnikach majątku obrotowego	2 810	6 673
Otrzymane upusty, bonifikaty	2 575	525
Rozwiązanie rezerwy na zapasy	746	415
Rozwiązanie odpisów na należności	1 417	1 282
Rozwiązanie rezerwy na odprawy emerytalne	790	164
Refaktury	0	362
Zwrot podatku PCC	135	1 358
Spisanie przedawnionych zobowiązań	205	20
Kary umowne	1 445	0
Rozwiązanie pozostałych rezerw	1 017	613
Pozostałe	2 338	1 538
Razem	15 716	16 562

21.7. Pozostałe koszty operacyjne

WYSZCZEGÓLNIENIE	2013	2012
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 897	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych:	6 638	4 308
- odpis na należności	4 221	3 057
- odpis na zapasy	1 543	1 251
- odpis pozostałe	874	0
Pozostałe:	25 711	24 632
- przekazane darowizny	194	89
- niedobory i szkody w składnikach majątku obrotowego	4 424	7 040
- szkody transportowe	293	218
- refakturowane koszty	253	751
- spisanie wierzytelności	1 632	965
- złomowanie zapasów	6 160	8 685
- nieumorzona wartość likwidowanych środków trwałych	63	355
- VAT od niepotwierdzonych dostaw WDT	184	342
- odszkodowania i odprawy	588	459
- rezerwy na pozostałe koszty	1 721	1 922
- kary umowne	4 518	1 591
- korekta wartości celnej towarów	2 072	0
- inne	3 609	2 215
Razem	35 246	28 940

21.8. Przychody finansowe

WYSZCZEGÓLNIENIE	2013	2012
Dywidendy i udziały w zyskach	0	0
Odsetki:	19 051	22 113
- od udzielonych pożyczek	825	890
- wycena pożyczek i kredytów w zamortyzowanym koszcie	11 067	7 789
- inne	7 159	13 434
Zysk na zbyciu inwestycji	0	0
Pozostałe, w tym:	75	217
- dodatnie różnice kursowe	0	0
- instrumenty finansowe	75	201
- inne	0	16
Razem	19 126	22 330

21.9. Koszty finansowe netto

WYSZCZEGÓLNIENIE	2013	2012
Odsetki:	73 886	51 875
- od kredytów i pożyczek	51 116	47 675
- wycena pożyczek i kredytów w zamortyzowanym koszcie	0	1 203
- dyskonto zobowiązań z tyt. nabycia jednostek powiązanych	17 643	0
- inne	5 127	2 997
Aktualizacja wartości inwestycji	523	0
Pozostałe:	48 017	40 599
- różnice kursowe	45 578	36 256
- instrumenty finansowe	96	140
- sprzedaż wierzytelności	1 809	2 786
- inne	534	1 417
Razem	122 426	92 474

22. Podatek dochodowy

22.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku przedstawiają się następująco:

WYSZCZEGÓLNIENIE	2013	2012
Bieżący podatek dochodowy	19 333	24 822
Podatek odroczony	-21 190	-14 212
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	-1 857	10 610

22.2. Odroczony podatek dochodowy

Poniższa tabela przedstawia stan aktywa i rezerwy na podatek odroczony wg tytułów na dzień 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku.

WYSZCZEGÓLNIENIE	2013	2012
Aktywa z tytułu odroczonego podatku, w tym	181 837	109 915
- naliczone odsetki od zobowiązań, pożyczek, kredytów	23 964	15 271
- rezerwy na koszty	6 474	11 462
- rezerwy na koszty - połączenia Opoczna S.A.	0	91
- ujemna wycena instrumentu finansowego	0	298
- ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej zobowiązań	10 635	4 468
- kwota straty podatkowej	88 020	73 245
- kwota różnicy pomiędzy amortyzacją bilansową i podatkową	7 170	1 729
- niewypłacone wynagrodzenia i ZUS	1 007	559
- niezrealizowana marża na zapasie w Grupie	1 780	509
- rezerwa na należności wątpliwe	0	1 206
- niezapłacone faktury	42 517	0
- pozostałe	270	1 077
Rezerwa na podatek odroczony, w tym	164 200	75 113
- odsetki naliczone od pożyczki	30 803	23 975
- różnica pomiędzy amortyzacją podatkową i bilansową	126 457	46 011
- naliczony przychód	153	0
- różnica pomiędzy wartością podatkową a bilansową zapasów	3 938	2 486
- wycena w skorygowanej cenie nabycia	2 059	1 728
- inne	790	913
Razem	17 637	34 802

Polityka tworzenia podatku odroczonego została przedstawiona w punkcie 5.

Poniższa tabela przedstawia zmiany stanu aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego w ciągu roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku.

WYSZCZEGÓLNIENIE	2013	2012
Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego		
Stan aktywu z tytułu podatku odroczonego na BO	109 915	72 679
Nabycie jednostek powiązanych	29 024	0
Sprzedaż jednostki powiązanej	-95	0
Różnice kursowe z przeliczenia	-2 123	-3 045
- zmiana stanu odniesiona na wynik bieżącego okresu	45 116	40 281
Stan aktywu z tytułu podatku odroczonego na BZ	181 837	109 915
Zmiana stanu rezerwy z tytułu podatku odroczonego		
Stan rezerwy z tytułu podatku odroczonego na BO	75 113	49 268
Nabycie jednostek powiązanych	68 754	
Różnice kursowe z przeliczenia	-3 593	-224
- zmiana stanu odniesiona na wynik bieżącego okresu	23 926	26 069
Stan rezerwy z tytułu podatku odroczonego na BZ	164 200	75 113
Zmiana stanu podatku odroczonego odniesiona bezpośrednio na wynik br. okresu	-21 190	-14 212

W skonsolidowanym bilansie na dzień 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku zaprezentowano podatek odroczonego w wartości netto w ramach poszczególnych jednostek wchodzącej w skład Grupy odpowiednio w pozycji aktywa z tytułu podatku odroczonego lub rezerwa na podatek odroczonego.

W związku z powyższym w skonsolidowanym bilansie na dzień 31 grudnia 2013 roku aktywo i rezerwa na podatek odroczonego zostało pomniejszone o kwotę 77.651 tys. PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2012 roku aktywo i rezerwa na podatek odroczonego zostało pomniejszone o kwotę 44.400 tys. PLN.

23. Działalność zaniechana

W roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku Grupa nie zaniechała żadnej działalności. Zarząd Jednostki dominującej nie planuje zaprzestania istotnej działalności gospodarczej w następnym okresie.

24. Wynik przypadający na jedną akcję

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

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	2013	2012
Wynik netto	-64 294	-62 654
Średnia liczba ważona wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na akcję (szt.)	811 440 159	291 172 516
Wynik na akcję	-0,08	-0,22

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

25. Instrumenty finansowe

WARTOŚĆ BILANSOWA ORAZ WARTOŚĆ GODZIWA POSIADANYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG KATEGORII MSR 39 – AKTYWA FINANSOWE	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31 grudnia 2013	31 grudnia 2012	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Aktywa finansowe					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe),					
w tym:					
- akcje i udziały	DDS				
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)-udzielone pożyczki	PiN	30	4 094	30	4 094
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	500 536	581 748	500 536	581 748
- walutowe transakcje terminowe forward	PiN	34	8	34	8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwVGpWF	168 523	790 442	168 523	790 442

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 2013	31 grudnia 2012	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe		861 011	982 794	861 011	982 794
- w tym w r-ku bieżącym		135 040	227 234	135 040	227 234
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	392 429	327 004	392 429	327 004
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 2013	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody z tytułu odsetek	Zyski(straty) z tytułu różnic kursowych	rozwiązanie (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski (straty) z tytułu wyceny
Aktywa finansowe					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:		0	0	0	0
akcje i udziały		0	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe) - udzielone pożyczki		54	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe) - lokaty		6 840	-52	0	-31
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	537	4 881	2 209	-543
Należności z tytułu instrumentów finansowych, w tym:		0	0	0	0
walutowe transakcje terminowe		0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	22	-2 859	0	451

POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH - ROK 2013	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	-50 234,00	-4 313,55	-11 559,10	0
kredyty w rachunku bieżącym oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe (długoterminowe) pożyczki	WwWGpWF	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe		-3 176,00	-459	283	0
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	WwWGpWF	0	0	0	0
walutowe kontrakty terminowe typu forward	WwWGpWF	0	-21	34	0
walutowe transakcje terminowe	WwWGpWF	0	0	0	0

POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH - ROK 2012	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody z tytułu odsetek	Zyski(straty) z tytułu różnic kursowych	rozwiązanie (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski (straty) z tytułu wyceny
Aktywa finansowe					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:		0	0	0	0
akcje i udziały		0	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe) - udzielone pożyczki		83	0	0	-42
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe) - lokaty		10 526	0	0	20
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	332	12	0	-184
Należności z tytułu instrumentów finansowych, w tym:		0	0	0	0
walutowe transakcje terminowe		0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	1 673	2 379	0	3 242

POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH - ROK 2012	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody (koszty) z tytułu odsetek	Zyski(straty) z tytułu różnic kursowych	Zyski (straty) z tytułu wyceny	Pozostałe
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe, w tym:	PZFwgZK	-47 601	-5 233	2 266	0
kredyty w rachunku bieżącym oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe (długoterminowe) pożyczki	WwWGpWF	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe		-4 353	789	14	0
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	WwWGpWF	0	0	0	0
walutowe kontrakty terminowe typu forward	WwWGpWF	0	120	-43	0
walutowe transakcje terminowe	WwWGpWF	0	0	0	0

26. Segmenty operacyjne

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

Wyniki poszczególnych segmentów osiągnięte w roku 2013 i 2012 przedstawiają się następująco:

Segmenty operacyjne Grupy Kapitałowej Rovese	2013		2012	
	Przychody (w tys. PLN)	Zysk w segmencie (w tys. PLN)	Przychody (w tys. PLN)	Zysk w segmencie (w tys. PLN)
Płytki ceramiczne	1 237 369	142 305	1 066 025	118 724
Ceramika sanitarna	455 438	33 790	441 521	13 996
Pozostałe	177 698	33 032	161 434	26 688
Razem na działalności kontynuowanej	1 870 505	209 127	1 668 980	159 408
Nieprzypisane koszty całej Grupy		152 236		128 922
Pozostałe przychody operacyjne		15 716		16 562
Pozostałe koszty operacyjne		35 246		28 940
Wynik na działalności operacyjnej		37 361		18 108
Przychody finansowe		19 126		22 330
Koszty finansowe		122 426		92 474
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności		-8		-8
Zysk (strata) ze zbycia aktywów finansowych (udziałów) w jednostce powiązanej		-204		0
Wynik brutto		-66 151		-52 044
Podatek dochodowy		-1 857		10 610
Wynik netto		-64 294		-62 654

27. Dywidendy wypłacone

Informacje na temat wypłaconych dywidend w 2013 roku w Grupie Kapitałowej Rovese przedstawia tabela poniżej:

Spółka wypłacająca dywidendę	Spółka na rzecz której dywidenda została wypłacona / będzie wypłacona	Dokument źródłowy	Kwota dywidendy zgodnie z uchwałą	Kwota dywidendy pozostałej do wypłaty na dzień 31.12.2013r.
Cersanit Trade Mark Sp. z o.o.	Rovese S.A.	Protokół z Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dn. 20.12.2013r.	52 597	0
Cersanit Trade Mark Sp. z o.o.	Opoczno I Sp. z o.o.	Protokół z Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dn. 20.12.2013r.	19 811	19 811
Cersanit II S.A.	Rovese S.A.	Protokół z Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20.12.2013r.	96 802	96 802
Cersanit III S.A.	LXIV S.a r.l.	Protokół z Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dn. 27.06.2013r.	350 000	235 000
Razem			519 210	351 613

Jednostka dominująca oraz pozostałe jednostki wchodzące w skład Grupy nie dokonywały wypłat dywidend.

28. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku jednostki Grupy Kapitałowej Rovese nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi z Grupą Rovese w 2013 roku przedstawia poniższa tabela (w tys. pln)

Nazwa Spółki	Należności 31.12.2013	Zobowiązania 31.12.2013	Sprzedaż za 2013 rok	Zakup za 2013 rok
Magellan Pro-Service Sp. z o.o.	-	1 937	-	1 355
Rainbow Sp. z o.o.	-	91	-	445
GetCar Sp. z o.o.	-	70	-	587
Columbus Pro Sp. o.o.	-	313	-	12 810
Megastore.pl S.A.	- 53	5	2 021	20
Barcocalpital Investment Limited	582	45 953	-	116 030
Glemarco Limited	-	91 907	-	228 060
Enco S.a.r.l.	-	26 806	-	68 934
Magellan Trading (Shanghai) Co. Ltd	-	- 3	-	300
Barlinek SA	-	4	1 035	404
S.C. Barlinek Romania S.A.	42	-	42	-
Echo Investment SA	1	3	1	93
Astra Park - Projekt Echo - 69 Sp. z o.o. S.k.a.	-	1 515	-	5 368
Echo – Aurus Sp. z o.o.	-	- 11	-	338
Echo – Galaxy Sp. z o.o.	1	-	4	-
Projekt 5 – Grupa Echo Sp. z o.o. S.k.a.	-	-	2	-
Przedsiębiorstwo Budowlane MITEX	-	12	-	120
Klub sportowy Cersanit Kielce	-	-	-	800
Razem	573	168 602	3 105	435 664

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

W dniu 10.06.2013 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 18.06.2013 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 2013. Łączna wysokość wynagrodzenia netto za przegląd i badanie sprawozdań finansowych została ustalona na poziomie 202.200 PLN.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku w podziale na rodzaje usług:

WYSZCZEGÓLNIENIE	2013	2012
Badanie sprawozdania finansowego	89	89
Przegląd sprawozdania finansowego	113	103
Inne usługi	0	29
Razem	202	221

Wynagrodzenie nie obejmuje usług świadczonych na rzecz innych jednostek Grupy.

30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

30.1. Ryzyko wpływu sytuacji makroekonomicznej na działalność Grupy Kapitałowej Rovese

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

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

30.2. Ryzyko prowadzenia działalności na niestabilnych rynkach wschodnich

Rynki wschodnie (przede wszystkim Federacja Rosyjska, Ukraina, Białoruś) charakteryzują się niższą, w porównaniu do krajów Unii Europejskiej, transparentnością zasad prowadzenia działalności gospodarczej, a w szczególności niestabilnością otoczenia 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.

Ponadto rynki wschodnie są rynkami obciążonymi ryzykiem związanym z sytuacją polityczną w tamtym regionie Europy. Niestabilna sytuacja polityczna może przejawiać się występowaniem konfliktów wewnętrznych (wewnątrz danego państwa) jak i międzynarodowych (w szczególności pomiędzy krajami byłego ZSRR).

Zaistniały konflikt pomiędzy Rosją i Ukrainą może wpłynąć na pogorszenie sytuacji gospodarczej, w szczególności na Ukrainie, co w konsekwencji może negatywnie przełożyć się na warunki prowadzenia

działalności gospodarczej głównie poprzez ograniczenie popytu zgłaszanego przez sektor budownictwa mieszkaniowego. W przypadku wystąpienia kryzysu w sektorze finansowym nie można wykluczyć zagrożenia pogorszenia płynności przez niektóre przedsiębiorstwa i związanych z tym trudności w ściąganiu wierzytelności od części kontrahentów. W sytuacji eskalacji istniejącego konfliktu nie można również wykluczyć problemów związanych z transferem środków pieniężnych pomiędzy Polską, Rosją i Ukrainą.

Utrudnieniem dla działalności Grupy może być także ryzyko podwyższenia stawek celnych, ewentualne zaostrome kontrole graniczne oraz limity dotyczące przewozów towarów wprowadzone przez Rosję, zarówno na granicy z Unią Europejską jak i granicy z Ukrainą (część produkcji wytwarzanej przez ukraińskie fabryki Grupy sprzedawana jest na rynek rosyjski).

Potencjalnie niestabilny rozwój tych rynków może wpływać na poziom generowanych przez Grupę przychodów lub spowodować zwiększenie niektórych kosztów operacyjnych.

Grupa podejmuje aktywne działania prowadzące do ograniczenia potencjalnie negatywnego wpływu powyższych uwarunkowań. Działania Grupy 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 rozwojem Grupy udział sprzedaży polskich spółek Grupy na rynkach wschodnich zmniejszył się na korzyść spółek Grupy mających zakłady zlokalizowane na tych rynkach. Eksport z Polski na rynki wschodnie pełni rolę dostaw uzupełniających, dlatego ewentualny wzrost ceł na Ukrainie i w Rosji na wyroby wyposażenia łazienek nie wpłynąłby istotnie na poziom wymiany handlowej Emitenta z kontrahentami z tych krajów.

W przypadku wprowadzenia ceł lub innych ograniczeń czy też barier w wymianie handlowej pomiędzy Ukrainą i Rosją, Grupa bierze pod uwagę rozpoczęcie eksportu wyrobów produkowanych przez ukraińskie fabryki na rynki Unii Europejskiej (opłacalność eksportu towarów z Ukrainy do EU zwiększa dewaluacja kursu UAH w stosunku do EUR, patrz także: Ryzyko walutowe).

Ryzyko potencjalnych trudności w dochodzeniu należności jest 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 w Rosji. Ryzyko ograniczane jest także poprzez dobrą znajomość zasad funkcjonowania rynków wschodnich wynikającą z długoletniej obecności Grupy na tych rynkach.

Dotychczas Grupa nie odczuła problemów utrudniających prowadzenie biznesu na rynku ukraińskim i rosyjskim w wyniku zaistniałej sytuacji. Działalność operacyjna i finansowa jednostek ukraińskich i rosyjskich Grupy odbywa się w sposób niezakłócony.

30.3. Ryzyko funkcjonowania w niestabilnym otoczeniu prawnym

Pewne zagrożenie dla działalności Emitenta mogą stanowić zmiany przepisów prawa lub różne jego interpretacje na rynkach, na których Grupa działa. Niespójność systemu prawnego, brak jednolitej interpretacji przepisów prawa oraz częste nowelizacje pociągają za sobą poważne ryzyko w prowadzeniu działalności gospodarczej. Ewentualne zmiany przepisów dotyczących działalności Grupy w takich sferach jak: prawo pracy, prawo ubezpieczeń społecznych, prawo podatkowe, prawo handlowe, prawo ochrony środowiska czy prawo regulujące zasady funkcjonowania rynku kapitałowego mogą wpłynąć niekorzystnie na działalność Grupy Kapitałowej. Przystąpienie Polski do Unii Europejskiej i związana z tym konieczność implementacji unijnych aktów prawnych, nasiliły w ostatnich latach zjawisko częstych zmian krajowych przepisów prawnych. Pomimo upływu ponad 9 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, Grupa prowadzi działalność na terenie wielu państw europejskich, w których obowiązują niejednolite przepisy prawne. Dodatkowo, w wielu przypadkach Grupa przeprowadza inwestycje na rynkach państw nienależących do Unii Europejskiej, których systemy prawne nie zostały w dostatecznym stopniu zestandaryzowane. Ze względu na trwające w tych krajach procesy przemian gospodarczych, działalność operacyjna w tych krajach obciążona jest większym ryzykiem prawnym niż działalność w krajach Unii Europejskiej. System prawny na Ukrainie i w Rosji (rynk wschodnie) charakteryzuje się

zmiennością, którą powoduje niepewność w odniesieniu do skutków prawnych i biznesowych niektórych decyzji podejmowanych przez spółki zależne Grupy działające na rynkach wschodnich, niewystępującą w takim zakresie w rozwiniętych systemach prawnych. Niepewność, o której mowa powyżej, wynika między innymi z możliwości wprowadzenia niekorzystnych zmian w przepisach prawa, luk i niespójności pomiędzy przepisami prawa i systemem regulacyjnym oraz trudności w egzekwowaniu zobowiązań z powodu niedostatecznie rozwiniętego systemu sądowego. Może to mieć potencjalnie negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności spółek zależnych Grupy prowadzących swoją działalność na rynkach wschodnich. Ponadto charakter wielu regulacji prawnych, brak publicznej zgody co do zakresu, treści i tempa reform gospodarczych oraz politycznych, a także szybka ewolucja systemu prawnego na Ukrainie skutkują brakiem pewności co do możliwości wykonywania oraz stosowania prawa, jak również powodują niejasności i sprzeczności w jego stosowaniu. Nie można również w pełni polegać na faktycznej niezawisłości sądów i ich niezależności od wpływów politycznych i gospodarczych na rynkach wschodnich. Ponadto orzeczenia sądów nie zawsze są wykonywane przez organy zajmujące się egzekucją prawa. W niektórych sytuacjach może zachodzić konieczność uzyskania dodatkowych zgód, pozwoleń administracyjnych, koncesji, czy aprobat technicznych dopuszczających do stosowania produkty Grupy. Brak stabilności systemów prawnych może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność i kondycję Grupy.

30.4. Ryzyko związane z systemem podatkowym

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

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

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

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

30.5. Ryzyko walutowe

Wynik finansowy Grupy Kapitałowej Rovese cechuje wrażliwość na wahania kursów walutowych (w szczególności na wahania kursu PLN/UAH, PLN/RUB, EUR/RUB i EUR/UAH), co wynika przede wszystkim z zadłużenia podmiotów wchodzących w skład Grupy z tytułu kredytów denominowanych w walutach obcych, w szczególności EUR. W związku z powyższym ekspozycja na ryzyko walutowe dotyczy przede wszystkim wyceny bilansowej zobowiązań z tytułu kredytów. Wahania kursu EUR, w szczególności wobec złotówki i hrywny ukraińskiej, skutkują zwiększeniem ekspozycji Grupy na ryzyko walutowe

związane z wystąpieniem różnic kursowych dotyczących wyceny bilansowej zobowiązań z tytułu kredytów, które mogą prowadzić do powstania znacznych kosztów finansowych i osiągnięcia wyników niższych od planowanych. Na dzień 31 grudnia 2013 r. ujemne różnice kursowe per saldo (nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi), związane przede wszystkim z wyceną bilansową kredytów, wpłynęły ujemnie na wynik finansowy w kwocie 45.578 tys. zł. W związku z tym, iż większość kredytów denominowanych w EUR stanowią kredyty długoterminowe spłacane do 2016 r. zmiana kursu EUR ma ograniczony wpływ na przepływy pieniężne w perspektywie spłat kredytów w długim okresie czasu.

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

Jednostki rosyjskie i ukraińskie wchodzące w skład Grupy sporządzają sprawozdania finansowe w lokalnych walutach tj. odpowiednio w RUB lub UAH. Przeliczenie jednostkowych sprawozdań finansowych tychże jednostek na PLN w procesie konsolidacji sprawozdań finansowych, przy trwałej dewaluacji kursu UAH i RUB wobec PLN, może negatywnie wpłynąć na wyniki Grupy.

Trwała dewaluacja kursu UAH i RUB może jednak pozytywnie przełożyć się na działalność Grupy głównie poprzez:

- wzrost opłacalności eksportu produktów z Ukrainy na rynek UE
- zmniejszenie opłacalności eksportu towarów z krajów UE na rynki rosyjski i ukraiński, co zwiększa atrakcyjność produkcji przy wykorzystaniu fabryk zlokalizowanych w Rosji i Ukrainie (Grupa posiada fabryki płytek ceramicznych i ceramiki sanitarnej w Rosji – fabryki płytek ceramicznych o łącznych zdolnościach produkcyjnych 17 mln m² rocznie oraz fabryka ceramiki sanitarnej o mocach produkcyjnych 2 mln szt. rocznie - oraz na Ukrainie – fabryka płytek ceramicznych o mocach produkcyjnych ok. 12 mln m² oraz fabryka ceramiki sanitarnej o zdolnościach produkcyjnych 2 mln szt. rocznie)

Ryzyko walutowe związane z przepływami finansowymi ograniczane jest poprzez stosowanie hedgingu naturalnego, czyli korelację w czasie i kompensację wpływów i wydatków w jednej walucie, co służy zmniejszeniu ekspozycji walutowej netto i w konsekwencji ograniczeniu ryzyka walutowego. W przypadku braku możliwości zabezpieczenia ryzyka walutowego poprzez hedging naturalny Grupa stosuje zabezpieczenia oparte na instrumentach pochodnych.

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

Stopień wrażliwości Grupy na procentowy wzrost i spadek kursu wymiany PLN na waluty obce przedstawiony jest w poniższej tabeli. Przyjęta wartość 5% jest stopą 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 Grupy denominowane w walutach odmiennych od waluty funkcjonalnej wierzyciela lub dłużnika. Wartość dodatnia w poniższej tabeli (wpływ brutto) oznacza wzrost zysku i zwiększenie kapitału własnego towarzyszące wzmocnieniu się kursy wymiany PLN na waluty obce o 5% w przypadku należności walutowych (odwrotna sytuacja w przypadku zobowiązań walutowych). W przypadku 5% osłabienia kursu PLN w stosunku do danej waluty obcej wartość ta byłaby ujemna i oznaczała zmniejszenie zysku i kapitału własnego (odwrotna sytuacja w przypadku zobowiązań walutowych).

WYSZCZEGÓLNIENIE	Aktywa walutowe	zmiana kursów + 5%	Wpływ brutto na wynik	zmiana kursów - 5%	Wpływ brutto na wynik
- aktywa walutowe wyrażone w PLN	405				
aktywa walutowe wyrażone w PLN, po przeliczeniu na PLN*	400	420	20	380	-20
- aktywa walutowe wyrażone w EUR	9 225				
aktywa walutowe wyrażone w EUR, po przeliczeniu na PLN	38 119	40 025	1 906	36 213	-1 906
- aktywa walutowe wyrażone w GBP	877				
aktywa walutowe wyrażone w GBP, po przeliczeniu na PLN	4 369	4 588	219	4 150	-219
- aktywa walutowe wyrażone w USD	2 292				
aktywa walutowe wyrażone w USD, po przeliczeniu na PLN	6 782	7 121	339	6 443	-339
- aktywa walutowe wyrażone w RUB	30 259				
aktywa walutowe wyrażone w RUB, po przeliczeniu na PLN	2 765	2 903	138	2 627	-138
- aktywa walutowe wyrażone w LTL	40				
aktywa walutowe wyrażone w LTL po przeliczeniu na PLN	48	51	3	45	-3
- aktywa walutowe wyrażone w RON	5 799				
aktywa walutowe wyrażone w RON, po przeliczeniu na PLN	5 373	5 642	269	5 104	-269
- aktywa walutowe wyrażone w HUF	253 172				
aktywa walutowe wyrażone w HUF, po przeliczeniu na PLN	3 537	3 713	176	3 361	-176
- aktywa walutowe wyrażone w CZK	13 119				
aktywa walutowe wyrażone w CZK, po przeliczeniu na PLN	2 001	2 101	100	1 901	-100
Razem	63 394	66 564	3 170	60 224	-3 170

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

Łączny efekt wzrostu kursów	3 170	-3 170
Efekt podatkowy 19 %	602	-602
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)	2 568	-2 568

WYSZCZEGÓLNIENIE	Zobowiązania walutowe	zmiana kursów + 5%	Wpływ brutto na wynik	zmiana kursów - 5%	Wpływ brutto na wynik
- zobowiązania walutowe wyrażone w PLN	76 237				
zobowiązania walutowe wyrażone w PLN, po przeliczeniu na PLN*	73 280	76 944	-3 664	69 616	3 664
- zobowiązania walutowe wyrażone w SEK	20				
zobowiązania walutowe wyrażone w SEK, po przeliczeniu na PLN	9	10	-1	8	1
- zobowiązania walutowe wyrażone w EUR	108 769				
zobowiązania walutowe wyrażone w EUR, po przeliczeniu na PLN	442 680	464 814	-22 134	420 546	22 134
- zobowiązania walutowe wyrażone w GBP	110				
zobowiązania walutowe wyrażone w GBP, po przeliczeniu na PLN	550	577	-27	523	27
- zobowiązania walutowe wyrażone w USD	2 590				
zobowiązania walutowe wyrażone w USD, po przeliczeniu na PLN	7 792	8 182	-390	7 402	390
- zobowiązania walutowe wyrażone w RUB	1 719				
zobowiązania walutowe wyrażone w RUB, po przeliczeniu na PLN	156	164	-8	148	8
- zobowiązania walutowe wyrażone w RON	794				
zobowiązania walutowe wyrażone w RON, po przeliczeniu na PLN	735	772	-37	698	37
- zobowiązania walutowe wyrażone w CZK	506				
zobowiązania walutowe wyrażone w CZK, po przeliczeniu na PLN	77	81	-4	73	4
Razem	525 279	551 544	-26 265	499 014	26 265

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

Łączny efekt wzrostu kursów	-26 265	26 265
Efekt podatkowy 19 %	-4 990	4 990
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)	-21 275	21 275

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

30.6. Ryzyko stopy procentowej

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

Poziom stóp procentowych jest monitorowany i w uzasadnionych przypadkach Zarząd może podjąć decyzję o wyborze odpowiedniej formy ograniczania ryzyka stopy procentowej, takiej jak instrumenty zabezpieczające (np. IRS - Interest Rate Swap), czy zmiana waluty kredytowania na walutę o niższej referencyjnej stawce oprocentowania (przy jednoczesnym uwzględnieniu ryzyka walutowego, tj. dopasowaniu waluty kredytowania do waluty, w której realizowane są przychody). Dodatkowo Grupa stosuje cash pooling, czyli koncentruje środki pieniężne z jednostkowych rachunków poszczególnych podmiotów na wspólnym rachunku Grupy (rachunek główny) i zarządza zgromadzoną w ten sposób kwotą, przy wykorzystaniu korzyści skali. W ten sposób następuje kompensowanie przejściowych

nadwyżek finansowych niektórych podmiotów z ewentualnymi przejściowymi niedoborami zaistniałymi u innych podmiotów Grupy. Dzięki takiej konstrukcji możliwe jest zmniejszanie kosztów kredytowania działalności podmiotów z Grupy (w porównaniu z sytuacją indywidualnego rozliczania kosztów odsetkowych z bankiem) poprzez wzajemne kredytowanie się.

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

zmiana oprocentowania pożyczek	-2,0%	-1,5%	-1,0%	-0,5%	0,0%	0,5%	1,0%	1,5%	2,0%
roczna zmiana odsetek od pożyczek (w tys. PLN)	-175	-131	-87	-44	0	44	87	131	175

Należności z tytułu pożyczek przyjęte zostało na stałym poziomie zgodnie ze stanem na 31 grudnia 2013 r. W analizie nie uwzględniono zmiany kosztu pieniądza tj. zmiany stawek: WIBOR, EURIBOR, LIBOR.

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

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

zmiana oprocentowania kredytów	-2,0%	-1,5%	-1,0%	-0,5%	0,0%	0,5%	1,0%	1,5%	2,0%
roczna zmiana odsetek od kredytów (w tys. PLN)	-15 904	-11 928	-7 952	-3 976	0	3 976	7 952	11 928	15 904

Analiza wrażliwości zmiany kosztów odsetek od kredytów uwzględnia amortyzację kredytów długoterminowych zgodnie z obowiązującymi harmonogramami spłat kredytów. Zadłużenie z tytułu kredytów bieżących przyjęte zostało na stałym poziomie zgodnie ze stanem na 31 grudnia 2013 r. W analizie nie uwzględniono zmiany kosztu pieniądza tj. zmiany stawek: WIBOR, EURIBOR, LIBOR.

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

30.7. Ryzyko pogorszenia płynności

Istnieje potencjalne ryzyko, że ogólna sytuacja gospodarcza może wpłynąć na zdolność Grupy do regulowania zobowiązań. Ewentualne zatory płatnicze u kontrahentów lub ograniczenie dostępności finansowania dłużnego mogłyby przyczynić się do pogorszenia płynności finansowej Grupy. Na dzień 31.12.2013r. poziom należności przeterminowanych nie jest jednak istotny i Grupa nie odnotowuje znaczących problemów związanych z inkasem należności.

Ryzyko ewentualnego pogorszenia płynności w skali poszczególnych spółek z Grupy ogranicza stosowanie cash pooling, ułatwiającego transfer nadwyżek finansowych pomiędzy podmiotami i kompensowanie niedoborów środków pieniężnych. Ponadto pomiędzy podmiotami z Grupy stosowane są mechanizmy wzajemnego finansowania się za pomocą pożyczek krótko- i długoterminowych. Na dzień 31.12.2013r. spółki z Grupy miały zapewnione finansowanie bieżące na odpowiednim poziomie.

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

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

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

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

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

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

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

30.10. Ryzyko związane z niewykorzystaniem mocy produkcyjnych

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

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

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

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

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

30.11. Ryzyko uzależnienia od dostawców lub odbiorców

Spółka Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. jest jedynym dostawcą gazu ziemnego w Polsce - surowca szeroko wykorzystywanego w procesach produkcji podczas wypalania masy ceramicznej w piecach gazowych. Wobec tego na rynku polskim występuje ryzyko uzależnienia Emitenta i jego spółek produkcyjnych od spółki PGNiG. Dodatkowo w związku z zamiarem nabycia przez Emitenta na rynku rosyjskim spółek wskazanych w celach emisji przewidywany jest wzrost uzależnienia Grupy Emitenta od spółki Gazprom, rosyjskiego koncernu państwowego, będącego jedynym dostawcą gazu ziemnego w Rosji. Znaczące zwiększenie poziomu cen energii, w tym gazu ziemnego, może mieć istotny wpływ na działalność Grupy, jej wyniki operacyjne i kondycję finansową. Do czasu udrożnienia systemu przesyłowego gazu oraz większej liberalizacji rynku gazu, Grupa będzie w dużej mierze uzależniona od kluczowych dostawców jakim są PGNiG w Polsce oraz Gazprom w Rosji. Pozostałe jednostki zagraniczne należące do grupy kapitałowej Emitenta nie są uzależnione od żadnego z dostawców. Poza tym na dzień 31.12.2013 z żadnym dostawcą lub odbiorcą Grupa nie realizuje zakupów lub sprzedaży na poziomie powodującym uzależnienie. Zarząd nie przewiduje, aby wpływ tego czynnika ryzyka pozostawał poza możliwością aktywnej reakcji spółek z Grupy i przyczyniał się do istotnego pogorszenia kondycji finansowej Grupy.

30.12. Ryzyko sezonowości przychodów

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

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

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

31. Struktura zatrudnienia

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

Struktura zatrudnienia (w osobach)	2013	2012
Produkcja (w tym działy pomocnicze)	5 417	4 504
Sprzedaż	458	444
Pozostali	1 160	896
Razem	7 035	5 844

32. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

W dniu 28 lutego 2014 roku spółka Cersanit West GmbH została wykreślona z rejestru przez sąd rejestrowy.

Poza w/w zdarzeniem po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie miały miejsca inne zdarzenia, które nie zostały ujęte w wyniku finansowym Grupy za 2013 rok.

Sporządził

.....
Katarzyna Pindral
Dyrektor ds. Rachunkowości

Podpisy Zarządu

.....
Ireneusz Kazimierski
Wiceprezes Zarządu
p.o. Prezesa Zarządu

.....
Krzysztof Roślaniec
Wiceprezes Zarządu

.....
Michał Wólczyński
Wiceprezes Zarządu

.....
Michał Romański
Członek Zarządu

.....
Piotr Mrowiec
Członek Zarządu

Kielce, 21 marca 2014 roku



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

