

GRUPA KAPITAŁOWA ROVESE

Skonsolidowany śródroczny

raport kwartalny

I kwartał 2014 roku



15 maja 2014 roku



Spis treści

Spis treści	2
Wprowadzenie	4
Informacje podstawowe	4
I. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2014 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską	5
Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Rovese	5
Skonsolidowany bilans	6
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	8
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	9
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	10
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	13
II. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2014 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską	14
Wybrane jednostkowe dane finansowe Rovese SA	14
Bilans	15
Rachunek zysków i strat	17
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	18
Zestawienie zmian w kapitale własnym	19
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	21
III. Informacja dodatkowa do raportu okresowego (SA-QSr) Grupy Kapitałowej Rovese za I kwartał 2014 roku	22
1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w szczególności informację o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz informację o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartości składników aktywów	22
2. Segmenty operacyjne	24
3. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	25
4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy w prezentowanym okresie	27
5. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych Rovese S.A.	27
6. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję Rovese S.A., z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	28
7. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdania finansowe, nieuwjętych w tych sprawozdaniach, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej Rovese	28
8. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	36
9. Opis organizacji Grupy, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	36

10.	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	39
11.	Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	40
12.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	40
13.	Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółki na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób	42
14.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	42
15.	Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości	43
16.	Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki	43
17.	Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę	43
18.	Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	45
19.	Kursy EUR użyte do przeliczenia "Wybranych danych finansowych"	45

Wprowadzenie

Skonsolidowany raport kwartalny Rovese S.A. za I kwartał 2014 roku („Raport”) zawiera:

- I. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2014 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską.
- II. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2014 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską.
- III. Informację dodatkową do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz inne informacje o zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259 z późn. zm.).

Rovese S.A. na podstawie § 83 pkt. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, nie przekazuje oddzielnego kwartalnego raportu jednostkowego. Kwartalny raport jednostkowy Rovese S.A. stanowi uzupełnienie kwartalnego raportu skonsolidowanego Rovese S.A.

Informacje podstawowe

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Rovese (Grupa Kapitałowa, Grupa) jest Rovese Spółka Akcyjna z siedzibą w Kielcach przy al. Solidarności 36 (Rovese SA, Spółka, Emitent). Spółka jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000081341.

Spółka powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Przedsiębiorstwo Państwowe - Zakłady Wyrobów Sanitarnych „Krasnystaw”, jako części Zjednoczenia Przemysłu Szklarskiego i Ceramicznego „Vitrocer” z siedzibą w Warszawie, w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa. W dniu 15 stycznia 1992 roku doszło do przekształcenia Przedsiębiorstwa Państwowego - Zakłady Wyrobów Sanitarnych „Krasnystaw” w „Cersanit - Krasnystaw” S.A. W 1996 roku rozpoczęto proces prywatyzacji przedsiębiorstwa. Zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego w Chełmie V Wydział Gospodarczy z dnia 7 lipca 1997 roku „Cersanit - Krasnystaw” Spółka Akcyjna mogła używać skrótu „Cersanit” S.A.

W dniu 25 maja 1998 roku akcje Spółki zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

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

Przedmiotem podstawowej działalności Grupy jest produkcja i dystrybucja produktów wykorzystywanych do wykańczania i wyposażenia łazienek i sanitariatów: wyrobów ceramiki sanitarnej, płytek ceramicznych, kabin prysznicowych, wanien i brodzików akrylowych, mebli łazienkowych oraz innych artykułów służących wyposażeniu łazienek, jak również płytek ceramicznych do zastosowania poza łazienką.

I. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ 31 MARCA 2014 ROKU ORAZ ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2014 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ W WERSJI ZATWIERDZONEJ PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Rovese

WYSZCZEGÓLNIENIE	tys. PLN			tys. EUR		
	I kw. 2014 okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	rok 2013 okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	I kw. 2013 okres od 01.01.2013 do 31.03.2013	I kw. 2014 okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	rok 2013 okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	I kw. 2013 okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	389 375	1 870 505	421 345	92 943	444 195	100 950
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-998	37 361	-8 214	-238	8 872	-1 968
Zysk (strata) brutto	-220 434	-66 151	3 973	-52 617	-15 709	952
Zysk (strata) netto	-198 541	-64 294	7 131	-47 391	-15 268	1 709
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	20 983	183 908	4 740	5 009	43 673	1 136
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-24 901	-384 645	-261 076	-5 944	-91 343	-62 551
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-17 331	-416 564	-295 238	-4 137	-98 923	-70 736
Zwiększenie/Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-21 249	-617 301	-551 574	-5 072	-146 592	-132 152
Aktywa, razem	3 152 853	3 334 252	3 592 310	755 844	803 977	859 939
Zobowiązania długoterminowe	436 652	592 154	820 381	104 680	142 784	196 386
Zobowiązania krótkoterminowe	1 140 809	954 517	834 523	273 490	230 159	199 771
Kapitał własny	1 575 392	1 787 581	1 937 406	377 674	431 033	463 783
Kapitał zakładowy	81 144	81 144	81 144	19 453	19 566	19 425
Liczba akcji (w szt.)	811 440 159	811 440 159	811 440 159	811 440 159	811 440 159	811 440 159
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	-0,24	-0,08	0,01	-0,06	-0,02	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	1,94	2,20	2,39	0,47	0,53	0,57

SKONSOLIDOWANY BILANSna dzień 31 marca 2014 roku, na dzień 31 grudnia 2013 roku i na dzień 31 marca 2013 roku
(w tys. PLN)

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na 31.03.2014r.	Stan na 31.12.2013r.	Stan na 31.03.2013r.
AKTYWA			
Aktywa trwałe	1 934 996	2 055 435	2 141 752
Rzeczowe aktywa trwałe	1 351 109	1 475 575	1 561 289
Wartości niematerialne, w tym:	463 953	472 051	486 483
- wartość firmy	362 954	370 953	391 960
Nieruchomości inwestycyjne	2 800	2 800	2 807
Długoterminowe aktywa finansowe	45	68	4 218
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	0	0	1
Udziały lub akcje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	8	10	16
Udziały lub akcje w jednostkach pozostałych	28	28	8
Udzielone pożyczki	9	30	4 193
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	116 598	104 186	85 465
Należności długoterminowe	491	755	1 490
Aktywa obrotowe	1 217 857	1 278 817	1 450 558
Zapasy	601 722	609 724	600 130
Należności krótkoterminowe	468 075	492 443	599 567
Należności z tytułu dostaw i usług	315 572	345 910	432 284
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	18 555	20 605	20 329
Pozostałe należności	133 948	125 928	146 954
Krótkoterminowe aktywa finansowe	148 060	176 650	250 861
Udzielone pożyczki	7 699	8 093	7 924
Inne aktywa finansowe	0	34	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	140 361	168 523	242 937
Aktywa Razem	3 152 853	3 334 252	3 592 310

SKONSOLIDOWANY BILANS

na dzień 31 marca 2014 roku, na dzień 31 grudnia 2013 roku i na dzień 31 marca 2013 roku
(w tys. PLN) c.d.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na 31.03.2014r.	Stan na 31.12.2013r.	Stan na 31.03.2013r.
PASYWA			
Kapitał własny	1 575 392	1 787 581	1 937 406
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 566 702	1 778 228	1 927 947
Kapitał zakładowy	81 144	81 144	81 144
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 193 615	1 193 615	1 193 615
Kapitał zapasowy	1 192 589	1 192 589	1 056 064
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	8 903	8 903	1 646
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	-114 473	-100 714	-22 218
Zyski zatrzymane/straty poniesione	-795 076	-597 309	-382 304
Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli	8 690	9 353	9 459
Zobowiązania	1 577 461	1 546 671	1 654 904
Zobowiązania długoterminowe	436 652	592 154	820 381
Rezerwa na podatek odroczoney	78 264	86 549	87 565
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 135	1 134	2 891
Rezerwy pozostałe	202	203	195
Oprocentowane kredyty	187 581	339 586	582 639
Pozostałe zobowiązania	169 470	164 682	147 091
Zobowiązania krótkoterminowe	1 140 809	954 517	834 523
Bieżąca część oprocentowanych kredytów	681 640	521 425	387 141
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	312 982	317 820	295 337
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	2 406	2 898	2 957
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	23 265	12 903	20 938
Rezerwy pozostałe	41 964	27 760	36 541
Pozostałe zobowiązania	78 552	71 711	91 609
Pasywa Razem	3 152 853	3 334 252	3 592 310

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku i za okres porównywalny od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku (w tys. PLN)

WYSZCZEGÓLNIENIE	I kwartał 2014 okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	I kwartał 2013 okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
Działalność kontynuowana		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	389 375	421 345
Przychody ze sprzedaży produktów	375 137	385 560
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	14 238	35 785
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	265 706	306 419
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	254 711	278 335
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10 995	28 084
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	123 669	114 926
Pozostałe przychody operacyjne	4 524	4 194
Koszty sprzedaży	92 041	93 807
Koszty ogólnego zarządu	30 035	28 563
Pozostałe koszty operacyjne	7 115	4 964
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-998	-8 214
Przychody finansowe	855	36 389
Koszty finansowe	220 308	24 200
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-2	-2
Zysk (strata) z likwidacji aktywów finansowych (udziałów) w jednostce powiązanej	19	0
Zysk (strata) brutto	-220 434	3 973
Podatek dochodowy	-21 893	-3 158
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-198 541	7 131
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	-198 541	7 131
Przypadający(a) :		
- Akcjonariuszom jednostki dominującej	-197 767	7 043
- Udziałom niedającym kontroli	-774	88

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku i za okres porównywalny
od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku (w tys. PLN)

WYSZCZEGÓLNIENIE	I kwartał 2014 okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	I kwartał 2013 okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
Zysk (strata) netto za okres	-198 541	7 131
Inne dochody całkowite:		
Różnice kursowe z przeliczenia	-13 648	12 576
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania		
Niezrealizowane zyski na operacjach zabezpieczających przepływy pieniężne		
Łącznie inne całkowite dochody	-13 648	12 576
Wynik całościowy (zysk/strata +/- inne całkowite dochody)	-212 189	19 707
Przypadający(a) :		
- Akcjonariuszom jednostki dominującej	-211 526	19 622
- Udziałom niedającym kontroli	-663	85

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku i za okres porównywalny od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku oraz za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku (w tys. PLN)

WYSZCZEGÓLNIENIE	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 2014 roku	81 144	1 193 615	1 192 589	8 903	0	-100 714	-597 309	1 778 228	9 353	1 787 581
Korekty BO	0	0	0	0	0			0	0	0
Na dzień 1 stycznia 2014 roku po korektach	81 144	1 193 615	1 192 589	8 903	0	-100 714	-597 309	1 778 228	9 353	1 787 581
Wynik całościowy roku obrotowego	0	0	0	0	0	-13 759	-197 765	-211 524	-663	-212 187
Udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0	0	0	-2	-2	0	-2
Na dzień 31 marca 2014 roku	81 144	1 193 615	1 192 589	8 903	0	-114 473	-795 076	1 566 702	8 690	1 575 392

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku i za okres porównywalny od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku oraz za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku (w tys. PLN) c.d.

WYSZCZEGÓLNIENIE	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 2014 roku do 31 marca 2014 roku i za okres porównywalny od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku oraz za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku (w tys. PLN) c.d.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej								Kapitał przypadający udziałom niebędącym kontrolą	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowany 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	12 579	7 045	19 624	85	19 709
Udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0	0	0	-2	-2	0	-2
Rozliczenie transakcji nabycia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą	0	0	0	0	0	0	-190 279	-190 279		-190 279
Inne	0	0	0	0	0	0	96	96	-96	0
Na dzień 31 marca 2013 roku	81 144	1 193 615	1 056 064	1 646	0	-22 218	-382 304	1 927 947	9 459	1 937 406

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku i za okres porównywalny
od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku (w tys. PLN)

WYSZCZEGÓLNIENIE	I kwartał 2014 okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	I kwartał 2013 okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
Zysk (strata) brutto	-220 434	3 973
Korekty o pozycje:	241 417	767
Amortyzacja	43 106	43 314
Zyski (straty) z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności	2	2
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	32 655	1 088
Odsetki i dywidendy, netto	26 020	14 554
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-39	-155
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu rezerw, z wyjątkiem rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25 231	17 943
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	-27 562	-2 083
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	-17 296	42 630
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	11 509	-74 842
Podatek dochodowy zapłacony	-7 587	-15 133
Pozostałe	155 378	-26 551
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 983	4 740
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	242	164
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-25 134	-39 842
Nabycie jednostek po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	0	-219 814
Dywidendy i odsetki otrzymane	0	161
Splata udzielonych pożyczek	221	524
Udzielenie pożyczek	-52	-51
Pozostałe	-178	-2 218
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-24 901	-261 076
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów	94 013	47 022
Splata pożyczek/ kredytów	-98 876	-313 236
Odsetki zapłacone	-12 456	-29 020
Pozostałe	-12	-4
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-17 331	-295 238
(Zwiększenie) / zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-21 249	-551 574
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	168 523	790 442
Różnice kursowe netto	-6 913	4 069
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego, w tym:	140 361	242 937
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ 31 MARCA 2014 ROKU ORAZ ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2014 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ W WERSJI ZATWIERDZONEJ PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ.

Wybrane jednostkowe dane finansowe Rovese SA

WYSZCZEGÓLNIENIE	tys. PLN			tys. EUR		
	I kw. 2014 okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	rok 2013 okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	I kw. 2013 okres od 01.01.2013 do 31.03.2013	I kw. 2014 okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	rok 2013 okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	I kw. 2013 okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	218 668	985 468	229 787	52 196	234 022	55 055
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-21 800	-135 916	-46 353	-5 204	-32 276	-11 106
Zysk (strata) brutto	13 287	-6 797	-40 205	3 172	-1 614	-9 633
Zysk (strata) netto	16 353	22 033	-33 167	3 903	5 232	-7 946
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-184 118	17 080	-149 113	-43 949	4 056	-35 726
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 110	-434 917	-487 240	-1 936	-103 281	-116 738
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	147 629	-190 928	81 246	35 239	-45 340	19 466
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-44 599	-608 765	-555 107	-10 646	-144 565	-132 998
Aktywa, razem	3 022 374	3 078 622	3 091 812	724 564	742 337	740 116
Zobowiązania długoterminowe	222 422	234 987	265 142	53 322	56 662	63 471
Zobowiązania krótkoterminowe	1 510 334	1 570 357	1 608 603	362 078	378 655	385 073
Kapitał własny	1 289 618	1 273 278	1 218 067	309 165	307 021	291 585
Kapitał zakładowy	81 144	81 144	81 144	19 453	19 566	19 425
Liczba akcji (w szt.)	811 440 159	811 440 159	811 440 159	811 440 159	811 440 159	811 440 159
Wynik na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,02	0,03	-0,04	0,00	0,01	-0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	1,59	1,57	1,50	0,38	0,38	0,36

BILANS

na dzień 31 marca 2014 roku, na dzień 31 grudnia 2013 roku i na dzień 31 marca 2013 roku (w tys. PLN)

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na 31.03.2014r.	Stan na 31.12.2013r.	Stan na 31.03.2013r.
Aktywa			
Aktywa trwałe	1 813 610	1 789 116	1 751 401
Rzeczowe aktywa trwałe	70 149	71 216	60 558
Wartość firmy	245 698	245 698	245 698
Pozostałe wartości niematerialne	16 755	17 156	10 002
Nieruchomości	2 800	2 800	2 807
Długoterminowe aktywa finansowe	1 409 241	1 386 345	1 388 227
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	1 250 769	1 250 663	1 251 026
Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych	25	25	25
Udziały lub akcje w jednostkach pozostałych	28	28	8
Udzielone pożyczki	158 419	135 629	137 168
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	68 967	65 901	44 109
Aktywa obrotowe	1 208 764	1 289 506	1 340 411
Zapasy	3 574	2 119	2 118
Należności krótkoterminowe	418 700	445 551	375 803
Należności z tytułu dostaw i usług	327 339	303 221	330 595
Pozostałe należności	91 361	142 330	45 208
Krótkoterminowe aktywa finansowe	786 490	841 836	962 490
Udzielone pożyczki	752 747	763 403	830 440
Inne aktywa finansowe	0	34	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	33 743	78 399	132 050
Aktywa Razem	3 022 374	3 078 622	3 091 812

BILANS

na dzień 31 marca 2014 roku, na dzień 31 grudnia 2013 roku i na dzień 31 marca 2013 roku (w tys. PLN) c.d.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na 31.03.2014r.	Stan na 31.12.2013r.	Stan na 31.03.2013r.
Pasywa			
Kapitał własny	1 289 618	1 273 278	1 218 067
Kapitał zakładowy	81 144	81 144	81 144
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 193 615	1 193 615	1 193 615
Kapitał zapasowy	79 796	79 796	79 796
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	-1 069	-1 056	-1 067
Zyski zatrzymane/straty poniesione	-63 868	-80 221	-135 421
Zobowiązania	1 732 756	1 805 344	1 873 745
Zobowiązania długoterminowe	222 422	234 987	265 142
Rezerwy na podatek odroczony	0	0	0
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	127	127	148
Rezerwy pozostałe	0	0	0
Oprocentowane kredyty i pożyczki	52 826	70 180	117 903
Zobowiązania finansowe	3	15	67
Pozostałe zobowiązania	169 466	164 665	147 024
Zobowiązania krótkoterminowe	1 510 334	1 570 357	1 608 603
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	875 414	626 925	620 513
Wyemitowane obligacje	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	249 062	483 464	268 240
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	0
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	6 755	3 046	6 163
Rezerwy pozostałe	19 384	15 969	22 570
Zobowiązania finansowe	350 391	423 270	684 770
Pozostałe zobowiązania	9 328	17 683	6 347
Pasywa razem	3 022 374	3 078 622	3 091 812

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku i za okres porównywalny od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku (w tys. PLN)

WYSZCZEGÓLNIENIE	I kwartał 2014 okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	I kwartał 2013 okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	218 668	229 787
Przychody ze sprzedaży produktów	3 988	2 936
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	214 680	226 851
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	181 787	215 938
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 573	1 099
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	180 214	214 839
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	36 881	13 849
Pozostałe przychody operacyjne	2 258	495
Koszty sprzedaży	47 821	49 126
Koszty ogólnego zarządu	11 285	10 552
Pozostałe koszty operacyjne	1 833	1 019
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-21 800	-46 353
Przychody finansowe	49 990	21 456
Koszty finansowe	14 903	15 308
Zysk (strata) brutto	13 287	-40 205
Podatek dochodowy	-3 066	-7 038
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	16 353	-33 167
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	16 353	-33 167

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
 za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku i za okres porównywalny od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku (w tys. PLN)

WYSZCZEGÓLNIENIE	I kwartał 2014 okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	I kwartał 2013 okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
Zysk (strata) netto za okres	16 353	-33 167
Inne dochody całkowite:		
Różnice kursowe z przeliczenia	-13	-40
Niezrealizowane zyski na operacjach zabezpieczających przepływy pieniężne	0	0
Łącznie inne całkowite dochody	-13	-40
Wynik całościowy	16 340	-33 207

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku i za okres porównywalny od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku oraz za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 (w tys. PLN)

WYSZCZEGÓLNIENIE	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane /Straty poniesione	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	81 144	1 193 615	79 796	0	-1 056	-80 221	1 273 278
Podział wyniku za 2013	0	0	0	0	0	0	0
Wynik całościowy roku obrotowego	0	0	0	0	-13	16 353	16 340
Na dzień 31 marca 2014 roku	81 144	1 193 615	79 796	0	-1 069	-63 868	1 289 618

WYSZCZEGÓLNIENIE	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane /Straty poniesione	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	81 144	1 193 615	79 796	0	-1 027	-102 254	1 251 274
Podział wyniku za 2012	0	0	0	0	0	0	0
Wynik całościowy roku obrotowego	0	0	0	0	-40	-33 167	-33 207
Na dzień 31 marca 2013 roku	81 144	1 193 615	79 796	0	-1 067	-135 421	1 218 067

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku i za okres porównywalny od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku oraz za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 (w tys. PLN) c.d.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane /Straty poniesione	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	81 144	1 193 615	79 796	0	-1 027	-102 254	1 251 274
Podział wyniku za 2012	0	0	0	0	0	0	0
Wynik całościowy roku obrotowego	0	0	0	0	-29	22 033	22 004
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	81 144	1 193 615	79 796	0	-1 056	-80 221	1 273 278

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku i za okres porównywalny od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku (w tys. PLN)

WYSZCZEGÓLNIENIE	I kwartał 2014 okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	I kwartał 2013 okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	13 287	-40 205
Korekty o pozycje:	-197 404	-108 908
Amortyzacja	9 579	7 448
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-1 003	-409
Odsetki i dywidendy, netto	1 675	-4 345
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	23	-78
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu rezerw z wyjątkiem rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 125	7 849
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	28 298	17 705
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	-1 455	167
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-241 667	-137 255
Podatek dochodowy zapłacony	0	0
Pozostałe	20	10
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-184 118	-149 113
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	167	78
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-9 390	7 072
Nabycie aktywów finansowych	0	0
Nabycie jednostki zależnej	-106	375 356
Dywidendy i odsetki otrzymane	1 911	146
Splata udzielonych pożyczek	16 688	21 554
Udzielenie pożyczek	-15 933	126 590
Pozostałe	-1 447	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 110	-487 240
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	317 233	52 706
Splata pożyczek/kredytów	-91 905	103 839
Odsetki zapłacone	4 808	4 414
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Pozostałe	-72 891	136 793
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	147 629	81 246
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-44 599	-555 107
Różnice kursowe netto	-57	-14
Środki pieniężne na początek okresu	78 399	687 171
Środki pieniężne na koniec okresu	33 743	132 050
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

III. INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU OKRESOWEGO (SA-QSR) GRUPY KAPITAŁOWEJ ROVESE ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU

- 1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartości składników aktywów.**

1.1. Zasady rachunkowości

W kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa stosowała te same zasady (polityki) rachunkowości i metody obliczeniowe, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

1.2. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych

Zmiany wartości szacunkowych rezerw na świadczenia pracownicze, rezerw pozostałych, odpisów aktualizujących wartości składników aktywów, rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały przedstawione w punkcie: informacja o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartości składników aktywów (strona 23 niniejszego sprawozdania).

1.3. Korekta prezentacji

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

W skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za I kwartał 2013 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 3.645 tys. PLN.

W jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za I kwartał 2013 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 1.186 tys. PLN.

1.4. Informacja o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartości składników aktywów

L.P.	WYSZCZEGÓLNIENIE	I kwartał 2014 okres od 01.01.2014r. do 31.03.2014r.
1	rozwiązano odpis aktualizujący należności	579
2	utworzono odpis aktualizujący zapasy	122
3	utworzono rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 104
4	rozwiązano rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32 859
5	utworzono aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32 567
6	rozwiązano aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 145
7	utworzono rezerwę na przyszłe zobowiązania, dotyczącą kosztów okresu nie zafakturowanych	53 331
8	wykorzystano rezerwę na przyszłe zobowiązania, dotyczącą kosztów okresów nie zafakturowanych	40 725
9	utworzono rezerwy na świadczenia pracownicze	36 196
10	wykorzystano rezerwę na świadczenia pracownicze	25 334
11	nabycie rzeczowych aktywów trwałych (nakłady inwestycyjne)	30 508
12	wartość zbytych rzeczowych aktywów trwałych:	
a)	przychód ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	202
b)	wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	181
13	zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych na 31.03.2014 r.	20 621

1.5. Korekty błędów z lat ubiegłych

W sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku Grupa dokonała korekty błędów dotyczących lat ubiegłych, które w celu porównywalności zostały ujęte retrospektywnie. Korekty dotyczyły:

- ujęcia kosztów dotyczących lat ubiegłych,
- podatku dochodowego od osób prawnych,
- wartości celnej towarów.

Zmiany danych porównywalnych w skonsolidowanym Bilansie na dzień 31 marca 2013 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	- 1 013
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	- 1 013
Różnice kursowe z przeliczenia	3
Zyski zatrzymane/straty poniesione	- 1 016
Zobowiązania	-242
Zobowiązania krótkoterminowe	-242
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-242
Pasywa Razem	- 1 255

Zmiany danych porównywalnych w zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku przedstawia poniższa tabela (w tys. PLN):

Za okres od 01.01.2013r. do 31.03.2013r.	Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej			Kapitał przypadający udziałom nieudającym kontrolni	Razem kapitał własny
	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane /Straty poniesione	Ogółem		
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	3	-1 016	-1 013	0	-1 013
Korekty BO	0	0	0	0	0
Na dzień 1 stycznia 2013 roku po korektach	3	-1 016	-1 013	0	-1 013
Wynik całociesowy roku obrotowego	0	0	0	0	0
Na dzień 31 marca 2013 roku	3	-1 016	-1 013	0	-1 013

2. Segmenty operacyjne

Grupa wyodrębniła w swej działalności trzy sprawozdawcze segmenty operacyjne: płytka ceramiczna, ceramika sanitarna oraz pozostałe produkty. Podstawą podejmowania decyzji biznesowych dotyczących poszczególnych segmentów są przychody, zysk lub strata brutto ze sprzedaży oraz koszty sprzedaży i ogólnego zarządu osiągnięte w danym okresie przez poszczególne segmenty operacyjne. Decyzje biznesowe dotyczące 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 za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r. i za okres porównywalny od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r. (w tys. PLN) przedstawiają się następująco:

WYSZCZEGÓLNIENIE	I kwartał 2014 okres od 01.01.2014 do 31.03.2014		I kwartał 2013 okres od 01.01.2013 do 31.03.2013	
	Przychody (w tys. PLN)	Zysk w segmencie (w tys. PLN)	Przychody (w tys. PLN)	Zysk w segmencie (w tys. PLN)
Płytki ceramiczne	258 357	28 643	274 483	28 189
Ceramika sanitarna	94 667	8 385	102 981	3 863
Pozostałe	36 351	6 820	43 881	7 305
Razem na działalności kontynuowanej	389 375	43 848	421 345	39 357
Nieprzypisane koszty całej Grupy		42 255		46 801
Pozostałe przychody operacyjne		4 524		4 194
Pozostałe koszty operacyjne		7 115		4 964
Wynik na działalności operacyjnej		-998		-8 214
Przychody finansowe		855		36 389
Koszty finansowe		220 308		24 200
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności		-2		-2
Zysk (strata) z likwidacji aktywów finansowych (udziałów) w jednostce powiązanej		19		0
Wynik brutto		-220 434		3 973
Podatek dochodowy		-21 893		-3 158
Wynik netto		-198 541		7 131

3. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

Czynniki mające wpływ na osiągnięty wynik finansowy

W I kwartale 2014 roku Grupa zrealizowała przychody ze sprzedaży w kwocie 389.375 tys. PLN oraz EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację) w kwocie 42.108 tys. PLN wobec 421.345 tys. PLN przychodów ze sprzedaży oraz 35.100 tys. PLN EBITDA w I kwartale 2013 r. Tym samym rentowność EBITDA (stosunek EBITDA do przychodów ze sprzedaży) w I kwartale 2014 r. wyniosła 10,8% wobec 8,3% w I kwartale 2013 r.

Wynik finansowy netto Grupy w I kwartale 2014 r. wyniósł -198.541 tys. PLN (w I kwartale 2013 r. wynik finansowy netto Grupy wyniósł 7.131 tys. PLN).

Na osiągnięty przez Grupę w I kwartale 2014 r. wynik finansowy netto istotny wpływ miały czynniki pozaoperacyjne, do których należą przede wszystkim różnice kursowe wynikające przede wszystkim z osłabienia UAH wobec EUR, a także odsetki związane z obsługą zadłużenia z tytułu kredytów. Ujemne różnice kursowe per saldo (nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi) wyniosły w I

kwartale 2014 r. 190.019 tys. PLN, natomiast wartość odsetek netto (odsetki przychodowe pomniejszone o odsetki kosztowe) wyniosła -28.169 tys. PLN.

Wynik na transakcjach pochodnych rozliczonych w I kwartale 2014 roku wpłynął na zysk netto Grupy w kwocie 11,3 tys. PLN. Wszystkie rozliczone w tym okresie transakcje to transakcje typu forward. Łączna wycena otwartych (niezrealizowanych) transakcji pochodnych na dzień 31.03.2014 roku wynosiła minus 0,2 tys. PLN. Powyższa kwota wpływa ujemnie na zysk netto za I kwartał 2014 roku.

Powyższe niezrealizowane transakcje zostaną rozliczone w II kwartale 2014 roku w oparciu o bieżące kursy rynkowe walut notowane w dniach wygaśnięcia poszczególnych kontraktów.

Poniżej przedstawiona została struktura nierozliczonych transakcji walutowych na dzień 31.03.2014 roku.

Nierozliczone transakcje walutowe typu forward wyceniane w wartości godziwej wg stanu na dzień 31.03.2014 roku:

Lp.	Waluta	Nominał transakcji (w tys.)	Z tego przypadające do rozliczenia w 2014 r.	Z tego przypadające do rozliczenia w 2015 r.	Wycena transakcji na 31.03.2014 (tys. PLN)	Z tego ujęte w kapitale	Z tego odniesione na wynik finansowy (tys. PLN)
1.	GBP/PLN	50	50	0	-1,5	0	-1,5
2.	CZK/PLN	6.000	6.000	0	-5,0	0	-5,0
3.	RUB/PLN	6.000	6.000	0	6,4	0	6,4
	RAZEM	x	x	x	-0,2	0	-0,2

Grupa na dzień 31.03.2014 roku nie posiadała nierozliczonych opcji.

Najważniejsze zdarzenia w I kwartale 2014 roku

Aneksy do umów kredytowych zawartych z Raiffeisen Bank Polska SA

W dniu 26 marca 2014 r. pomiędzy Emitentem a Raiffeisen Bank Polska S.A. (Bank) z siedzibą w Warszawie podpisany został aneks do umowy o limit wierzytelności z dnia 4 lutego 1998 r. (z późn. zm.), na podstawie którego Bank zwiększył kwotę limitu kredytowego z 50 mln PLN do 100 mln PLN. W wyniku podpisania powyższego aneksu, z dniem 26 marca 2014 r. wygasła umowa o limit wierzytelności z dnia 30 stycznia 2012 r. zawarta pomiędzy Emitentem a Bankiem na kwotę 50 mln PLN, o której Emitent informował m.in. w raporcie bieżącym nr 17/2013 z dnia 15 kwietnia 2013 r.

Tym samym limit kredytowy przyznany na podstawie umowy kredytowej z dnia 30 stycznia 2012 r. zastąpiony został przez podwyższony o kwotę 50 mln PLN limit kredytowy, przyznany na podstawie umowy kredytowej z dnia 4 lutego 1998 r. (z późn. zm.).

Jednocześnie Zarząd Emitenta informuje, że w dniu 26 marca 2014 r. podpisane zostały także aneksy do umów kredytowych pomiędzy Bankiem a Cersanit II S.A. (jednostką zależną od Emitenta):

- aneks do umowy kredytowej z dnia 19 grudnia 2002 roku (z późn. zm.), na kwotę 5 mln PLN,
- aneks do umowy kredytowej z dnia 3 sierpnia 2004 roku (z późn. zm.), na kwotę 5 mln PLN.

Ponadto w dniu 26 marca 2014 r. pomiędzy Bankiem, a Cersanit IV Sp. z o.o. (jednostką zależną Emitenta) podpisany został aneks do umowy o limit wierzytelności z dnia 14 grudnia 2007 r. (z późn. zm.), na kwotę 20 mln PLN.

Zgodnie z podpisanymi aneksami strony zdecydowały o przedłużeniu ostatecznego terminu spłaty powyższych kredytów do dnia 30 września 2014 r., z zastrzeżeniem, że:

- termin ten zostanie skrócony do 7 kwietnia 2014 r. w przypadku nieprzedłużenia przez konsorcjum banków: Bank Polska Kasa Opieki S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A., RBS Bank Polska S.A. terminu spłaty kredytu konsorcjalnego udzielonego dla Rovese S.A. i Opoczno I Sp. z o.o. na kwotę 150 mln PLN (Kredyt Konsorcjalny), z obecnie obowiązującym terminem spłaty przypadającym na dzień 31 marca 2014 r. (o Kredycie Konsorcjalnym Emitent informował m.in. w raporcie bieżącym nr 11/2011 z dnia 31 marca 2011 r.),
bądź
- termin ten przypadnie w dniu określonym jako dzień spłaty Kredytu Konsorcjalnego, w przypadku przedłużenia Kredytu Konsorcjalnego do dnia przypadającego przed dniem 30 września 2014 r.

Zarząd Emitenta, nadmienia, że w związku z ustaleniem w dniu 31 marca 2014r r. nowego terminu spłaty Kredytu Konsorcjalnego, termin spłaty ww. kredytów, przypada na dzień 30 maja 2014 r.

Aneks do umowy kredytu wielocelowego (Kredyt Konsorcjalny) na kwotę 150 mln PLN

W dniu 31 marca 2014 r. pomiędzy Emitentem, Opoczno I sp. z o.o. (jednostką zależną od Emitenta; dalej „Opoczno I”), Cersanit Trade Mark Sp. z o.o. (jednostką zależną od Emitenta; dalej „Cersanit Trade Mark”) a RBS Bank (Polska) S.A., Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. oraz BNP Paribas Polska S.A. zawarty został aneks do umowy kredytu wielocelowego (ang. PLN 150.000.000 Multipurpose Facility Agreement) z dnia 15 lutego 2008 r. (z późniejszymi zmianami) zawartej przez Emitenta, Opoczno I, Cersanit Trade Mark a RBS Bank (Polska) S.A. (poprzednia nazwa: ABN AMRO Bank (Polska) S.A.), Bank Polska Kasa Opieki S.A. oraz BNP Paribas Polska SA (poprzednia nazwa: Fortis Bank Polska S.A.), (zwanej dalej Kredytem Konsorcjalnym). Na podstawie aneksu przedłużono termin spłaty Kredytu Konsorcjalnego do 30 maja 2014 r.

4. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy w prezentowanym okresie.

Poziom sprzedaży towarów Grupy, podobnie jak i większości materiałów budowlanych, podlega w ciągu roku wahaniom sezonowym.

Największą intensywność sprzedaży branża reprezentowana przez Grupę odnotowuje w miesiącach od maja do października. Mniejsza intensywność sprzedaży charakteryzuje miesiące od listopada do kwietnia.

5. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych Rovese S.A.

W I kwartale 2014 roku Rovese S.A. nie dokonywała emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

6. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję Rovese S.A., z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

Za okres sprawozdawczy nie były wypłacane ani dekladowane dywidendy.

7. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdania finansowe, nieujętych w tych sprawozdaniach, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej Rovese.

Powierzenie funkcji Prezesa i Wiceprezesa Zarządu

W dniu 22 kwietnia 2014 r., Rada Nadzorcza Rovese S.A. działając na podstawie art. 368 § 4 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych oraz §11 ust. 2 pkt a) Statutu Spółki postanowiła:

- powołać Wiceprezesa Zarządu Pana Ireneusza Kazimierskiego na stanowisko Prezesa Zarządu,
- powołać Członka Zarządu Pana Piotra Mrowca na stanowisko Wiceprezesa Zarządu do spraw produkcji.

Panowie Ireneusz Kazimierski oraz Piotr Mrowiec zostali powołani na Członków Zarządu Emitenta obecnej kadencji uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 26 czerwca 2012 r.

Zawarcie znaczącej umowy

W dniu 28 kwietnia 2014 r. Emitent otrzymał umowę kredytu zawartą pomiędzy Emitentem, Opoczno I sp. z o.o. (jednostką zależną od Emitenta; dalej „Opoczno I”), Cersanit II S.A. (jednostką zależną od Emitenta; dalej „Cersanit II”), Cersanit III S.A. (jednostką zależną od Emitenta; dalej „Cersanit III”), Cersanit IV Sp. z o.o. (jednostką zależną od Emitenta; dalej „Cersanit IV”), Cersanit Trade Mark Sp. z o.o. (jednostką zależną od Emitenta; dalej „Cersanit Trade Mark”) a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (dalej „PeKaO”), BNP Paribas Polska S.A. (dalej „BNP”), Bank Zachodni WBK S.A. (dalej „BZ WBK”) oraz ING Bank Śląski S.A. (dalej „ING”) (dalej łącznie „Kredytodawcy”) w dniu 25 kwietnia 2014 r. (dalej „Umowa Kredytu”).

Na podstawie Umowy Kredytu Kredytodawcy udzielią finansowania do kwoty 720.000.000 PLN (dalej „Kredyt”) następującym jednostkom: Rovese S.A., Opoczno I, Cersanit II, Cersanit III, Cersanit IV (dalej łącznie „Kredytobiorcy”). Na powyższą kwotę Kredytu składa się:

- transza w kwocie 320.000.000 PLN udzielona w formie nieodnawialnego kredytu terminowego, spłacana w równych kwartalnych ratach kapitałowych do dnia 25 kwietnia 2019 r.; transza jest do wykorzystania w walucie EUR (dalej „Transza A”),
- transza w kwocie 177.777.777 PLN udzielona w formie nieodnawialnego kredytu terminowego z ostatecznym terminem spłaty w dniu 25 kwietnia 2019 r.; transza jest do wykorzystania w PLN (dalej „Transza B”),
- transza w kwocie 222.222.223 PLN udzielona w formie limitu kredytowego wielocelowego, wielowalutowego z możliwością wykorzystania w formie kredytu w rachunku bieżącym, transz, gwarancji bankowych oraz akredytyw (dalej „Transza C”) z ostatecznym terminem spłaty do dnia 25 kwietnia 2016 r.; w ramach Transzy C Kredytodawcy udzielią Kredytobiorcom kredyty bieżące

na podstawie podpisanych bilateralnych umów kredytowych określających m.in. warunki cenowe, walutę wykorzystania limitu.

Powyższy Kredyt zostanie przeznaczony na spłatę kredytów udzielonych Grupie Rovese na podstawie niżej wymienionych umów:

- 1) umowa kredytu wielocelowego (ang. PLN 150.000.000 Multipurpose Facility Agreement) z dnia 15 lutego 2008 r. (z późniejszymi zmianami) zawarta przez Emitenta, Opoczno I, Cersanit Trade Mark, ABN AMRO Bank (Polska) S.A. (obecna nazwa: RBS Bank (Polska) S.A.), PeKaO oraz Fortis Bank Polska S.A., (obecna nazwa BNP Paribas Polska S.A.), na podstawie której udzielony został kredyt w kwocie do 150.000.000 PLN,
- 2) umowa kredytowa (ang. PLN 279.000.000 Facility Agreement) z dnia 15 lutego 2008 r. (z późniejszymi zmianami) zawarta przez Emitenta, Cersanit Trade Mark, ABN AMRO Bank (Polska) S.A. (obecna nazwa: RBS Bank (Polska) S.A.), PeKaO oraz Fortis Bank Polska S.A. (obecna nazwa BNP Paribas Polska S.A.), na podstawie której udzielony został kredyt w kwocie 279.000.000 PLN,
- 3) umowa kredytowa z dnia 16 kwietnia 2008 r. (z późniejszymi zmianami) zawarta przez Emitenta, Cersanit III, LXIV Sarl (jednostka zależna od Emitenta), PeKaO, BZ WBK oraz BAWAG Bank P.S.K., na podstawie której udzielony został kredyt w kwocie 100.000.000 EUR,
- 4) umowa wielocelowej linii kredytowej z dnia 15 lutego 2008 r. (z późniejszymi zmianami) zawarta przez Emitenta oraz BNP, na podstawie której udzielony został kredyt w kwocie do 105.000.000 PLN,
- 5) umowa kredytu o linię wielocelową wielowalutową z dnia 29 czerwca 2007 r. (z późniejszymi zmianami) zawarta przez Emitenta oraz PeKaO, na podstawie której udzielony został kredyt w kwocie do 85.000.000 PLN,
- 6) umowa kredytu o linię wielocelową wielowalutową z dnia 29 czerwca 2007 r. (z późniejszymi zmianami) zawarta przez Cersanit III oraz PeKaO, na podstawie której udzielony został kredyt w kwocie do 15.000.000 PLN
- 7) umowa o limit wierzytelności z dnia 4 lutego 1998 r. (z późniejszymi zmianami) zawarta przez Emitenta oraz Raiffeisen Bank Polska S.A., na podstawie której udzielony został kredyt w kwocie do 100.000.000 PLN,
- 8) umowa o limit wierzytelności z dnia 14 grudnia 2007 r (z późniejszymi zmianami) zawarta przez Cersanit IV oraz Raiffeisen Bank Polska S.A., na podstawie której udzielony został kredyt w kwocie do 20.000.000 PLN,
- 9) umowa o limit wierzytelności z dnia 19 grudnia 2002 r (z późniejszymi zmianami) zawarta przez Cersanit II oraz Raiffeisen Bank Polska S.A., na podstawie której udzielony został kredyt w kwocie do 5.000.000 PLN,
- 10) umowa o limit wierzytelności z dnia 3 sierpnia 2004 r (z późniejszymi zmianami) zawarta przez Cersanit II oraz Raiffeisen Bank Polska S.A., na podstawie której udzielony został kredyt w kwocie do 5.000.000 PLN.

Umowa Kredytowa przewiduje ustanowienie następujących zabezpieczeń spłaty Kredytu:

- hipoteki ustanowione na nieruchomościach należących do Kredytobiorców,
- zastawy rejestrowe na zbiorach rzeczy należących do Kredytobiorców,
- zastaw rejestrowy na prawach ochronnych na znakach towarowych Cersanit i Opoczno,

- zastawy rejestrowe i finansowe na wierzytelnościach z rachunków bankowych należących do Kredytobiorców,
- zastawy rejestrowe i finansowe na udziałach Opoczno I, Cersanit IV i akcjach Cersanit III oraz Cersanit II,
- przelew praw na zabezpieczenie z wierzytelności z kontraktów handlowych,
- przelew praw na zabezpieczenie z majątkowych polis ubezpieczeniowych,
- przelew praw na zabezpieczenie z wierzytelności o spłatę pożyczek udzielonych przez Kredytobiorców na rzecz podmiotów z Grupy Rovese nie będących Kredytobiorcami,
- poręczenia jednostek zależnych Emitenta: Meissen Keramik GmbH (dalej „Meissen Keramik”), Rovese Romania S.R.L. (dalej „Rovese Romania”), S.C. Cersanit Romania SA (dalej „Cersanit Romania”),
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji Kredytobiorców, Meissen Keramik, Rovese Romania i Cersanit Romania na rzecz każdego z Kredytodawców wystawione w trybie art. 97 prawa bankowego.

Oprocentowanie Kredytu zostało ustalone w zmiennej wysokości, na podstawie:

- stawki EURIBOR dla Kredytu (lub jego części) udzielonego w EUR,
- stawki WIBOR dla Kredytu (lub jego części) udzielonego w PLN,

powiększonej o marżę.

Powyższą umowę uznano za znaczącą na podstawie kryterium kapitałów własnych Rovese S.A.

Zmiana znaczących umów

W dniu 12 maja 2014 roku Emitent powziął informację, iż w dniu 9 maja 2014 r., w wyniku uruchomienia kredytu, o którym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 5/2014 w dniu 28 kwietnia 2014 roku, spłacone zostały kredyty udzielone Grupie Kapitałowej na podstawie niżej wymienionych umów:

- 1) umowa kredytu wielocelowego (ang. PLN 150,000,000 Multipurpose Facility Agreement) z dnia 15 lutego 2008 r. (z późniejszymi zmianami) zawarta przez Emitenta, Opoczno I, Cersanit Trade Mark, ABN AMRO Bank (Polska) S.A. (obecna nazwa: RBS Bank (Polska) S.A.), PeKaO oraz Fortis Bank Polska S.A., (obecna nazwa BNP Paribas Polska S.A.), na podstawie której udzielony został kredyt w kwocie do 150,000,000 PLN,
- 2) umowa kredytowa (ang. PLN 279,000,000 Facility Agreement) z dnia 15 lutego 2008 r. (z późniejszymi zmianami) zawarta przez Emitenta, Cersanit Trade Mark, ABN AMRO Bank (Polska) S.A. (obecna nazwa: RBS Bank (Polska) S.A.), PeKaO oraz Fortis Bank Polska S.A. (obecna nazwa BNP Paribas Polska S.A.), na podstawie której udzielony został kredyt w kwocie 279,000,000 PLN,
- 3) umowa kredytowa z dnia 16 kwietnia 2008 r. (z późniejszymi zmianami) zawarta przez Emitenta, Cersanit III, LXIV Sarl (jednostka zależna od Emitenta), PeKaO, BZ WBK oraz BAWAG Bank P.S.K., na podstawie której udzielony został kredyt w kwocie 100,000,000 EUR,
- 4) umowa wielocelowej linii kredytowej z dnia 15 lutego 2008 r. (z późniejszymi zmianami) zawarta przez Emitenta oraz BNP, na podstawie której udzielony został kredyt w kwocie do 105,000,000 PLN,
- 5) umowa kredytu o linię wielocelową wielowalutową z dnia 29 czerwca 2007 r. (z późniejszymi zmianami) zawarta przez Emitenta oraz PeKaO, na podstawie której udzielony został kredyt w kwocie do 85,000,000 PLN,

- 6) umowa kredytu o linię wielocelową wielowalutową z dnia 29 czerwca 2007 r. (z późniejszymi zmianami) zawarta przez Cersanit III oraz PeKaO, na podstawie której udzielony został kredyt w kwocie do 15,000,000 PLN,
- 7) umowa o limit wierzytelności z dnia 4 lutego 1998 r. (z późniejszymi zmianami) zawarta przez Emitenta oraz Raiffeisen Bank Polska S.A., na podstawie której udzielony został kredyt w kwocie do 100,000,000 PLN,
- 8) umowa o limit wierzytelności z dnia 14 grudnia 2007 r (z późniejszymi zmianami) zawarta przez Cersanit IV oraz Raiffeisen Bank Polska S.A., na podstawie której udzielony został kredyt w kwocie do 20,000,000 PLN,
- 9) umowa o limit wierzytelności z dnia 19 grudnia 2002 r (z późniejszymi zmianami) zawarta przez Cersanit II oraz Raiffeisen Bank Polska S.A., na podstawie której udzielony został kredyt w kwocie do 5,000,000 PLN,
- 10) umowa o limit wierzytelności z dnia 3 sierpnia 2004 r (z późniejszymi zmianami) zawarta przez Cersanit II oraz Raiffeisen Bank Polska S.A., na podstawie której udzielony został kredyt w kwocie do 5,000,000 PLN.

W związku ze spłatą kredytów umowy te wygasły.

Dzięki uruchomieniu środków pieniężnych w oparciu o nową umowę kredytową Grupa Kapitałowa Rovese pozyskała w ramach konsorcjum banków: Bank Polska Kasa Opieki S.A., BNP Paribas Polska S.A., Bank Zachodni WBK S.A. oraz ING Bank Śląski S.A., stabilne i długoterminowe finansowanie tak bieżącej działalności operacyjnej jak i zabezpieczenie obsługi finansowej zrealizowanych projektów inwestycyjnych.

Ustanowienie zabezpieczeń z umowy kredytu

W dniu 14 maja 2014 roku Emitent powziął informację o podpisaniu następujących umów i dokumentów na podstawie których zostaną lub zostały ustanowione zabezpieczenia spłaty kredytu udzielonego do kwoty 720.000.000,00 PLN (dalej „Kredyt”), o którym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 5/2014 w dniu 28 kwietnia 2014 roku:

- 1) umowy zastawu rejestrowego i zastawów finansowych na akcjach Cersanit II S.A. (podmiotu zależnego od Emitenta) zawartej w dniu 5 maja 2014 roku pomiędzy Rovese jako zastawcą, a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. jako administratorem zastawu rejestrowego i zastawnikiem zastawu finansowego oraz Bankiem Zachodnim WBK S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. jako zastawnikami zastawów finansowych, zgodnie z którą:
 - a) Rovese ustanowiła zastawy finansowe na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A., Banku Zachodniego WBK S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. na wszystkich posiadanych przez siebie akcjach w Cersanit II S.A. tj. na 29.999.998 akcjach na okaziciela, o wartości nominalnej 1 PLN każda, stanowiących 99,99% kapitału zakładowego Cersanit II S.A. i dających 99,99% w ogólnej liczbie głosów;
 - b) w momencie rejestracji w Rejestrze Zastawów, Rovese ustanowi zastaw rejestrowy na ww. akcjach na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. działającego w charakterze administratora zastawu;
- 2) umowy zastawu rejestrowego i zastawów finansowych na akcjach Cersanit III S.A. (podmiotu zależnego od Emitenta) zawartej w dniu 5 maja 2014 roku pomiędzy Rovese jako zastawcą, a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. jako administratorem zastawu rejestrowego i zastawnikiem zastawu finansowego oraz Bankiem Zachodnim WBK S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. jako zastawnikami zastawów finansowych zgodnie z którą:

- a. Rovese ustanowiła zastawy finansowe na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A., Banku Zachodniego WBK S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. na wszystkich posiadanych przez siebie akcjach w Cersanit III S.A. tj. na 90.000.000 akcjach na okaziciela, o wartości nominalnej 1 PLN każda, stanowiących 100,00% kapitału zakładowego Cersanit III S.A. i dających 100,00% w ogólnej liczbie głosów;
 - b. w momencie rejestracji w Rejestrze Zastawów, Rovese ustanowi zastaw rejestrowy na ww. akcjach na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. działającego w charakterze administratora zastawu;
- 3) umowy zastawu rejestrowego i zastawów finansowych na udziale Cersanit IV sp. z o.o. (podmiotu zależnego od Emitenta) zawartej w dniu 5 maja 2014 roku pomiędzy Rovese jako zastawcą, a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. jako administratorem zastawu rejestrowego i zastawnikiem zastawu finansowego oraz Bankiem Zachodnim WBK S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. jako zastawnikami zastawów finansowych zgodnie z którą:
- (a) Rovese ustanowiła zastawy finansowe na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A., Banku Zachodniego WBK S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. na posiadanych przez siebie jednym udziale w Cersanit IV sp. z o.o., o wartości nominalnej 50 PLN, stanowiącym 0,00001% kapitału zakładowego Cersanit IV sp. z o.o. i dającym 0,00001% w ogólnej liczbie głosów;
 - (b) w momencie rejestracji w Rejestrze Zastawów, Rovese ustanowi zastaw rejestrowy na ww. udziale na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. działającego w charakterze administratora zastawu;
- 4) umowy zastawu rejestrowego i zastawów finansowych na udziałach Cersanit IV sp. z o.o. (podmiotu zależnego od Emitenta) zawartej w dniu 5 maja 2014 roku pomiędzy Cersanit I sp. z o.o. (podmiotem zależnym od Emitenta) jako zastawcą, a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. jako administratorem zastawu rejestrowego i zastawnikiem zastawu finansowego oraz Bankiem Zachodnim WBK S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. jako zastawnikami zastawów finansowych zgodnie z którą:
- (a) Cersanit I sp. z o.o. ustanowiła zastawy finansowe na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A., Banku Zachodniego WBK S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. na wszystkich posiadanych przez siebie udziałach w Cersanit IV sp. z o.o. tj. na 8.058.829 udziałach, o wartości nominalnej 50 PLN każdy, stanowiących 99,99% kapitału zakładowego Cersanit IV sp. z o.o. i dających 99,99% w ogólnej liczbie głosów;
 - (b) w momencie rejestracji w Rejestrze Zastawów, Opoczno I sp. z o.o. ustanowi zastaw rejestrowy na ww. udziałach na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. działającego w charakterze administratora zastawu;
- 5) umowy zastawu rejestrowego i zastawów finansowych na udziałach Opoczno I sp. z o.o. (podmiotu zależnego od Emitenta) zawartej w dniu 5 maja 2014 roku pomiędzy Rovese jako zastawcą, a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. jako administratorem zastawu rejestrowego i zastawnikiem zastawu finansowego oraz Bankiem Zachodnim WBK S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. jako zastawnikami zastawów finansowych zgodnie z którą:
- (a) Rovese ustanowiła zastawy finansowe na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A., Banku Zachodniego WBK S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. na wszystkich posiadanych przez siebie udziałach w Opoczno I sp. z o.o., tj. na 5.433 udziałach o wartości nominalnej 50 PLN każdy, stanowiących 100,00% kapitału zakładowego Opoczno I sp. z o.o. i dających 100,00% w ogólnej liczbie głosów;
 - (b) w momencie rejestracji w Rejestrze Zastawów, Rovese S.A. ustanowi zastaw rejestrowy na ww. udziałach na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. działającego w charakterze administratora zastawu;

- 6) umowy zastawu rejestrowego i zastawów finansowych na udziałach Cersanit Trade Mark sp. z o.o. (podmiotu zależnego od Emitenta) zawartej w dniu 5 maja 2014 roku pomiędzy Rovese S.A. jako zastawcą, a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. jako administratorem zastawu rejestrowego i zastawnikiem zastawu finansowego oraz Bankiem Zachodnim WBK S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. jako zastawnikami zastawów finansowych zgodnie z którą:
- (a) Rovese ustanowiła zastawy finansowe na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A., Banku Zachodniego WBK S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. na wszystkich posiadanych przez siebie udziałach w Cersanit Trade Mark sp. z o.o., tj. na 10.113.461 udziałach o wartości nominalnej 50 PLN każdy, stanowiących 72,64% kapitału zakładowego Cersanit Trade Mark sp. z o.o. i dających 72,64% w ogólnej liczbie głosów;
 - (b) w momencie rejestracji w Rejestrze Zastawów, Rovese ustanowi zastaw rejestrowy na ww. udziałach na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. działającego w charakterze administratora zastawu;
- 7) umowy zastawu rejestrowego i zastawów finansowych na udziałach Cersanit Trade Mark sp. z o.o. (podmiotu zależnego od Emitenta) zawartej w dniu 5 maja 2014 roku pomiędzy Opoczno I sp. z o.o. jako zastawcą, a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. jako administratorem zastawu rejestrowego i zastawnikiem zastawu finansowego oraz Bankiem Zachodnim WBK S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. jako zastawnikami zastawów finansowych zgodnie z którą:
- (a) Opoczno I sp. z o.o. ustanowiła zastawy finansowe na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A., Banku Zachodniego WBK S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. na wszystkich posiadanych przez siebie udziałach w Cersanit Trade Mark sp. z o.o., tj. na 3.810.182 udziałach o wartości nominalnej 50 PLN każdy, stanowiących 27,36% kapitału zakładowego Cersanit Trade Mark sp. z o.o. i dających 27,36% w ogólnej liczbie głosów;
 - (b) w momencie rejestracji w Rejestrze Zastawów, Opoczno I sp. z o.o. ustanowi zastaw rejestrowy na ww. udziałach na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. działającego w charakterze administratora zastawu;
- 8) umowy zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy stanowiących organizacyjną całość i wchodzących w skład przedsiębiorstwa Cersanit II S.A. (podmiotu zależnego od Emitenta) zawartej w dniu 5 maja 2014 roku pomiędzy Cersanit II S.A. jako zastawcą, a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. jako administratorem zastawu rejestrowego;
- 9) umowy zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy stanowiących organizacyjną całość i wchodzących w skład przedsiębiorstwa Cersanit III S.A. (podmiotu zależnego od Emitenta) zawartej w dniu 5 maja 2014 roku pomiędzy Cersanit III S.A. jako zastawcą, a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. jako administratorem zastawu rejestrowego;
- 10) umowy zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy stanowiących organizacyjną całość i wchodzących w skład przedsiębiorstwa Cersanit IV sp. z o.o. (podmiotu zależnego od Emitenta) zawartej w dniu 5 maja 2014 roku pomiędzy Cersanit IV sp. z o.o. jako zastawcą, a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. jako administratorem zastawu rejestrowego;
- 11) umowy zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy stanowiących organizacyjną całość i wchodzących w skład przedsiębiorstwa Opoczno I sp. z o.o. (podmiotu zależnego od Emitenta) zawartej w dniu 5 maja 2014 roku pomiędzy Opoczno I sp. z o.o. jako zastawcą, a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. jako administratorem zastawu rejestrowego;
- 12) umowy zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy stanowiących organizacyjną całość i wchodzących w skład przedsiębiorstwa Rovese S.A. (podmiotu zależnego od Emitenta) zawartej w dniu 5 maja 2014 roku pomiędzy Rovese S.A. jako zastawcą, a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. jako administratorem zastawu rejestrowego;

- 13) umów zastawów rejestrowych i zastawów finansowych na wierzytelnościach z wszystkich rachunków bankowych posiadanych przez Cersanit II S.A. (podmiot zależny od Emitenta) zawartych w dniu 5 oraz 8 maja 2014 roku pomiędzy Cersanit II S.A. jako zastawcą, a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. jako administratorem zastawów rejestrowych i zastawnikiem zastawów finansowych oraz Bankiem Zachodnim WBK S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. jako zastawnikami zastawów finansowych;
- 14) umów zastawów rejestrowych i zastawów finansowych na wierzytelnościach z wszystkich rachunków bankowych posiadanych przez Cersanit III S.A. (podmiot zależny od Emitenta) zawartych w dniu 5 oraz 8 maja 2014 roku pomiędzy Cersanit III S.A. jako zastawcą, a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. jako administratorem zastawów rejestrowych i zastawnikiem zastawów finansowych oraz Bankiem Zachodnim WBK S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. jako zastawnikami zastawów finansowych;
- 15) umów zastawów rejestrowych i zastawów finansowych na wierzytelnościach z wszystkich rachunków bankowych posiadanych przez Cersanit IV sp. z o.o. (podmiot zależny od Emitenta) zawartych w dniu 5 oraz 8 maja 2014 roku pomiędzy Cersanit IV sp. z o.o. jako zastawcą, a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. jako administratorem zastawów rejestrowych i zastawnikiem zastawów finansowych oraz Bankiem Zachodnim WBK S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. jako zastawnikami zastawów finansowych;
- 16) umów zastawów rejestrowych i zastawów finansowych na wierzytelnościach z wszystkich rachunków bankowych posiadanych przez Opoczno I sp. z o.o. (podmiot zależny od Emitenta) zawartych w dniu 5 oraz 8 maja 2014 roku pomiędzy Opoczno I sp. z o.o. jako zastawcą, a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. jako administratorem zastawów rejestrowych i zastawnikiem zastawów finansowych oraz Bankiem Zachodnim WBK S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. jako zastawnikami zastawów finansowych;
- 17) umowy zastawów rejestrowych i zastawów finansowych na wierzytelnościach z wszystkich rachunków bankowych posiadanych przez Cersanit Trade Mark sp. o.o. zawartej w dniu 5 maja 2014 roku pomiędzy Cersanit Trade Mark sp. o.o. jako zastawcą, a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. jako administratorem zastawów rejestrowych i zastawnikiem zastawów finansowych oraz Bankiem Zachodnim WBK S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. jako zastawnikami zastawów finansowych;
- 18) umowy zastawów rejestrowych i zastawów finansowych na wierzytelnościach z wszystkich rachunków bankowych posiadanych przez Rovese zawartej w dniu 5 maja 2014 roku pomiędzy Rovese jako zastawcą, a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. jako administratorem zastawów rejestrowych i zastawnikiem zastawów finansowych oraz Bankiem Zachodnim WBK S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. jako zastawnikami zastawów finansowych;
- 19) umowy zastawów rejestrowych na prawach ochronnych na znakach towarowych „Cersanit” oraz „Opoczno” zawartej w dniu 5 maja 2014 roku pomiędzy Cersanit Trade Mark sp. z o.o. jako zastawcą, a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. jako administratorem zastawów rejestrowych;
- 20) umowy zastawu rejestrowego na zbiorze obejmującym prawa ochronne na znakach towarowych związanych z nazwami kolekcji produktów „Cersanit” oraz „Opoczno” zawartej w dniu 7 maja 2014 roku pomiędzy Cersanit Trade Mark sp. z o.o. jako zastawcą, a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. jako administratorem zastawu rejestrowego;
- 21) umowy poręczenia zawartej w dniu 5 maja 2014 roku pomiędzy Meissen Keramik GmbH (podmiotem zależnym od Emitenta) jako poręczycielem, a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. na podstawie której

- poręczyciel poręczył spłatę Kredytu do kwoty 720.000.000 PLN w okresie do dnia spłaty Kredytu, przy czym nie później niż do dnia 25 kwietnia 2022 roku;
- 22) umowy poręczenia zawartej w dniu 5 maja 2014 roku pomiędzy Cersanit Romania SA (podmiotem zależnym od Emitenta) jako poręczycielem, a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. na podstawie której poręczyciel poręczył spłatę Kredytu do kwoty 720.000.000 PLN w okresie do dnia spłaty Kredytu, przy czym nie później niż do dnia 25 kwietnia 2022 roku;
- 23) umowy poręczenia zawartej w dniu 5 maja 2014 roku pomiędzy Rovese Romania SA (podmiotem zależnym od Emitenta) jako poręczycielem, a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. na podstawie której poręczyciel poręczył spłatę Kredytu do kwoty 720.000.000 PLN w okresie do dnia spłaty Kredytu, przy czym nie później niż do dnia 25 kwietnia 2022 roku;
- 24) umowy poręczenia zawartej w dniu 5 maja 2014 roku pomiędzy Cersanit I sp. z o.o. (podmiotem zależnym od Emitenta) jako poręczycielem, a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. na podstawie której poręczyciel poręczył spłatę Kredytu do kwoty 720.000.000 PLN w okresie do dnia spłaty Kredytu, przy czym nie później niż do dnia 25 kwietnia 2022 roku;
- 25) oświadczenia Opoczno I sp. z o.o. złożonego w dniu 5 maja 2014 roku o ustanowieniu hipoteki umownej łącznej obejmującej wszystkie nieruchomości należące do Opoczno I sp. z o.o., na podstawie którego, z chwilą wpisu do stosownych ksiąg wieczystych, ustanowiona zostanie ww. hipoteka umowna łączna na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. działającego jako administratora hipoteki;
- 26) oświadczenia Cersanit II S.A. złożonego w dniu 5 maja 2014 roku o ustanowieniu hipoteki umownej łącznej obejmującej wszystkie nieruchomości należące do Cersanit II S.A., na podstawie którego, z chwilą wpisu do stosownych ksiąg wieczystych, ustanowiona zostanie ww. hipoteka umowna łączna na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. działającego jako administratora hipoteki;
- 27) oświadczenia Cersanit III S.A. złożonego w dniu 5 maja 2014 roku o ustanowieniu hipoteki umownej łącznej obejmującej wszystkie nieruchomości należące do Cersanit III S.A., na podstawie którego, z chwilą wpisu do stosownych ksiąg wieczystych, ustanowiona zostanie ww. hipoteka umowna łączna na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. działającego jako administratora hipoteki;
- 28) oświadczenia Cersanit IV sp. z o.o. złożonego w dniu 5 maja 2014 roku o ustanowieniu hipoteki umownej łącznej obejmującej wszystkie nieruchomości należące do Cersanit IV sp. z o.o., na podstawie którego, z chwilą wpisu do stosownych ksiąg wieczystych, ustanowiona zostanie ww. hipoteka umowna łączna na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. działającego jako administratora hipoteki.

Nie występują powiązania między Emitentem i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Emitenta, a podmiotami, na rzecz których ustanowiono ww. zabezpieczenia.

Udziały i akcje będące przedmiotem zastawów, o których mowa powyżej, stanowią, z punktu widzenia ich właścicieli, długoterminową lokatę kapitałową.

Łączna wartość ewidencyjna aktywów stanowiących powyżej opisane zabezpieczenia w księgach rachunkowych wynosi:

- w odniesieniu do udziałów i akcji obciążonych zastawami: 1.160.913 tys. PLN;
- w odniesieniu do zbiorów rzeczy obciążonych zastawami, stanowiących organizacyjną całość i wchodzących w skład przedsiębiorstw: 657.548 tys. PLN;
- w odniesieniu do praw ochronnych na znakach towarowych obciążonych zastawami: 651.179 tys. PLN;
- w odniesieniu do nieruchomości, które zostaną obciążone hipotekami: 345.304 tys. PLN.

Powyżej opisane aktywa stanowiące zabezpieczenie Kredytu zostały uznane przez Spółkę za znaczące z uwagi na wartość kapitałów własnych Emitenta.

8. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

W I kwartale 2014 r. zmniejszeniu uległa kwota poręczeń i gwarancji za zobowiązania handlowe Cersanit Invest LLC, udzielonych przez Rovese S.A., z kwoty 587.554,97 EUR na dzień 31.12.2013 r. do kwoty 530.502,42 EUR na dzień 31.03.2014 r.

W I kwartale 2014 r. udzielone zostały poniższe gwarancje bankowe:

1. Gwarancja bankowa wystawiona na zlecenie Rovese SA przez Bank BNP Paribas Bank Polska SA w dniu 14.01.2014r. dla Asseco Business Solution SA na kwotę 2.462.692,82 PLN do dnia 14.05.2014r.
2. Gwarancja bankowa wystawiona na zlecenie Rovese SA przez Bank BNP Paribas Bank Polska SA w dniu 21.03.2014r. dla Echo-Park Rozwoju Sp. z o.o. Sp. k.-a. na kwotę 75.000 EUR do dnia 31.03.2015r.

Aktywa warunkowe nie uległy zmianie w porównaniu z ostatnim rocznym sprawozdaniem finansowym.

9. Opis organizacji Grupy, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

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

Spółki zależne wchodzące w skład Grupy 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%

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Bezpośredni udział w sprawowaniu kontroli
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%
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 Keramika 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%
Rovese Germany GmbH	Niemcy - Berlin	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
Bułakovo-2 LLC	Rosja - Frianovo	wydobycie kopaliny 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
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
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.
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 Keramiczeski Zawod-1 LLC	Rosja - Żelaznodorożnyj	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 Syzranka Keramika w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Rovese jest nieistotny, w związku z tym Jednostka ta nie została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na dzień 31.03.2014 roku spółka UAB Cersanit Baltic jest w likwidacji.

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

Rovese S.A. jest jednostką dominującą i sama nie jest zależna od innych jednostek.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31.03.2014 zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej, w dającej się przewidzieć przyszłości. Brak jest okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności.

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

10. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

Zmiany w strukturze udziałów Rovese SA

Zmiany w strukturze udziałów Rovese S.A. przedstawia tabela poniżej (tys. PLN):

WYSZCZEGÓLNIENIE	I kwartał 2014 okres od 01.01.2014 do 31.03.2014
Stan na 1 stycznia 2014 roku	1 250 663
Zwiększenia :	106
Nabycie Jednostki Rovese Germany GmbH	106
Zmniejszenia*	0
Stan na 31 marca 2014 roku	1 250 769

* Zmniejszenie udziałów z tyt. likwidacji spółki Cersanit West GmbH zostało wykazane w latach ubiegłych w związku z objęciem ich w tamtym okresie odpisem aktualizującym.

W I kwartale 2014 roku zlikwidowana została spółka zależna Cersanit West GmbH z siedzibą w Berlinie (Niemcy) znajdująca się w likwidacji, w której Emitent posiadał 100% udziałów.

W I kwartale 2014 roku utworzono spółkę Rovese Germany GmbH z siedzibą w Berlinie (Niemcy), w której 100% udziałów nabyła Rovese SA. Kapitał zakładowy to 25.000 EUR składający się z 25.000 udziałów o wartości nominalnej 1 EUR każdy. Przedmiotem działalności zawiązanej jednostki jest dystrybucja produktów.

11. Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Rovese SA nie publikowała prognoz na 2014 r.

12. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu finansowego.

Akcjonariuszami posiadającymi, bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Rovese SA, na dzień przekazania raportu byli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów	% w ogólnej liczbie głosów na WZA
Michał Sołowow, w tym:	535.496.864	65,99%	535.496.864	65,99%
bezpośrednio	50.990.150	6,28%	50.990.150	6,28%
pośrednio, w tym:	484.506.714	59,71%	484.506.714	59,71%
- FTF Galleon S.A.	267.581.829	32,98%	267.581.829	32,98%
- Barcocapital Investment Limited	153.643.635	18,93%	153.643.635	18,93%
- Calgeron Investment Limited	63.281.250	7,8%	63.281.250	7,8%
ING OFE	118.072.312	14,55%	118.072.312	14,55%
Pozostali akcjonariusze	157.870.983	19,46%	157.870.983	19,46%

Od przekazania ostatniego raportu finansowego tj. 21 marca 2014 r. Emitent otrzymał poniższe zawiadomienia odnośnie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji:

- w dniu 30 kwietnia 2014 roku Emitent otrzymał zawiadomienia: od spółki Barcocapital Investment Limited z siedzibą Republika Cypru (dalej „Zawiadomienie Nr 1”) oraz od Pana Michała Sołowowa (dalej: „Zawiadomienie Nr 2”), sporządzone na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych

do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. nr 185, poz. 1439), informujące, iż w wyniku transakcji nabycia przez spółkę Barcocapital Investment Limited akcji spółki Rovese S.A. (dalej: Emitent, Spółka), zawartej w dniu 29 kwietnia 2014 r., udział spółki Barcocapital Investment Limited w kapitale i głosach Emitenta wynosi 18,93%, a łączny bezpośredni i pośredni udział Pana Michała Sołowowa w kapitale i głosach Emitenta wynosi 65,99%.

Zawiadomienie Nr 1

„...Na dzień sporządzenia niniejszego zawiadomienia, po rozliczeniu ww. transakcji, spółka Barcocapital Investment Limited posiada 153.643.635 akcji Spółki, które stanowią 18,93% kapitału zakładowego i jest uprawniona do 153.643.635 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowi 18,93% ogólnej liczby głosów.

Przed rozliczeniem ww. transakcji spółka Barcocapital Investment Limited posiadała 130.143.635 akcji, które stanowiły 16,04% kapitału zakładowego i uprawniały do 130.143.635 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 16,04% ogólnej liczby głosów.

Brak podmiotów zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki.

Brak osób, o których mowa w art. 87 ust 1 pkt 3 lit c. ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539).”

Zawiadomienie Nr 2

„...Na dzień sporządzenia niniejszego zawiadomienia, po rozliczeniu ww. transakcji posiadam łącznie, bezpośrednio i pośrednio poprzez podmioty ode mnie zależne, 535.496.864 akcji spółki Rovese S.A., co stanowi 65,99% w kapitale zakładowym oraz uprawnia do 535.496.864 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Rovese S.A., co stanowi 65,99% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Rovese S.A.

Szczegółowy stan posiadania przeze mnie akcji Rovese S.A. na dzień sporządzenia zawiadomienia przedstawia poniższe zestawienie:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów	% w ogólnej liczbie głosów na WZA
Razem, bezpośrednio i pośrednio:	535.496.864	65,99%	535.496.864	65,99%
- bezpośrednio:	50.990.150	6,28%	50.990.150	6,28%
- pośrednio, w tym:	484.506.714	59,71%	484.506.714	59,71%
FTF Galleon S.A	267.581.829	32,98%	267.581.829	32,98%
Barcocapital Investment Limited	153.643.635	18,93%	153.643.635	18,93%
Calgeron Investment Limited	63.281.250	7,8%	63.281.250	7,8%

Przed rozliczeniem ww. transakcji, posiadałem łącznie bezpośrednio i pośrednio 511.996.864 akcji Emitenta, które stanowiły 63,1% kapitału zakładowego i dawały uprawnienia do 511.996.864 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 63,1% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Brak osób, o których mowa w art. 87 ust 1 pkt 3 lit c. ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539).”

13. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółki na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami stan posiadania akcji Rovese S.A. przez osoby zarządzające, przedstawia poniższa tabela:

Osoba zarządzająca	Stan akcji na 21.03.2014 [szt.]	Stan akcji na 15.05.2014 [szt.]
Ireneusz Kazimierski – Prezes Zarządu*	nie posiadał akcji	nie posiada akcji
Michał Wólczyński – Wiceprezes Zarządu	122 000 akcji	122 000 akcji
Krzysztof Rosłaniec – Wiceprezes Zarządu	114 850 akcji	114 850 akcji
Piotr Mrowiec – Wiceprezes Zarządu*	21.720 akcji	21.720 akcji
Michał Romański – Członek Zarządu	nie posiadał akcji	nie posiada akcji

* w dniu 22 kwietnia 2014 r., Rada Nadzorcza Rovese S.A. działając na podstawie art. 368 § 4 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych oraz §11 ust. 2 pkt a) Statutu Spółki postanowiła:

1. Powołać Wiceprezesa Zarządu Pana Ireneusza Kazimierskiego na stanowisko Prezesa Zarządu.

2. Powołać Członka Zarządu Pana Piotra Mrowca na stanowisko Wiceprezesa Zarządu do spraw produkcji.

Panowie Ireneusz Kazimierski oraz Piotr Mrowiec zostali powołani na Członków Zarządu Emitenta obecnej kadencji uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 26 czerwca 2012 r.

Od przekazania ostatniego raportu finansowego tj. 21 marca 2014 roku nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Rovese S.A. przez osoby zarządzające Spółką.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta nie posiadają uprawnień do akcji Spółki (opcji).

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami stan posiadania akcji Rovese S.A. przez osoby nadzorujące, przedstawia poniższa tabela:

Osoba nadzorująca	Stan akcji na 21.03.2014 [szt.]	Stan akcji na 15.05.2014 [szt.]
Artur Kłoczko – Przewodniczący Rady Nadzorczej (bezpośrednio i pośrednio)	2.919.342 akcji	2.919.342 akcji
Grzegorz Miroński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	nie posiadał akcji	nie posiada akcji
Mariusz Waniółka – Członek Rady Nadzorczej	nie posiadał akcji	nie posiada akcji
Robert Oskard – Członek Rady Nadzorczej	nie posiadał akcji	nie posiada akcji
Jacek Tucharz – Członek Rady Nadzorczej	nie posiadał akcji	nie posiada akcji

Od przekazania ostatniego raportu finansowego tj. 21 marca 2014 roku nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Rovese S.A. przez osoby nadzorujące Spółką.

14. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku nie prowadzono postępowań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Rovese S.A. i jednostek od niej zależnych, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Rovese S.A.

15. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości.

Rovese S.A. oraz jednostki od niej zależne nie zawierały w I kwartale 2014 roku umów z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

16. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

Rovese S.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzieliły w I kwartale 2014 roku poręczeń kredytu lub pożyczki albo gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, o równowartości co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

17. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

Zawarcie umów pomiędzy Emitentem a podmiotami zależnym Emitenta

Emitent działający jako pożyczkobiorca oraz LXIV S.a.r.l. (jednostka zależna od Emitenta), działająca jako pożyczkodawca, do dnia 31 marca 2014 r. zawarły umowy pożyczek na łączną kwotę 96.365.000,00 EUR (co stanowi równowartość PLN 401.967.324,50 wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 31 marca 2014 roku, tj. 1 EUR = 4,1713 PLN) oraz na kwotę 250.000.000,00 PLN. Na dzień 31 marca 2014 r. saldo wykorzystania ww. pożyczek wynosiło 54.074.889,82 EUR (co stanowi równowartość PLN 225.562.587,91 wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 31 marca 2014 roku, tj. 1 EUR = 4,1713 PLN) oraz 240.067.518,71 PLN. Emitent posiada bezpośrednio 100% udziałów w kapitale zakładowym LXIV S.a.r.l. Pożyczki będą spłacane przez pożyczkobiorcę do 31 stycznia 2015 r. Oprocentowanie pożyczek zostało ustalone w zmiennej wysokości, na podstawie stawki EURIBOR powiększonej o marżę.

Emitent działający jako pożyczkodawca oraz Cersanit Cyprus Limited (jednostka zależna od Emitenta), działająca jako pożyczkobiorca, do dnia 31 marca 2014r. zawarły umowy pożyczek na łączną kwotę 115.902.387,97 EUR (co stanowi równowartość PLN 483.463.630,94 wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 31 marca 2014 roku, tj. 1 EUR = 4,1713 PLN); na kwotę 92.000,00 USD (co stanowi równowartość PLN 279.164,80 wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 31 marca 2014 roku, tj. 1 USD = 3,0344 PLN) oraz na kwotę 1.500.000,00 PLN. Na dzień 31 marca 2014r. saldo wykorzystania ww. pożyczek wynosiło 100.833.348,74 EUR (co stanowi równowartość PLN 420.606.147,61 wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 31 marca 2014 roku, tj. 1 EUR = 4,1713 PLN); 92.000,00 USD (co stanowi równowartość PLN 279.164,80 wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 31 marca 2014 roku, tj. 1 USD = 3,0344 PLN) oraz 1.305.000,00 PLN. Pożyczki będą spłacane przez pożyczkobiorcę do 31 grudnia 2014 r. Pożyczkodawca ma prawo do jednostronnego przedłużenia terminu spłaty pożyczki o kolejne 12 miesięcy, na podstawie oświadczenia o przedłużeniu

okresu trwania umowy pożyczki, doręczonego pożyczkobiorcy na co najmniej jeden miesiąc przed terminem spłaty pożyczki. Przedłużenie terminu spłaty pożyczki w trybie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, może nastąpić nie więcej niż siedem razy. Oprocentowanie pożyczek zostało ustalone w zmiennej wysokości, na podstawie stawki LIBOR powiększonej o marżę.

Emitent działający jako pożyczkodawca oraz S.C. Cersanit Romania S.A. (jednostka zależna od Emitenta), działająca jako pożyczkobiorca, do dnia 31 marca 2014r. zawarły umowy pożyczek na łączną kwotę 30.850.000,00 EUR (co stanowi równowartość PLN 128.684.605,00 wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 31 marca 2014 roku, tj. 1 EUR = 4,1713 PLN). Na dzień 31 marca 2014r. saldo wykorzystania ww. pożyczek wynosiło 28.826.076,60 EUR (co stanowi równowartość PLN 120.242.213,32 wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 31 marca 2014 roku, tj. 1 EUR = 4,1713 PLN). Pożyczki będą spłacane przez pożyczkobiorcę do 30 czerwca 2016 r. Pożyczkodawca ma prawo do jednostronnego przedłużenia terminu spłaty pożyczki o kolejne 12 miesięcy, na podstawie oświadczenia o przedłużeniu okresu trwania umowy pożyczki, doręczonego pożyczkobiorcy na co najmniej jeden miesiąc przed terminem spłaty pożyczki. Przedłużenie terminu spłaty pożyczki w trybie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, może nastąpić nie więcej niż siedem razy. Oprocentowanie pożyczek zostało ustalone w zmiennej wysokości, na podstawie stawki EURIBOR powiększonej o marżę.

Emitent działający jako pożyczkodawca oraz CRTV Ltd. (jednostka zależna od Emitenta), działająca jako pożyczkodawca, do dnia 31 marca 2014 r. zawarły umowy pożyczek na łączną kwotę: 120.000.000,00 PLN oraz 1.300.000,00 EUR (co stanowi równowartość PLN 5.422.690,00 wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 31 marca 2014 roku, tj. 1 EUR = 4,1713 PLN) oraz 200.000,00 USD (co stanowi równowartość PLN 606.880,00 wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 31 marca 2014 roku, tj. 1 USD = 3,0344 PLN) . Na dzień 31 marca 2014 r. saldo wykorzystania ww. pożyczek wynosiło odpowiednio 115.968.197,23 PLN oraz 641.942,53 EUR (co stanowi równowartość PLN 2.677.734,88 wg kursu 21 marca 2014 r.) oraz 1.000,00 USD (co stanowi równowartość PLN 3.034,40 wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 31 marca 2014 roku, tj. 1 USD = 3,0344 PLN). Emitent posiada bezpośrednio 100% udziałów w kapitale zakładowym CRTV Ltd. Pożyczki będą spłacane przez pożyczkobiorcę do 31 marca 2015 r. Oprocentowanie pożyczek zostało ustalone w zmiennej wysokości, na podstawie stawek odpowiednio dla PLN: WIBOR, dla EUR: EURIBOR i dla USD: LIBOR powiększonych o marżę.

Zawarcie umów pomiędzy podmiotami zależnym Emitenta

Cersanit Cyprus Limited (jednostka zależna od Emitenta) działająca jako pożyczkodawca oraz Cersanit Invest LLC (jednostka zależna od Emitenta), działająca jako pożyczkobiorca, do dnia 31 marca 2014r. zawarły umowy pożyczek na łączną kwotę 73.000.000,00 EUR (co stanowi równowartość PLN 304.504.900,00 wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 31 marca 2014 roku, tj. 1 EUR = 4,1713 PLN). Na dzień 31 marca 2014r. saldo wykorzystania ww. pożyczek wynosiło 59.500.000,00 EUR (co stanowi równowartość PLN 248.192.350,00 wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 31 marca 2014 roku, tj. 1 EUR = 4,1713 PLN). Pożyczki będą spłacane przez pożyczkobiorcę do 31 marca 2018 r. Oprocentowanie pożyczek zostało ustalone w zmiennej wysokości, na podstawie stawki LIBOR powiększonej o marżę.

18. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Emitenta wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału:

- zmiany kursu złotego oraz hrywny ukraińskiej w stosunku do walut obcych, głównie do euro,
- koniunktura na rynku budowlano-montażowym oraz potrzeby remontowe,
- poziom popytu na produkty oferowane przez Grupę na rynku krajowym i zagranicznym,
- produkcja i sprzedaż produktów marki Cersanit i Opoczno na poszczególnych rynkach zbytu,
- rozwój sieci dystrybucji,
- sytuacja na rynku finansowym oraz ogólna koniunktura gospodarcza w Polsce i w krajach, gdzie Grupa prowadzi działalność,
- rozwój asortymentu oferowanych produktów,
- realizacja strategii rozwoju działalności Grupy na nowych rynkach,
- wycena aktywów finansowych.

19. Kursy EUR użyte do przeliczenia „Wybranych danych finansowych”.

Wybrane skonsolidowane i jednostkowe dane finansowe przeliczono na EUR według następujących zasad:

1. poszczególne pozycje aktywów i pasywów skonsolidowanego i jednostkowego bilansu przeliczono na EUR według średniego kursu ustalonego przez NBP na dzień 31.03.2014 r., 31.12.2013 r. oraz 31.03.2013r.
2. poszczególne pozycje skonsolidowanego i jednostkowego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego i jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca 2014 r., roku 2013 oraz na ostatni dzień każdego miesiąca 2013 r.

Zestawienie kursów EUR użytych do przeliczania Wybranych skonsolidowanych i jednostkowych danych finansowych

Miesiąc	Kurs średni wg tabeli NBP na ostatni dzień miesiąca 2014 r.	Kurs średni wg tabeli NBP na ostatni dzień miesiąca 2013 r.
Styczeń	4,2368	4,1870
Luty	4,1602	4,1570
Marzec	4,1713	4,1774

Kurs średni od początku 2014 r. (I kwartał 2014r.)	- 4,1894
Kurs średni od początku 2013 r. (I kwartał 2013r.)	- 4,1738
Kurs średni od początku 2013 r. (rok 2013r.)	- 4,2110
Kurs średni na dzień 31.12.2013 r.	- 4,1472

Podpisy Zarządu Rovese S.A.

.....
Ireneusz Kazimierski
Prezes Zarządu

.....
Krzysztof Roślaniec
Wiceprezes Zarządu

.....
Michał Wólczyński
Wiceprezes Zarządu

.....
Piotr Mrowiec
Wiceprezes Zarządu

.....
Michał Romański
Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie rachunkowości Rovese S.A.

.....
Katarzyna Pindral
Dyrektor ds. Rachunkowości

Kielce, dnia 15 maja 2014 roku



ROVESE S.A.
Al. Solidarności 36,
25-323 Kielce
www.rovese.com

