

GRUPA KAPITAŁOWA ROVESE

Skonsolidowany śródroczny

raport kwartalny

III kwartał 2014 r.



12 listopada 2014 r.



Spis treści

Spis treści	2
Wprowadzenie	4
Informacje podstawowe	4
I. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2014 r. oraz za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 r. 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 30 września 2014 r. oraz za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 r. 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 III kwartał 2014 r.	22
1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w szczególności informację 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	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. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy w prezentowanym okresie	28
5. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych Rovese S.A.	28
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	29
8. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	29
9. Opis organizacji Grupy, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	29

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	32
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	33
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	33
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	34
14.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	34
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	35
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	35
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	35
18.	Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	37
19.	Kursy EUR użyte do przeliczenia "Wybranych danych finansowych"	37

Wprowadzenie

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

- I. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2014 r. oraz za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 r. sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską.
- II. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2014 r. oraz za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 r. 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 r. 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 r. 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 Grupy Kapitałowej Rovese.

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 r. doszło do przekształcenia Przedsiębiorstwa Państwowego - Zakłady Wyrobów Sanitarnych „Krasnystaw” w „Cersanit - Krasnystaw” S.A. W 1996 r. rozpoczęto proces prywatyzacji przedsiębiorstwa. Zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego w Chełmie V Wydział Gospodarczy z dnia 7 lipca 1997 r. „Cersanit - Krasnystaw” Spółka Akcyjna mogła używać skrótu „Cersanit” S.A.

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

W dniu 24 października 2011 r. 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 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU ORAZ ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 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		
	III kw. 2014 okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	rok 2013 okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	III kw. 2013 okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	III kw. 2014 okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	rok 2013 okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	III kw. 2013 okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 362 713	1 870 505	1 485 601	325 984	444 195	351 780
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	53 976	37 361	45 537	12 912	8 872	10 783
Zysk (strata) brutto	-191 211	-66 151	-36 279	-45 741	-15 709	-8 591
Zysk (strata) netto	-180 307	-64 294	-34 044	-43 133	-15 268	-8 061
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	130 904	183 908	143 515	31 314	43 673	33 983
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-64 475	-384 645	-355 438	-15 424	-91 343	-84 165
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-79 121	-416 564	-385 312	-18 927	-98 923	-91 239
Zwiększenie/Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-12 692	-617 301	-597 235	-3 036	-146 592	-141 421
Aktywa, razem	3 070 666	3 334 252	3 471 292	735 401	803 977	823 303
Zobowiązania długoterminowe	791 429	592 154	630 693	189 541	142 784	149 584
Zobowiązania krótkoterminowe	732 203	954 517	994 794	175 357	230 159	235 940
Kapitał własny	1 547 034	1 787 581	1 845 805	370 503	431 033	437 778
Kapitał zakładowy	81 144	81 144	81 144	19 433	19 566	19 245
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)	-0,22	-0,08	-0,04	-0,05	-0,02	-0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	1,91	2,20	2,27	0,46	0,53	0,54

SKONSOLIDOWANY BILANS

na dzień 30 września 2014 roku, na dzień 31 grudnia 2013 roku i na dzień 30 września 2013 roku (w tys. PLN)

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na 30.09.2014r.	Stan na 31.12.2013r.	Stan na 30.09.2013r.
AKTYWA			
Aktywa trwałe	1 873 788	2 055 435	2 080 564
Rzeczowe aktywa trwałe	1 286 523	1 475 575	1 496 981
Wartość firmy	361 212	370 953	378 205
Pozostałe wartości niematerialne	100 010	101 098	95 356
Nieruchomości inwestycyjne	2 800	2 800	2 800
Długoterminowe aktywa finansowe	195	68	4 121
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	0	0	0
Udziały lub akcje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	5	10	12
Udziały lub akcje w jednostkach pozostałych	28	28	8
Udzielone pożyczki	162	30	4 101
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	122 582	104 186	102 010
Należności długoterminowe	466	755	1 091
Aktywa obrotowe	1 196 878	1 278 817	1 390 728
Zapasy	572 195	609 724	547 433
Należności krótkoterminowe	469 237	492 443	643 185
Należności z tytułu dostaw i usług	351 343	345 910	480 624
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	12 842	20 605	15 447
Pozostałe należności	105 052	125 928	147 114
Krótkoterminowe aktywa finansowe	155 446	176 650	200 110
Udzielone pożyczki	8 162	8 093	9 055
Inne aktywa finansowe	0	34	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	147 284	168 523	191 055
Aktywa Razem	3 070 666	3 334 252	3 471 292

SKONSOLIDOWANY BILANS

na dzień 30 września 2014 roku, na dzień 31 grudnia 2013 roku i na dzień 30 września 2013 roku (w tys. PLN) c.d.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na 30.09.2014r.	Stan na 31.12.2013r.	Stan na 30.09.2013r.
PASYWA			
Kapitał własny	1 547 034	1 787 581	1 845 805
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 548 351	1 778 228	1 836 465
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	1 192 560	1 192 589	1 192 589
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	8 903	8 903	8 903
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	-150 956	-100 714	-72 742
Zyski zatrzymane/straty poniesione	-776 915	-597 309	-567 044
Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli	-1 317	9 353	9 340
Zobowiązania	1 523 632	1 546 671	1 625 487
Zobowiązania długoterminowe	791 429	592 154	630 693
Rezerwa na podatek odroczoney	84 795	86 549	84 421
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 134	1 134	2 283
Rezerwy pozostałe	202	203	189
Oprocentowane kredyty	525 952	339 586	383 700
Pozostałe zobowiązania	179 346	164 682	160 100
Zobowiązania krótkoterminowe	732 203	954 517	994 794
Bieżąca część oprocentowanych kredytów	297 333	521 425	527 574
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	282 358	317 820	316 112
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	3 780	2 898	4 880
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	25 049	12 903	21 886
Rezerwy pozostałe	45 274	27 760	40 928
Pozostałe zobowiązania	78 409	71 711	83 414
Pasywa Razem	3 070 666	3 334 252	3 471 292

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 września 2014 roku i za okres porównywalny od 1 stycznia 2013 roku do 30 września 2013 roku (w tys. PLN)

WYSZCZEGÓLNIENIE	III kwartał/ 2014 okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	III kwartały narastająco /2014 okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartał/ 2013 okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	III kwartały narastająco /2013 okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Działalność kontynuowana				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	523 190	1 362 713	552 696	1 485 601
Przychody ze sprzedaży produktów	486 135	1 296 820	529 471	1 386 187
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	37 055	65 893	23 225	99 414
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	356 834	923 990	377 682	1 037 931
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	327 929	873 022	359 258	958 591
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	28 905	50 968	18 424	79 340
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	166 356	438 723	175 014	447 670
Pozostałe przychody operacyjne	5 343	12 136	2 318	9 015
Koszty sprzedaży	95 749	276 693	100 847	303 511
Koszty ogólnego zarządu	31 029	97 074	29 130	88 494
Pozostałe koszty operacyjne	5 704	23 116	6 100	19 143
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	39 217	53 976	41 255	45 537
Przychody finansowe	132	1 195	-4 014	16 426
Koszty finansowe	10 731	246 396	49 729	98 032
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-1	-5	-2	-6
Zysk (strata) z likwidacji i sprzedaży aktywów finansowych (udziałów) w jednostkach powiązanych	0	19	-204	-204
Zysk (strata) brutto	28 617	-191 211	-12 694	-36 279
Podatek dochodowy	2 286	-10 904	-1 022	-2 235
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	26 331	-180 307	-11 672	-34 044
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	26 331	-180 307	-11 672	-34 044
Przypadający(a) :				
- Akcjonariuszom jednostki dominującej	26 256	-179 635	-11 717	-34 137
- Udziałom niedającym kontroli	75	-672	45	93

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 września 2014 roku i za okres porównywalny
od 1 stycznia 2013 roku do 30 września 2013 roku (w tys. PLN)

WYSZCZEGÓLNIENIE	III kwartał/ 2014 okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	III kwartały narastająco /2014 okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartał/ 2013 okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	III kwartały narastająco /2013 okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Zysk (strata) netto za okres	26 331	-180 307	-11 672	-34 044
Inne dochody całkowite:				
Różnice kursowe z przeliczenia	-52 848	-50 184	-24 362	-37 942
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania				
Niezrealizowane zyski na operacjach zabezpieczających przepływy pieniężne				
Łącznie inne całkowite dochody	-52 848	-50 184	-24 362	-37 942
Wynik całościowy (zysk/strata +/- inne całkowite dochody)	-26 517	-230 491	-36 034	-71 986
Przypadający(a) :				
- Akcjonariuszom jednostki dominującej	-26 555	-229 877	-36 085	-72 082
- Udziałom niedającym kontroli	38	-614	51	96

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 września 2014 r. i za okres porównywalny od 1 stycznia 2013 r. do 30 września 2013 r. oraz za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. (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	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	-50 242	-179 630	-229 872	-614	-230 486
Udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0	0	0	-5	-5	0	-5
Sprzedaż udziałów w jednostce powiązanej	0	0	0	0	0	0	0	0	-10 055	-10 055
Inne	0	0	-29	0	0	0	29	0	0	0
Na dzień 30 wrzesień 2014 roku	81 144	1 193 615	1 192 560	8 903	0	-150 956	-776 915	1 548 351	-1 317	1 547 034

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 września 2014 r. i za okres porównywalny od 1 stycznia 2013 r. do 30 września 2013 r. oraz za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. (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 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 30 września 2014 r. i za okres porównywalny od 1 stycznia 2013 r. do 30 września 2013 r. oraz za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. (w tys. PLN)

WYSZCZEGÓLNIENIE	Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej								Kapitał przypadający udziałom nieudającym 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	-37 945	-34 131	-72 076	96	-71 980
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	-6	-6	0	-6
Rozliczenie transakcji nabycia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą	0	0	71 310	7 257	0	0	-268 555	-189 988	-199	-190 187
Inne	0	0	0	0	0	0	27	27	-27	0
Na dzień 30 wrzesień 2013 roku	81 144	1 193 615	1 192 589	8 903	0	-72 742	-567 044	1 836 465	9 340	1 845 805

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 września 2014 r. i za okres porównywalny
od 1 stycznia 2013 r. do 30 września 2013 r. (w tys. PLN)

WYSZCZEGÓLNIENIE	III kwartały 2014 okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartały 2013 okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
Zysk (strata) brutto	-191 211	-36 279
Korekty o pozycje:	322 115	179 794
Amortyzacja	127 557	120 774
Zyski (straty) z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności	5	6
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	183 557	18 607
Odsetki i dywidendy, netto	46 359	58 606
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	111	3 164
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu rezerw, z wyjątkiem rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 751	22 437
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	-2 135	32 528
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	-39 362	-11 929
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-13 222	-42 069
Podatek dochodowy zapłacony	-10 571	-22 339
Pozostałe	-935	9
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	130 904	143 515
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	6 019	1 487
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-76 056	-117 713
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	0	11
Sprzedaż aktywów finansowych	0	3 251
Nabycie aktywów finansowych	0	-219 561
Dywidendy i odsetki otrzymane	59	309
Splata udzielonych pożyczek	293	558
Udzielenie pożyczek	-640	-1 501
Pozostałe	5 850	-22 279
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-64 475	-355 438
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów	645 883	72 623
Splata pożyczek/ kredytów	-694 655	-404 458
Odsetki zapłacone	-30 346	-53 456
Pozostałe	-3	-21
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-79 121	-385 312
(Zwiększenie) / zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-12 692	-597 235
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	168 523	790 442
Różnice kursowe netto	-8 547	-2 152
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego, w tym:	147 284	191 055
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU ORAZ ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 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		
	III kw. 2014 okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	rok 2013 okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	III kw. 2013 okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	III kw. 2014 okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	rok 2013 okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	III kw. 2013 okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	710 091	985 468	764 201	169 866	234 022	180 957
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-70 274	-135 916	-115 382	-16 811	-32 276	-27 322
Zysk (strata) brutto	509 883	-6 797	-124 198	121 973	-1 614	-29 409
Zysk (strata) netto	518 165	22 033	-103 928	123 954	5 232	-24 609
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	287 743	17 080	39 079	68 833	4 056	9 254
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-446 563	-434 917	-424 164	-106 826	-103 281	-100 439
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	98 949	-190 928	-232 175	23 670	-45 340	-54 977
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-59 871	-608 765	-617 260	-14 322	-144 565	-146 163
Aktywa, razem	3 294 198	3 078 622	3 023 653	788 935	742 337	717 134
Zobowiązania długoterminowe	594 183	234 987	234 020	142 302	56 662	55 504
Zobowiązania krótkoterminowe	908 640	1 570 357	1 642 306	217 612	378 655	389 514
Kapitał własny	1 791 375	1 273 278	1 147 327	429 020	307 021	272 117
Kapitał zakładowy	81 144	81 144	81 144	19 433	19 566	19 245
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)	0,64	0,03	-0,13	0,15	0,01	-0,03
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,21	1,57	1,41	0,53	0,38	0,34

BILANS

na dzień 30 września 2014 r., na dzień 31 grudnia 2013 r. i na dzień 30 września 2013 r.
(w tys. PLN)

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na 30.09.2014r.	Stan na 31.12.2013r.	Stan na 30.09.2013r.
Aktywa			
Aktywa trwałe	2 053 229	1 789 116	1 762 031
Rzeczowe aktywa trwałe	59 696	71 216	56 315
Wartość firmy	245 698	245 698	245 698
Pozostałe wartości niematerialne	15 646	17 156	10 168
Nieruchomości	2 800	2 800	2 800
Długoterminowe aktywa finansowe	1 655 207	1 386 345	1 389 709
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	1 351 435	1 250 663	1 251 663
Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych	25	25	25
Udziały lub akcje w jednostkach pozostałych	28	28	8
Udzielone pożyczki	303 719	135 629	138 013
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	74 182	65 901	57 341
Aktywa obrotowe	1 240 969	1 289 506	1 261 622
Zapasy	2 972	2 119	3 285
Należności krótkoterminowe	380 535	445 551	426 166
Należności z tytułu dostaw i usług	310 526	303 221	360 474
Pozostałe należności	70 009	142 330	65 692
Krótkoterminowe aktywa finansowe	857 462	841 836	832 171
Udzielone pożyczki	838 945	763 403	762 265
Inne aktywa finansowe	0	34	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	18 517	78 399	69 906
Aktywa Razem	3 294 198	3 078 622	3 023 653

BILANS

na dzień 30 września 2014 r., na dzień 31 grudnia 2013 r. i na dzień 30 września 2013 r.
(w tys. PLN) c.d.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na 30.09.2014r.	Stan na 31.12.2013r.	Stan na 30.09.2013r.
Pasywa			
Kapitał własny	1 791 375	1 273 278	1 147 327
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	-1 124	-1 056	-1 046
Zyski zatrzymane/straty poniesione	437 944	-80 221	-206 182
Zobowiązania	1 502 823	1 805 344	1 876 326
Zobowiązania długoterminowe	594 183	234 987	234 020
Rezerwy na podatek odroczoney	0	0	0
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	127	127	148
Rezerwy pozostałe	0	0	0
Oprocentowane kredyty i pożyczki	414 710	70 180	73 773
Zobowiązania finansowe	0	15	33
Pozostałe zobowiązania	179 346	164 665	160 066
Zobowiązania krótkoterminowe	908 640	1 570 357	1 642 306
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	114 257	626 925	657 687
Wyemitowane obligacje	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	532 252	483 464	548 157
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	0
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	8 445	3 046	5 998
Rezerwy pozostałe	21 305	15 969	22 970
Zobowiązania finansowe	226 971	423 270	404 146
Pozostałe zobowiązania	5 410	17 683	3 348
Pasywa razem	3 294 198	3 078 622	3 023 653

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 września 2014 r. i za okres porównywalny od 1 stycznia 2013 r. do 30 września 2013 r. (w tys. PLN)

WYSZCZEGÓLNIENIE	III kwartał/ 2014 okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	III kwartały narastająco / 2014 okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartał/ 2013 okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	III kwartały narastająco / 2013 okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Działalność kontynuowana				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	257 921	710 091	279 321	764 201
Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 377	11 139	3 488	10 062
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	254 544	698 952	275 833	754 139
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	216 670	600 820	241 223	690 916
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 421	4 552	1 564	3 687
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	215 249	596 268	239 659	687 229
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	41 251	109 271	38 098	73 285
Pozostałe przychody operacyjne	318	8 866	226	1 185
Koszty sprzedaży	48 939	140 781	49 286	152 565
Koszty ogólnego zarządu	11 309	35 801	11 125	32 217
Pozostałe koszty operacyjne	1 407	11 829	1 404	5 070
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-20 086	-70 274	-23 491	-115 382
Przychody finansowe	191 447	732 197	7 247	48 477
Koszty finansowe	113 963	152 040	18 365	57 293
Zysk (strata) brutto	57 398	509 883	-34 609	-124 198
Podatek dochodowy	-1 452	-8 282	-5 159	-20 270
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	58 850	518 165	-29 450	-103 928
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto				
Zysk (strata) netto	58 850	518 165	-29 450	-103 928

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 września 2014 r. i za okres porównywalny od 1 stycznia 2013 r. do 30 września 2013 r. (w tys. PLN)

WYSZCZEGÓLNIENIE	III kwartał/ 2014 okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	III kwartały narastająco / 2014 okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartał/ 2013 okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	III kwartały narastająco / 2013 okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Zysk (strata) netto za okres	58 850	518 165	-29 450	-103 928
Inne dochody całkowite:				
Różnice kursowe z przeliczenia	-59	-68	-16	-19
Niezrealizowane zyski na operacjach zabezpieczających przepływy pieniężne	0	0	0	0
Łącznie inne całkowite dochody	-59	-68	-16	-19
Wynik całościowy	58 791	518 097	-29 466	-103 947

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 września 2014 r. i za okres porównywalny od 1 stycznia 2013 r. do 30 września 2013 r. oraz za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. (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	-68	518 165	518 097
Na dzień 30 września 2014 roku	81 144	1 193 615	79 796	0	-1 124	437 944	1 791 375

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 września 2014 r. i za okres porównywalny od 1 stycznia 2013 r. do 30 września 2013 r. oraz za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. (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	-19	-103 928	-103 947
Na dzień 30 września 2013 roku	81 144	1 193 615	79 796	0	-1 046	-206 182	1 147 327

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 września 2014 r. i za okres porównywalny od 1 stycznia 2013 r. do 30 września 2013 r. (w tys. PLN)

WYSZCZEGÓLNIENIE	III kwartały 2014 okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartały 2013 okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	509 883	-124 198
Korekty o pozycje:	-222 140	163 277
Amortyzacja	26 998	24 028
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-2 412	-2 193
Odsetki i dywidendy, netto	1 547	3 427
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	247	781
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu rezerw z wyjątkiem rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 736	8 085
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	56 449	-11 285
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	-854	-1 000
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	40 860	141 424
Podatek dochodowy zapłacony	0	0
Pozostałe	-355 711	10
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	287 743	39 079
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	5 851	102
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-24 424	-21 455
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	0	11
Sprzedaż aktywów finansowych	0	3 261
Nabycie jednostki zależnej	-202 657	-380 016
Dywidendy i odsetki otrzymane	1 913	13 552
Splata udzielonych pożyczek	28 479	116 409
Udzielenie pożyczek	-264 292	-134 599
Pozostałe	8 567	-21 429
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-446 563	-424 164
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	749 686	79 591
Splata pożyczek/kredytów	-368 702	-155 617
Odsetki zapłacone	-85 733	-12 313
Pozostałe	-196 302	-143 836
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	98 949	-232 175
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-59 871	-617 260
Różnice kursowe netto	-11	-5
Środki pieniężne na początek okresu	78 399	687 171
Środki pieniężne na koniec okresu	18 517	69 906
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

III. INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU OKRESOWEGO (SA-QSR) GRUPY KAPITAŁOWEJ ROVESE ZA III 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 III kwartał 2013 r. zmiany w sposobie prezentacji danych finansowych dotyczą:

- przeniesienia różnic kursowych powstałych z wyłączeń konsolidacyjnych z pozycji „pozostałe” do pozycji „zyski (straty) z tytułu różnic kursowych” w działalności operacyjnej w kwocie 5.904 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	III kwartał 2014 r. okres od 01.07.2014r. do 30.09.2014r.	III kwartały 2014 r. okres od 01.01.2014 r. do 30.09.2014 r.
1	utworzono odpis aktualizujący należności	1 497	3 697
2	rozwiązano odpis aktualizujący należności	1 418	3 051
3	rozwiązano odpis aktualizujący zapasy	214	214
4	utworzono odpis aktualizujący zapasy	0	290
5	utworzono rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 032	25 043
6	rozwiązano rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 637	5 691
7	utworzono aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 988	83 360
8	rozwiązano aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 781	35 615
9	utworzono rezerwę na przyszłe zobowiązania, dotyczącą kosztów okresu nie zafakturowanych	40 149	167 404
10	wykorzystano rezerwę na przyszłe zobowiązania, dotyczącą kosztów okresów nie zafakturowanych	41 066	151 122
11	utworzono rezerwy na świadczenia pracownicze	44 589	124 839
12	wykorzystano rezerwę na świadczenia pracownicze	45 262	112 112
13	nabycie rzeczowych aktywów trwałych (nakłady inwestycyjne)	16 556	70 041
14	wartość zbytych rzeczowych aktywów trwałych:		
a)	przychód ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	168	6 132
b)	wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	45	6 244
15	zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych na 30.09.2014 r.		12 971

1.5. Korekty błędów z lat ubiegłych

W sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku Grupa dokonała korekty błędów dotyczących lat ubiegłych, które w celu porównywalności zostały ujęte retrospektywnie. Korekty dotyczyły:

- ujęcia kosztów dotyczących lat ubiegłych,

Zmiany danych porównywalnych w skonsolidowanym Bilansie na dzień 30 września 2013 roku przedstawia poniższa tabela (w tys. PLN):

WYSZCZEGÓLNIENIE	Korekty błędów z lat ubiegłych
AKTYWA	
Aktywa obrotowe	-1 157
Zapasy	-1 157
Aktywa Razem	-1 157
PASYWA	
Kapitał własny	-1 157
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-1 157
Zyski zatrzymane/straty poniesione	-1 157
Pasywa Razem	-1 157

Zmiany danych porównywalnych w zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 września 2013 roku przedstawia poniższa tabela (w tys. PLN):

WYSZCZEGÓLNIENIE	Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej		Razem kapitał własny
	Zyski zatrzymane /Straty poniesione	Ogółem	
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	-1 157	-1 157	-1 157
Korekty BO	0	0	0
Na dzień 1 stycznia 2013 roku po korektach	-1 157	-1 157	-1 157
Wynik całościowy roku obrotowego	0	0	0
Na dzień 30 września 2013 roku	-1 157	-1 157	-1 157

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 30 września 2014 r. i za okres porównywalny od 1 stycznia 2013 r. do 30 września 2013 r. (w tys. PLN) przedstawiają się następująco:

WYSZCZEGÓLNIENIE	III kwartały 2014 r. okres od 01.01.2014 r. do 30.09.2014 r.		III kwartały 2013 r. okres od 01.01.2013 r. do 30.09.2013 r.	
	Przychody (w tys. PLN)	Zysk w segmencie (w tys. PLN)	Przychody (w tys. PLN)	Zysk w segmencie (w tys. PLN)
Płytki ceramiczne	898 667	111 724	997 095	107 263
Ceramika sanitarna	335 536	37 301	348 974	27 319
Pozostałe	128 510	25 777	139 532	24 322
Razem na działalności kontynuowanej	1 362 713	174 802	1 485 601	158 904
Nieprzypisane koszty całej Grupy		109 846		103 239
Pozostałe przychody operacyjne		12 136		9 015
Pozostałe koszty operacyjne		23 116		19 143
Wynik na działalności operacyjnej		53 976		45 537
Przychody finansowe		1 195		16 426
Koszty finansowe		246 396		98 032
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności		-5		-6
Zysk (strata) z likwidacji i sprzedaży aktywów finansowych (udziałów) w jednostkach powiązanych		19		-204
Wynik brutto		-191 211		-36 279
Podatek dochodowy		-10 904		-2 235
Wynik netto		-180 307		-34 044

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 okresie I - III kw. 2014 r. Grupa zrealizowała przychody ze sprzedaży w kwocie 1.362.713 tys. PLN oraz EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację) w kwocie 181.533 tys. PLN wobec 1.485.601 tys. PLN przychodów ze sprzedaży oraz 166.311 tys. PLN EBITDA w analogicznym okresie 2013 r. Tym samym rentowność EBITDA (stosunek EBITDA do przychodów ze sprzedaży) za trzy kwartały 2014 r. wyniosła 13,3% wobec 11,2% za trzy kwartały 2013 r.

Wynik finansowy netto Grupy w okresie I - III kw. 2014 r. wyniósł -180.307 tys. PLN (w I - III kw. 2013 r. wynik finansowy netto Grupy wyniósł -34.044 tys. PLN).

Na osiągnięty przez Grupę w okresie I - III kw. 2014 r. wynik finansowy netto istotny wpływ miały czynniki pozaoperacyjne, do których należą przede wszystkim różnice kursowe oraz odsetki związane z obsługą zadłużenia z tytułu kredytów. Ujemne różnice kursowe per saldo (nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi) wyniosły w okresie I - III kw. 2014 r. -190.491 tys. PLN (-190.019 tys. PLN ujemnych różnic kursowych dotyczyło I kwartału 2014 r.). Ww. różnice kursowe są efektem przede wszystkim dewaluacji kursu UAH wobec EUR i składają się na nie głównie różnice kursowe powstałe w wyniku wyceny bilansowej zobowiązań finansowych Cersanit Invest LLC (jednostki zależnej od Rovese S.A. z siedzibą na Ukrainie) denominowanych w EUR z tytułu:

- kredytu udzielonego przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju („EBOR”), oraz
- pożyczek udzielonych w ramach Grupy

W okresie I - III kw. 2014 r. różnice kursowe Cersanit Invest LLC wpłynęły ujemnie na wynik finansowy Grupy w kwocie 194.199 tys. PLN. W związku z tym, iż ww. różnice kursowe dotyczą przede wszystkim wyceny bilansowej, nie zostały one zrealizowane i tym samym nie miały wpływu na przepływy pieniężne Grupy.

Wartość odsetek netto (odsetki przychodowe pomniejszone o odsetki kosztowe) wyniosła -29.626 tys. PLN.

Ujemny wpływ na wynik netto Grupy w okresie I-III kw. 2014 r. miała również aktualizacja poziomu zobowiązań z tytułu nabycia w styczniu 2013 r. udziałów w jednostkach: Meissen Keramik GmbH, Pilkington's Manufacturing Ltd, Syzranska Keramika ZAO, Pilkington's East LLC oraz Opoczno RUS LLC (o zawarciu umów nabycia udziałów ww. jednostek Emitent informował m.in. w raportach bieżących nr 4/2013 z dnia 11 stycznia 2013 r. oraz nr 5/2013 z dnia 17 stycznia 2013 r.). Zaciągnięte zobowiązania na dzień nabycia ww. jednostek zostały zdyskontowane przy użyciu stopy dyskonta wynoszącej 12%. Poszczególne składowe średniego ważonego kosztu kapitału (WACC) przyjęto w oparciu o dane pochodzące z rynków, na których prowadzą działalność nabyte jednostki. Na dzień 30 września 2014 r. Grupa dokonała aktualizacji poziomu zobowiązań, którego efekt został odniesiony w wynik finansowy w kwocie -14.680 tys. PLN.

Wynik na transakcjach pochodnych rozliczonych w III kwartale 2014 r. wpłynął ujemnie na zysk netto Grupy w kwocie ok. minus 40 tys. PLN. Wszystkie rozliczone w tym okresie transakcje to transakcje typu forward. Łączna wycena otwartych (niezrealizowanych) transakcji pochodnych na dzień 30.09.2014 r. wyniosła ok. minus 20 tys. PLN. Powyższa kwota wpływa ujemnie na zysk netto za III kwartał 2014 r.

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

Poniżej przedstawiona została struktura nierozliczonych transakcji walutowych na dzień 30.09.2014 r.

Nierozliczone transakcje walutowe typu forward/swap wyceniane w wartości godziwej wg stanu na dzień 30 września 2014 r.:

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 30.09.2014 r. (tys. PLN)	Z tego ujęte w kapitale	Z tego odniesione na wynik finansowy (tys. PLN)
1.	GBP/PLN	237,6	237,6	0	-19,0	0	-19,0
2.	CZK/PLN	9.000,0	9.000,0	0	-0,9	0	-0,9
	RAZEM	x	x	x	-19,9	0	-19,9

Grupa na dzień 30 września 2014 r. nie posiadała nierozliczonych opcji.

Najważniejsze zdarzenia w III kwartale 2014 r.

Ustanowienie zabezpieczeń umowy kredytu na kwotę 720 mln PLN – zastawy rejestrowe, hipoteki

1. W dniu 14 lipca 2014 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, Wydział VII Rejestru Zastawów dokonał wpisu w Rejestrze Zastawów, zastawu na:

- na zbiorze praw i rzeczy stanowiących organizacyjną całość i wchodzących w skład przedsiębiorstwa Rovese SA.
- na zbiorze praw i rzeczy stanowiących organizacyjną całość i wchodzących w skład przedsiębiorstwa Cersanit II S.A.

Zastawy zabezpieczają wykonanie zobowiązań pieniężnych wynikających z umowy kredytu, o której Emitent informował w raporcie bieżącym Nr 5/2014 z dnia 28 kwietnia 2014 r., do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 1.440.000 tys. PLN.

2. W dniu 15 lipca 2014 roku Sąd Rejonowy w Zamościu XII Zamiejscowy Wydział Ksiąg Wieczystych z siedzibą w Krasnymstawie dokonał na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie wpisu hipoteki umownej łącznej do kwoty 1.440.000.000,00 PLN na nieruchomości gruntowej o powierzchni 11,1652 ha położonej w Krasnymstawie, której wieczystym użytkownikiem jest spółka Cersanit IV Sp. z o.o. oraz na posadowionych na tym gruncie budynków stanowiących odrębną własność spółki Cersanit IV Sp. z o.o.

3. W dniu 30 lipca 2014 r. Emitent otrzymał postanowienie sądu o ustanowieniu w dniu 22 lipca 2014 r. na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie zastawu rejestrowego na zbiorze praw i rzeczy stanowiących organizacyjną całość i wchodzących w skład przedsiębiorstwa Cersanit IV Sp. z o.o. z siedzibą w Krasnymstawie - podmiotu zależnego Emitenta. Zastaw zabezpiecza wykonanie zobowiązań pieniężnych wynikających z umowy kredytu, o której Emitent informował w raporcie bieżącym Nr 5/2014 z dnia 28 kwietnia 2014 r., do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 1.440.000 tys. PLN.

Nie występują powiązania między Emitentem i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Emitenta a podmiotem, na rzecz którego ustanowiono ww. zabezpieczenie.

Powyższe aktywa stanowiące zabezpieczenia zostały uznane przez Spółkę za znaczące z uwagi kryterium kapitałów własnych Emitenta.

4. W dniu 7 sierpnia 2014 roku Emitent otrzymał postanowienia sądu o ustanowieniu w dniu 17 lipca 2014 r. na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie zastawu rejestrowego na:

1. 5.433 udziałach w Opoczno I Sp. z o.o., podmiotu zależnego Emitenta, o wartości nominalnej 50 PLN każdy, stanowiących 100% kapitału zakładowego Opoczno I Sp. z o.o. i dających 100% w ogólnej licznie głosów;
2. 10.113.461 udziałach w Cersanit Trade Mark Sp. z o.o., podmiotu zależnego Emitenta, o wartości nominalnej 50 PLN każdy, stanowiących 72,64% kapitału zakładowego Cersanit Trade Mark Sp. z o.o. i dających 72,64% w ogólnej licznie głosów.

Powyższe zastawy zostały wpisane do Rejestru Zastawów w wykonaniu umowy zastawniczej opisanej w pkt. 5 i pkt. 6 raportu bieżącego Emitenta Nr 9/2014 z dnia 15 maja 2014 r. Zastawy zabezpieczają wykonanie zobowiązań pieniężnych wynikających z umowy kredytu, o której Emitent informował w raporcie bieżącym Nr 5/2014 z dnia 28 kwietnia 2014 r., do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 1.440.000 tys. PLN.

Nie występują powiązania między Emitentem i osobami lub nadzorującymi Emitenta a podmiotem, na rzecz którego ustanowiono ww. zabezpieczenie.

Powyższe aktywa stanowiące zabezpieczenia zostały uznane przez Spółkę za znaczące z uwagi kryterium kapitałów własnych Emitenta.

5. W dniu 12 września 2014 r. Emitent otrzymał informację o ustanowieniu przez Cersanit Trade Mark Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach (jednostkę zależną od Emitenta), na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, następujących zastawów rejestrowych:

- zastawu rejestrowego, wpisanego do Rejestru Zastawów na podstawie postanowienia sądu rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie z dnia 3 czerwca 2014 r., na znaku towarowym słowno-graficznym „nowe trendy opoczno” zarejestrowanym w Urzędzie Patentowym RP pod numerem R.200564;
- zastawu rejestrowego, wpisanego do Rejestru Zastawów na podstawie postanowienia sądu rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie z dnia 3 czerwca 2014 r., na znaku towarowym słowno-graficznym „opoczno” zarejestrowanym w Urzędzie Patentowym RP pod numerem R.142769;
- zastawu rejestrowego, wpisanego do Rejestru Zastawów na podstawie postanowienia sądu rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie z dnia 5 czerwca 2014 r., na znaku towarowym słowno-graficznym „opoczno” zarejestrowanym w Urzędzie Patentowym RP o numerze Z.380656;
- zastawu rejestrowego, wpisanego do Rejestru Zastawów na podstawie postanowienia sądu rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie z dnia 5 czerwca 2014 r., na znaku towarowym słowno-graficznym „cersanit” zarejestrowanym w Urzędzie Patentowym RP pod numerem R.259321;
- zastawu rejestrowego, wpisanego do Rejestru Zastawów na podstawie postanowienia sądu rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie z dnia 5 czerwca 2014 r., na znaku towarowym słowno-graficznym „opoczno” zarejestrowanym przez Światową Organizację Własności Intelektualnej (ang. World Intellectual Property Organization) z siedzibą w Genewie pod numerem nr IR1087080;
- zastawu rejestrowego, wpisanego do Rejestru Zastawów na podstawie postanowienia sądu rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie z dnia 5 czerwca 2014 r., na znaku towarowym słowno-graficznym „cersanit” zarejestrowanym przez Światową Organizację Własności Intelektualnej (ang. World Intellectual Property Organization) z siedzibą w Genewie pod numerem nr IR1087079;

- zastawu rejestrowego, wpisanego do Rejestru Zastawów na podstawie postanowienia sądu rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie z dnia 29 maja 2014 r., na znaku towarowym słowno-graficznym „cersanit” zarejestrowanym w Urzędzie Patentowym RP pod numerem R.180940;
- zastawu rejestrowego, wpisanego do Rejestru Zastawów na podstawie postanowienia sądu rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie z dnia 5 czerwca 2014 r., na znaku towarowym słowno-graficznym „opoczno” zarejestrowanym w Urzędzie Patentowym RP pod numerem R.157069;
- zastawu rejestrowego, wpisanego do Rejestru Zastawów na podstawie postanowienia sądu rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie z dnia 22 lipca 2014 r., na zbiorze praw ochronnych na znakach towarowych posiadanych przez Cersanit Trade Mark sp. z o.o.

Wszystkie ww. zastawy zostały wpisane do Rejestru Zastawów w wykonaniu umów zastawniczych opisanych w pkt 19 i 20 raportu bieżącego Emitenta Nr 9/2014 z dnia 15 maja 2014 r.

Powyższe zastawy zabezpieczają wykonanie zobowiązań pieniężnych wynikających z umowy kredytu, o której Emitent informował w raporcie bieżącym Nr 5/2014 z dnia 28 kwietnia 2014 r., do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 1.440.000 tys. PLN.

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

Powyższe aktywa stanowiące zabezpieczenie zostały uznane przez Spółkę za znaczące z uwagi kryterium kapitałów własnych Emitenta.

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 okresie I - III kw. 2014 r. 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 deklarowane dywidendy.

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.

Nie wystąpiły.

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

W okresie I - III kw. 2014 r. zwiększeniu 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 1.391.795,87 EUR na dzień 30.09.2014 r.

Na dzień 30 września 2014 r. kwota udzielonego przez ZAO Syzranska Keramika poręczenia za zobowiązania z tytułu kredytu zaciągniętego przez Pilkington's East LLC w Europejskim Banku Odbudowy i Rozwoju (EBOR) wyniosła 9.202.505,83 EUR oraz 51.050.160,00 RUB.

W dniu 21 marca 2014 r. Bank BNP Paribas Bank Polska SA wystawił na zlecenie Rovese SA gwarancję bankową dla Echo-Park Rozwoju Sp. z o.o. Sp. k.-a. na kwotę 75.000 EUR z terminem ważności do dnia 31 marca 2015 r.

W dniu 15 maja 2014 r. wygasła gwarancja bankowa wystawiona na zlecenie Rovese SA przez Bank BNP Paribas Bank Polska SA w dniu 14.01.2014 r. dla Assec Business Solution SA na kwotę 2.462.692,82 PLN.

Na podstawie umów poręczenia z dnia 5 maja 2014 r., zawartych pomiędzy:

- Meissen Keramik GmbH (Poręczyciel I, podmiot zależny od Emitenta),
- Cersanit Romania S.A. (Poręczyciel II, podmiot zależny od Emitenta),
- Rovese Romania SA (Poręczyciel III, podmiot zależny od Emitenta),
- Cersanit I Sp. z o.o. (Poręczyciel IV, podmiot zależny od Emitenta),

a Bankiem Pekao SA (Kredytodawca), udzielono poręczeń spłaty kredytu (umowa z dnia 28 kwietnia 2014 r., o których Emitent informował w raporcie bieżącym nr 5/2014 w dniu 28 kwietnia 2014 r.) do kwoty 720 mln PLN, w okresie spłaty kredytu, przy czym nie później niż do dnia 25 kwietnia 2022 r.

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 w Likwidacji	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%
Opoczno Trade Sp. z o.o.	Polska - Kielce	działalność dystrybucyjna	100%
Cersanit I Sp. z o.o. w Likwidacji	Polska - Krasnystaw	działalność holdingowa – w likwidacji	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%
Cersanit III S.A.	Polska -Wałbrzych	produkcja płytek ceramicznych	100%
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%
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%

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Bezpośredni udział w sprawowaniu kontroli
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%

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 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 Luksembourg 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 - Żeleznodorożnyj	produkcja płytek	99%	jednostka zależna od Opoczno RUS LLC

Jednostki objęte konsolidacją, wyceniane metodą praw własności:

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

Jednostki nie objęte konsolidacją:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w sprawowaniu kontroli
OMD Sp. z o.o. w likwidacji	Polska - Opoczno	nie prowadzi działalności	60,00%
Kopalnia Piasku Kwarcowego	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 Kwarcowego „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 skonsolidowanym skróconym sprawozdaniu finansowym Grupy Rovese jest nieistotny, w związku z tym Jednostka ta nie została ujęta w skonsolidowanym skróconym sprawozdaniu finansowym.

Na dzień 30.09.2014 roku spółka UAB Cersanit Baltic oraz Cersanit I Sp. z o.o. są 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 skrócone sprawozdanie finansowe na dzień 30.09.2014 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej, w dającej się przewidzieć przyszłości. Brak jest okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności.

Podstawą sporządzenia skonsolidowanego skróconego 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	III kwartał 2014 r. okres od 01.07.2014 r. do 30.09.2014 r.
Stan na 1 lipca 2014 roku	1 543 298
Zwiększenia :	79
- Prowizja od zakupu Cersanit III S.A.	79
Zmniejszenia:	191 889
- Zbycie udziałów w Opoczno III Sp. z o.o.	50
- Aktualizacja wartości inwestycji w Opoczno Trade	1
- Aktualizacja wartości inwestycji w LXIV	95
- Aktualizacja wartości inwestycji w Cersanit I Sp. z o.o.	101 789
- Zwrot kapitału AGIO z LXIV	89 954
Stan na 30 września 2014 roku	1 351 488

W dniu 2 września 2014 r. spółka Rovese SA zbyła posiadane udziały w jednostce Opoczno III Sp. z o.o. Cena sprzedaży za 1.000 udziałów stanowiących 0,5% w kapitale zakładowym Opoczno III Sp. z o.o., wyniosła 50.000 PLN.

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.	421 225 464	51,91%	421 225 464	51,91%
- 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. 1 września 2014 r. Emitent nie otrzymał żadnego zawiadomienia odnośnie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

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 01.09.2014 [szt.]	Stan akcji na 12.11.2014 [szt.]
Ireneusz Kazimierski - Prezes Zarządu	nie posiadał akcji	nie posiada 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

Od przekazania ostatniego raportu finansowego tj. 01 września 2014 r. 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 01.09.2014 [szt.]	Stan akcji na 12.11.2014 [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. 1 września 2014 r. 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 30 września 2014 r. 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 powiązаныmi, 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 III kwartale 2014 r. umów z podmiotami powiązаныmi 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 III kwartale 2014 r. 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.

Odwołanie osoby zarządzającej Emitenta

Rada Nadzorcza Rovese S.A., działając na podstawie art. 368 § 4 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych oraz § 11.2 Statutu Spółki, z dniem 18 lipca 2014 r. odwołała Pana Michała Wólczyńskiego pełniącego funkcje Wiceprezesa Zarządu ze składu Zarządu Rovese S.A.

Zawarcie umów pomiędzy Emitentem a podmiotami zależnymi Emitenta

Emitent działający jako pożyczkobiorca oraz LXIV S.a.r.l. (jednostka zależna od Emitenta), działająca jako pożyczkodawca, do dnia 30 września 2014 r. zawarły umowę pożyczki na kwotę 250.000.000,00 PLN. Na dzień 30 września 2014 r. saldo wykorzystania ww. pożyczki wynosiło 106.146.913,54 PLN. Emitent posiada bezpośrednio 100% udziałów w kapitale zakładowym LXIV S.a.r.l. Pożyczka będzie spłacona przez pożyczkobiorcę do 31 grudnia 2014 r. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone w zmiennej wysokości, na podstawie stawki WIBOR powiększonej o marżę.

Emitent działający jako pożyczkodawca oraz Cersanit Cyprus Limited (jednostka zależna od Emitenta), działająca jako pożyczkobiorca, do dnia 30 września 2014 r. zawarły umowy pożyczek na łączną kwotę 115.902.387,97 EUR (co stanowi równowartość 483.950.420,97 PLN wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 30 września 2014 r., tj. 1 EUR = 4,1755 PLN); na kwotę 92.000,00 USD (co stanowi równowartość 303.351,60 PLN wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 30 września 2014r., tj. 1 USD = 3,2973 PLN) oraz na kwotę 1.500.000,00 PLN. Na dzień 30 września 2014 r. saldo wykorzystania ww. pożyczek wynosiło 102.790.639,24 EUR (co stanowi równowartość 429.202.314,15 PLN wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 30 września 2014 r., tj. 1 EUR =

4,1755 PLN); 92.000,00 USD (co stanowi równowartość 303.351,60 PLN wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 30 września 2014 r., tj. 1 USD = 3,2973 PLN) oraz 1.305.000,00 PLN. Pożyczki będą spłacane przez pożyczkobiorcę do 31 sierpnia 2015 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 30 września 2014 r. zawarły umowy pożyczek na łączną kwotę 30.850.000,00 EUR (co stanowi równowartość 128.814.175,00 PLN wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 30 września 2014 r., tj. 1 EUR = 4,1755 PLN). Na dzień 30 września 2014 r. saldo wykorzystania ww. pożyczek wynosiło 26.181.706,74 EUR (co stanowi równowartość 109.321.716,49 PLN wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 30 września 2014 r., tj. 1 EUR = 4,1755 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 pożyczkobiorca, do dnia 30 września 2014 r. zawarły umowy pożyczek na łączną kwotę: 120.000.000,00 PLN oraz 1.300.000,00 EUR (co stanowi równowartość 5.428.150,00 PLN wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 30 września 2014 r., tj. 1 EUR = 4,1755 PLN) oraz 200.000,00 USD (co stanowi równowartość 659.460,00 PLN wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 30 września 2014 r., tj. 1 USD = 3,2973 PLN). Na dzień 30 września 2014 r. saldo wykorzystania ww. pożyczek wynosiło odpowiednio 115.971.197,23 PLN oraz 653.494,92 EUR (co stanowi równowartość 2.728.668,04 PLN wg kursu z dnia 30 września 2014 r., tj. 1 EUR = 4,1755 PLN) oraz 1.000,00 USD (co stanowi równowartość 3.297,30 PLN wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 30 września 2014 r., tj. 1 USD = 3,2973 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 30 września 2014 r. zawarły umowy pożyczek na łączną kwotę 73.000.000,00 EUR (co stanowi równowartość 304.811.500,00 PLN wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 30 września 2014 r., tj. 1 EUR = 4,1755 PLN). Na dzień 30 września 2014 r. saldo wykorzystania ww. pożyczek wynosiło 59.500.000,00 EUR (co stanowi równowartość 248.442.250,00 PLN wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 30 września 2014 r., tj. 1 EUR = 4,1755 PLN). Pożyczki będą spłacane przez pożyczkobiorcę do 31 grudnia 2019 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, rubla 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 30.09.2014 r., 31.12.2013 r. oraz 30.09.2013 r.
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
Kwiecień	4,1994	4,1429
Maj	4,1420	4,2902
Czerwiec	4,1609	4,3292
Lipiec	4,1640	4,2427
Sierpień	4,2129	4,2654
Wrzesień	4,1755	4,2163

Kurs średni od początku 2014 r. (III kwartał 2014 r.)	- 4,1803
Kurs średni od początku 2013 r. (III kwartał 2013 r.)	- 4,2231
Kurs średni od początku 2013 r. (rok 2013 r.)	- 4,2110
Kurs średni na dzień 31 grudnia 2013 r.	- 4,1472

Podpisy Zarządu Rovese S.A.

.....
Ireneusz Kazimierski
Prezes Zarządu

.....
Krzysztof Roślaniec
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 12 listopada 2014 r.



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

