

GRUPA KAPITAŁOWA ROVESE

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2015 ROK

21 marca 2016 roku



SPIS TREŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	3
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	4
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	5
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	6
Dodatkowe informacje i objaśnienia	7
1. Informacje ogólne.....	7
2. Informacja o jednostkach nadrzędnych wobec Jednostki Dominującej	10
3. Zatwierdzenie Sprawozdania Finansowego	10
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	10
5. Istotne zasady rachunkowości	11
6. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	25
7. Rzeczowe aktywa trwałe	27
8. Wartości niematerialne.....	29
9. Wartość firmy	31
10. Pozostałe aktywa trwałe.....	34
11. Zapasy	35
12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	35
13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37
14. Kapitał własny	38
15. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	39
16. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....	43
17. Rezerwy	44
18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	45
19. Zobowiązania warunkowe	45
20. Przychody ze sprzedaży	46
21. Koszt własny sprzedaży	46
22. Pozostałe przychody operacyjne	48
23. Pozostałe koszty operacyjne.....	48
24. Przychody finansowe.....	48
25. Koszty finansowe netto.....	49
26. Podatek dochodowy.....	49
27. Wynik przypadający na jedną akcję	52
28. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	53
29. Instrumenty finansowe	53
30. Segmenty operacyjne.....	56
31. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	58
32. Informacja o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	59
33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	59
34. Zarządzanie kapitałem	64
35. Struktura zatrudnienia	65
36. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	65
37. Oświadczenia Zarządu	65

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku

	Nota	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	7	1 066 941	1 170 773
Wartości niematerialne	8	108 110	104 201
Wartość firmy	9	324 978	335 239
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	26	72 320	124 889
Pozostałe aktywa trwałe	10	4 085	4 221
		1 576 434	1 739 323
Aktywa obrotowe			
Zapasy	11	556 206	512 799
Należności z tytułu podatku dochodowego		7 904	14 795
Udzielone pożyczki		188	2 494
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	12	323 781	325 420
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	61 744	118 710
		949 823	974 218
Aktywa razem		2 526 257	2 713 541
Kapitał własny i zobowiązania			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	14	81 144	81 144
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	14	1 193 615	1 193 615
Kapitał zapasowy	14	1 314 819	1 192 560
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		8 903	8 903
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	14	-200 013	-240 989
Zyski zatrzymane/straty poniesione, w tym:	14	-1 155 868	-807 909
Wynik netto bieżącego okresu		-225 700	-198 400
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		1 242 600	1 427 324
Udziały niekontrolujące	14	-2 509	-1 782
		1 240 091	1 425 542
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	15	538 985	597 561
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	16	1 439	1 452
Rezerwy	17	358	198
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	26	28 422	35 318
		569 204	634 529
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	15	313 438	295 252
Rezerwy	17	34 162	25 839
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		3 195	1 193
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18	351 196	317 739
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	16	14 971	13 447
		716 962	653 470
Kapitał własny i zobowiązania razem		2 526 257	2 713 541

**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015 r.**

	Nota	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	20	1 760 037	1 762 286
Koszt własny sprzedaży	21	1 212 250	1 212 919
Zysk brutto ze sprzedaży		547 787	549 367
Koszty sprzedaży	21	363 103	365 511
Koszty ogólnego zarządu	21	114 247	129 417
Pozostałe przychody operacyjne	22	7 677	7 453
Pozostałe koszty operacyjne	23	13 077	20 155
Zysk z działalności operacyjnej		65 037	41 737
Przychody finansowe	24	2 622	185 396
Koszty finansowe	25	238 517	486 413
Strata z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności		-3	-5
Strata z likwidacji aktywów finansowych (udziałów) w jednostce powiązanej		-85	-7 535
Strata przed opodatkowaniem		-170 946	-266 820
Podatek dochodowy	26	55 528	-67 140
Strata netto		-226 474	-199 680
Składniki pozostałych całkowitych dochodów, które mogą być przeklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach:			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		41 023	-140 373
Pozostałe całkowite dochody		41 023	-140 373
Całkowite dochody ogółem		-185 451	-340 053
Strata przypadająca na:			
- Akcjonariuszy jednostki dominującej		-225 700	-198 400
- Akcjonariuszy niekontrolujących		-774	-1 280
Strata netto za rok obrotowy		-226 474	-199 680
Całkowite dochody przypadające na:			
- Akcjonariuszy jednostki dominującej		-184 724	-338 993
- Akcjonariuszy niekontrolujących		-727	-1 060
Całkowite dochody za okres		-185 451	-340 053
Strata na akcję przypadająca na akcjonariuszy Spółki w ciągu roku (wyrażona w zł na akcje) podstawowy i rozwodniony	27	-0,28	-0,25

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015 r.

Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządko- wanych	Zyski zatrzymane /Straty poniesione	Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
1 stycznia 2014 r.	81 144	1 193 615	1 192 589	8 903	-100 396	-609 538	1 766 317	9 333	1 775 650
Dochód całkowity roku obrotowego, w tym:	-	-	-	-	-140 593	-198 400	-338 993	-1 060	-340 053
Wynik netto	-	-	-	-	-	-198 400	-198 400	-1 280	-199 680
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-140 593	-	-140 593	220	-140 373
Sprzedaż udziałów w jednostce powiązanej	-	-	-	-	-	-	-	-10 055	-10 055
Korekta przeniesienia wyniku za 2013 rok	-	-	-29	-	-	29	-	-	-
31 grudnia 2014 r.	81 144	1 193 615	1 192 560	8 903	-240 989	-807 909	1 427 324	-1 782	1 425 542
Dochód całkowity roku obrotowego, w tym:	-	-	-	-	40 976	-225 700	-184 724	-727	-185 451
Wynik netto	-	-	-	-	-	-225 700	-225 700	-774	-226 474
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	40 976	-	40 976	47	41 023
Przeniesienie wyniku 2014 roku	-	-	122 259	-	-	-122 259	-	-	-
31 grudnia 2015 r.	81 144	1 193 615	1 314 819	8 903	-200 013	-1 155 868	1 242 600	-2 509	1 240 091

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015 r.

	Nota	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Strata przed opodatkowaniem		-170 946	-266 820
Korekty:		324 583	465 154
Amortyzacja		149 611	170 975
Straty z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności		3	5
Straty z tytułu różnic kursowych		191 082	322 521
Odsetki i dywidendy, netto		34 155	137 238
(Zysk)/strata z działalności inwestycyjnej		-136	7 552
Zmiana stanu rezerw, z wyjątkiem rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28	13 019	2 731
Zmiana stanu zapasów	28	-75 098	14 276
Zmiana stanu należności	28	-23 995	36 388
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	28	42 817	-27 818
Podatek dochodowy zapłacony		-7 008	-13 688
Pozostałe		133	-185 026
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		153 637	198 334
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		713	6 324
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-130 054	-128 600
Sprzedaż aktywów finansowych		-	13
Nabycie aktywów finansowych		-	-91 733
Dywidendy i odsetki otrzymane		676	59
Splata udzielonych pożyczek		1 698	581
Udzielenie pożyczek		-470	-628
Pozostałe		-313	7 588
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-127 750	-206 396
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów		135 220	694 904
Splata pożyczek/ kredytów		-253 517	-752 402
Emisja dłużnych papierów wartościowych		75 000	80 473
Odsetki zapłacone		-29 695	-41 555
Pozostałe		-43	53
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-73 035	-18 527
(Zwiększenie) / zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych		-47 148	-26 589
Środki pieniężne na początek okresu		118 710	168 523
Różnice kursowe netto		-9 818	-23 224
Środki pieniężne na koniec okresu		61 744	118 710

Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Informacje ogólne

Grupę Kapitałową Rovese stanowią „Rovese” Spółka Akcyjna jako jednostka dominująca oraz jej jednostki zależne. Rovese Spółka Akcyjna z siedzibą w Kielcach Al. Solidarności 36, jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000081341. 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: PKD 5144 Z.

Jednostce dominującej nadano:
REGON: 110011180,
NIP: 5640001666.

Jednostka dominująca notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej objęte konsolidacją przedstawiają poniższe tabele:

Jednostki zależne:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w sprawowaniu kontroli 31.12.2015	Udział w sprawowaniu kontroli 31.12.2014
CRTV Limited	Cypr - Nikozja	działalność usługowa	100%	100%
Cersanit Luxembourg S.a r.l.	Luxemburg - Luxemburg	działalność holdingowa	100%	100%
Opczno Trade Sp. z o.o. - w likwidacji	Polska - Kielce	działalność dystrybucyjna	100%	100%
Cersanit I Sp. z o.o. - w likwidacji	Polska - Krasnystaw	działalność holdingowa	zlikwidowane	100%
Cersanit IV Sp. z o.o.	Polska - Krasnystaw	produkcja ceramiki sanitarnej	100%	100%
Opczno I Sp. z o.o.	Polska - Opczno	produkcja płytek ceramicznych	100%	100%
Cersanit II S.A.	Polska - Starachowice	produkcja mebli łazienkowych, kabin prysznicowych, wanien i brodzików akrylowych	100%	99,99%
Cersanit III S.A.	Polska - Wałbrzych	produkcja płytek ceramicznych	100%	100%
Avtis LLC	Rosja - Frianovo	produkcja i sprzedaż płytek ceramicznych	100%	100%
Rovese Rus LLC	Rosja - Moskwa	produkcja i sprzedaż płytek ceramicznych	100%	100%
Frianovo Ceramic Factory LLC	Rosja - Frianovo	produkcja i sprzedaż płytek ceramicznych	100%	100%
Bulakovo-2 LLC	Rosja - Frianovo	produkcja płytek	100 %	100 %

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w sprawowaniu kontroli 31.12.2015	Udział w sprawowaniu kontroli 31.12.2014
Cersanit Trade LLC	Rosja - Frianovo	produkcja i sprzedaż płytek ceramicznych	100%	100%
Tiles Trading LLC	Rosja - Moskwa	produkcja i sprzedaż płytek ceramicznych	100%	100%
S.C. Cersanit Bacau S.R.L.	Rumunia - Bacau	producent wyrobów wyposażenia łazienek	100%	100%
S.C. Cersanit Romania SA	Rumunia - Roman	produkcja ceramiki sanitarnej	99,76%	99,76%
Rovese Ukraina LLC	Ukraina - Kijów	działalność dystrybucyjna	100%	100%
CERSANIT UK Limited	Wielka Brytania - Londyn	podmiot nie prowadzi działalności operacyjnej	100%	100%
Cersanit Trade Mark Sp. z o.o.	Polska - Kielce	dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów	100%	100%
Rovese Romania S.R.L.	Rumunia - Roman	handel hurtowy materiałami budowlanymi i wyposażeniem sanitarnym	99,99%	99,99%
FTF Tiles Factory S.R.L.	Rumunia - Roman	producent wyrobów wyposażenia łazienek	zlikwidowane	100%
Cersanit Cyprus Limited	Cypr - Nikozja	działalność holdingowa	100%	100%
CERSANIT INVEST LLC	Ukraina - Czyżiwka	produkcja wyrobów ceramicznych	99,44%	99,44%
Cersanit Ukraina LLC	Ukraina - Czyżiwka	potencjalny producent wyrobów wyposażenia łazienek	99,43%	99,43%
Opoczno RUS LLC	Rosja - Żeleznodorożnyj	dzierżawa majątku trwałego do produkcji płytek	100%	100%
Pilkington's East LLC	Rosja - Syzrań	dzierżawa majątku trwałego do produkcji ceramiki sanitarnej	100%	100%
Kuczinski Keramiczeski Zawod-1 LLC	Rosja - Żeleznodorożnyj	produkcja płytek	99%	99%
Syzranska Keramika AO	Rosja - Syzrań	produkcja ceramiki sanitarnej	100%	100%
Meissen Keramik GmbH	Niemcy - Meissen	produkcja płytek	100%	100%
Pilkington's Manufacturing Limited	Wielka Brytania - Stockport	działalność dystrybucyjna	100%	100%
Rovese Germany GmbH - w likwidacji	Niemcy - Berlin	działalność dystrybucyjna	100%	100%
ZAO Angars	Rosja - Syzrań	produkcja ceramiki sanitarnej (dzierżawa majątku trwałego)	100%	100%
Rovese Invest LLC	Rosja - Wierchniaja Sałda	produkcja płytek	100%	n/d

Jednostki wyceniane metodą praw własności:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział 31.12.2015	Udział 31.12.2014
EBR Global Services Sp. z o.o.	Polska - Kielce	Działalność usługowa	n/d	45%

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

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

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

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

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

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych:

- Rovese Germany Gmbh (Niemcy, Berlin)
- Cersanit UK Limited (Wielka Brytania, Londyn, nr. rej. 6037022_podstawa prawna UK Companies Act 20.06., Section 479A)
- Cersanit Luksemburg S.a.r.l. (Luksemburg)

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

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Rovese

Zakup udziałów w Cersanit II S.A.

W dniu 29 października 2015 roku Rovese SA nabyła 2 szt. akcji w spółce Cersanit II SA, w której czego stała się jedynym akcjonariuszem Cersanit II SA. Cena zakupu wyniosła 2,00 PLN.

Likwidacja FTF Cersanit Tiles Factory S.R.L.

W dniu 14 maja 2015 roku zlikwidowana została spółka zależna FTF Cersanit Tiles Factory S.R.L. z siedzibą w Roman (Rumunia), znajdująca się w likwidacji, w której Rovese SA posiadało 99,99% udziałów. W skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat został pokazany wynik na likwidacji w wysokości (-) 85 tys. PLN.

Rejestracja spółki Rovese Invest LLC z siedzibą w Wierchniaja Sałda (Rosja)

W dniu 10 czerwca 2015 roku zarejestrowana została nowa spółka Rovese Invest LLC z siedzibą w Wierchniaja Sałda (Rosja). Nowo utworzone udziały objęte zostały przez Rovese RUS LLC w wysokości odpowiadającej 99% kapitału zakładowego (o wartości 990.000,00 RUB) oraz Frianovo Ceramic Factory LLC w wysokości odpowiadającej 1% kapitału zakładowego Rovese Invest LLC (o wartości 10.000,00 RUB). Wysokość kapitału zakładowego to 1 mln RUB. Udziały zostały sfinansowane ze środków własnych jednostek je nabywających.

Zbycie udziałów w EBR Global Services

W dniu 17 września 2015 r. spółka Rovese SA zbyła posiadane udziały w jednostce EBR Global Services Sp. z o.o. Cena sprzedaży za 450 udziałów stanowiących 45% w kapitale zakładowym EBR Global Services Sp. z o.o., wyniosła 1,00 PLN.

Likwidacja jednostki Cersanit I Sp. z o.o.

W dniu 15 października 2015 roku zlikwidowana została spółka zależna Cersanit I Sp. z o.o. z siedzibą w Krasnymstawie, znajdująca się w likwidacji, w której Rovese SA posiadało 100% udziałów. W wyniku likwidacji jednostki Cersanit I Sp. z o.o., spółka dotychczas od niej zależna - Cersanit IV Sp. z o.o. stała się bezpośrednio zależna od Rovese SA. Likwidacja spółki nie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

2. Informacja o jednostkach nadrzędnych wobec Jednostki Dominującej

Rovese jest jednostką zależną od FTF Galleon SA. z siedzibą w Warszawie.

3. Zatwierdzenie Sprawozdania Finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zarząd Rovese S.A. przekaze do publikacji w dniu 21.03.2016 r.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

4.1. Profesjonalny osąd

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

4.2. Niepewność szacunków

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Szacunki opierają się na założeniach, które Zarząd Grupy weryfikuje w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje oraz doświadczenia z przeszłości. Dokonując szacunków Zarząd Grupy opiera się również na opiniach niezależnych ekspertów. W związku z powyższym szacunki dokonane na dzień 31 grudnia 2015 roku mogą zostać w przyszłości zmienione, a rzeczywiste wyniki mogą się różnić od dokonanych szacunków.

Zmiana szacunków jest ujmowana w okresie, w którym zostały one dokonane, jeśli dotyczą wyłącznie tego okresu lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiany dotyczą zarówno okresu bieżącego jak i okresów przyszłych.

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

4.2.1. Utrata wartości aktywów niematerialnych

Grupa na koniec roku obrotowego przeprowadza testy na utratę wartości firmy oraz znaków towarowych. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te aktywa. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i ustaleniu stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Znaki towarowe mają nieokreślony okres użytkowania. Szczegółowe informacje o przeprowadzonych testach na utratę wartości firmy zostały przedstawione w notcie nr 9.

4.2.2. Okresy użytkowania środków trwałych

Grupa określa szacunkowe okresy użytkowania oraz stawki amortyzacyjne rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Szacunki te opierają się na prognozowanych okresach

wykorzystania poszczególnych grup aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Przyjęte okresy użytkowania mogą ulegać znacznym zmianom w wyniku pojawiających się na rynku nowych rozwiązań technologicznych, planów Zarządu Grupy lub intensywności eksploatacji. Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji środków trwałych (o ile nie jest nieznaczna) jest przez Grupę corocznie weryfikowana.

4.2.3. Utrata wartości aktywów obrotowych

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

Wysokość ewentualnych odpisów aktualizujących wartość należności jest ustalana w oparciu o przewidywania Zarządu, co do prawdopodobieństwa wpływu należnych kwot (osąd merytoryczny).

4.2.4. Świadczenie pracownicze

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

Wyceny świadczeń pracowniczych na każdy dzień bilansowy dokonuje niezależny aktuariusz.

4.2.5. Rezerwy

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Jednostka dokonuje aktualizacji szacunków w zakresie rezerw biorąc pod uwagę m.in. stopy dyskontowe, poziom i prawdopodobieństwo wystąpienia zobowiązania oraz inne założenia, zgodnie z przewidywaniami Zarządu. Nieprawidłowe szacunki dotyczące ww. parametrów mogą skutkować błędnym oszacowaniem kwot rezerw.

4.2.6. Podatek dochodowy

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

5. Istotne zasady rachunkowości

5.1. Oświadczenie o zgodności

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

5.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, zmodyfikowaną w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Jednostkę Dominującą oraz jednostki wchodzące w skład Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Jednostkę Dominującą oraz jednostki wchodzące w skład Grupy.

Główne zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiono poniżej. Zasady te były stosowane w sposób ciągły we wszystkich latach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

5.3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszym sprawozdaniu stosowanymi w sposób ciągły we wszystkich prezentowanych okresach za wyjątkiem zmian zasad rachunkowości wynikających z zastosowania nowych i zmienionych MSF wskazanych poniżej.

5.4. Nowe i zmienione standardy rachunkowości i interpretacje

Nowe i zmienione standardy i interpretacje, wchodzące w życie od 1 stycznia 2015 i zastosowane przez Grupę

W roku obrotowym rozpoczynającym się 1 stycznia 2015 r. nie weszły w życie żadne nowe i zmienione standardy i interpretacje mające znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę

Szereg nowych standardów i zmian do standardów oraz interpretacji obowiązuje dla rocznych okresów rozpoczynających się po 1 stycznia 2015 r., które nie zostały jeszcze zastosowane przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zarząd jednostki dominującej nie przewiduje, aby którekolwiek z nich miały istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, z wyjątkiem wymienionych poniżej:

a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem.

Grupa zastosuje MSSF 9 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Grupa jest na etapie oceny wpływu standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

b) Plany określonych świadczeń: Składki pracowników – Zmiany do MSR 19

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w listopadzie 2013 r. i obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 r. lub po tej dacie.

Zmiany pozwalają na rozpoznawanie składek wnoszonych przez pracowników jako zmniejszenie kosztów zatrudnienia w okresie, w którym praca jest wykonywana przez pracownika, zamiast przypisywać składki do okresów pracy, jeżeli kwota składki pracownika jest niezależna od stażu pracy.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 19 od 1 stycznia 2016 r.

Grupa jest na etapie oceny wpływu standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe

c) MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 maja 2014 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie.

Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczyć będą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu towarów lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

Grupa zastosuje MSSF 15 od 1 stycznia 2017 r.

Grupa jest na etapie oceny wpływu standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 15 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

d) Zmiany do MSR 1

18 grudnia 2014 r., w ramach prac związanych z tzw. inicjatywą dotyczącą ujawniania informacji, Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała poprawkę do MSR 1. Celem opublikowanej zmiany jest wyjaśnienie koncepcji istotności oraz wyjaśnienie że jeżeli jednostka uzna, że dane informacje są nieistotne, wówczas nie powinna ich ujawniać nawet, jeżeli takie ujawnienie jest co do zasady wymagane przez inny MSSF. W zmienionym MSR 1 wyjaśniono, że pozycje prezentowane w

sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów mogą być agregowane bądź dezagregowane w zależności od ich istotności. Wprowadzono również dodatkowe wytyczne odnoszące się do prezentacji sum częściowych w tych sprawozdaniach. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje powyższą zmianę od 1 stycznia 2016 r.

Grupa jest na etapie oceny wpływu standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Poprawki do MSSF nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

e) MSSF 16 „Leasing”

MSSF 16 „Leasing” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 13 stycznia 2016 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie.

Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników

MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe.

Grupa zastosuje zmianę od dnia obowiązywania przepisów zgodnie z ustaleniami Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Grupa nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

f) Zmiany do MSR 7: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji

Zmiana do MSR 7 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie. Jednostki będą zobowiązane ujawnić uzgodnienie zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej.

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2017 r.

Grupa nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską

Wszystkie pozostałe niewymienione nowe i zmienione standardy i interpretacje nie mają zastosowania do działalności Grupy.

5.5. Zasady konsolidacji

W skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodzi sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej oraz sprawozdania jednostek kontrolowanych przez Jednostkę Dominującą (jej jednostki zależne), które podlegają konsolidacji metodą pełną.

Grupa sprawuje kontrolę nad jednostką, wówczas gdy jest narażona, lub ma prawo do zmiennych zwrotów ze swojego zaangażowania w tę jednostkę oraz ma możliwość wywierania wpływu na te zwroty poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką.

Aktywa, zobowiązania, dochody i koszty jednostek zależnych są uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów od momentu rzeczywistej daty nabycia danej jednostki (objęcia kontroli) oraz do dnia jej efektywnego zbycia (utrąty kontroli).

Przy rozliczaniu połączeń przedsięwzięć Grupa stosuje metodę nabycia. Wynagrodzeniem z tytułu nabycia jednostki zależnej jest wartość godziwa przekazanych aktywów, zobowiązań poniesionych na rzecz byłych właścicieli nabywanego podmiotu oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę. Możliwe do zidentyfikowania aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia przedsięwzięć wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia. Dla każdego przejęcia Grupa ujmuje udziały niekontrolujące w jednostce przejmowanej, albo według wartości godziwej, albo według proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki przejmowanej. Koszty dotyczące transakcji nabycia przedsięwzięcia są ujmowane w skonsolidowanym wyniku finansowym w momencie ich poniesienia. Wartość firmy stanowi nadwyżkę łącznej przekazanej zapłaty, wartości udziałów niekontrolujących i wartości godziwej uprzednio posiadanego udziału nad wartością netto możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań. Ujemna różnica po dokonaniu ponownej weryfikacji ustalonych wartości godziwych ujmuje się w wyniku finansowym.

Całkowite dochody jednostek zależnych są przypisywane do właścicieli Jednostki oraz do udziałów niedających kontroli nawet jeśli skutkiem tego przypisania będzie ujemne saldo udziałów niedających kontroli. W razie konieczności wprowadzane są korekty do sprawozdań finansowych jednostek zależnych dostosowujące ich politykę rachunkowości do polityki Grupy. Wszystkie transakcje dokonane wewnątrz Grupy, wzajemne salda oraz przychody i koszty operacji dokonanych między jednostkami Grupy zostały w konsolidacji w pełni wyłączone.

Transakcje dotyczące udziałów niekontrolujących, które nie powodują utraty kontroli są ujmowane jako transakcje kapitałowe. Różnica pomiędzy wartością godziwą zapłaconego wynagrodzenia oraz odnośnego udziału nabytego w wartości księgowej aktywów netto jednostki zależnej jest odnoszona na kapitał własny. Zysk/strata na transakcji sprzedaży udziałów na rzecz udziałowców niekontrolujących jest również ujmowana w kapitale własnym.

5.6. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej jest złoty polski. Jednostka dominująca posiada przedstawicielstwa w Rosji i na Ukrainie, gdzie walutą funkcjonalną jest rubel rosyjski – przedstawicielstwo w Rosji, hrywna ukraińska – przedstawicielstwo na Ukrainie. Walutą prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzane jest w tysiącach złotych.

5.7. Zasady rachunkowości

Wartości niematerialne

Za wartości niematerialne uznaje się możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nieposiadające postaci fizycznej. Do wartości niematerialnych zalicza się głównie nabyte oprogramowanie komputerowe, licencje, znaki.

Wartości niematerialne są wyceniane wg cen nabycia pomniejszonej o amortyzację i ewentualne odpisy z tyt. utraty wartości i wykazywane w bilansie w wartości netto. Jednostka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Amortyzacja wartości dokonywana jest metodą liniową w okresie ekonomicznej użyteczności, począwszy od momentu gdy aktywo jest dostępne

do użytkowania. Wartości niematerialne (np. znaki towarowe) o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane i podlegają corocznemu testowi na utratę wartości na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Amortyzacji wartości niematerialnych zaprzestaje się, gdy składnik wartości niematerialnych zostaje usunięty z ewidencji bilansowej. Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się jak zmianę szacunków prospektywnie.

Składnik wartości niematerialnych usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub, gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia. Zyski lub straty na usunięciu składnika wartości niematerialnych ustala się jako różnicę pomiędzy przychodami netto ze zbycia (jeżeli występują) i wartością bilansową tych wartości niematerialnych oraz ujmuje w rachunku zysków i strat.

Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według nadwyżki ceny nabycia, wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów oraz wartości udziałów niekontrolujących nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według wartości początkowej pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

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

- 1) odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- 2) jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony na podstawie MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Dla potrzeb przeprowadzania testów na utratę wartości aktywów wg MSR 36 w Grupie wyodrębniono następujące ośrodki wypracowujące przepływy pieniężne, na poziomie których ustalana jest wartość odzyskiwalna : Opoczno I Sp. z o.o., Cersanit Romania S.A. i Rovese Romania SRL, Frianovo Ceramic Factory LLC wraz z Rovese RUS LLC oraz Avtis LLC i ZAO Angars LLC.

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

Koszty zakończonych prac rozwojowych

Koszty prac badawczych ujmuje się w rachunku zysków i strat jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie w wyniku prac rozwojowych (lub wynikające z fazy opracowywania projektu wewnętrznego) ujmuje się wtedy i tylko wtedy, gdy uzasadnia je:

- wykonalność techniczna umożliwiająca udostępnienie ich do wykorzystania lub sprzedaży;
- zamiar opracowania w celu wykorzystania lub sprzedaży;
- możliwość wykorzystania lub sprzedaży;
- sposób generowania przez daną wartość niematerialną prawdopodobnych przyszłych korzyści ekonomicznych;

- dostępność odpowiednich zasobów technicznych, finansowych i innych niezbędnych do ich opracowania i późniejszego wykorzystania lub sprzedaży;

- możliwość wiarygodnej wyceny kosztów przypadających na dany składnik tych wartości w procesie jego opracowywania.

Kwota początkowo ujęta jako wartości niematerialne wytworzone w zakresie własnym jest sumą kosztów poniesionych od dnia spełnienia przez dany składnik tych wartości powyższych kryteriów ujęcia. W przypadku, gdy niemożliwe jest wyodrębnienie wytworzonego we własnym zakresie składnika aktywów, koszty prac rozwojowych ujmują się w rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Po początkowym ujęciu wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie wykazuje się po koszcie historycznym pomniejszonym o umorzenie i skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości w taki sam sposób, jak w przypadku wartości niematerialnych i prawnych nabywanych w oddzielnych transakcjach.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

- które są utrzymywane przez jednostkę w celu wykorzystywania ich w procesie świadczenia usług lub też w celach administracyjnych,
- którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok,
- w stosunku, do których istnieje prawdopodobieństwo, iż jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym, oraz których wartość można określić w sposób wiarygodny.

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wyceniane wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, z uwzględnieniem pomniejszenia o zakumulowaną amortyzację oraz zakumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Amortyzacja, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, rozpoczyna się w momencie gdy aktywo jest dostępne do użytkowania i dokonywana jest metodą liniową wg stawek rocznych ustalonych przez Jednostkę

- Budynki i lokale - stawki od 2,5% do 10%
- Maszyny i Urządzenia ogólnego zastosowania - stawki od 0,33% do 100%
- Maszyny i urządzenia specjalne, branżowe - stawki od 6,5% do 14%
- Urządzenia techniczne - stawki od 8,5% do 33,33%
- Środki transportu - stawki od 6,66% do 60%
- Pozostałe środki trwałe - stawki od 5,8% do 100%

Jednostka dokonuje weryfikacji stawek amortyzacyjnych na koniec każdego roku. Dokonując zmiany stawek amortyzacyjnych Grupa kieruje się okresem ekonomicznej użyteczności środka trwałego, na określenie którego wpływają w szczególności:

- tempo postępu techniczno-ekonomicznego,
- wydajność środka trwałego,
- prawne lub inne ograniczenia czasu używania środka trwałego,

Do środków trwałych zalicza się również ekspozytory, plansze ekspozycyjne, plansze marketowe, boksy ekspozycyjne, asortyment ekspozycyjny, wzory handlowe, jeżeli spełniają warunki opisane powyżej.

Amortyzacji nie podlegają środki zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

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

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

Prawo do emisji CO2

Przyznane nieodpłatnie prawa do emisji dwutlenku węgla Grupa ujmuje początkowo w wartości zerowej oraz ewidencjonuje je pozabilansowo. Opłaty za przyznanie praw łącznie z opłatą za wpisanie do rejestru nie stanowią wartości tych praw i są ujmowane jako czynne rozliczenia międzyokresowe. Wniesione opłaty są odnoszone w koszt własny sprzedaży proporcjonalnie do ich wykorzystania w danym okresie rozliczeniowym.

Na koniec okresu sprawozdawczego, przeprowadzane jest porównanie przyznanych dla danego okresu praw z faktycznym ich wykorzystaniem i jeżeli wykorzystanie w danym roku przewyższa prawa przyznane na ten rok tworzona jest rezerwa (jako rozliczenia międzyokresowe kosztów) w wysokości iloczynu praw brakujących i ich wartości godziwej (ceny rynkowej), chyba że Jednostka nie będzie zobowiązana do dokupienia praw w celu pokrycia ich niedoboru.

W przypadku nabycia praw na rynku, prawa te wyceniane są w cenie nabycia i prezentowane jako nabyte prawa do emisji CO2 w ramach wartości niematerialnych. Nabyte prawa do emisji nie podlegają amortyzacji, gdy ich wartość rezydualna nie jest niższa niż cena nabycia. W przypadku wzrostu ceny rynkowej, rośnie także ich wartość rezydualna, w związku z czym nie ma przesłanek do dokonania odpisu aktualizującego.

Na koniec okresu sprawozdawczego prawa te są objęte testem na utratę wartości według ogólnych zasad. Odpisu dokonuje się w ciężar kosztu własnego sprzedaży, jeśli nabyte zostały na potrzeby własne lub pozostałych kosztów operacyjnych w innych przypadkach.

W przypadku wykorzystania zakupionych praw w celu pokrycia nimi niedoboru zaistniałego na dzień rozliczenia rocznego limitu, wykorzystane prawa według wartości księgowej rozliczane są z rezerwą utworzoną uprzednio na pokrycie niedoboru.

W przypadku sprzedaży praw (przyznanych lub nabytych), przychody z tytułu sprzedaży ujmowane są na zasadach ogólnych, jako pozostałe przychody operacyjne. W przypadku sprzedaży praw nabytych rozpoznawany jest koszt własny sprzedaży tych praw w wysokości ceny nabycia, który odnoszony jest na pozostałe koszty operacyjne.

Wykorzystanie praw zakupionych, jak również rozpoznanie kosztu własnego sprzedaży tych praw następuje według zasady FIFO.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne obejmują nieruchomości posiadane w celu uzyskiwania przychodów z opłat czynszowych i/lub wzrostu wartości. Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są według wartości godziwej, nie są amortyzowane.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

Aktywa finansowe nabyte w celu sprzedaży w krótkim okresie czasu są klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość godziwą na koniec okresu sprawozdawczego. Zmiany wartości godziwej tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

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

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się do pozostałych całkowitych dochodów i ujmuje skumulowaną kwotę w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

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

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

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji, za wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy – wówczas koszty transakcyjne ujmowane są w wyniku finansowym.

Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są ujmowane początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcyjne i wyceniane po początkowym ujęciu według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe zostają usunięte z bilansu, gdy prawa do przepływów z aktywa wygasły, gdy Grupa przenosi zasadniczo wszystkie ryzyka i korzyści lub gdy traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Aktywa obrotowe - zapasy

Zapasy obejmują w szczególności:

- materiały - zużywające się jednorazowo lub stopniowo,
- towary,
- produkty /wyroby i usługi/ wytworzone lub przetworzone, zdatne do sprzedaży lub w toku produkcji,
- półprodukty.

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

Cena nabycia to cena zakupu składnika aktywów, obejmująca kwotę należną sprzedającemu bez podlegających odliczeniu podatku od towarów i usług oraz podatku akcyzowego, a w przypadku importu powiększona o obciążenia o charakterze publicznoprawnym oraz powiększona o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub

wprowadzania do obrotu, łącznie z kosztami transportu, załadunku, wyładunku, a obniżona o rabaty, upusty i inne podobne zmniejszenia i odzyski.

Wyroby gotowe są wyceniane wg kosztów wytworzenia, a w przypadku gdy ten koszt jest wyższy od ceny sprzedaży netto - wg ceny sprzedaży netto. Półfabrykaty i produkty w toku są wyceniane wg kosztów wytworzenia.

Koszt wytworzenia produktu obejmuje koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym produktem oraz uzasadniona część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem tego produktu. Koszty bezpośrednio obejmują wartość zużytych materiałów bezpośrednich, koszty pozyskania i przetworzenia związane bezpośrednio z produkcją i inne koszty poniesione w związku z doprowadzeniem produktu do postaci i miejsca, w jakich się znajduje w dniu wyceny. Do uzasadnionej, odpowiedniej do okresu wytwarzania produktu, części kosztów pośrednich zalicza się zmienne pośrednie koszty produkcji oraz tę część kosztów stałych, pośrednich kosztów produkcji, które odpowiadają poziomowi tych kosztów przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

Do kosztów wytworzenia produktu nie zalicza się kosztów:

- Będących konsekwencją niewykorzystanych zdolności produkcyjnych i strat produkcyjnych,
- Kosztów ogólnozakładowych,
- Kosztów sprzedaży.

Koszty te wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Rozchód zapasów odbywa się wg średniej ważonej ceny.

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

Zapasy są wykazywane w wartości netto (pomniejszone o odpisy aktualizujące).

Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej i wycenia się na koniec okresu sprawozdawczego według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej) pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. W przypadku należności krótkoterminowych o terminie płatności do 365 dni przyjmuje się, że wycena ta odpowiada kwocie należnej zapłaty.

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

Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty

Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych, lokaty.

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych w walucie polskiej wyceniane są w wartości nominalnej. Środki pieniężne w walucie obcej wyceniane są po średnim NBP, z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień operacji.

Na dzień bilansowy ww. środki wyceniane są wg kursu zamknięcia - średniego kursu NBP na dzień bilansowy.

Kapitał własny

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej, z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółek.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej stanowią nadwyżki osiągnięte przy emisji, pomniejszone o koszty poniesione w związku z emisją akcji.

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

Różnice kursowe z przeliczenia powstają w wyniku przeliczenia sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek oraz z przeliczenia wartości firmy powstałej w wyniku nabycia jednostki zależnej.

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

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

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

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze

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

Inne rezerwy

Pozostałe rezerwy obejmują przewidywane, wiarygodnie oszacowane przyszłe zobowiązania głównie z tytułu usług transportowych i usług intensyfikacji sprzedaży.

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

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

Zobowiązania z tytułu kredytów

Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek wprowadzane są do ksiąg w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcyjne, natomiast na dzień bilansowy wyceniane są według

zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu amortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Wyjątkiem są kredyty udzielone w rachunku bieżącym, dla których nie są ustalone harmonogramy spłat. W przypadku tego rodzaju kredytów, koszty związane z jego uruchomieniem oraz inne opłaty obciążają koszty finansowe przez okres przez jaki takie finansowanie jest dostępne. Kredyty udzielone w rachunku bieżącym w całości prezentowane są w zobowiązaniach krótkoterminowych, bez względu na okres na jaki udzielone jest finansowanie.

Kredyty w walucie obcej wyceniane są po kursie średnim ogłoszonym przez NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień operacji w przypadku uruchomienia (uzyskania) kredytu. Natomiast spłatę kredytu ujmuje się wg kursu historycznego, po jakim wyceniono walutę w momencie jej wpływu na rachunek bankowy. Na dzień bilansowy zobowiązania z tytułu kredytu w walutach obcych wyceniane są wg średniego kursu NBP na dzień bilansowy.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania (w tym finansowe)

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług obejmują:

- zobowiązania przypadające do zapłaty za dobra lub usługi, które zostały dostarczone/wykonane oraz zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą,
- rozliczenia międzyokresowe bierne, czyli zobowiązania przypadające do zapłaty za dobra lub usługi, które zostały dostarczone/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, przy czym kwota lub termin zapłaty są mniej niepewne niż w przypadku rezerw,
- zobowiązania przypadające do zapłaty za materiały i towary, które jeszcze nie zostały dostarczone, ale zgodnie z obowiązującymi warunkami współpracy, znaczące ryzyka i korzyści związane z ich własnością przeszły już na Jednostkę.

Pozostałe zobowiązania obejmują:

a) zobowiązania spełniające definicję zobowiązań finansowych, w tym:

- zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, jeżeli ich rozliczenie nastąpi w formie pieniężnej,
- zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych itp.,
- bierne rozliczenia międzyokresowe, czyli zobowiązania przypadające do zapłaty za dobra lub usługi, które zostały dostarczone/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, przy czym kwota lub termin zapłaty są mniej niepewne niż w przypadku rezerw
- inne niż zaklasyfikowane do zobowiązań z tytułu dostaw i usług,

b) zobowiązania niespełniające definicji zobowiązań finansowych, w tym:

- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń osobowych,
- zobowiązania z tytułu podatków (inne niż zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego, które są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odrębnie), opłat, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych,
- bierne rozliczenia międzyokresowe inne niż zaklasyfikowane do zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz innych zobowiązań finansowych,
- otrzymane zaliczki, które zostaną rozliczone poprzez fizyczną dostawę wyrobów gotowych/towarów lub wykonanie usługi,
- zobowiązania wobec pracowników, jeżeli ich uregulowanie nastąpi w innej formie niż poprzez wypłatę środków pieniężnych,
- zobowiązania wobec pracowników z tytułu podróży służbowych,

- fundusze specjalne, w tym zobowiązanie z tytułu Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (ZFSS) po pomniejszeniu o środki pieniężne, należności z tytułu pożyczek udzielonych ze środków z ZFSS,

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, na koniec okresu sprawozdawczego wycenia się według zamortyzowanego kosztu, tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej. W przypadku zobowiązań krótkoterminowych o terminie płatności do 365 dni przyjmuje się, że wycena ta odpowiada kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania niezaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Ujmowanie przychodów

Przychody obejmują wartość godziwą sprzedaży produktów, towarów, materiałów bez podatku VAT, rabatów i opustów. Przychody ze sprzedaży ujmuje się w sposób następujący:

Sprzedaż produktów, towarów, materiałów ujmuje się wtedy, gdy nastąpiło przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści na klienta tzn. kiedy Grupa przekazała produkty klientowi, klient produkty przyjął i zapewniona jest prawdopodobna ściągalność odnośnych należności.

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie rozrachunkowym, w którym usługi zostały wykonane.

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się stosownie do upływu czasu, metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach operacyjnych w momencie ustanowienia prawa do otrzymania płatności.

Ujmowanie kosztów

Koszty obejmują uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli.

Koszty działalności, w tym sprzedanych produktów, usług, towarów, oraz uzasadniona część pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych ujmowane są współmiernie do odnośnych przychodów

Wynik finansowy

Jednostka stosuje układ kalkulacyjny kosztów z uwzględnieniem „zasady współmierności przychodów i kosztów” oraz „zasady ostrożnej wyceny bilansowej”. Zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów przychody ze sprzedaży wyrobów, towarów i usług, wykazywane są w wartości netto, czyli po potrąceniu podatku od towarów i usług (VAT), w momencie, gdy ryzyko i korzyści zostały przeniesione na kupującego. Koszty operacyjne są księgowane w okresie, którego dotyczą. Przychody z tytułu odsetek są ujmowane z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej i wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Podatek bieżący stanowi zobowiązanie podatkowe z tytułu opodatkowania dochodu za dany rok zgodnie z przepisami podatkowymi.

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na koniec okresu sprawozdawczego lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na koniec okresu sprawozdawczego.

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

Podatek odroczone wynika ze zmiany stanu podatku odroczonego w ciągu roku obrotowego, za wyjątkiem tego podatku, który jest księgowany w pozostałe całkowite dochody lub bezpośrednio z kapitałem własnym Grupy.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Główne założenia stosowanej w Grupie strategii zabezpieczania działalności gospodarczej przed ryzykiem kursowym są następujące:

- 1) Strategia zabezpieczeń obejmuje zasadniczo horyzont pięciu przyszłych kwartałów kalendarzowych i opiera się na kroczącej prognozie przepływów walutowych Grupy.
- 2) Prognoza przepływów walutowych aktualizowana jest co kwartał. Niezależnie od tego Grupa na bieżąco analizuje sytuację na rynku walutowym oraz monitoruje prognozowaną ekspozycję Grupy na ryzyko kursowe. W razie istotnych zmian prognozy, korekty dokonywane są niezależnie od ww. systematycznej aktualizacji.
- 3) Zabezpieczenia są ustanawiane przez Rovese S.A., natomiast ekspozycja walutowa jest kalkulowana na poziomie Grupy.
- 4) Zabezpieczeniu podlega jedynie kwota ekspozycji walutowej netto w poszczególnych walutach (nadwyżka wpływów nad wydatkami w danej walucie), skumulowana dla każdego kwartału kalendarzowego, liczona na podstawie prognozowanych przepływów.
- 5) Priorytet posiada tzw. hedging naturalny, tzn. skorelowanie w czasie wpływów i wydatków w tej samej walucie.
- 6) Nie dokonuje się zabezpieczeń pozycji bilansowych Grupy.
- 7) Transakcje zabezpieczające przeprowadzane są wyłącznie na poziomach przyjętych przez Grupę kursów budżetowych lub kursów korzystniejszych.
- 8) Strategia zakłada wykorzystywanie standardowych opcji walutowych (tzw. plain vanilla options) oraz kontraktów forward.
- 9) Dopuszczone systemowo są jedynie takie rozwiązania opcyjne, w których wartość opcji kupionych jest większa lub równa w stosunku do wartości opcji wystawionych, a zawierane transakcje opcyjne są bezkosztowe.
- 10) Decyzje odnośnie wolumenu zabezpieczanych przepływów netto podejmowane są przy zachowaniu zasady ostrożności, tzn. zabezpieczeniem obejmowanych jest około 80% przepływów netto w danej walucie. Kierując się ww. zasadą ostrożności, w przypadku zawierania transakcji opcji walutowych, opcje call wystawiane są na kwotę stanowiącą około 70% wartości opcji put, których kurs terminowy (tzw. strike) ustalany jest na poziomie przyjętych przez Grupę kursów budżetowych lub kursów korzystniejszych.

Rachunkowość zabezpieczeń

W IV kwartale 2008 roku Zarząd podjął decyzję o możliwości stosowania przez Grupę rachunkowości zabezpieczeń, na podstawie § 88 MSR 39 – Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena, w IV kwartale 2008 roku i okresach następnym.

Zgodnie z przyjętą przez Zarząd Grupy strategią, ryzyko wpływu zmian kursów walut na poziom przyszłych przepływów pieniężnych jest minimalizowane przy zastosowaniu standardowych instrumentów finansowych, w tym instrumentów zabezpieczających w rozumieniu MSR 39.

W przypadku instrumentów zabezpieczających spełniających wymogi § 88 MSR 39, ustanawianie i ewidencjonowanie powiązań zabezpieczających odbywa się zgodnie z następującymi zasadami:

- przedmiotem zabezpieczenia są wysoce prawdopodobne i planowane transakcje wymiany na walutę funkcjonalną skumulowanych przepływów walutowych, których zmienność mogłaby wpływać na skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów;
- instrumentami zabezpieczającymi mogą być kontrakty forward, zakupione opcje walutowe (tzw. plain vanilla options) oraz zero-kosztowe strategie opcyjnie, które nie są opcją wystawioną netto;
- ujęcie zmian wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego następuje na każdy dzień bilansowy po ustanowieniu zabezpieczenia;
- każde ustanowione powiązanie zabezpieczające jest formalnie dokumentowane.

Transakcje zawierane przez Jednostkę w 2015 roku wpływały na wynik netto roku 2015 oraz 2016. W przypadku transakcji zawieranych w roku 2015 Jednostka nie korzystała z zapisów § 88 MSR 39

6. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

W Grupie Kapitałowej obowiązują następujące waluty funkcjonalne ze względu na miejsce prowadzenia działalności gospodarczej:

- w rosyjskich spółkach, waluta funkcjonalną jest rubel rosyjski
- w ukraińskich spółkach, waluta funkcjonalną jest hrywna ukraińska
- w rumuńskich spółkach, waluta funkcjonalną jest lej rumuński,
- w niemieckich, luksemburskich, cypryjskich spółkach, waluta funkcjonalną jest euro
- w polskich spółkach, waluta funkcjonalną jest polski złoty
- brytyjskich spółkach, waluta funkcjonalną jest funt brytyjski

W jednostkach należących do Grupy Kapitałowej Rovese transakcje wyrażone w walutach obcych (innych niż waluta funkcjonalna danej spółki) są przeliczane na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna danej spółki są przeliczane na walutę prezentacji wg średniego kursu waluty funkcjonalnej dla danej waluty obowiązujący na ten dzień.

Różnice kursowe wynikające z rozliczenia transakcji w walutach obcych oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmowane są w wyniku finansowym.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane wg średniego kursu waluty funkcjonalnej obowiązującego w dniu dokonania transakcji.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie średnim waluty funkcjonalnej z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

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

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

Średnie kursy NBP na dzień 31 grudnia 2015r. i na dzień 31 grudnia 2014r.

	31.12.2015	31.12.2014
EUR	4,2615	4,2623
GBP	5,7862	5,4648
RON	0,9421	0,9510
UAH	0,1622	0,2246
RUB	0,0528	0,0602

Uśrednione kursy NBP za okres od 01 stycznia 2015r. do 31 grudnia 2015r. i za okres porównywalny od 01 stycznia 2014r. do 31 grudnia 2014r.

	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
EUR	4,1848	4,1893
GBP	5,7846	5,2225
RON	0,9421	0,9440
UAH	0,1722	0,2637
RUB	0,0616	0,0821

7. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2014 r.	37 490	948 503	1 381 502	58 338	234 515	106 144	2 766 492
Zwiększenia :	1 257	45 466	105 006	5 045	33 723	- 71 014	119 483
- nabycie	-	-	-	-	-	108 028	108 028
- przeniesienie	53	35 868	105 002	5 045	33 723	- 179 042	649
- aktualizacja wyceny	47	-	-	-	-	-	47
- nabycie jednostki powiązanej	1 157	9 598	4	-	-	-	10 759
Zmniejszenia:	5 084	2 290	12 645	11 393	24 934	-	56 346
- zbycie/likwidacja	5 084	2 290	12 645	11 393	24 285	-	55 697
- przeniesienie	-	-	-	-	649	-	649
Różnice kursowe z przeliczenia	- 1 761	- 149 782	- 151 493	- 5 521	- 17 143	-	- 325 700
Wartość brutto na 31 grudnia 2014 r.	31 902	841 897	1 322 370	46 469	226 161	35 130	2 503 929
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2014 r.	837	236 498	848 070	35 183	170 328	-	1 290 916
Zwiększenia :	71	30 043	96 025	5 833	35 955	-	167 927
- amortyzacja za okres	71	29 793	95 396	5 833	35 955	-	167 048
- nabycie jednostki powiązanej	-	250	-	-	-	-	250
- przeniesienie	-	-	629	-	-	-	629
Zmniejszenia:	-	250	5 096	5 148	24 669	-	35 163
- zbycie/likwidacja	-	250	5 096	5 148	24 040	-	34 534
- przeniesienie	-	-	-	-	629	-	629
Różnice kursowe z przeliczenia	-	- 23 630	- 49 394	- 3 120	- 14 380	-	- 90 524
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2014 r.	908	242 661	889 605	32 748	167 234	-	1 333 156
Wartość netto:							
Stan na 1 stycznia 2014 r.	36 653	712 005	533 432	23 155	64 187	106 144	1 475 576
Stan na 31 grudnia 2014 r.	30 994	599 236	432 765	13 721	58 927	35 130	1 170 773

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2015 r.	31 902	841 897	1 322 370	46 469	226 161	35 130	2 503 929
Zwiększenia :	460	16 980	80 759	3 369	16 188	12 006	129 762
- nabycie	-	-	-	-	-	129 714	129 714
- aktualizacja wyceny	48	-	-	-	-	-	48
- przeniesienie	412	16 980	80 759	3 369	16 188	- 117 708	-
Zmniejszenia:	4	152	7 294	5 570	62 606	-	75 626
- zbycie/likwidacja	4	152	7 294	5 570	62 606	-	75 626
Różnice kursowe z przeliczenia	- 802	- 53 691	- 64 655	- 1 627	- 8 056	-	- 128 831
Wartość brutto na 31 grudnia 2015 r.	31 556	805 034	1 331 180	42 641	171 687	47 136	2 429 234
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2015 r.	908	242 661	889 605	32 748	167 234	-	1 333 156
Zwiększenia :	68	27 704	83 226	4 691	31 368	-	147 057
- amortyzacja za okres	68	27 703	83 226	4 691	31 368	-	147 056
- przeniesienie	-	1	-	-	-	-	1
Zmniejszenia:	3	73	5 682	5 218	62 419	-	73 395
- zbycie/likwidacja	3	73	5 681	5 218	62 419	-	73 394
- przeniesienie	-	-	1	-	-	-	1
Różnice kursowe z przeliczenia	-	- 11 782	- 25 059	- 1 086	- 6 598	-	- 44 525
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2015 r.	973	258 510	942 090	31 135	129 585	-	1 362 293
Wartość netto:							
Stan na 1 stycznia 2015 r.	30 994	599 236	432 765	13 721	58 927	35 130	1 170 773
Stan na 31 grudnia 2015 r.	30 583	546 524	389 090	11 506	42 102	47 136	1 066 941

Szczegółowe informacje dotyczące zabezpieczenia zobowiązań ustanowionych na rzeczowych aktywach trwałych zostały opisane w notcie nr 15.

8. Wartości niematerialne

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, licencje komputerowe, oprogramowanie komputerowe i pozostałe	Znaki towarowe	Inne wartości niematerialne	Nakłady na wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2014 r.	-	370 953	23 469	79 626	4 965	5 206	484 219
Zwiększenia:	1 495	4 691	4 485	-	43	- 620	10 094
- przeniesienie	1 495	-	4 485	-	43	- 5 649	374
- nabycie jednostek powiązanych	-	4 691	-	-	-	-	4 691
- nabycie	-	-	-	-	-	5 029	5 029
Zmniejszenia:	-	-	998	-	374	-	1 372
- zbycie/likwidacja	-	-	997	-	-	-	997
- przeniesienie	-	-	1	-	374	-	375
Różnice kursowe z przeliczenia	26	- 40 405	- 541	2 781	- 348	-	- 38 487
Wartość brutto na 31 grudnia 2014 r.	1 521	335 239	26 415	82 407	4 286	4 586	454 454
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2014 r.	-	-	10 777	-	1 391	-	12 168
Zwiększenia :	-	-	4 040	-	584	-	4 624
- amortyzacja za okres	-	-	3 640	-	287	-	3 927
- przeniesienie	-	-	400	-	297	-	697
Zmniejszenia:	-	-	988	-	344	-	1 332
- zbycie/likwidacja	-	-	988	-	-	-	988
- przeniesienie	-	-	-	-	344	-	344
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	- 375	-	- 71	-	- 446
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2014 r.	-	-	13 454	-	1 560	-	15 014
Wartość netto:							
Stan na 1 stycznia 2014 r.	-	370 953	12 692	79 626	3 574	5 206	472 051
Stan na 31 grudnia 2014 r.	1 521	335 239	12 961	82 407	2 726	4 586	439 440

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, licencje komputerowe, oprogramowanie komputerowe i pozostałe	Znaki towarowe	Inne wartości niematerialne	Nakłady na wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2015 r.	1 521	335 239	26 415	82 407	4 286	4 586	454 454
Zwiększenia:	-	-	1 295	-	1 075	3 775	6 145
- nabycie	-	-	-	-	-	6 112	6 112
- przeniesienie	-	-	1 295	-	1 075	- 2 337	33
Zmniejszenia:	-	-	10	-	33	-	43
- zbycie/likwidacja	-	-	10	-	-	-	10
- przeniesienie	-	-	-	-	33	-	33
Różnice kursowe z przeliczenia	-	- 10 261	- 202	520	- 111	-	- 10 054
Wartość brutto na 31 grudnia 2015 r.	1 521	324 978	27 498	82 927	5 217	8 361	450 502
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2015 r.	-	-	13 454	-	1 560	-	15 014
Zwiększenia :	-	-	1 992	-	581	-	2 573
- amortyzacja za okres	-	-	1 974	-	581	-	2 555
- przeniesienie	-	-	18	-	-	-	18
Zmniejszenia:	-	-	-	-	18	-	18
- przeniesienie	-	-	-	-	18	-	18
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	- 131	-	- 24	-	- 155
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2015 r.	-	-	15 315	-	2 099	-	17 414
Wartość netto:							
Stan na 1 stycznia 2015 r.	1 521	335 239	12 961	82 407	2 726	4 586	439 440
Stan na 31 grudnia 2015 r.	1 521	324 978	12 183	82 927	3 118	8 361	433 088

Na dzień 31 grudnia 2015 test na utratę wartości znaku towarowego Meissen, nabytego w wyniku zakupu jednostki powiązanej Meissen Keramik GmbH, przeprowadzono szacując wartość użytkową przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) na podstawie pięcioletniego planu finansowego obejmującego lata 2016 - 2020. W analizie uwzględniono następujące podstawowe przepływy pieniężne wynikające m.in. z przychodów ze sprzedaży oraz kosztów własnych sprzedaży, kosztów sprzedaży oraz ogólnego zarządu z uwzględnieniem wyniku na pozostałej działalności operacyjnej oraz wyłączeniu amortyzacji.

Test przeprowadzono przyjmując poniższe założenia:

stosowana metoda oszacowania wartości użytkowej	2015 metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF)
podstawa ustalenia wartości odzyskiwalnej	ośrodek wypracowujący przepływy pieniężne
ośrodek wypracowujący przepływy pieniężne	Meissen Keramik GmbH
średni ważony koszt kapitału (WACC)	4,20%
stopa wzrostu przepływów po okresie prognozy: (oparta na szacunku długookresowej stopy wzrostu PKB Polski).	2%
okres projekcji przepływów pieniężnych	5 lat
średnioroczny wzrost przychodów ze sprzedaży	5%
średnioroczny wzrost kosztów działalności operacyjnej	4%
wynik testu	nie stwierdzono okoliczności wskazujących na utratę wartości znaku Meissen

Na podstawie przeprowadzonej analizy Zarząd Rovese S.A. nie stwierdził okoliczności wskazujących na utratę wartości znaku Meissen.

Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości na zmianę podstawowych założeń przyjętych do testu na utratę wartości znaku Meissen. Poniżej zaprezentowano wpływ, jaki miałyby zwiększenie i zmniejszenie poszczególnych założeń o 0,5% na wynik testu. Analizę przeprowadzono przy założeniu, że wszystkie inne założenia nie ulegają zmianie.

	+ 0,5%	- 0,5%
Wpływ na wynik testu		
WACC	-238 628	379 255
Stopa wzrostu	348 648	-219 519
EBITDA	13 245	-13 245

9. Wartość firmy

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

Mając na uwadze postanowienia MSR 38, Grupa kwalifikuje wartość firmy jako wartość niematerialną o nieokreślonym czasie użytkowania i w związku z tym nie dokonuje odpisów amortyzacyjnych tego składnika majątku. Na każdy dzień bilansowy Zarząd przeprowadza test na utratę wartości.

Na wartość firmy na dzień 31 grudnia 2015 r. w kwocie 324 978 tys. zł przede wszystkim składają się następujące pozycje:

- wartość firmy powstała w wyniku połączenia Rovese S.A. oraz spółki Opoczno S.A.: 245 698 tys. PLN,
- wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Rovese S.A. spółek rosyjskich: Frianovo Ceramic Factory LLC, Rovese RUS LLC, Avtis LLC: 68 667 tys. PLN,
- wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Rovese S.A. spółki Cersanit Romania S.A.: 6 483 tys. PLN,
- wartość firmy powstała w wyniku nabycia w 2014 r. przez spółki ZAO Syzranskaya Keramika i LLC Pilkingtons East Rosja spółki ZAO Angars: 4 114 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2015 test na utratę wartości firmy Opoczno powstałej wyniku połączenia spółek Opoczno S.A. oraz Rovese S.A. przeprowadzono, szacując wartość użytkową przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) na podstawie pięcioletniego planu finansowego obejmującego lata 2016 - 2020. W analizie uwzględniono następujące podstawowe przepływy pieniężne wynikające m.in. z przychodów ze sprzedaży oraz kosztów własnych sprzedaży, kosztów sprzedaży oraz ogólnego zarządu z uwzględnieniem wyniku na pozostałej działalności operacyjnej oraz wyłączeniu amortyzacji.

Test przeprowadzono przyjmując poniższe założenia:

	2015	2014
stosowana metoda oszacowania wartości użytkowej	metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF)	metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF)
podstawa ustalenia wartości odzyskiwalnej	ośrodek wypracowujący przepływy pieniężne	ośrodek wypracowujący przepływy pieniężne
ośrodek wypracowujący przepływy pieniężne	Opoczno I sp. z o.o.	Opoczno I sp. z o.o.
średni ważony koszt kapitału (WACC) wg rynków:		
- Europa Środkowa, Europa Zachodnia z wyjątkiem krajów wskazanych poniżej	6,72%	
- Niemcy, Austria, Szwajcaria, kraje Beneluxu i Skandynawia	4,20%	6,08%
- Ukraina	18,18%	
stopa wzrostu przepływów po okresie prognozy: (oparta na szacunku długookresowej stopy wzrostu PKB Polski).	2%	2%
okres projekcji przepływów pieniężnych	5 lat	5 lat
średnioroczny wzrost przychodów ze sprzedaży	5%	6%
średnioroczny wzrost kosztów działalności operacyjnej	4%	5%
wynik testu	nie stwierdzono okoliczności wskazujących na utratę wartości firmy Opoczno	nie stwierdzono okoliczności wskazujących na utratę wartości firmy Opoczno

Na podstawie przeprowadzonej analizy Zarząd Rovese S.A. nie stwierdził okoliczności wskazujących na utratę wartości firmy Opoczno.

Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości na zmianę podstawowych założeń przyjętych do testu na utratę wartości firmy Opoczno. Poniżej zaprezentowano wpływ, jaki miałyby zwiększenie i zmniejszenie poszczególnych założeń o 0,5% na wynik testu. Analizę przeprowadzono przy założeniu, że wszystkie inne założenia nie ulegają zmianie.

	+ 0,5%	- 0,5%
Wpływ na wynik testu		
WACC	-377 912	549 382
Stopa wzrostu	487 277	-332 639
EBITDA	29 869	-29 869

Na dzień 31 grudnia 2015 test na utratę wartości firmy powstałej w wyniku nabycia spółek rosyjskich: Frianovo Ceramic Factory LLC, Rovese RUS LLC, Avtis LLC przez Rovese S.A oraz ZAO Angars LLC przez Pilkington East LLC i AO Syzranska Keramika, przeprowadzono szacując wartość użytkową przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) na podstawie pięcioletniego planu finansowego obejmującego lata 2016 - 2020. W analizie uwzględniono następujące podstawowe przepływy pieniężne wynikające m.in. z przychodów ze sprzedaży oraz kosztów własnych sprzedaży, kosztów sprzedaży oraz ogólnego zarządu z uwzględnieniem wyniku na pozostałej działalności operacyjnej oraz wyłączeniu amortyzacji.

Test przeprowadzono przyjmując poniższe założenia:

	2015	2014
stosowana metoda oszacowania wartości użytkowej	metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF)	metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF)
podstawa ustalenia wartości odzyskiwalnej	ośrodek wypracowujący przepływy pieniężne	ośrodek wypracowujący przepływy pieniężne
ośrodek wypracowujący przepływy pieniężne	Frianovo Ceramic Factory LLC, Rovese RUS LLC, Avtis LLC, ZAO Angars	Frianovo Ceramic Factory LLC, Rovese RUS LLC, Avtis LLC
średni ważony koszt kapitału (WACC)	13,30%	7,82%
stopa wzrostu przepływów po okresie prognozy:	2%	2%
okres projekcji przepływów pieniężnych	5 lat	5 lat
średnioroczny wzrost przychodów ze sprzedaży	10%	8%
średnioroczny wzrost kosztów działalności operacyjnej	9%	6%
wynik testu	nie stwierdzono okoliczności wskazujących na utratę wartości firmy	nie stwierdzono okoliczności wskazujących na utratę wartości firmy

Na podstawie przeprowadzonej analizy Zarząd Rovese S.A. nie stwierdził okoliczności wskazujących na utratę wartości spółek rosyjskich Frianovo Ceramic Factory LLC, Rovese RUS LLC, Avtis LLC, ZAO Angars.

Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości na zmianę podstawowych założeń przyjętych do testu na utratę wartości firmy spółek rosyjskich. Poniżej zaprezentowano wpływ, jaki miałyby zwiększenie i zmniejszenie poszczególnych założeń o 0,5% na wynik testu. Analizę przeprowadzono przy założeniu, że wszystkie inne założenia nie ulegają zmianie.

	+ 0,5%	- 0,5%
Wpływ na wynik testu		
WACC	-33 428	36 589
Stopa wzrostu	24 596	-22 512
EBITDA	6 275	-6 275

Na dzień 31 grudnia 2015 test na utratę wartości firmy powstałej w wyniku nabycia spółki Cersanit Romania S.A. przez Rovese S.A. przeprowadzono, szacując wartość użytkową przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) na podstawie pięcioletniego planu finansowego obejmującego lata 2016 - 2020. W analizie uwzględniono następujące podstawowe przepływy pieniężne wynikające m.in. z przychodów ze sprzedaży oraz kosztów własnych sprzedaży, kosztów sprzedaży oraz ogólnego zarządu z uwzględnieniem wyniku na pozostałej działalności operacyjnej oraz wyłączeniu amortyzacji.

Test przeprowadzono przyjmując poniższe założenia:

	2015	2014
stosowana metoda oszacowania wartości użytkowej	metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF)	metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF)
podstawa ustalenia wartości odzyskiwalnej	ośrodek wypracowujący przepływy pieniężne	ośrodek wypracowujący przepływy pieniężne
ośrodek wypracowujący przepływy pieniężne	Cersanit Romania, Rovese Romania	Cersanit Romania, Rovese Romania
średni ważony koszt kapitału (WACC)	7,33%	3,10%
stopa wzrostu przepływów po okresie prognozy	2%	2%
okres projekcji przepływów pieniężnych	5 lat	5 lat
średnioroczny wzrost przychodów ze sprzedaży	5%	7%
średnioroczny wzrost kosztów działalności operacyjnej	4%	7%
wynik testu	nie stwierdzono okoliczności wskazujących na utratę wartości firmy	nie stwierdzono okoliczności wskazujących na utratę wartości firmy

Na podstawie przeprowadzonej analizy Zarząd Rovese S.A. nie stwierdził okoliczności wskazujących na utratę wartości spółki Cersanit Romania S.A.

Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości na zmianę podstawowych założeń przyjętych do testu na utratę wartości firmy spółki Cersanit Romania S.A. Poniżej zaprezentowano wpływ, jaki miałyby zwiększenie i zmniejszenie poszczególnych założeń o 0,5% na wynik testu. Analizę przeprowadzono przy założeniu, że wszystkie inne założenia nie ulegają zmianie.

	+ 0,5%	- 0,5%
Wpływ na wynik testu		
WACC	-47 459	57 317
Stopa wzrostu	46 896	-38 852
EBITDA	3 687	-3 687

10. Pozostałe aktywa trwałe

	31.12.2015	31.12.2014
Nieruchomości inwestycyjne	2 800	2 800
Udzielone pożyczki	621	164
Należności długoterminowe	98	686
Udziały lub akcje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	5
Udziały lub akcje w jednostkach pozostałych	566	566
Razem	4 085	4 221

11. Zapasy

	31.12.2015	31.12.2014
Materiały	97 319	91 856
Półprodukty i produkty w toku	14 997	14 513
Produkty gotowe	390 503	375 173
Towary	53 387	31 257
Razem	556 206	512 799

Zapasy przedstawione powyżej zostały objęte odpisami aktualizującymi.

Zmiany odpisów aktualizujących zostały przedstawione poniżej:

	31.12.2015	31.12.2014
Stan odpisów na 1 stycznia	4 648	5 611
Zwiększenia:	5 057	1 217
- utworzenie	5 057	1 217
Zmniejszenia:	1 569	2 201
- wykorzystanie	-	604
- rozwiązania	1 569	1 597
Różnice kursowe z przeliczenia	-124	21
Stan odpisów na 31 grudnia	8 012	4 648

Na dzień bilansowy dokonywana jest analiza zapasów na podstawie, której ustalana jest wartość odpisów aktualizujących. Dla zapasów, które uległy zniszczeniu lub w inny sposób utraciły swoją przydatność (przeznaczone do złomowania) tworzony jest odpis aktualizujący w wysokości 100%. Zapasy, które są objęte akcjami wyprzedażowymi obejmowane są odpisem aktualizującym do wysokości szacowanej utraty wartości z tytułu obniżki cen podczas akcji wyprzedażowych. Zapasy z oferty bieżącej, których wartość netto możliwa do uzyskania jest niższa niż cena nabycia/koszt wytworzenia zapasu obejmowane są odpisem aktualizującym do wysokości wartości netto możliwej do uzyskania.

Szczegółowe informacje dotyczące zabezpieczenia zobowiązań ustanowionych na zapasach zostały opisane w nocie nr 15.

12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2015	31.12.2014
Należności z tytułu dostaw i usług	231 089	238 873
Należności z tytułu pozostałych podatków	68 730	59 237
Przedpłaty	12 073	14 359
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 700	8 804
Pozostałe należności	3 189	4 147
Razem	323 781	325 420

W okresie zakończonym 31 grudnia 2015 w kwocie należności z tytułu dostaw i usług została uwzględniona wartość rozliczeń międzyokresowych przychodów handlowych w wysokości 1.102 tys. PLN.

W okresie zakończonym 31 grudnia 2014 w kwocie należności z tytułu dostaw i usług została uwzględniona wartość rozliczeń międzyokresowych przychodów handlowych w wysokości 518 tys. PLN.

Szczegółowe informacje dotyczące zabezpieczenia zobowiązań ustanowionych na należnościach zostały opisane w notcie nr 15.

Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług

	31.12.2015	31.12.2014
Należności nieprzeterminowane	211 889	202 450
Należności przeterminowane do 1 miesiąca	8 828	15 479
Należności przeterminowane w okresie od 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 227	2 168
Należności przeterminowane w okresie od 3 miesięcy do 6 miesięcy	550	1 894
Należności przeterminowane w okresie od 6 miesięcy do 12 miesięcy	1 542	1 389
Należności przeterminowane powyżej 12 miesięcy	6 053	15 493
Razem	231 089	238 873

Na należności, które w ocenie Grupy utraciły wartość zostały utworzone odpisy aktualizujące należności. Odpisy aktualizujące dotyczą w szczególności należności przeterminowanych powyżej 1 roku. Zgodnie z polityką Zarządu, ryzyko kredytowe zostało w dużej części przeniesione na ubezpieczyciela. Ubezpieczonych jest ponad 80% należności. Dodatkowo w celu minimalizacji ryzyka kredytowego zostały w Grupie wdrożone procedury zarządzania ryzykiem kredytowym oraz monitoringu należności. Zgodnie z procedurami, każdy limit kredytu kupieckiego musi zostać zatwierdzony przez upoważnione osoby a należności są objęte codziennym monitoringiem przez pracowników windykacji zatrudnionych w Grupie. Ponadto Grupa posiada politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem na nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy.

Odpisy aktualizujące wartość należności

	31.12.2015	31.12.2014
Stan na 1 stycznia	12 020	13 712
Zwiększenia :	9 463	6 502
- utworzenie	9 463	6 502
Zmniejszenia:	3 024	7 945
- rozwiązania	499	-
- wykorzystanie	2 525	7 945
Różnice kursowe z przeliczenia	-205	-249
Stan na 31 grudnia	18 254	12 020
Odpisy na koniec okresu dotyczą:		
- należności z tytułu dostaw i usług	10 499	9 187
- pozostałych należności	7 755	2 833

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)

	31.12.2015	31.12.2014
Należności wyrażone w walucie polskiej	99 600	84 828
Należności wyrażone w walutach obcych	242 435	252 612
należności wyrażone w EUR, po przeliczeniu na PLN	66 460	50 002
należności wyrażone w USD, po przeliczeniu na PLN	4 303	7 824
należności wyrażone w GBP, po przeliczeniu na PLN	13 564	11 277
należności wyrażone w RON, po przeliczeniu na PLN	23 082	24 407
należności wyrażone w UAH, po przeliczeniu na PLN	35 380	49 778
należności wyrażone w HUF, po przeliczeniu na PLN	3 828	3 526
należności wyrażone w RUB, po przeliczeniu na PLN	95 065	104 381
należności wyrażone w CZK, po przeliczeniu na PLN	753	1 417
Razem	342 035	337 440

13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Na środki pieniężne wykazane w bilansie składają się:

	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	42 351	108 700
Lokaty krótkoterminowe do 3 m-cy	8 620	859
Inne środki pieniężne (m.in. czeki)	10 773	9 151
Razem	61 744	118 710

Struktura walutowa środków pieniężnych:

	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyrażone w walucie polskiej	2 874	5 077
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyrażone w walutach obcych	58 870	113 633
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyrażone w EUR, po przeliczeniu na PLN	15 433	19 250
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyrażone w USD, po przeliczeniu na PLN	1 862	1 982
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyrażone w GBP, po przeliczeniu na PLN	1 114	3 203
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyrażone w RON, po przeliczeniu na PLN	16 965	20 980
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyrażone w UAH, po przeliczeniu na PLN	9 050	31 428
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyrażone w LTL, po przeliczeniu na PLN	-	7
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyrażone w RUB, po przeliczeniu na PLN	13 655	36 257
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyrażone w CZK, po przeliczeniu na PLN	329	358
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyrażone w pozostałych walutach, po przeliczeniu na PLN	462	168
Razem	61 744	118 710

Szczegółowe informacje dotyczące zabezpieczenia zobowiązań ustanowionych na środkach pieniężnych zostały opisane w nocie nr 15.

14. Kapitał własny

Kapitał zakładowy

W roku zakończonym 31 grudnia 2015 roku kwota kapitału podstawowego nie uległa zmianie i wynosi 81 144 015,90 PLN.

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

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

Akcje każdej serii prezentują te same prawa. Akcje nie są uprzywilejowane.

Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2015 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów	% w ogólnej liczbie głosów na WZA
Michał Sołowow, w tym:	805.583.403	99,28%	805.583.403	99,28%
bezpośrednio	50.990.150	6,28%	50.990.150	6,28%
pośrednio, w tym:	754.593.253	92,99%	754.593.253	92,99%
FTF Galleon S.A.	753.997.541	92,92%	753.997.541	92,92%
FTF Columbus S.A.	595.712	0,07%	595.712	0,07%
Pozostali akcjonariusze	5.856.756	0,72%	5.856.756	0,72%

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej w 2015 roku nie uległ zmianie.

Kapitał zapasowy

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

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych

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

Zyski zatrzymane

W skład zysków zatrzymanych, zgodnie z MSSF zaliczono:

- Wynik netto roku bieżącego w kwocie (-) 225.700 tys. PLN;
- Niepodzielony zysk/strata lat ubiegłych w kwocie (-) 930.168 tys. PLN.

Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli

W kapitale przypadającym udziałom niedającym kontroli największą wartość stanowi Jednostka Cersanit Invest (kwota (-) 2.189 tys. PLN).

Wysokość kapitałów przypadających udziałom niedającym kontroli w pozostałych jednostkach wynosi (-) 320 tys. PLN.

15. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Zobowiązania z tytułu kredytów długoterminowych i krótkoterminowych

KREDYT	KREDYTODAWCA	KREDYTOBIORCA	KWOTA LIMITU KREDYTU		ZOBOWIĄZANIE Z TYTUŁU KREDYTU (kwota kapitału pozostała do spłaty)			WARUNKI OPROCENTOWANIA	TERMIN SPŁATY	ZABEZPIECZENIA (wartość księgowa zabezpieczeń na dzień 31.12.2015)
			KWOTA W TYS	WALUTA	KWOTA W TYS	WALUTA	KWOTA W TYS. PLN			
Konsolidacyjny 720 mPLN	Bank PeKaO S.A									i) hipoteki ustanowione na nieruchomościach należących do Kredytobiorców; (322.400 tys. PLN) ii) zastawy rejestrowe na zbiorach rzeczy stanowiących wszelkie mienie ruchome (w tym zapasy), stanowiące całość gospodarczą o zmiennym składzie w rozumieniu art. 7 ustęp 2 punkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym, należących do Kredytobiorców; (844.052 tys. PLN)
Transza A	BZ WBK S.A.	ROVESE SA	76 436	EUR	36 116	EUR	153 907	EURIBOR + marża	2019-04-25	iii) zastaw rejestrowy na prawach ochronnych na znakach towarowych Cersanit i Opoczno; (651.205 tys. PLN) iv) zastawy rejestrowe i finansowe na wierzytelnościach z rachunków bankowych należących do Kredytobiorców; (4.623 tys. PLN)
76 436 TYS EUR	BNP Paribas Polska SA									v) zastawy rejestrowe i finansowe na udziałach Opoczno I, Cersanit IV i akcjach Cersanit III oraz Cersanit II; (716.640 tys. PLN)
	ING Bank Śląski SA									vi) przelew praw na zabezpieczenie z wierzytelności z kontraktów handlowych; (76.328 tys. PLN) vii) przelew praw na zabezpieczenie z majątkowych polis ubezpieczeniowych
Konsolidacyjny 720 mPLN	Bank PeKaO S.A									
Transza B	BZ WBK S.A.	ROVESE SA	177 778	PLN	176 264	PLN	176 264	WIBOR + marża	2019-04-25	
177 778 TYS PLN	BNP Paribas Polska SA									
	ING Bank Śląski SA									

KREDYT	KREDYTODAWCA	KREDYTOBIORCA	KWOTA LIMITU KREDYTU		ZOBOWIĄZANIE Z TYTUŁU KREDYTU (kwota kapitału pozostała do spłaty)			WARUNKI OPROCENTOWANIA	TERMIN SPŁATY	ZABEZPIECZENIA (wartość księgowa zabezpieczeń na dzień 2015.12.31)
			KWOTA W TYS	WALUTA	KWOTA W TYS	WALUTA	KWOTA W TYS. PLN			
Konsolidacyjny 720 m PLN Transza C 222 222 TYS PLN	Bank PeKaO S.A	ROVESE SA			31 391	PLN	31 391	WIBOR + marża EURIBOR + marża	2016-04-25	viii) przelew praw na zabezpieczenie z wierzytelności o spłatę pożyczek udzielonych przez Kredytobiorców na rzecz podmiotów z Grupy Rovese nie będących Kredytobiorcami; (318.223 tys. PLN)
					18 009	EUR	76 745			
		OPOCZNO I SP. Z O.O.			6 987	PLN	6 987			
					3	EUR	14			
		CERSANIT II SA	92 593	PLN	7 270	PLN	7 270			
					28	EUR	121			
		CERSANIT III SA			8 903	PLN	8 903			
					12	EUR	50			
		CERSANIT IV SP. Z O.O.			125	PLN	125			
	OPOCZNO I SP. Z O.O.			16 039	PLN	16 039				
				0,47	EUR	2				
	CERSANIT II SA	46 296	PLN	6 333	PLN	6 333				
				18 621	PLN	18 621				
	CERSANIT III SA			0,47	EUR	2				
	CERSANIT IV SP. Z O.O.			1 952	PLN	1 952				
				38	EUR	161				
		BNP Paribas Polska SA	ROVESE SA			52	PLN	52	x) 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	
			OPOCZNO I SP. Z O.O.			21 504	PLN	21 504		
					47	EUR	202			
	CERSANIT II SA		55 556	PLN	16 073	PLN	16 073			
				1	EUR	3				
	CERSANIT III SA				11 465	PLN	11 465			
				52	EUR	222				
		CERSANIT IV SP. Z O.O.			1 643	PLN	1 643			
					0,12	EUR	1			

KREDYT	KREDYTODAWCA	KREDYTOBIORCA	KWOTA LIMITU KREDYTU		ZOBOWIĄZANIE Z TYTUŁU KREDYTU (kwota kapitału pozostała do spłaty)			WARUNKI OPROCENTOWANIA	TERMIN SPŁATY	ZABEZPIECZENIA (wartość księgowa zabezpieczeń na dzień 2015.12.31)
			KWOTA W TYS	WALUTA	KWOTA W TYS	WALUTA	KWOTA W TYS. PLN			
		OPOCZNO I SP. Z O.O.			13 238	PLN	13 238			
Konsolidacyjny 720 mPLN					3 281	PLN	3 281			
Transza C		CERSANIT II SA								
222 222 TYS PLN	ING Bank Śląski SA		27 778	PLN				j.w.	j.w.	j.w.
					7 105	PLN	7 105			
		CERSANIT III SA			0,19	EUR	1			
					983	PLN	983			
		CERSANIT IV SP. Z O.O.			1	EUR	4			
	EBRD*	CERSANIT INVEST SP Z O O	80 775	EUR	6 754	EUR	28 728	EURIBOR 6M+ marża	2016-12-05	hipoteka na nieruchomościach (56.927 tys.PLN), zastaw na maszynach i urządzeniach (68.900 tys.PLN), zastaw na udziałach (7.906 tys. PLN), cesja praw z umów handlowych (29.022 tys. PLN), umów o roboty budowlane, umów o dostawy inwestycyjne, umów gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych, gwarancja Rovese S.A., pełnomocnictwa do rachunków bankowych (981 tys. PLN), umowy rachunku escrow zawarte z bankiem.
Kredyt EBRD	EBRD*	CERSANIT CYPRUS LTD	27 787	EUR	2 937	EUR	12 516	EURIBOR 6M+ marża	2016-12-05	
Ukraina	EBRD**	CERSANIT INVEST SP Z O O	20 000	EUR	830	EUR	3 529	EURIBOR 6M+ marża	2016-12-05	
	EBRD**	CERSANIT CYPRUS LTD	20 000	EUR	478	EUR	2 035	EURIBOR 6M+ marża	2016-12-05	

KREDYT	KREDYTODAWCA	KREDYTOBIORCA	KWOTA LIMITU KREDYTU		ZOBOWIĄZANIE Z TYTUŁU KREDYTU (kwota kapitału pozostała do spłaty)			WARUNKI OPROCENTOWANIA	TERMIN SPŁATY	ZABEZPIECZENIA (wartość księgowa zabezpieczeń na dzień 2015.12.31)
			KWOTA W TYS	WALUTA	KWOTA W TYS	WALUTA	KWOTA W TYS. PLN			
Kredyt EBRD					432 335	RUB	22 827	MOSPRIME + marża	2019-06-12	hipoteka na nieruchomościach będących własnością Syzranska Kermika AO i Pilkington's East LLC (52.626 tys. PLN); zastaw na maszynach i urządzeniach objętych ww. projektem (34.309 tys. PLN); zastaw na udziałach Syzranska Kermika AO i Pilkington's East LLC (144.041 tys. PLN); cesja praw Syzranska Kermika AO i Pilkington's East LLC z umów o roboty budowlane, umów o dostawy inwestycyjne, umów gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych, umowy wynajmu między Syzranska Kermika AO i Pilkington's East LLC, umów handlowych (15.832 tys. PLN); gwarancja Syzranska Kermika AO oraz Rovese S.A.; pełnomocnictwa do rachunków bankowych Syzranska Kermika AO i Pilkington's East LLC (163.075 tys. PLN); zastaw na rachunku Syzranska Kermika AO i Pilkington's East LLC; umowy podporządkowania pożyczek (47.508 tys. PLN); cesja na umowie ubezpieczenia
	EBRD	PILKINTON'S EAST LLC	23 000	EUR						
Rosja					10 012	EUR	41 792	EURIBOR 6M + marża	2019-06-12	
Razem, w tym:							692 091			
- część długoterminowa							378 653			
- część krótkoterminowa							313 438			

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

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

Długoterminowe zobowiązania z tytułu emisji instrumentów dłużnych

	31.12.2015	31.12.2014
Długoterminowe zobowiązania z tytułu emisji instrumentów dłużnych	160 332	80 473
Razem	160 332	80 473

Długoterminowe zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w 2015 i 2014 roku dotyczą emisji obligacji dokonanej przez Jednostkę Dominującą. Zawarta przez Rovese SA z bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie umowa emisji obligacji dotyczy Programu Emisji Obligacji do łącznej wartości nominalnej wszystkich wyemitowanych obligacji wynoszącej 200 mln PLN.

Umowa przewiduje jednorazową lub wielokrotne emisje obligacji przez Rovese SA, gdzie Bank będzie organizował i przeprowadzał obsługę emisji obligacji Rovese SA na rynku niepublicznym.

Warunki emisji będą każdorazowo ustalane przed dokonywaniem emisji w trakcie trwania Umowy.

Oprocentowanie obligacji ustalone zostało w oparciu o zmienną stawkę WIBOR 6M powiększoną o marżę dla inwestorów. Odsetki są naliczane raz w roku i zostaną wypłacone w dniu wykupu obligacji, tj. 13 grudnia 2019r. Odsetki nie są kapitalizowane. Wykup obligacji nastąpi po wartości nominalnej obligacji. Wyemitowane obligacje nie są zabezpieczone.

Z obligacjami nie jest związane prawo do uzyskania świadczenia niepieniężnego ze strony Rovese SA.

Środki z emisji zostały przeznaczone na sfinansowanie bieżącej działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Rovese.

16. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.12.2015	31.12.2014
Stan na 1 stycznia, w tym:	14 899	14 108
Urlopy	10 339	12 698
Odprawy emerytalne	993	619
Pozostałe	3 567	791
Zwiększenia:	9 242	7 803
- utworzenie	9 242	7 803
Zmniejszenia:	7 221	5 427
- rozwiązanie	114	396
- wykorzystanie	7 107	5 031
Różnice kursowe z przeliczenia	-510	-1 585
Stan na 31 grudnia, w tym:	16 410	14 899
Urlopy	10 828	10 339
Odprawy emerytalne	1 089	993
Pozostałe	4 493	3 567
Część długoterminowa	1 439	1 452
Część krótkoterminowa	14 971	13 447

Poziom rezerwy, przy zakładanym poziomie zatrudnienia, zależny jest głównie od następujących parametrów:

- realnej stopy zwrotu z inwestycji przyjętej na poziomie 2,9% rocznie,
- prawdopodobieństwa zgonu opartego na wskaźnikach umieralności opublikowanych przez Główny Urząd Statystyczny,
- prawdopodobieństwa inwalidztwa opartego na statystykach dotyczących orzekania grup inwalidzkich przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych,
- stopy wzrostu płac przyjętej na poziomie 1,7% rocznie.

Rezerwa na świadczenia emerytalne została oszacowana przez niezależnego aktuarium.

Rezerwa na niewykorzystane urlopy została oszacowana poprzez zestawienie ilości niewykorzystanych dni urlopu dla poszczególnych pracowników i wyliczeniu ekwiwalentu za urlop wypoczynkowy i składek na ubezpieczenie społeczne, wypadkowe, Fundusz Pracy i Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych opłacanych przez pracodawcę z tytułu tychże urlopów.

17. Rezerwy

	31.12.2015	31.12.2014
Stan na 1 styczeń, w tym:	26 037	27 963
Usługa intensyfikacji sprzedaży	13 386	13 064
Transport	1 587	7 277
Pozostałe	11 064	7 622
Zwiększenia:	24 158	25 804
- utworzenie rezerwy	24 158	25 804
Zmniejszenia:	14 697	25 255
- rozwiązanie	6 517	4 309
- wykorzystanie	8 180	20 946
Różnice kursowe z przeliczenia	-978	-2 475
Stan na 31 grudnia, w tym:	34 520	26 037
Usługa intensyfikacji sprzedaży	18 748	13 386
Transport	1 472	1 587
Pozostałe	14 300	11 064
Część długoterminowa	358	198
Część krótkoterminowa	34 162	25 839

18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	284 139	247 241
Inne zobowiązania finansowe	25	68
Zaciągnięte pożyczki	13	2 714
Zaliczki na poczet dostaw	1 678	1 404
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków	29 905	32 441
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	11 562	11 194
Rozliczenia międzyokresowe	5 213	5 685
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	16 242	15 463
Pozostałe	2 419	1 529
Razem	351 196	317 739

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania pozostałe są nieoprocenowane i zazwyczaj rozliczane w terminach płatności wynikających z dokumentów źródłowych.

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

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

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 31 informacji dodatkowej.

Struktura walutowa zobowiązań krótkoterminowych

	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania wyrażone w walucie polskiej	396 514	329 212
Zobowiązania wyrażone w walutach obcych	320 448	324 258
zobowiązania wyrażone w EUR, po przeliczeniu na PLN	194 959	224 088
zobowiązania wyrażone w USD, po przeliczeniu na PLN	6 565	4 454
zobowiązania wyrażone w GBP, po przeliczeniu na PLN	1 362	1 818
zobowiązania wyrażone w RON, po przeliczeniu na PLN	20 225	15 553
zobowiązania wyrażone w UAH, po przeliczeniu na PLN	44 557	23 699
zobowiązania wyrażone w RUB, po przeliczeniu na PLN	52 617	54 416
zobowiązania wyrażone w pozostałych walutach	163	230
Razem	716 962	653 470

19. Zobowiązania warunkowe

W dniu 13.03.2015r. Bank BNP Paribas Bank Polska S.A. na zlecenie Jednostki dominującej przedłużył termin ważności gwarancji bankowej dla Echo-Park Rozwoju Sp. z o.o. Sp. k.-a. do 31.03.2016 r. zwiększając jednocześnie kwotę gwarancji do 77 TYS. EUR. Jednostka dominująca nie spodziewa się z tego tytułu żadnych strat/kosztów.

20. Przychody ze sprzedaży

	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży produktów	1 699 720	1 677 962
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	60 317	84 324
Razem	1 760 037	1 762 286

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży produktów	1 699 720	1 677 962
- sprzedaż krajowa (Polska)	439 491	494 204
- sprzedaż poza kraj	1 260 229	1 183 758
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	60 317	84 324
- sprzedaż krajowa (Polska)	27 588	17 622
- sprzedaż poza kraj	32 729	66 702
Razem	1 760 037	1 762 286

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

Przychody ze sprzedaży uzyskane przez jednostki wchodzące w skład Grupy od jednostek powiązanych szczegółowo przedstawia nota 31 niniejszego sprawozdania.

21. Koszt własny sprzedaży

	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Amortyzacja	149 611	170 975
Zużycie materiałów i energii	866 603	788 086
Usługi obce	267 344	245 195
Podatki i opłaty	12 901	27 216
Wynagrodzenia	276 789	264 876
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	61 295	60 113
Pozostałe koszty rodzajowe	57 738	67 090
Razem koszty według rodzaju	1 692 281	1 623 551
Zmiana stanu zapasów, produktów	-37 221	53 799
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby	-12 222	-34 248
Koszty sprzedaży	-363 103	-365 511
Koszty ogólnego zarządu	-114 247	-129 417
Koszty spoza kręgu kosztów	-	-1 323
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 165 488	1 146 851
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	46 762	66 068
Koszt własny sprzedaży	1 212 250	1 212 919

Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych, odpisy aktualizujące ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Amortyzacja środków trwałych	147 056	167 048
Amortyzacja wartości niematerialnych	2 555	3 927
Trwała utrata środków trwałych	-	47
Razem	149 611	171 022

	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	345	71
Koszty sprzedaży	200	200
Koszty ogólnego zarządu	2 010	3 656
Razem amortyzacja wartości niematerialnych	2 555	3 927

	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	103 733	118 847
Koszty sprzedaży	38 016	39 727
Koszty ogólnego zarządu	5 307	8 474
Razem amortyzacja środków trwałych	147 056	167 048

Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Wynagrodzenia	273 875	262 428
Ubezpieczenia społeczne	59 543	56 493
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	2 914	2 448
Rezerwa na świadczenia emerytalne	231	1 773
Pozostałe świadczenia	1 752	3 620
Razem	338 315	326 762

22. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Odszkodowania za szkody	641	2 191
Otrzymane darowizny, dotacje, dopłaty	299	405
Nadwyżki w składnikach majątku obrotowego	2 345	933
Rozwiązanie odpisów na należności	-	149
Rozwiązanie rezerwy na odprawy emerytalne	527	314
Kary umowne	294	98
Pozostałe	3 571	3 363
Razem	7 677	7 453

23. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	48	378
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych:	5 089	198
- odpis na należności	5 070	-
- odpis pozostałe	19	198
Pozostałe:	7 940	19 579
- przekazane darowizny	470	209
- niedobory i szkody w składnikach majątku obrotowego	1 945	1 392
- szkody transportowe	390	321
- spisanie wierzytelności	964	4 472
- nieumorzona wartość likwidowanych środków trwałych	-	220
- odszkodowania i odprawy	27	210
- rezerwy na pozostałe koszty	245	5 890
- kary umowne	876	2 498
- reklamacje	669	536
- inne	2 354	3 831
Razem	13 077	20 155

24. Przychody finansowe

	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Odsetki:	2 301	1 420
- od udzielonych pożyczek	61	520
- wycena pożyczek i kredytów w zamortyzowanym koszcie	853	-
- inne	1 387	900
Pozostałe, w tym:	321	183 976
- instrumenty finansowe	321	51
- umorzenie zobowiązań inwestycyjnych	-	177 700
- inne	-	6 225
Razem	2 622	185 396

W pozycji „umorzenie zobowiązań inwestycyjnych” w roku 2014 wykazane zostało umorzenie zobowiązań z tytułu nabycia jednostek powiązanych : Opoczno RUS LLC; Pilkington's East LLC; ZAO Syzranska Keramika; Meissen Keramik GmbH; Pilkington's Manufacturing Ltd.

25. Koszty finansowe netto

	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Odsetki:	32 368	143 210
- od kredytów i pożyczek	26 764	40 613
- wycena pożyczek i kredytów w zamortyzowanym koszcie	-	7 844
- dyskonto zobowiązań z tyt. nabycia jednostek powiązanych	-	93 334
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4 858	173
- inne	746	1 246
Pozostałe:	206 149	343 203
- różnice kursowe	199 866	337 161
- instrumenty finansowe	263	202
- sprzedaż wierzytelności	4 674	5 105
- inne	1 346	735
Razem	238 517	486 413

Pozycja „Dyskonto zobowiązań z tytułu nabycia jednostek powiązanych” w roku 2014 dotyczy dyskonta od zobowiązań z tytułu nabycia jednostek powiązanych : Opoczno RUS LLC; Pilkington's East LLC; ZAO Syzranska Keramika; Meissen Keramik GmbH; Pilkington's Manufacturing Ltd. Zobowiązania te na dzień nabycia jednostek zostały zdyskontowane przy użyciu stopy dyskonta (WACC). W 2014 roku powyższe zobowiązania zostały całkowicie rozliczone poprzez częściową spłatę i umorzenie. W efekcie tego rozliczenia w wyniku 2014 roku ujęto kwotę dyskonta dotyczącą aktualizacji zobowiązań przypadającą na dzień ich spłaty oraz pozostałą nierozliczoną kwotę dyskonta od zobowiązań.

26. Podatek dochodowy

Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku przedstawiają się następująco:

	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Bieżący podatek dochodowy	13 326	10 354
Podatek odroczoney	42 202	-77 494
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	55 528	-67 140

Odroczony podatek dochodowy

Poniżej przedstawiono stan aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wg tytułów:

	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
- Zobowiązania z tyt. naliczonych odsetek od kredytów, pożyczek, obligacji	5 954	8 115
- Rezerwy na przyszłe zobowiązania	4 526	5 135
- Zapasy	2 944	2 562
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 087	64 719
- Straty podatkowe	123 489	119 072
- Różnica w wartości środków trwałych pomiędzy amortyzacją podatkową i bilansową	5 243	10 666
- Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i ZUS	736	805
- Pozostałe	76	58
	155 055	211 132
Przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	19 452	b/d
Przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	135 603	b/d
Kompensata*	82 735	86 243
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	72 320	124 889

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

- Należności finansowe	43 537	46 316
- Różnica w wartości środków trwałych pomiędzy amortyzacją podatkową i bilansową	64 524	71 112
- Rozliczenia międzyokresowe	-	1 342
- Zapasy	2 105	2 344
- Pozostałe	991	447
Razem, w tym:	111 157	121 561
Przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	3 800	b/d
Przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	107 357	b/d
Kompensata*	82 735	86 243
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego podatku dochodowego wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	28 422	35 318

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

Polityka tworzenia podatku odroczonego została przedstawiona w punkcie 5.

Poniżej przedstawiono zmiany stanu aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w ciągu roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku.

	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Stan na 1 stycznia	211 132	181 837
Nabycie jednostek powiązanych	-	45
Sprzedaż jednostki powiązanej	-	-16
Różnice kursowe z przeliczenia	-6 678	-15 662
- zmiana stanu odniesiona na wynik bieżącego okresu	-49 399	44 928
Stan na 31 grudnia	155 055	211 132
Zmiana stanu zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Stan na 1 stycznia	121 561	164 200
Nabycie jednostek powiązanych	-	740
Sprzedaż jednostki powiązanej	-	-171
Różnice kursowe z przeliczenia	-3 207	-10 642
- zmiana stanu odniesiona na wynik bieżącego okresu	-7 197	-32 566
Stan na 31 grudnia	111 157	121 561
Zmiana stanu aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego odniesiona bezpośrednio na wynik br. okresu	42 202	-77 494

Terminy możliwe do rozliczenia strat podatkowych w poszczególnych krajach wraz z kwotami strat zaprezentowano w poniżej:

Kraj	Rok poniesienia straty	Pozostała do rozliczenia strata	Prawo odliczenia do roku podatkowego
Polska	2011	22 146	2016
	2012	106 731	2017
	2013	44 955	2018
	2014	118 051	2019
	2015	95 496	2020
Ukraina	2011	9 086	bez limitu
	2014	31 287	bez limitu
Niemcy	2010	17 118	bez limitu
	2011	26 721	bez limitu
	2012	16 366	bez limitu
	2013	5 566	bez limitu
	2014	4 771	bez limitu
Rumunia	2013	2 823	2020
Rosja	2007	2 502	2017
	2008	4 188	2018
	2009	1 455	2019
	2010	660	2020
	2011	2 126	2021
	2012	15 807	2022
	2013	13 774	2023
	2014	46 362	2024
	2015	18 150	2025
Razem		606 141	

27. Wynik przypadający na jedną akcję

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

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

	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Wynik netto	-225 700	-198 400
Średnia liczba ważona wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na akcję (szt.)	811 440 159	811 440 159
Wynik na akcję	-0,28	-0,24

28. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Rezerwy:		
bilansowa zmiana rezerw	9 994	-1 064
korekty o różnice kursowe z przeliczenia	3 025	3 795
Zmiana stanu rezerw w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	13 019	2 731
Zapasy:		
bilansowa zmiana zapasów	-43 407	96 925
korekty o różnice kursowe z przeliczenia	-31 691	-82 649
Zmiana stanu zapasów w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	-75 098	14 276
Należności:		
bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	1 639	134 487
korekty o zmianę stanu zaliczek na wartości niematerialne, środki trwałe oraz należności z tytułu działalności inwestycyjnej	37	-8 976
korekty o zmianę stanów krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych	-104	-2 621
korekty o różnice kursowe z przeliczenia	-25 566	-86 502
Zmiana stanu należności w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	-23 995	36 388
Zobowiązania:		
bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	33 457	-71 792
korekty o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	-779	5 931
korekty o różnice kursowe z przeliczenia	10 139	38 043
Zmiana stanu zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	42 817	-27 818

29. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych wyceniane są według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej instrumentów finansowych. Do instrumentów finansowych zaliczono kredyty, pożyczki, należności, zobowiązania oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Na dzień 31 grudnia 2015 oraz 31 grudnia 2014 roku wartość bilansowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, krótkoterminowych należności i zobowiązań handlowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu zbliżona jest do ich wartości godziwej. Kredyty o charakterze długoterminowym są oparte na zmiennej stopie procentowej, a termin zapadalności zobowiązań z tytułu odsetek przypada w krótkim okresie.

WARTOŚĆ BILANSOWA ORAZ WARTOŚĆ GODZIWA POSIADANYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG KATEGORII MSR 39 - AKTYWA FINANSOWE	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa finansowe					
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)-udzielone pożyczki	PiN	621	164	621	164
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	234 467	245 514	234 467	245 514
- walutowe transakcje terminowe forward	PiN	118	-	118	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	61 744	118 710	61 744	118 710

WARTOŚĆ BILANSOWA ORAZ WARTOŚĆ GODZIWA POSIADANYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG KATEGORII MSR 39 - ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe		692 091	812 340	692 091	812 340
- w tym w r-ku bieżącym		188 305	181 707	188 305	181 707
Długoterminowe zobowiązania z tyt. dłużnych instrumentów		160 332	80 473	160 332	80 473
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	272 701	305 704	272 701	305 704

POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH - ROK 2015	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody z tytułu odsetek	Zyski(straty) z tytułu różnic kursowych	rozwiązanie (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski (straty) z tytułu wyceny
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe) - lokaty		9	-2	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	219	-	2 962	-258
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	-	273	-	-85

POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH - ROK 2015	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody (koszty) z tytułu odsetek	Zyski(straty) z tytułu różnic kursowych	Zyski (straty) z tytułu wyceny	Pozostałe
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe, w tym:	PZFwgZK	-26 764	782	-22 824	-
kredyty w rachunku bieżącym oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	-3 054	587	530	-
Pozostałe zobowiązania finansowe (długoterminowe) instrumenty dłużne	WwWGpWF	-4 858	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe		-5 402	-711	-252	-

POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH - ROK 2014	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody z tytułu odsetek	Zyski(straty) z tytułu różnic kursowych	rozwiązanie (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski (straty) z tytułu wyceny
--	----------------------------------	-------------------------------	---	---	-----------------------------------

Aktywa finansowe					
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe) - lokaty		57	29	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	314	371	-1 443	-84
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	13	346	-	-659

POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH - ROK 2014	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody (koszty) z tytułu odsetek	Zyski(straty) z tytułu różnic kursowych	Zyski (straty) z tytułu wyceny	Pozostałe
--	----------------------------------	---	---	-----------------------------------	-----------

Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe, w tym:	PZFwgZK	-40 614	2 517	-72 810	-
kredyty w rachunku bieżącym oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	-5 073	-430	-596	-
Pozostałe zobowiązania finansowe (długoterminowe) pożyczki	WwWGpWF	-173	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe		-997	-963	-871	-
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	WwWGpWF	-	-151	34	-
walutowe kontrakty terminowe typu forward	WwWGpWF	-	-151	34	-

Użyte skróty:

UdtW	- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
WwWGpWF	- Aktywa / zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
WwWGpK	- Aktywa / zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez kapitał,
PiN	- Pożyczki i należności,
DDS	- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
PZFWgZK	- Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Instrumenty pochodne

W 2015 r. Grupa wykazała ujemny wynik na walutowych kontraktach terminowych, zawieranych zgodnie ze strategią zabezpieczania działalności gospodarczej przed ryzykiem kursowym. Wynik na transakcjach pochodnych rozliczonych w 2015 roku wpłynął na wynik netto Grupy w kwocie minus 145,9 tys. PLN. Rozliczone w tym okresie transakcje to transakcje typu forward.

Na dzień 31.12.2015 r. Grupa posiadała nierozliczone transakcje walutowe typu FORWARD (na sprzedaż waluty), których wycena przedstawiona została poniżej:

Lp.	Waluta	Nominał transakcji (w tys. PLN)	Z tego przypadające do rozliczenia w 2016 r. (w tys. PLN)	Wycena transakcji na 31.12.2015 (tys. PLN)	Z tego odniesione na wynik finansowy
1.	GBP/PLN	627	627	68	68
2	CZK/PLN	4 540	4 540	50	50
Razem				118	118

30. Segmenty operacyjne

Grupa Rovese wyodrębniła w swej działalności trzy segmenty sprawozdawcze:

- płytki ceramiczne (płytki ceramiczne, gresy oraz dekoracje)
- ceramika sanitarna (umywalki, miski ustępowe, WC kompaktowe, bidety, pisuary, postumenty, półpostumenty)
- oraz pozostałe (meble łazienkowe, wanny akrylowe, kabiny prysznicowe i brodziki)

Segmenty sprawozdawcze powstały poprzez agregację segmentów operacyjnych. Kryteria agregacji zostały zachowane zgodnie z MSSF.

Podstawą podejmowania decyzji biznesowych dotyczących poszczególnych segmentów są przychody, zysk lub strata brutto ze sprzedaży oraz koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu osiągnięte w danym okresie przez poszczególne segmenty operacyjne. Decyzje biznesowe dotyczące przychodów i kosztów z pozostałej działalności operacyjnej i działalności finansowej są podejmowane na poziomie Grupy, bez przypisywania ich do poszczególnych segmentów.

Grupa Rovese nie przedstawia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym informacji na temat aktywów i zobowiązań dotyczących segmentów, gdyż nie są one dostępne na bieżąco i nie są regularnie przedstawiane Zarządowi jako Głównemu Decydentowi Operacyjnemu do analizy.

Wyniki poszczególnych segmentów osiągnięte w rok 2015 oraz w okresie porównawczym roku 2014 przedstawiają się następująco:

	01.01.2015-31.12.2015				01.01.2014-31.12.2014			
	Płytki ceramiczna	Ceramika sanitarna	Pozostałe	Razem	Płytki ceramiczna	Ceramika sanitarna	Pozostałe	Razem
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	1 090 631	462 199	207 207	1 760 037	1 154 749	438 559	168 978	1 762 286
Zysk w segmencie	11 237	42 350	16 850	70 437	20 326	19 799	14 314	54 439
Pozostałe przychody operacyjne				7 677				7 453
Pozostałe koszty operacyjne				13 077				20 155
Zysk z działalności operacyjnej				65 037				41 737
Przychody finansowe				2 622				185 396
Koszty finansowe				238 517				486 413
Strata z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności				-3				-5
Strata ze zbycia aktywów finansowych (udziałów) w jednostce powiązanej				-85				-7 535
Strata przed opodatkowaniem				-170 946				-266 820
Podatek dochodowy				55 528				-67 140
Strata netto				-226 474				-199 680
Amortyzacja	91 438	48 373	9 800	149 611	104 349	59 088	7 538	170 975
Wydatki inwestycyjne	71 674	42 166	16 214	130 054	86 096	35 382	7 122	128 600

Informacja o wiodących klientach:

W przychodach z tytułu sprzedaży:

- „płytki” w wysokości 1 090 631 tys. zł (2014 r. 1 154 749 tys. zł) uwzględniono przychody w wysokości 358 209 tys. PLN (2014 r. 375 248 tys. zł) z tytułu sprzedaży do dziesięciu największych klientów.
- „ceramika” w wysokości 462 199 tys. zł (2014 r. 438 559 tys. zł)uwzględniono przychody w wysokości 136 504 tys. PLN (2014 r 143 047 tys. zł) z tytułu sprzedaży do dziesięciu największych klientów.
- „pozostałe” w wysokości 207 207 tys. zł (2014 r. 168 978 tys. zł)uwzględniono przychody w wysokości 111 323 tys. PLN (2014 r. 89 143 tys. PLN tys. zł) z tytułu sprzedaży do dziesięciu największych klientów.

31. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje Grupy z jednostkami powiązаныmi bezpośrednio lub pośrednio przez głównego akcjonariusza (nie objętymi konsolidacją) w 2015 roku przedstawiono poniżej:

Nazwa Spółki	Rodzaj transakcji	Należności 31.12.2015	Zobowiązania 31.12.2015	Sprzedaż za rok 2015	Zakup za rok 2015
Magellan Pro-Service Sp. z o.o.	obsługa środków transportu	-	143	-	2 510
Rainbow Sp. z o.o.	usługa ochrony mienia	-	92	-	449
GetCar Sp. z o.o.	obsługa środków transportu	-	140	-	1 093
Columbus Pro Sp. o.o.	zakup towarów i usług	-	1 651	-	38 521
Megastore.pl S.A.	sprzedaż towarów i zakup usług	789	-	4 347	16
Magellan Trading (Shanghai) Co. Ltd	zakup towarów	-	22	-	22
Barlinek SA	sprzedaż usług	-	-	10	-
S.C. Barlinek Romania S.A.	usługi ubezpieczenia	107	-	31	-
Synthos Dwory 7 Sp. z o.o	zakup towarów	-	3	-	20
Synthos SA	zakup towarów	-	3	-	5
Przedsiębiorstwo Budowlane MITEX	usługi konsultingowe	-	-	-	110
Klub sportowy Cersanit Kielce	zakup usług reklamy	-	-	-	330
Razem		896	2 054	4 388	43 076

Transakcje Grupy z jednostkami powiązаныmi bezpośrednio lub pośrednio przez głównego akcjonariusza (nie objętymi konsolidacją) w 2014 roku przedstawiono poniżej:

Nazwa Spółki	Rodzaj transakcji	Należności 31.12.2014	Zobowiązania 31.12.2014	Sprzedaż za rok 2014	Zakup za rok 2014
Magellan Pro-Service Sp. z o.o.	obsługa środków transportu	-	-	-	2 221
Rainbow Sp. z o.o.	usługa ochrony mienia	-	92	-	449
GetCar Sp. z o.o.	obsługa środków transportu	-	157	-	1 041
Columbus Pro Sp. o.o.	zakup towarów i usług	-	32	85	11 976
Megastore.pl S.A.	sprzedaż towarów, zakup usług	-	71	4 604	50
Barcocapital Investment Limited	emisja obligacji	-	-	50	-
Magellan Trading (Shanghai) Co. Ltd	zakup towarów	3	-	-	1 008
Opoczno III Sp. z o.o	Udzielone pożyczki	-	-	52	-
Sklepy Komfort S.A.	sprzedaż towarów	-	-	139	-
Barlinek SA	sprzedaż usług	-	-	4	1
S.C. Barlinek Romania S.A.	usługi ubezpieczenia	76	-	34	-
Echo Investment SA	usługi najmu	-	-	4	123
Astra Park - Projekt Echo - 69 Sp. z o.o. S.k.a.	usługi najmu	-	1 637	-	5 451
Echo - Arena Sp. z o.o.	usługi najmu	3	-	-	197
Echo - Park Rozwoju Sp. z o.o. S. k.a.	usługi najmu	-	57	93	386
Projekt Echo Pasaż Grunwaldzki - Magellan West Sp. z o.o. S.k.a.	sprzedaż towarów	-	-	5	-
Klub sportowy Cersanit Kielce	zakup usług reklamy	-	-	-	990
Przedsiębiorstwo budowlane Mitex	usługi konsultingowe	-	12	-	120
Razem		82	2 058	5 070	24 013

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

W dniu 09.06.2015 r., Rada Nadzorcza Jednostki dominującej działając na podstawie uprawnienia wynikającego ze Statutu Jednostki, dokonała wyboru firmy PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, wpisaną do rejestru KIBR pod nr 144, jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Wybór audytora nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

W przeszłości Jednostka dominująca korzystała z usług firmy DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie, Al. J. Piłsudskiego 1A, 20-011 Lublin, wpisaną do rejestru KRBR pod numerem 232 w zakresie przeglądu i badania sprawozdań finansowych.

W dniu 11.06.2015 Jednostka zawarła umowę z firmą PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na dokonanie przeglądu i badania sprawozdań finansowych za półrocze i rok 2015. Łączna wysokość wynagrodzenia netto za przegląd i badanie sprawozdań finansowych została ustalona na poziomie 331 000 PLN.

Poniżej przedstawiono wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku w podziale na rodzaje usług:

	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Badanie sprawozdania finansowego	171	90
Przegląd sprawozdania finansowego	160	114
Inne usługi	-	-
Razem	331	204

Wynagrodzenie nie obejmuje usług świadczonych na rzecz innych jednostek Grupy.

33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Ryzyko walutowe

Wynik finansowy Grupy Kapitałowej Rovese cechuje wrażliwość na wahania kursów walutowych (w szczególności na wahania kursu EUR/RUB i EUR/UAH), co wynika przede wszystkim z zadłużenia podmiotów wchodzących w skład Grupy z tytułu kredytów denominowanych w walutach obcych, w szczególności EUR. W związku z powyższym ekspozycja na ryzyko walutowe dotyczy przede wszystkim wyceny bilansowej zobowiązań z tytułu kredytów oraz pożyczek. Wahania kursu EUR, w szczególności wobec złotówki, rubla rosyjskiego i hrywny ukraińskiej, skutkują zwiększeniem ekspozycji Grupy na ryzyko walutowe związane z wystąpieniem różnic kursowych dotyczących wyceny bilansowej zobowiązań z tytułu kredytów oraz pożyczek, które mogą prowadzić do powstania znacznych kosztów finansowych i osiągnięcia wyników niższych od planowanych. W związku z tym, iż większość kredytów denominowanych w EUR stanowią kredyty długoterminowe spłacane do 2019 r. zmiana kursu EUR ma ograniczony wpływ na przepływy pieniężne w perspektywie spłat kredytów w długim okresie czasu.

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

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

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

Ryzyko walutowe związane z przepływami finansowymi ograniczane jest poprzez stosowanie hedgingu naturalnego, czyli korelację w czasie i kompensację wpływów i wydatków w jednej walucie, co służy zmniejszeniu ekspozycji walutowej netto i w konsekwencji ograniczeniu ryzyka walutowego. W przypadku braku możliwości zabezpieczenia ryzyka walutowego poprzez hedging naturalny Grupa stosuje zabezpieczenia oparte na instrumentach pochodnych. Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa posiadała otwarte (niezrealizowane) transakcje pochodne. Wycena tych transakcji przedstawiona została w pkt. 29 niniejszego sprawozdania. Wynik na transakcjach pochodnych rozliczonych w 2015 r. wpłynął na zysk netto Grupy w kwocie ok. (+) 118 tys. PLN.

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

Stopień wrażliwości Grupy na procentowy wzrost i spadek kursu wymiany waluty funkcjonalnej danego kraju na waluty obce przedstawiony został poniżej. Przyjęta wartość 10% jest stopą odzwierciedlającą ocenę zarządu dotyczącą możliwych zmian kursów wymiany walut obcych. Analiza wrażliwości obejmuje wyłącznie nierozliczone pozycje pieniężne denominowane w walutach obcych i koryguje przewalutowanie na koniec okresu obrachunkowego o 10% zmianę kursów. Analiza ta obejmuje rozrachunki handlowe, kredyty zewnętrzne, pożyczki udzielone jednostkom zagranicznym Grupy denominowane w walutach odmiennych od waluty funkcjonalnej wierzyciela lub dłużnika. Wartość dodatnia w poniższej tabeli (wpływ brutto) oznacza wzrost zysku i zwiększenie kapitału własnego towarzyszące wzmocnieniu się kursy wymiany waluty funkcjonalnej danego kraju na waluty obce o 10% w przypadku należności walutowych (odwrotna sytuacja w przypadku zobowiązań walutowych). W przypadku 10% osłabienia kursu waluty funkcjonalnej danego kraju w stosunku do danej waluty obcej wartość ta byłaby ujemna i oznaczała zmniejszenie zysku i kapitału własnego (odwrotna sytuacja w przypadku zobowiązań walutowych).

	Środki pieniężne	zmiana kursów + 10%	Wpływ brutto	zmiana kursów - 10%	Wpływ brutto
aktywa walutowe wyrażone w PLN, po przeliczeniu na PLN*	989	1 088	99	890	-99
aktywa walutowe wyrażone w EUR, po przeliczeniu na PLN	3 968	4 365	397	3 571	-397
aktywa walutowe wyrażone w GBP, po przeliczeniu na PLN	460	506	46	414	-46
aktywa walutowe wyrażone w USD, po przeliczeniu na PLN	1 862	2 048	186	1 676	-186
aktywa walutowe wyrażone w RUB, po przeliczeniu na PLN	95	104	9	86	-9
aktywa walutowe wyrażone w RON, po przeliczeniu na PLN	238	262	24	214	-24
aktywa walutowe wyrażone w CZK, po przeliczeniu na PLN	329	362	33	296	-33
Razem	7 941	8 735	794	7 147	-794

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

Łączny efekt wzrostu kursów	794	-794
Efekt podatkowy 19 %	151	-151
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)	643	-643

	Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	zmiana kursów + 10%	Wpływ brutto	zmiana kursów - 10%	Wpływ brutto
aktywa walutowe wyrażone w PLN, po przeliczeniu na PLN*	618	680	62	556	-62
aktywa walutowe wyrażone w EUR, po przeliczeniu na PLN	29 144	32 058	2 914	26 230	-2 914
aktywa walutowe wyrażone w GBP, po przeliczeniu na PLN	7 158	7 874	716	6 442	-716
aktywa walutowe wyrażone w USD, po przeliczeniu na PLN	4 303	4 734	431	3 872	-431
aktywa walutowe wyrażone w RUB, po przeliczeniu na PLN	511	561	50	461	-50
aktywa walutowe wyrażone w RON, po przeliczeniu na PLN	1 184	1 302	118	1 066	-118
aktywa walutowe wyrażone w HUF, po przeliczeniu na PLN	3 828	4 211	383	3 445	-383
aktywa walutowe wyrażone w CZK, po przeliczeniu na PLN	752	828	76	676	-76
Razem	47 498	52 248	4 750	42 748	-4 750

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

Łączny efekt wzrostu kursów	4 750	-4 750
Efekt podatkowy 19 %	903	-903
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)	3 848	-3 848

	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	zmiana kursów + 10%	Wpływ brutto	zmiana kursów - 10%	Wpływ brutto
zobowiązania walutowe wyrażone w PLN, po przeliczeniu na PLN*	3 107	3 418	311	2 796	-311
zobowiązania walutowe wyrażone w SEK, po przeliczeniu na PLN	9	10	1	8	-1
zobowiązania walutowe wyrażone w EUR, po przeliczeniu na PLN	159 590	175 549	15 959	143 631	-15 959
zobowiązania walutowe wyrażone w GBP, po przeliczeniu na PLN	174	191	17	157	-17
zobowiązania walutowe wyrażone w USD, po przeliczeniu na PLN	6 565	7 222	657	5 908	-657
zobowiązania walutowe wyrażone w RUB, po przeliczeniu na PLN	5	5	-	5	-
zobowiązania walutowe wyrażone w RON, po przeliczeniu na PLN	865	951	86	779	-86
zobowiązania walutowe wyrażone w CZK, po przeliczeniu na PLN	60	66	6	54	-6
Razem	170 375	187 412	17 037	153 338	-17 037

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

Łączny efekt wzrostu kursów	-17 037	17 037
Efekt podatkowy 19 %	-3 237	3 237
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)	-13 800	13 800

	Zobowiązania z tytułu kredytów	zmiana kursów + 10%	Wpływ brutto	zmiana kursów - 10%	Wpływ brutto
zobowiązania walutowe wyrażone w EUR, po przeliczeniu na PLN	304 703	335 173	30 470	274 233	-30 470
Razem	304 703	335 173	30 470	274 233	-30 470

Łączny efekt wzrostu kursów	-30 470	30 470
Efekt podatkowy 19 %	-5 789	5 789
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)	-24 681	24 681

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

Ryzyko stopy procentowej

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

Poziom stóp procentowych jest monitorowany i w uzasadnionych przypadkach Zarząd może podjąć decyzję o wyborze odpowiedniej formy ograniczania ryzyka stopy procentowej, takiej jak instrumenty zabezpieczające (np. IRS - Interest Rate Swap), czy zmiana waluty kredytowania na walutę o niższej referencyjnej stawce oprocentowania (przy jednoczesnym uwzględnieniu ryzyka walutowego, tj. dopasowaniu waluty kredytowania do waluty, w której realizowane są przychody). Dodatkowo Grupa stosuje cash pooling, czyli koncentruje środki pieniężne z jednostkowych rachunków poszczególnych podmiotów na wspólnym rachunku Grupy (rachunek główny) i zarządza zgromadzoną w ten sposób kwotą, przy wykorzystaniu korzyści skali. W ten sposób następuje kompensowanie przejściowych nadwyżek finansowych niektórych podmiotów z ewentualnymi przejściowymi niedoborami zaistniałymi u innych podmiotów Grupy. Dzięki takiej konstrukcji możliwe jest zmniejszanie kosztów kredytowania działalności podmiotów z Grupy (w porównaniu z sytuacją indywidualnego rozliczania kosztów odsetkowych z bankiem) poprzez wzajemne kredytowanie się.

W poniższej analizie przedstawiona została wrażliwość kosztów odsetek od kredytów i pożyczek udzielonych dla Grupy na zmianę oprocentowania kredytów.

zmiana oprocentowania kredytów	-1,00%	-0,75%	-0,50%	-0,25%	0,00%	0,25%	0,50%	0,75%
roczna zmiana odsetek od kredytów (w tys. PLN)	-6 527	-4 895	-3 264	-1 632	-	1 632	3 264	4 895

Analiza wrażliwości zmiany kosztów odsetek od kredytów i pożyczek uwzględnia amortyzację kredytów długoterminowych zgodnie z obowiązującymi harmonogramami spłat kredytów. Zadłużenie z tytułu kredytów bieżących oraz pożyczek przyjęte zostało na stałym poziomie zgodnie ze stanem na 31 grudnia 2015 r.

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

Ryzyko pogorszenia płynności

Istnieje potencjalne ryzyko, że ogólna sytuacja gospodarcza może wpłynąć na zdolność Grupy do regulowania zobowiązań. Ewentualne zatory płatnicze u kontrahentów lub ograniczenie dostępności finansowania dłużnego mogłyby przyczynić się do pogorszenia płynności finansowej Grupy. Na 31.12.2015 r. poziom należności przeterminowanych nie jest jednak istotny i Grupa nie odnotowuje znaczących problemów związanych z inkasem należności.

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

Ryzyko uzależnienia od dostawców lub odbiorców

Spółka Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. jest jedynym dostawcą gazu ziemnego w Polsce - surowca szeroko wykorzystywanego w procesach produkcji podczas wypalania masy ceramicznej w piecach gazowych. Wobec tego na rynku polskim występuje ryzyko uzależnienia Jednostki i jego spółek produkcyjnych od spółki PGNiG. Dodatkowo w związku z nabyciem przez Jednostki na rynku rosyjskim spółek produkcyjnych przewidywany jest wzrost uzależnienia Grupy Jednostki od spółki Gazprom, rosyjskiego koncernu państwowego, będącego jedynym dostawcą gazu ziemnego w Rosji. Znaczące zwiększenie poziomu cen energii, w tym gazu ziemnego, może mieć istotny wpływ na działalność Grupy, jej wyniki operacyjne i kondycję finansową. Do czasu udroźnienia systemu przesyłowego gazu oraz większej liberalizacji rynku gazu, Grupa będzie w dużej mierze uzależniona od kluczowych dostawców

jakim są PGNiG w Polsce oraz Gazprom w Rosji. Pozostałe jednostki zagraniczne należące do Grupy Kapitałowej Rovese nie są uzależnione od żadnego z dostawców. Poza tym na dzień 31.12.2015 r. z żadnym dostawcą lub odbiorcą Grupa nie realizuje zakupów lub sprzedaży na poziomie powodującym uzależnienie. Zarząd nie przewiduje, aby wpływ tego czynnika ryzyka pozostawał poza możliwością aktywnej reakcji spółek z Grupy i przyczyniał się do istotnego pogorszenia kondycji finansowej Grupy.

Ryzyko sezonowości przychodów

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

Istnieje ponadto ryzyko, że zwiększona sprzedaż w II i III kwartale implikująca zwiększenie produkcji może spowodować trudności związane z zapewnieniem odpowiedniej powierzchni magazynowej, obsługą logistyczną sprzedaży oraz zwiększonym zapotrzebowaniem na kapitał obrotowy w tym okresie. Zmniejszeniu negatywnego wpływu powyższego czynnika ryzyka na sytuację Grupy może służyć geograficzna dywersyfikacja działalności Grupy, dostosowanie wolumenu produkcji do popytu, utrzymywanie odpowiednich stanów magazynowych oraz położenie nacisku na działania windykacyjne, mające na celu optymalizację poziomu należności. Ponadto Zarząd Jednostki zwraca uwagę, że ocena poziomu przychodów ze sprzedaży Grupy powinna być dokonywana w oparciu o wyniki całego roku.

34. Zarządzanie kapitałem

Celem Grupy w zarządzaniu kapitałem jest ochrona zdolności Grupy do kontynuowania działalności, tak, aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy, a także utrzymywanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Grupa monitoruje kapitał przy pomocy wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę kredytów pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej plus zadłużenie netto.

Wskaźniki zadłużenia przedstawiają się następująco:

	31.12.2015	31.12.2014
Kredyty ogółem	692 091	812 340
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	61 744	118 710
Zadłużenie netto	630 347	693 630
Kapitały własny ogółem	1 240 091	1 425 542
Kapitał ogółem	1 870 438	2 119 172
Wartość wskaźnika w %	34%	33%

35. Struktura zatrudnienia

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

	2015	2014
Produkcja (w tym działy pomocnicze)	5 488	5 262
Sprzedaż	504	472
Pozostali	1 372	1 334
Razem	7 364	7 068

36. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie miały miejsca zdarzenia, które nie zostały ujęte w wyniku finansowym Grupy za 2015 rok.

37. Oświadczenia Zarządu

Dotyczące podmiotu uprawnionego do badania

Oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i normami zawodowymi.

Dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku i dane za poprzedni rok obrotowy sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy.

W celu pełnego zrozumienia sytuacji majątkowej i finansowej Grupy oraz zdarzeń jakie miały miejsce w trakcie 2015 roku niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze Sprawozdaniem Zarządu z działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej Rovese.

Sporządził

.....
Katarzyna Pindral
Dyrektor ds. Rachunkowości

Podpisy Zarządu Rovese S.A.

.....
Ireneusz Kazimierski
Prezes Zarządu

.....
Krzysztof Rostaniec
Wiceprezes Zarządu

.....
Piotr Mrowiec
Wiceprezes Zarządu

.....
Michał Romański
Członek Zarządu

Kielce, 21 marca 2016 roku



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