



CERSANIT S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe
za 2010 rok

21 marca 2011

SPIS TREŚCI

Wybrane jednostkowe dane finansowe Spółki Cersanit S.A.....	3
BILANS	4
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
Dodatkowe informacje i objaśnienia	8
1. Informacje ogólne	8
2. Informacja o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	8
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	8
4. Zatwierdzenie Sprawozdania Finansowego	8
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	9
6. Istotne zasady rachunkowości	10
7. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	18
8. Rzeczowe aktywa trwałe	20
9. Wartości niematerialne	22
10. Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	23
11. Udziały lub akcje w jednostkach pozostałych	24
12. Udzielone pożyczki	24
13. Zapasy	24
14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25
15. Aktywa finansowe krótkoterminowe	27
16. Kapitał własny	28
17. Oprocentowane kredyty bankowe oraz pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe	29
18. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	30
19. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31
20. Zobowiązania warunkowe	34
21. Przychody i koszty	34
22. Podatek dochodowy	37
23. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	38
24. Wynik przypadający na jedną akcję	38
25. Instrumenty finansowe	39
26. Dywidendy wypłacone	42
27. Propozycja podziału zysku za 2010 rok	42
28. Sprawy sporne, postępowania sądowe	43
29. Zmiany organizacyjne	43
30. Informacje o podmiotach powiązanych	43
31. Transakcje z podmiotami powiązanymi	43
32. Wynagrodzenia Zarządu, Rady Nadzorczej i wyższej kadry kierowniczej	44
33. Informacja o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	44
34. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	45
35. Struktura zatrudnienia	46
36. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	47

Wybrane jednostkowe dane finansowe Spółki Cersanit S.A.

Wyszczególnienie	tys. PLN		tys. EUR	
	rok 2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	rok 2009 okres od 01.01.2009 do 31.12.2009	rok 2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	rok 2009 okres od 01.01.2009 do 31.12.2009
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 445 587	1 436 307	361 000	330 901
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	68 641	65 314	17 141	15 047
Zysk (strata) brutto	36 730	- 44 220	9 172	-10 188
Zysk (strata) netto	29 069	- 44 660	7 259	-10 289
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	90 749	- 90 664	22 662	-20 887
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-62 178	-149 402	-15 527	-34 420
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	198 054	272 336	49 459	62 742
Zwiększenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	226 625	32 270	56 594	7 434
Aktywa, razem	2 330 609	2 213 328	588 493	538 759
Zobowiązania	1 744 825	1 805 890	440 579	439 582
Zobowiązania długoterminowe	176 015	212 391	44 445	51 699
Zobowiązania krótkoterminowe	1 568 810	1 593 499	396 134	387 883
Kapitał własny	585 784	407 438	147 914	99 177
Kapitał zakładowy	21 638	14 426	5 464	3 512
Liczba akcji (w szt.)	216 384 043	144 256 023	216 384 043	144 256 023
Wynik na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,13	-0,31	0,03	-0,07
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,71	2,82	0,68	0,69
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-

BILANS**na dzień 31 grudnia 2010 roku i na dzień 31 grudnia 2009 roku (w tys. PLN)**

Wyszczególnienie	NOTA	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
Aktywa			
Aktywa trwałe		993 652	986 481
Rzeczowe aktywa trwałe	8	45 908	44 576
Wartości niematerialne	9	3 450	2 194
Wartość firmy	9	245 698	245 698
Długoterminowe aktywa finansowe		698 596	688 457
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	10	695 435	685 382
Udziały lub akcje w jednostkach pozostałych	11	8	8
Udzielone pożyczki	12	3 153	3 067
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	22.2	0	5 556
Aktywa obrotowe		1 336 957	1 226 847
Zapasy	13	515	5 784
Należności krótkoterminowe	14	522 293	649 879
Należności z tytułu dostaw i usług		449 793	586 640
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		0	0
Pozostałe należności		72 500	63 239
Krótkoterminowe aktywa finansowe	15	814 149	571 184
Udzielone pożyczki		521 089	503 518
Inne aktywa finansowe		134	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		292 926	67 666
Aktywa Razem		2 330 609	2 213 328

Pasywa			
Kapitał własny	16	585 784	407 438
Kapitał zakładowy	16.1	21 638	14 426
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	16.2	486 834	343 395
Kapitał zapasowy	16.3	50 727	91 069
Kapitał z aktualizacji wyceny		0	0
Różnice kursowe z przeliczenia		-1 063	-1 110
Zyski zatrzymane/straty poniesione	16.4	27 648	-40 342
Zobowiązania		1 744 825	1 805 890
Zobowiązania długoterminowe		176 015	212 391
Rezerwy na podatek odroczonego	22.2	1 239	0
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	18	92	58
Oprocentowane kredyty i pożyczki	17	174 684	212 333
Pozostałe zobowiązania		0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	19	1 568 810	1 593 499
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	17	650 297	571 212
Wyemitowane obligacje		246 595	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19.2	297 929	410 021
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		503	0
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	18	3 151	1 366
Pozostałe zobowiązania	19.3	370 335	610 900
Pasywa razem		2 330 609	2 213 328

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku i za okres porównywalny
od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	NOTA	rok 2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	rok 2009 okres od 01.01.2009 do 31.12.2009
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	21.1 21.2	1 445 587	1 436 307
Przychody ze sprzedaży produktów		331 342	318 507
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		1 114 245	1 117 800
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	21.3 21.4 21.5	1 116 806	1 117 687
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		1 023	202
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 115 783	1 117 485
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		328 781	318 620
Pozostałe przychody operacyjne	21.6	2 619	1 035
Koszty sprzedaży		217 913	215 165
Koszty ogólnego zarządu		42 384	38 378
Pozostałe koszty operacyjne	21.7	2 462	798
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		68 641	65 314
Przychody finansowe	21.8	32 794	52 763
Koszty finansowe	21.9	64 705	162 297
Zysk (strata) brutto		36 730	-44 220
Podatek dochodowy	22.1	7 661	440
Zysk (strata) netto		29 069	-44 660

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku i za okres porównywalny
od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	NOTA	rok 2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	rok 2009 okres od 01.01.2009 do 31.12.2009
Zysk (strata) netto za okres		29 069	-44 660
Inne dochody całkowite:			
Różnice kursowe z przeliczenia		47	- 156
Niezrealizowane zyski na operacjach zabezpieczających przepływy pieniężne			42 654
Łącznie inne całkowite dochody		47	42 498
Wynik całościowy		29 116	- 2 162

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku i za okres porównywalny od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane /Straty poniesione	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	14 426	343 395	91 069	0	-1 110	-40 342	407 438
Emisja akcji	7 212	143 439					150 651
Podział wyniku za 2009			-40 342			40 342	0
Rachunkowość zabezpieczeń							
Wynik całościowy roku obrotowego					47	29 069	29 116
Inne						- 1 421	-1 421
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	21 638	486 834	50 727	0	-1 063	27 648	585 784

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane /Straty poniesione	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	14 426	343 395	58 927	-42 654	-954	37 270	410 410
Emisja akcji							
Podział wyniku za 2008			32 142			-32 142	0
Rachunkowość zabezpieczeń				42 654			42 654
Wynik całościowy roku obrotowego					-156	-44 660	-44 816
Inne						-810	-810
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	14 426	343 395	91 069	0	-1 110	-40 342	407 438

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku i za okres porównywalny od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	rok 2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	rok 2009 okres od 01.01.2009 do 31.12.2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	36 730	-44 220
Korekty o pozycje:	54 019	-46 444
Amortyzacja	15 792	15 369
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-2 729	-29 993
Odsetki i dywidendy, netto	-505	29 383
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	-108	27 457
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	120 434	-58 274
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	5 269	-5 194
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów	-83 970	- 26 564
Podatek dochodowy zapłacony	-30	1 372
Pozostałe	-134	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	90 749	-90 664
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	827	406
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-20 001	-22 685
Nabycie aktywów finansowych	0	0
Nabycie jednostki, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	-10 053	-49
Dywidendy i odsetki otrzymane	22 738	14 090
Spłata udzielonych pożyczek	0	0
Udzielenie pożyczek	-30	-33
Pozostałe	-55 659	-141 131
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-62 178	-149 402
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	150 651	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	496 760	338 010
Spłata pożyczek/kredytów	-426 706	-166 295
Emisja dłużnych papierów wartościowych	246 595	0
Odsetki zapłacone	-33 502	-42 084
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	- 457 632
Pozostałe	-235 744	600 337
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	198 054	272 336
Zwiększenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	226 625	32 270
Różnice kursowe netto	-1 365	-968
Środki pieniężne na początek okresu	67 666	36 364
Środki pieniężne na koniec okresu	292 926	67 666
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Informacje ogólne

CERSANIT Spółka Akcyjna z siedzibą w Kielcach Al. Solidarności 36, jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000081341. Podstawowym przedmiotem działalności jest – sprzedaż hurtowa wyrobów ceramicznych, porcelanowych, metalowych i szklanych do użytku domowego, tapet i środków czyszczących: PKD 4644Z.

Spółce nadano:
REGON: 110011180
NIP: 5640001666

Czas trwania Jednostki jest nieoznaczony.

Sprawozdanie finansowe Jednostki obejmuje okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku oraz zawiera dane porównywalne za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Sprawozdanie Cersanit S.A. zawiera sprawozdanie jednostkowe Jednostki, sprawozdania przedstawicielstw w Rosji i na Ukrainie oraz sprawozdanie Oddziału Cersanit S.A. w Starachowicach.

Sprawozdanie na dzień 31 grudnia 2010 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Brak jest okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności. Podstawą sporządzenia sprawozdania finansowego są księgi rachunkowe.

2. Informacja o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

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

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

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

- Mirosław Jędrzejczyk – Prezes Zarządu
- Grzegorz Saniawa – Wiceprezes Zarządu
- Piotr Mrowiec – Członek Zarządu
- Marcin Rybarczyk – Członek Zarządu
- Ireneusz Kazimierski – Członek Zarządu

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

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

4. Zatwierdzenie Sprawozdania Finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe Zarząd przekaze do publikacji w dniu 21marca 2011 roku.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

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

5.2. Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

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

5.3. Klasyfikacja aktywów finansowych

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

5.4. Niepewność szacunków

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

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

Szacunek oparty na indywidualnym osądzie kierownictwa dotyczy także odpisów na rzeczowe aktywa trwałe

5.5. Utrata wartości aktywów

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

5.6. Korekta prezentacji

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

Główne zmiany w sposobie prezentacji danych finansowych dotyczą:

- przesunięcia czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów z należności z tytułu dostaw i usług do pozostałych należności
- przesunięcia rozliczeń międzyokresowych biernych z tytułu rezerw na premie dla pracowników z pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i usług do krótkoterminowej rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych,
- przesunięcia rezerwy na wypłatę odszkodowań z pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i usług do pozostałych zobowiązaniach krótkoterminowych

- zaprezentowania rezerwy na świadczenia emerytalne jako rezerwy krótkoterminowej i rezerwy długoterminowej

Zmiany danych porównywalnych za rok 2009 dotyczą:

- zaprezentowania rozliczeń międzyokresowych kosztów w kwocie 1 416 tys. PLN jako pozostałych należności;
- zaprezentowania rezerwy na wypłatę premii dla pracowników w kwocie 1 350 tys. PLN w pozycji krótkoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych;
- zaprezentowania rezerwy na wypłatę odszkodowań w kwocie 480 tys. PLN w pozostałych zobowiązaniach krótkoterminowych;
- zaprezentowania rezerw na świadczenia emerytalne w kwocie 58 tys. PLN w zobowiązaniach długoterminowych oraz 16 tys. PLN w krótkoterminowych zobowiązaniach;

6. Istotne zasady rachunkowości

6.1. Oświadczenie o zgodności

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

6.2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

6.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

6.4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe za 2009 rok zostały sporządzone zgodnie ze standardami MSSF. W 2010 roku nie miały miejsca zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

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

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej wydała następujące standardy, zmiany oraz interpretacje, które do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i nie weszły jeszcze w życie:

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie) został opublikowany przez RMSR w dniu 12 listopada 2009 roku. Dnia 28 września 2010 roku RMSR wydała znowelizowany MSSF 9 wprowadzający nowe wymogi dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych i przenoszący wymogi dotyczące wyksięgowywania aktywów i zobowiązań finansowych z MSR 39. Standard ustala pojedyncze podejście w celu określenia czy aktywa finansowe wyceniane są wg kosztu zamortyzowanego czy według wartości godziwej, zastępując liczne zasady określone w MSR 39. Podejście MSSF 9 oparte jest na ocenie, w jaki sposób jednostka zarządza jej instrumentami finansowymi (tj. oparte na ocenie modelu biznesowego) oraz ocenie charakterystyki umownych przepływów pieniężnych związanych z aktywami finansowymi. Nowy standard wymaga również zastosowania pojedynczej metody oceny utraty wartości, zastępując liczne metody oceny utraty wartości określone przez MSR 39. Nowe wymogi dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych dotyczą problemu zmienności wyniku finansowego wynikającego z decyzji emitenta o wycenie własnego zadłużenia w wartości godziwej. RMSR zdecydowała o utrzymaniu obecnej wyceny po koszcie zamortyzowanym w odniesieniu do większości zobowiązań, dokonując zmiany jedynie w regulacjach dotyczących własnego ryzyka kredytowego. W ramach nowych wymogów jednostka, która zdecyduje się wycenić zobowiązania w wartości godziwej, prezentuje zmianę wartości godziwej wynikającą ze zmian własnego ryzyka kredytowego w innych całkowitych dochodach, nie w rachunku zysków i strat.

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie) opublikowane przez RMSR w dniu 20 grudnia 2010 roku. Pierwsza zmiana dotyczy zastąpienia sztywnych terminów wskazanych w Standardzie „1 stycznia 2004” sformułowaniem „dzień przejścia na MSSF”. W efekcie jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy nie będą musiały przekształcać operacji wyksięgowania przeprowadzonych przed datą przejścia na MSSF. Druga zmiana wprowadza wytyczne dotyczące powrotu do sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF po okresie niezdolności do przestrzegania MSSF ze względu na ciężką hiperinflację waluty funkcjonalnej.

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – transfery aktywów finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie) zostały opublikowane przez RMSR w dniu 7 października 2010 roku. Celem zmian jest polepszenie jakości informacji o przekazanych aktywach finansowych, których w dalszym ciągu, przynajmniej w części, są rozpoznawane przez jednostkę ponieważ nie podlegały wyksięgowaniu; oraz o aktywach finansowych nie prezentowanych przez jednostkę, gdyż spełniły warunki wyksięgowania, ale w dalszym ciągu są przez jednostkę wykorzystywane.

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie) opublikowane przez RMSR w dniu 20 grudnia 2010 roku. MSR 12 wymaga od jednostek wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zależności od tego, czy jednostka planuje realizacji aktywów przez jego wykorzystanie czy sprzedaż. Dla aktywów wycenianych zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” ocena, czy aktywa te zostaną zrealizowane przez jego wykorzystanie czy sprzedaż może być trudna i subiektywna. Zmiany rozwiązują ten problem poprzez wprowadzenie założenia, że wartość składnika aktywów realizuje się zwykle w momencie jego sprzedaży.

Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie). Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub zmienione wymogi dotyczące: (i) zmian zasad rachunkowości w roku przyjęcia MSSF, (ii) podstawy przeszacowania jako koszt zakładany, (iii)

stosowanie kosztu zakładanego w działalności objętej regulacją stawek, (iv) wymogów przejściowych dotyczących warunkowego przychodu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych dokonanych przed datą wejścia w życie znowelizowanego MSSF 3, (v) wyceny niekontrolujących udziałów, (vi) nieodnowionych lub dobrowolnie odnowionych nagród – płatności w formie akcji, (vii) doprecyzowania ujawnień wymaganych przez MSSF 7, (viii) doprecyzowania zestawienia zmian w kapitale własnym, (ix) wymogów przejściowych w odniesieniu do poprawek wynikających z nowelizacji MSR 27, (x) istotnych zdarzeń i transakcji omówionych w MSR 34, (xi) określenia wartości godziwej punktów lojalnościowych.

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

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

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

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej wydała następujące standardy, zmiany oraz interpretacje, które na dzień 31 grudnia 2010 roku zostały opublikowane i zatwierdzone przez Unię Europejską, ale które nie weszły jeszcze w życie:

Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych zostały opublikowane przez RMSR w dniu 4 listopada 2009 roku. Zmiany wprowadzają częściowe zwolnienia dla jednostek powiązanych z państwem. Dotychczasowo, jeżeli jednostka jest kontrolowana lub pozostająca pod znaczącym wpływem państwa, jednostka ta była obowiązana ujawnić wszelkie transakcje z innymi jednostkami kontrolowanymi lub pozostającymi pod znaczącym wpływem tego państwa. Zmodyfikowany standard w dalszym ciągu wymaga ujawnienia informacji, które są istotne dla użytkowników sprawozdań finansowych, ale eliminuje wymóg ujawniania informacji jeżeli koszty uzyskania takich informacji przewyższają korzyści jakie mogą uzyskać użytkownicy sprawozdań finansowych. RMSR również dokonała doprecyzowania definicji i usunęła nieścisłości.

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – Klasyfikacja emisji praw poboru, opublikowane przez RMSR w dniu 8 października 2009 roku. Zmiany dotyczą sposobu klasyfikacji emisji praw poboru (praw, opcji, warrantów), które są wyrażone w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Poprzedni standard wymagał ujmowania takich praw poboru jako zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych. Zmiany wymagają, aby takie prawa poboru, po spełnieniu określonych warunków, były klasyfikowane jako kapitał własny niezależnie od waluty, w której wyrażone jest rozliczenie tych praw.

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7 zostały opublikowane przez RMSR w dniu 28 stycznia 2010 roku. Zmiany te zwalniają jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy z dodatkowych ujawnień danych porównawczych określonych przez zmiany do MSSF 7 „Podniesienie jakości ujawnianych informacji dotyczących instrumentów finansowych” wydane w marcu 2009 roku.

Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” – przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania opublikowane przez RMSR w dniu 26 listopada 2009 roku. Poprzednia wersja interpretacji w pewnych okolicznościach nie dopuszczała ujmowania przez jednostki wymogów minimalnego finansowania jako składnika aktywów. Dokonane poprawki usuwają ten problem.

Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych” opublikowana przez RMSR w dniu 29 stycznia 2009 roku. Interpretacja ta doprecyzowuje wymogi określone przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w odniesieniu do sytuacji, kiedy jednostka renegotjuje warunki zobowiązań finansowych z kredytodawcą oraz kredytodawca zgadza się przyjąć instrumenty kapitałowe w celu rozliczenia zobowiązań finansowych w całości lub częściowo.

Jednostka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji.

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

6.6. Korekta błędu

W sprawozdaniu za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku dokonano korekty błędu z lat ubiegłych. Kwota oraz przyczyna korekty została opisana w punkcie 16.5.

6.7. Zasady rachunkowości.

Aktywa trwałe

Wartości niematerialne

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

Wartość firmy

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

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

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

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze

sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

Aktywa finansowe

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

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

Aktywa obrotowe

Materiały pomocnicze i towary wyceniane są w cenach zakupu, nie wyższych od ich cen sprzedaży netto. Zakup i rozchód towarów handlowych, dokonywany jest pod konkretne zamówienie sprzedażowe, z pominięciem magazynu, bezpośrednio do kontrahenta. Odpisy utraty wartości zapasów dokonywane są w pozostałe koszty operacyjne, do wysokości ceny sprzedaży netto indywidualnych pozycji.

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

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

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

zamknięcia – średniego kursu NBP na dzień bilansowy.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

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

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

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

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

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

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

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

Kapitał własny

Kapitał podstawowy wykazywany jest w księgach rachunkowych w wartości nominalnej, zgodnie z zapisem w KRS.

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

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

Zobowiązania

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

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

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

Pozostałe rezerwy obejmują przewidywane, wiarygodnie oszacowane przyszłe zobowiązania.

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

Kredyty w walucie obcej wyceniane są po kursie sprzedaży (uruchomienie) lub kupna (spłata), stosowanym przez bank, z którego usług korzysta Jednostka, na dzień operacji gospodarczych. Na dzień bilansowy zobowiązania z tytułu kredytu w walutach obcych wyceniane są wg średniego kursu NBP na dzień bilansowy. Zobowiązania długoterminowe z tytułu zaciągniętych kredytów wprowadzane są do ksiąg rachunkowych w kwocie wymagającej zapłaty, natomiast na dzień bilansowy wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia.

Wynik finansowy

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

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

Podatek dochodowy

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzone są na ujemne różnice przejściowe w

wysokości kwoty do odliczenia od podatku dochodowego w przyszłości oraz na nierozliczoną stratę podatkową, gdy istnieją dowody na to, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania wystarczający do odliczenia od niego nierozliczonej straty podatkowej.

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

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

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Główne założenia stosowanej w Jednostce 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 Jednostki.
2. Prognoza przepływów walutowych aktualizowana jest co kwartał. Niezależnie od tego Jednostka na bieżąco analizuje sytuację na rynku walutowym oraz monitoruje prognozowaną ekspozycję Jednostki na ryzyko kursowe. W razie istotnych zmian prognozy, korekty dokonywane są niezależnie od ww. systematycznej aktualizacji.
3. Zabezpieczenia są ustanawiane przez Cersanit 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 Jednostki.
7. Transakcje zabezpieczające przeprowadzane są wyłącznie na poziomach przyjętych przez Jednostkę 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 Jednostkę kursów budżetowych lub kursów korzystniejszych.

Rachunkowość zabezpieczeń

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

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

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

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

Transakcje zawierane przez Jednostkę w 2010 roku wpływały na wynik netto roku 2010. W przypadku transakcji zawieranych w roku 2010 Jednostka nie korzystała z zapisów § 88 MSR 39.

7. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

WALUTA	31 GRUDNIA 2010	31 GRUDNIA 2009
USD	2,9641	2,8503
EUR	3,9603	4,1082
GBP	4,5938	4,5986
RON	0,9238	0,9698
UAH	0,3722	0,3558
RUB	0,0970	0,0950
LTL	1,1469	0,9698
HUF	1,4206	1,5168
CZK	0,1580	0,1554
SEK	0,4415	0,4000

8. Rzeczowe aktywa trwałe

Poniższa tabela przedstawia zmiany w stanie środków trwałych według grup rodzajowych w 2010 roku

WYSZCZEGÓLNIENIE	BUDYNKI	URZĄDZENIA TECHNICZNE I MASZYNY	ŚRODKI TRANSPORTU	POZOSTAŁE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2010 roku	1 569	2 311	15 375	72 296	91 551
Różnice z przeliczenia	0	4	51	9	64
Zwiększenia z tytułu:	291	1 628	11 150	2 123	15 192
– zakupu	291	1 628	11 150	2 123	15 192
Zmniejszenia z tytułu:	0	206	1 998	51	2 255
– sprzedaży	0	105	1 998	0	2 103
– likwidacji	0	101	0	51	152
– wniesienia aportem	0	0	0	0	0
Wartość brutto na 31 grudnia 2010 roku	1 860	3 737	24 578	74 377	104 552
Umorzenie na 1 stycznia 2010 roku	349	1 085	6 073	40 630	48 137
Różnice z przeliczenia	0	3	28	3	34
Amortyzacja za rok obrotowy	169	421	2 761	11 860	15 211
Zmniejszenie:	0	161	1 346	30	1 537
- sprzedaży	0	74	1 346	0	1 420
- likwidacji	0	87	0	30	117
Umorzenie na 31 grudnia 2010 roku	518	1 348	7 516	52 463	61 845
WARTOŚĆ NETTO 31 GRUDNIA 2010 ROKU	1 342	2 389	17 062	21 914	42 707

Do środków trwałych w budowie na dzień 31.12.2010 zaliczono nakłady na licencje (programy komputerowe) w kwocie 3 192 tys. PLN oraz na modernizację budynku siedziby Jednostki w wysokości 9 tys. PLN.

Poniższa tabela przedstawia zmiany w stanie środków trwałych według grup rodzajowych w 2009 roku

WYSZCZEGÓLNIENIE	BUDYNKI	URZĄDZENIA TECHNICZNE I MASZYNY	ŚRODKI TRANSPORTU	POZOSTAŁE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2009 roku	1 569	2 284	14 541	64 737	83 131
Różnice z przeliczenia	0	-4	-41	-26	-71
Zwiększenia z tytułu:	0	251	1 814	7 589	9 654
– zakupu	0	251	1 814	7 589	9 654
– przejęcia	0	0	0	0	0
Zmniejszenia z tytułu:	0	220	939	4	1 163
– sprzedaży	0	208	939	3	1 150
– likwidacji	0	6	0	1	7
- wniesienia aportem	0	6	0	0	6
Wartość brutto na koniec okresu	1 569	2 311	15 375	72 296	91 551
Umorzenie na 1 stycznia 2009 roku	192	947	4 524	28 352	34 015
Różnice z przeliczenia	0	-3	-21	-15	-39
Amortyzacja za rok obrotowy	157	141	1 570	12 293	14 161
Zmniejszenie z tytułu:	0	195	537	2	734
- sprzedaży	0	195	537	2	734
- likwidacji	0	0	0	0	0
Umorzenie na 31 grudnia 2009 roku	349	1 085	6 073	40 630	48 137
WARTOŚĆ NETTO 31 GRUDNIA 2009 ROKU	1 220	1226	9 302	31 666	43 414

Do środków trwałych w budowie na dzień 31.12.2009 zaliczono nakłady na licencje (programy komputerowe) w kwocie 1 162 tys. PLN.

9. Wartości niematerialne

Wartość firmy

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

Wartości niematerialne

Zmiany w stanie innych wartości niematerialnych w 2010 roku przedstawia tabela:

WYSZCZEGÓLNIENIE	KONCESJE, PATENTY, LICENCJE	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	RAZEM
Wartość brutto na początek okresu	3 863	20	3 883
Różnice z przeliczenia	1	0	1
Zwiększenia z tytułu:	1 838	0	1 838
- zakupu	1 838	0	1 838
Zmniejszenia z tytułu:	19	0	19
- likwidacji	19	0	19
WARTOŚĆ BRUTTO NA KONIEC OKRESU	5 683	20	5 703
Skumulowane umorzenie początek okresu	1 680	9	1 689
Różnice z przeliczenia	1	0	1
Amortyzacja za rok obrotowy	580	1	581
Zmniejszenia umorzeń z tytułu rozchodu	18	0	18
UMORZENIE NA KONIEC OKRESU	2 243	10	2 253
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	3 440	10	3 450

Zmiany w stanie innych wartości niematerialnych w 2009 roku przedstawia tabela:

WYSZCZEGÓLNIENIE	KONCESJE, PATENTY, LICENCJE	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	RAZEM
Wartość brutto na początek okresu	3 424	20	3 444
Różnice z przeliczenia	-1	0	-1
Zwiększenia z tytułu:	440	0	440
- zakupu	440	0	440
WARTOŚĆ BRUTTO NA KONIEC OKRESU	3 863	20	3 883
Skumulowana (amortyzacja) umorzenie początek okresu	1 209	7	1 216
Różnice z przeliczenia	-1	0	-1
Amortyzacja za rok obrotowy	472	2	474
Zmniejszenia umorzeń z tytułu rozchodu	0	0	0
UMORZENIE NA KONIEC OKRESU	1 680	9	1 689
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	2 183	11	2 194

10. Udziały lub akcje w jednostkach zależnych

Na kwotę udziałów w jednostkach zależnych wykazaną w bilansie na dzień 31.12.2010 w łącznej kwocie 695 435 tys. PLN składają się udziały w następujących podmiotach:

Nazwa jednostki	Siedziba	Udział	Wartość udziałów
Cersanit Cyprus Limited	Cypr - Nikozja	100%	0
UAB Cersanit Baltic	Litwa- Wilno	100%	19
CRTV Limited	Cypr - Nikozja	100%	13
Cersanit Luxembourg S.a r.l.	Luxemburg -Luxemburg	100%	56
LXIV S.a r.l.	Luxemburg - Luxemburg	100%	90 050
Opoczno Luxembourg S.a r.l.	Luxemburg - Luxemburg	100%	66
Cersanit West Gmbh	Niemcy - Berlin	100%	93
Opoczno Trade Sp. z o.o.	Polska - Kielce	100%	1 001
Cersanit I Sp. z o.o.	Polska - Krasnystaw	100%	101 789
Opoczno I Sp. z o.o.	Polska - Opoczno	100%	271 701
Cersanit II S.A.	Polska - Starachowice	100%	30 000
Avtis LLC	Rosja - Frianovo	100%	42 233
Cersanit Rus (Lira Trade) LLC	Rosja - Moskwa	100%	60 701
Frianowo Ceramic Factory LLC	Rosja - Frianovo	100%	60 701
Tiles Trading LLC	Rosja - Moskwa	100%	582
Złoty Irys LLC	Rosja - Moskwa	100%	3 474
Cersanit Trade LLC	Rosja - Frianovo	100%	1
S.C. Cersanit Bacau SRL	Rumunia - Bacau	100%	189
S.C. Cersanit Romania S.A.	Rumunia - Roman	99,36%	22 351
Cersanit Trade Ukraina LLC	Ukraina - Kijów	100%	14
CERSANIT UK Limited	Wielka Brytania - Londyn	100%	0
Opoczno Rus LLC	Rosja - Moskwa	100%	326
Opoczno Ukraina Sp. z o.o.	Ukraina - Kijów	100%	22
Opoczno III Sp. z o.o.	Polska- Opoczno	100%	10 050
Cersanit Trade Mark Sp. z o.o.	Polska- Kielce	60%	3

W roku 2010 miały miejsce następujące zmiany w wartości posiadanych udziałów w jednostkach zależnych:

- w dniu 27 października 2010 roku Jednostka dokonała objęcia udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Opoczno III Sp. z o.o., Polska, Opoczno o wartości 10 000 tys. PLN;
- w dniu 23 listopada 2010 Jednostka dokonała objęcia udziałów w spółce Cersanit Trade Mark Sp. z o.o., Polska, Kielce o wartości 3 tys. PLN.

11. Udziały lub akcje w jednostkach pozostałych

Na kwotę udziałów w jednostkach pozostałych wykazaną w bilansie na dzień 31.12.2010 składają się udziały w następujących podmiotach:

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

12. Udzielone pożyczki

W roku 2010 Jednostka udzieliła pożyczki w łącznej kwocie 126 427 tys. PLN.

Strukturę walutową udzielonych pożyczek prezentuje poniższa tabela:

WYSZCZEGÓLNIENIE	31 GRUDNIA 2010	31 GRUDNIA 2009
Pożyczki udzielone w walucie polskiej	431	430
Pożyczki udzielone w walutach obcych	523 811	506 155
- pożyczki wyrażone w USD	1 745	1 814
pożyczki wyrażone w USD, po przeliczeniu na PLN	5 174	5 084
- pożyczki wyrażone w EUR	130 906	121 949
pożyczki wyrażone w EUR, po przeliczeniu na PLN	518 426	500 990
- pożyczki wyrażone w GBP	27	18
pożyczki wyrażone w GBP, po przeliczeniu na PLN	122	81
- pożyczki wyrażone w UAH	240	0
pożyczki wyrażone w UAH, po przeliczeniu na PLN	89	0
RAZEM	524 242	506 585

Kwoty wykazane w tabeli obejmują pożyczki udzielone jednostkom powiązanym i pozostałym. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 31.

13. Zapasy

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	31 GRUDNIA 2010	31 GRUDNIA 2009
Materialy	253	525
Półprodukty i produkty w toku	0	0
Produkty gotowe	0	0
Towary	262	5 259
RAZEM	515	5 784

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

14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**14.1. Zmiany w stanie należności**

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	31 GRUDNIA 2010	31 GRUDNIA 2009
Należności z tytułu dostaw i usług:	449 793	586 640
- od jednostek powiązanych	285 883	419 688
do 12 miesięcy	285 883	419 688
powyżej 12 miesięcy	0	0
- od jednostek pozostałych	163 910	166 952
do 12 miesięcy	163 910	166 952
powyżej 12 miesięcy	0	0
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0
Pozostałe należności:	72 500	63 239
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	55 683	53 721
- przedpłaty	3 419	2 005
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 307	1 416
- inne	11 091	6 097
od jednostek powiązanych	273	5 407
od jednostek pozostałych	10 818	690
RAZEM	522 293	649 879

W okresie zakończonym 31 grudnia 2010 w kwocie należności z tytułu dostaw i usług została uwzględniona wartość rozliczeń międzyokresowych przychodów w wysokości 73 681 tys. PLN, natomiast w okresie zakończonym 31 grudnia 2009 przychody niezafakturowane wynosiły 219 641 tys. PLN.

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	31 GRUDNIA 2010	31 GRUDNIA 2009
Należności przeterminowane do 1 miesiąca	77 397	66 187
Należności przeterminowane w okresie od 1 do 3 miesięcy	25 270	17 882
Należności przeterminowane w okresie od 3 do 6 miesięcy	31 933	11 985
Należności przeterminowane w okresie od 6 do 12 miesięcy	16 440	9 336
Należności przeterminowane powyżej 12 miesięcy	12 628	6 730
RAZEM	163 668	112 120
Odpisy aktualizujące należności	1 207	2 070
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane netto	162 461	110 050

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

14.3. Odpisy aktualizujące wartość należności

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2010	2009
Stan na początek okresu	2 070	2 073
Zwiększenia	1 048	0
zmniejszenia z tytułu:	1 911	3
- zapłaty	2	3
- rozwiązania	1 909	0
Stan na koniec okresu	1 207	2 070
Odpisy na koniec okres dotyczą:	1 207	2 070
należności z tytułu dostaw i usług	1 207	2 070

14.4. Należności krótkoterminowe (struktura walutowa)

WYSZCZEGÓLNIENIE	2010	2009
Należności wyrażone w walucie polskiej	419 470	577 210
Należności wyrażone w walutach obcych	102 823	72 669
- należności wyrażone w EUR	15 470	11 184
należności wyrażone w EUR, po przeliczeniu na PLN	61 281	45 949
- należności wyrażone w USD	1 129	2 176
należności wyrażone w USD, po przeliczeniu na PLN	3 332	6 354
- należności wyrażone w GBP	2 077	781
należności wyrażone w GBP, po przeliczeniu na PLN	9 543	3 590
- należności wyrażone w RON	21 887	9 595
należności wyrażone w RON, po przeliczeniu na PLN	20 219	9 305
- należności wyrażone w UAH	39	181
należności wyrażone w UAH, po przeliczeniu na PLN	15	64
- należności wyrażone w LTL	0	3
należności wyrażone w LTL, po przeliczeniu na PLN	0	3
- należności wyrażone w RUB	34 476	41 939
należności wyrażone w RUB, po przeliczeniu na PLN	3 344	3 984
- należności wyrażone w HUF	333 920	224 879
należności wyrażone w HUF, po przeliczeniu na PLN	4 744	3 411
- należności wyrażone w CZK	2 186	0
należności wyrażone w CZK, po przeliczeniu na PLN	345	0
należności wyrażone w pozostałych walutach, po przeliczeniu na PLN	0	9
RAZEM	522 293	649 879

15. Aktywa finansowe krótkoterminowe**15.1. Instrumenty pochodne**

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Jednostka posiada nierozliczone transakcje walutowe typu forward o wartości godziwej 134 tys. PLN.

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

15.2. Inwestycje krótkoterminowe

Nie występują.

15.3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

WYSZCZEGÓLNIENIE	2010	2009
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	136 997	2 487
Lokaty	154 395	65 179
Inne środki pieniężne	1 534	0
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	292 926	67 666

Poniższa tabela prezentuje strukturę walutową środków pieniężnych:

WYSZCZEGÓLNIENIE	2010	2009
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w PLN	258 628	63 704
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w walutach obcych	34 298	3 962
-środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w EUR	43	305
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w EUR, po przeliczeniu na PLN	171	1 240
-środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w USD	10 129	376
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w USD, po przeliczeniu na PLN	30 023	1 084
-środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w GBP	188	144
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w GBP, po przeliczeniu na PLN	861	661
-środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w HUF	16 315	9 726
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w HUF, po przeliczeniu na PLN	232	148
-środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w CZK	1 031	68
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w CZK, po przeliczeniu na PLN	163	11
-środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w RON	1 732	199
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w RON, po przeliczeniu na PLN	1 601	193
-środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w RUB	8 696	4 803
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w RUB, po przeliczeniu na PLN	854	455
-środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w UAH	1 057	479
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w UAH, po przeliczeniu na PLN	393	170
RAZEM	292 926	67 666

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Jednostka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w łącznej kwocie 55 315 tys. PLN.

16. Kapitał własny

16.1. Kapitał podstawowy

W roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku kwota kapitału podstawowego zwiększyła się o 7 212 802 zł z tytułu emisji akcji. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane we właściwym sądzie w dniu 18 listopada 2010 roku. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał podstawowy wynosił 21 638 404,30 PLN i dzielił się na 216 384 043 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

Akcje nie są uprzywilejowane.

16.2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej zwiększył się w roku 2010 o 143 439 371,43 zł w wyniku emisji akcji serii G po cenie emisyjnej wyższej od ich wartości nominalnej, pomniejszony o koszty emisji.

16.3. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy powstał z przeznaczenia zysków wypracowanych przez Jednostkę.

16.4. Zyski zatrzymane

W skład zysków zatrzymanych, zgodnie z metodologią MSSF zaliczono:

- Wynik netto roku bieżącego w kwocie 29 069 tys. PLN;
- Korektę wyniku z lat ubiegłych w łącznej kwocie (-) 1 421 tys. PLN;

16.5. Korekty błędów z lat ubiegłych

W sprawozdaniu finansowym za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku Jednostka dokonała korekty błędów dotyczących lat ubiegłych w kwocie (-) 1 421 tys. PLN. Korekta dotyczyła ujęcia rezerw na niewykorzystane urlopy dotyczących lat poprzednich.

17. Oprocentowane kredyty bankowe oraz pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe

KREDYTODAWCA	KWOTA KREDYTU WG UMOWY		KWOTA KREDYTU POZOSTAŁA DO SPŁATY	WARUNKI OPROCENTOWANIA	TERMIN SPŁATY	ZABEZPIECZENIA
	tys.	waluta	tys. PLN			
Bank Pekao S.A.	65 000	PLN	15 294 28 303	LIBOR + marża EURIBOR + marża	30.04.2011	Pełnomocnictwo do rachunków bankowych Cersanit S.A. prowadzonych przez kredytodawcę
Raiffeisen Bank Polska S.A.	50 000	PLN	45 029 1 38	WIBOR + marża LIBOR + marża EURIBOR + marża	28.01.2011	Cesja należności handlowych, weksel in blanco
FORTIS BANK POLSKA S.A.	25 000	PLN	18 289	LIBOR + marża	31.03.2011	Cesja należności handlowych
Raiffeisen Bank Polska S.A.	50 000	PLN	25 491 11 881	LIBOR + marża EURIBOR + marża	28.01.2011	Weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków kredytobiorcy, hipoteka umowna łączna, zastaw rejestrowy, cesja praw z polis
Bank Pekao S.A. FORTIS BANK RBS	64 607	EUR	170 572	EURIBOR + marża	31.07.2016	Zastaw na zasadach ogólnych i zastaw rejestrowy na akcjach, pełnomocnictwo do sprzedaży akcji, blokada na rachunku depozytowym, pełnomocnictwo do obciążania rachunku depozytowego, hipoteka, cesja praw z polis ubezpieczeniowych, cesja praw z kontraktów handlowych
Bank Pekao S.A. FORTIS BANK RBS	64 607	EUR	12 882 12 882 12 882	EURIBOR + marża	31.07.2011 31.01.2011	
Bank Pekao S.A. FORTIS BANK RBS	150 000	PLN	30 000	WIBOR + marża	31.03.2011	
RBS	50 000	PLN	569 10 340 29 450	WIBOR + marża LIBOR + marża EURIBOR + marża	31.03.2011	Cesja należności handlowych
LXIV SARL	78 137	EUR	309 445	EURIBOR + marża	29.07.2011	Brak zabezpieczeń.
LXIV SARL	4 153	EUR	16 446	EURIBOR + marża	31.08.2011	Brak zabezpieczeń.
LXIV SARL	15 425	EUR	61 088	EURIBOR + marża	30.11.2011	Brak zabezpieczeń.
LXIV SARL	1 038	EUR	4 112	EURIBOR + marża	31.01.2012	Brak zabezpieczeń.
Opoczno III Sp. z o.o.	9 950	PLN	9 981	WIBOR + marża	30.06.2011	Brak zabezpieczeń.
Cersanit Trade Mark Sp. z o.o.	5	PLN	5	WIBOR + marża	30.06.2011	Brak zabezpieczeń.
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe			174 684			
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe			650 297			

18. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	2010	2009
Stan rezerw na BO	1 424	15
Korekta BO rezerwa na urlopy	1 754	0
BO po korekcie	3 178	15
Zwiększenie rezerw	1 415	1 409
Zmniejszenie:	1 350	0
- rozwiązanie	0	0
- wykorzystanie	1 350	0
STAN ZOBOWIĄZAŃ NA 31 GRUDNIA	3 243	1 424

Kwotę rezerw na dzień 31.12.2010 stanowią:

- rezerwa na świadczenia emerytalne w wysokości 110 tys. PLN
- rezerwa na premie w wysokości 1 046 tys. PLN
- rezerwa na niewykorzystane urlopy w wysokości 2 087 tys. PLN

z czego:

- rezerwy krótkoterminowe 3 151 tys. PLN
- rezerwy długoterminowe 92 tys. PLN

Główne założenia przyjęte przez aktuariusza na dzień i zakładane w roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku do wyliczenia kwoty rezerwy emerytalnej są następujące:

- realną stopę zwrotu z inwestycji przyjęto na poziomie 5,25% rocznie,
- prawdopodobieństwo zgonu oparto na wskaźnikach umieralności opublikowanych przez Główny Urząd Statystyczny,
- prawdopodobieństwo inwalidztwa oparto na statystykach dotyczących orzekania grup inwalidzkich przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych,
- stopę wzrostu płac przyjęto na poziomie 2,7% rocznie.

Rezerwa na premie dla pracowników została utworzona wysokości przewidywanej wypłaty.

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

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	2010	2009
Zobowiązania finansowe – krótkoterminowa część oprocentowanych kredytów i pożyczek	650 297	571 212
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	246 595	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	297 929	410 021
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	503	0
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	3 151	1 366
Pozostałe zobowiązania	370 335	610 900
RAZEM	1 568 810	1 593 499

W pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i usług na 31 grudnia 2010 została ujęta kwota rezerw na koszty niezafakturowane w wysokości 14 041 tys. PLN, natomiast na 31 grudnia 2009 w wysokości 604 tys. PLN.

Struktura walutowa zobowiązań krótkoterminowych

WYSZCZEGÓLNIENIE	2010	2009
Zobowiązania wyrażone w walucie polskiej	1 004 252	1 020 349
Zobowiązania wyrażone w walutach obcych	564 558	573 150
– zobowiązania wyrażone w EUR	119 543	122 120
zobowiązania wyrażone w EUR, po przeliczeniu na PLN	473 426	496 015
– zobowiązania wyrażone w USD	30 271	26 720
zobowiązania wyrażone w USD, po przeliczeniu na PLN	89 684	76 125
– zobowiązania wyrażone w GBP	38	10
zobowiązania wyrażone w GBP, po przeliczeniu na PLN	176	47
- zobowiązania wyrażone w RON	452	96
zobowiązania wyrażone w RON, po przeliczeniu na PLN	418	93
- zobowiązania wyrażone w CZK	0	348
zobowiązania wyrażone w CZK, po przeliczeniu na PLN	0	54
- zobowiązania wyrażone w LTL	2	2
zobowiązania wyrażone w LTL, po przeliczeniu na PLN	3	2
- zobowiązania wyrażone w RUB	3 860	1 542
zobowiązania wyrażone w RUB, po przeliczeniu na PLN	375	146
- zobowiązania wyrażone w SEK	0	2
zobowiązania wyrażone w SEK, po przeliczeniu na PLN	0	1
- zobowiązania wyrażone w HUF	27 093	43 189
zobowiązania wyrażone w HUF, po przeliczeniu na PLN	384	655
- zobowiązania wyrażone w pozostałych walutach, po przeliczeniu na PLN	92	12
RAZEM	1 568 810	1 593 499

19.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

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

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

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 28.

19.2. Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe

Na dzień 31 grudnia 2010 oraz 31 grudnia 2009 do zobowiązań krótkoterminowych pozostałych Jednostka zaliczyła:

WYSZCZEGÓLNIENIE	2010	2009
– Zobowiązania inwestycyjne	1 129	2 032
– Zaliczki na poczet dostaw	677	1 199
– Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	1 739	2 971
– Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 517	1 241
– Zobowiązania z tytułu Cash poolingu	364 592	600 337
– Zobowiązania z tytułu transakcji terminowych	0	33
– Rezerwa na odszkodowania	509	480
– Inne	172	2 607
RAZEM	370 335	610 900

Na dzień 31 grudnia 2010 oraz 31 grudnia 2009 zobowiązania inwestycyjne wykazane przez Jednostkę dotyczą:

WYSZCZEGÓLNIENIE	2010	2009
– Rzeczowe aktywa trwałe	445	501
– Wartości niematerialne	684	1 531
– Długoterminowe inwestycje finansowe	0	0
RAZEM	1 129	2 032

19.3 Kontrole podatkowe

W roku zakończonym 31 grudnia 2010 miała miejsce kontrola podatkowa w zakresie podatku VAT za luty 2010 roku. W roku zakończonym 31 grudnia 2009 nie miały miejsca kontrole podatkowe.

20. Zobowiązania warunkowe

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

RODZAJ PORĘCZENIA	INSTYTUCJA	KWOTA
Cersanit IV – kredyt w rachunku bieżącym	Raiffeisen Bank Polska S.A.	20 000
Cersanit II – kredyt obrotowy	Raiffeisen Bank Polska S.A.	5 000
Cersanit II – kredyt obrotowy 5.000.000 zł	Raiffeisen Bank Polska S.A.	5 000
Cersanit III – kredyt obrotowy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	15 000
Cersanit Invest Sp. z o.o. (Ukraina) Cersanit Cyprus Limited (Cypr) Łączna kwota kredytu 80.775.000 EUR W ramach w/w kwoty kredyt dostępny Cersanit Cyprus Limited do kwoty 27.787.000 EUR	Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (konsorcjum)	266 776
Opoczno I Sp. z o.o.	Kredyt konsorcjalny Bank PEKAO S.A. ABN AMRO Bank (Polska) S.A. Fortis Bank Polska S.A.	120 000
Cersanit Cyprus Limited (Cypr) Cersanit Invest Sp. z o.o. Łączna kwota kredytu 20.000.000 EUR	Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (konsorcjum)	79 206
Cersanit Invest Sp. z o.o. (Ukraina) Zobowiązania z tytułu dostaw	Colorobbia Italia S.A.	21
Cersanit Invest Sp. z o.o. (Ukraina) Zobowiązania z tytułu dostaw	Colorobbia Espana S.A.	81
Cersanit Invest Sp. z o.o. (Ukraina) Zobowiązania z tytułu dostaw	Esmaltes S.A.	39
Cersanit Invest Sp. z o.o. (Ukraina) Zobowiązania z tytułu dostaw	Vernis Italia S.R.L.	42
Cersanit Invest Sp. z o.o. (Ukraina) Zobowiązania z tytułu dostaw	Endeka Ceramics S.A.	2 385
LXIV S.A.R.L	Kredyt konsorcjalny Bank Pekao S.A. BZWBK Bawaq	367 743
RAZEM		881 293

21. Przychody i koszty**21.1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów**

WYSZCZEGÓLNIENIE	2010	2009
Przychody ze sprzedaży produktów	331 342	318 507
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 114 245	1 117 800
RAZEM	1 445 587	1 436 307

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	2010	2009
Przychody ze sprzedaży krajowej	1 194 762	1 243 023
Przychody ze sprzedaży eksportowej	52 412	54 359
Przychody ze sprzedaży do krajów UE	198 413	138 925
Razem	1 445 587	1 436 307

Głównymi odbiorcami wyrobów i usług Jednostki są sieci handlowe oraz dealerzy. Przychody ze sprzedaży od jednostek powiązanych szczegółowo przedstawia nota 28.

21.3. Koszty sprzedanych produktów i materiałów

Wyszczególnienie	2010	2009
Amortyzacja	15 792	15 369
Zużycie materiałów i energii	5 637	8 297
Usługi obce	158 813	159 721
Podatki i opłaty	1 920	1 605
Wynagrodzenia	32 003	25 669
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 235	4 075
Pozostałe koszty rodzajowe	40 587	39 113
Razem koszty według rodzaju	259 987	253 849
Zmiana stanu produktów	1 333	-104
Koszty wytworzenia na własne potrzeby		0
Koszty sprzedaży	-217 913	-215 165
Koszty ogólnego zarządu	-42 384	-38 378
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 023	202

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

Wyszczególnienie	2010	2009
Amortyzacja środków trwałych	15 211	14 895
Amortyzacja wartości niematerialnych	581	474
Razem	15 792	15 369

21.5. Koszty świadczeń pracowniczych

Wyszczególnienie	2010	2009
Wynagrodzenia	31 670	25 669
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	333	0
Koszty ubezpieczeń społecznych	3 813	3 463
Pozostałe świadczenia	1 422	612
Rezerwa na świadczenia emerytalne	35	59
Razem	37 273	29 803

21.6. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	2010	2009
Przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	108	
Dotacje	1 208	378
Pozostałe przychody operacyjne, w tym	1 303	657
- likwidacja odpisu na należności	402	0
- odszkodowania za szkody	419	474
- refaktury sprzedaży usług	41	53
- zwrot kosztów windykacji należności	87	24
- wynagrodzenie płatnika podatku dochodowego od osób prawnych	10	9
- umorzenie zobowiązań	100	0
- pozostałe	244	97
Razem	2 619	1 035

21.7. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	2010	2009
Strata ze zbycia środków trwałych	0	13
Wartość netto zlikwidowanego majątku trwałego	0	8
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	750	0
Przekazane darowizny	334	41
Szkody transportowe	476	454
Koszty postępowania spornego	155	48
Odsprzedaż usług	41	53
Spisanie wierzytelności	532	21
Odszkodowania i odpawy	41	70
Pozostałe	133	90
Razem	2 462	798

21.8. Przychody finansowe

Wyszczególnienie	2010	2009
Odsetki z tyt. udzielonych pożyczek	29 158	26 337
Odsetki pozostałe	2 368	2 184
Przychód ze zbycia inwestycji	0	59
Różnice kursowe	452	13 404
Instrumenty finansowe	765	10 760
Pozostałe	51	19
Razem	32 794	52 763

21.9. Koszty finansowe netto

Wyszczególnienie	2010	2009
Odsetki od kredytów i pożyczek	55 910	41 521
Odsetki pozostałe	5 365	14 266
Koszt zbycia inwestycji	0	27 495
Instrumenty finansowe	199	76 238
Pozostałe	3 231	2 777
Razem	64 705	162 297

22. Podatek dochodowy**22.1. Obciążenie podatkowe**

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	2010	2009
Bieżący podatek dochodowy	533	0
– bieżące obciążenia z tytułu podatku dochodowego	503	0
– korekty dotyczące podatku dochodowego z lat ubiegłych	30	0
Podatek odroczony	7 128	440
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	7 661	440

22.2. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku wynika z następujących pozycji:

Wyszczególnienie	2010	2009
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	13 507	19 353
- odpisy aktualizujące należności	142	4
- ujemne różnice kursowe	57	57
- rezerwy na przyszłe zobowiązania	3 280	382
- naliczone odsetki	3 617	4 448
- niewypłacone wynagrodzenia i ZUS	117	100
- wycena instrumentów finansowych		6
- straty podatkowe z lat ubiegłych	6 199	14 264
- inne	95	91
Rezerwa na podatek odroczony, w tym	14 746	13 797
- dodatnie różnice kursowe	71	71
- różnica pomiędzy wartością bilansową środków trwałych a ich wartością podatkową	999	811
- wycena instrumentów finansowych	25	0
- naliczone odsetki	8 308	7 571
- inne	5 343	5 344
Razem	-1 239	5 556

Poniższa tabela przedstawia zmiany stanu aktywu i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w ciągu okresu obrotowego zakończonego 31.12.2010:

Wyszczególnienie	2010
Stan aktywu z tytułu odroczonego podatku BO	19 353
Korekta BO odniesiona na wynik z lat ubiegłych	333
Stan aktywu z tytułu odroczonego podatku BO po korekcie	19 686
- zmiana stanu odniesiona na wynik bieżącego okresu	-6 179
Stan aktywu z tytułu odroczonego podatku BZ	13 507
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku BO	13 797
- zmiana stanu odniesiona na wynik bieżącego okresu	949
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku BZ	14 746
Razem zmiana stanu odniesiona na wynik bieżącego okresu	7 128

Jednostka w okresie sprawozdawczym osiągnęła dochód podatkowy rozliczając go częściowo przez straty podatkowe z lat ubiegłych. Jednostka posiada jeszcze straty do wykorzystania w następnych latach podatkowych. Jednostka nie posiada niewykorzystanych ulg podatkowych. Polityka tworzenia odroczonego podatku dochodowego została przedstawiona w punkcie 6.

22.3. Działalność zaniechana

W roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku Jednostka nie zaniechała żadnej działalności. Zarząd Jednostki nie planuje zaprzestania istotnej działalności gospodarczej w następnym okresie.

23. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Jednostka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego oraz odpisu dla emerytów i rencistów. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Jednostki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Wyszczególnienie	2010	2009
Aktywa funduszu Spółki	34	29
– środki pieniężne ZFŚS	23	10
– pożyczki udzielone pracownikom z funduszy	11	19
Zobowiązania wobec ZFŚS	19	12
Saldo rozrachunków z funduszami	15	17

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

24. Wynik przypadający na jedną akcję

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

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

Wyszczególnienie	2010	2009
Wynik netto	29 069	-44 660
Średnia liczba ważona wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na akcję	152 753 297	144 256 023
Wynik na akcję	0,19	-0,31

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

25. Instrumenty finansowe

WARTOŚĆ BILANSOWA ORAZ WARTOŚĆ GODZIWA POSIADANYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31 grudnia 2010	31 grudnia 2009	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Aktywa finansowe					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe),					
w tym:					
- akcje i udziały	DDS				
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)-udzielone pożyczki	PiN	3 153	3 067	3 153	3 067
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe),		155 929	65 179	155 929	65 179
w tym:					0
- lokaty krótkoterminowe	UdtW	154 395	65 179	154 395	65 179
Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności oraz pożyczki	PiN	1 043 382	1 153 397	1 043 382	1 153 397
Należności z tytułu instrumentów finansowych, w tym:	PiN	134	0	134	0
- walutowe transakcje terminowe forward	PiN	134	0	134	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	136 997	2 488	136 997	2 488

WARTOŚĆ BILANSOWA ORAZ WARTOŚĆ GODZIWA POSIADANYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG KATEGORII MSR 39 – ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31 grudnia 2010	31 grudnia 2009	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe		423 904	399 777	423 904	399 777
- w tym w r-ku bieżącym		129 024	111 084	129 024	111 084
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe) pożyczki		4 112		4 112	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania, zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych oraz pożyczki	PZFwgZK	1 311 824	1 404 689	1 311 824	1 404 689
Zobowiązania finansowe z tytułu instrumentów finansowych,		0	33	0	33
w tym:					
- walutowe transakcje terminowe forward	WwWGpK	0	33	0	33

Użyte skróty:

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

POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH - ROK 2010	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody z tytułu odsetek	Zyski(straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie (utworzenie) odpisów aktualizują- cych	Zyski (straty) z tytułu wyceny
Aktywa finansowe					
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe) udzielone pożyczki		0	837		
Pozostałe aktywa finansowe – lokaty krótkoterminowe		2 257	-1 359		
Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności oraz pożyczki	PiN	29 159	-1 822		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	110	-1 353		

POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH - ROK 2009	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody z tytułu odsetek	Zyski(straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie (utworzenie) odpisów aktualizują- cych	Zyski (straty) z tytułu wyceny
Aktywa finansowe					
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe) - udzielone pożyczki		1 699	717		
Pozostałe aktywa finansowe-lokaty krótkoterminowe		1 819	4		
Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności oraz pożyczki	PiN	24 638	20 304		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	363	12		

POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH – ROK 2010	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	-27 815	21 647		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania, zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych oraz pożyczki	PZFwgZK	-33 460	16 604		
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	WwWGpWF				
- walutowe kontrakty terminowe typu forward	WwWGpWF				

POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH – ROK 2009	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	-24 672	6 005		
- kredyty w rachunku bieżącym oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK				
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe-pożyczki</i>	<i>PZFwgZK</i>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania, zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych oraz pożyczki	PZFwgZK	-31 096	4 246		
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	WwWGpWF			-33	
- walutowe kontrakty terminowe typu forward	WwWGpWF			-33	

26. Dywidendy wypłacone

W okresie sprawozdawczym Jednostka nie dokonywała wypłat dywidend.

27. Propozycja podziału zysku za 2010 rok

Zarząd rekomenduje przeznaczyć zysk za 2010 rok w kwocie 29 069 tys. PLN na kapitał zapasowy.

28. Sprawy sporne, postępowania sądowe

W roku zakończonym 31 grudnia 2010 i 2009 roku Jednostka nie prowadziła istotnych spraw spornych ani nie była stroną postępowań sądowych mogących mieć istotny wpływ na kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym.

29. Zmiany organizacyjne

Dnia 8 października 2010 uchwałą Zarządu Jednostki został utworzony Oddział Cersanit S.A. w Starachowicach, którego celem jest wykonywanie działalności polegającej na zarządzaniu posiadanymi przez Jednostkę prawami do znaków towarowych oraz rozliczanie w ramach Grupy Kapitałowej Cersanit opłat z tego tytułu. Sprawozdanie Oddziału jest włączane do jednostkowego sprawozdania finansowego Jednostki.

30. Informacje o podmiotach powiązanych

30.1. Jednostka dominująca Spółki

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

30.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę

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

31. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W roku zakończonym 31 grudnia 2010 i 2009 roku Jednostka nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

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

Nazwa Jednostki	Należności 31.12.2010	Zobowiązania 31.12.2010	Przychody za 2010 rok	Koszty za 2010 rok
CERSANIT I SP. Z O.O.	17 083	222 795	68 106	243 411
CERSANIT II S.A.	8 498	75 211	32 058	114 597
CERSANIT III S.A.	17 075	70 893	75 390	269 466
OPOCZNO TRADE SP. Z O.O.	135 156	12 559	433 865	42 968
OPOCZNO I SP. Z O.O.	35 293	218 587	181 826	442 080
S.C. CERSANIT ROMANIA S.A.	133 556	0	20 730	1
CERSANIT CYPRUS LIMITED	339 732	0	36 432	0
CERSANIT INVEST LLC	21 324	0	22 771	0
CERSANIT LUXEMBOURG S.A.R.L.	2 542	0	141	0
CERSANIT RUS LLC	2 794	343	12 862	329
LXIV SARL S.A.R.L.	33 323	391 092	2 547	28 064
CRTV LIMITED	10 564	0	9 213	0
CERSANIT UK LIMITED	122	0	8	0
OPOCZNO RUS LLC	1 478	578	118	3 012
OPOCZNO UKRAINA SP. Z O.O.	3 030	0	66	144
OPOCZNO LUKSEMBOURG S.A.R.L.	66	0	3	0
CERSANIT TRADE UKRAINA LLC	13	0	453	0
FRIANOVO CERAMIC FACTORY LLC	631	0	0	0
S.C. CERSANIT BACAU SRL	46 428	0	2 332	0
ZŁOTY IRYS LLC		0		4
CERSANIT WEST GMBH	40	0	0	0
UAB CERSANIT BALTIC	1 211	834	125	2 162
OPOCZNO III SP. Z O.O.	12	9 981	10	31
CERSANIT TRADE MARK SP. Z O.O.	3	5	2	0
RAZEM	809 974	1 002 878	899 058	1 146 269

32. Wynagrodzenia Zarządu, Rady Nadzorczej i wyższej kadry kierowniczej

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Jednostki za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku przedstawiało się następująco:

Wyszczególnienie	2010	2009
Zarząd	4 322	1 039
Rada Nadzorcza	686	267
Kluczowa Kadra Kierownicza	5 174	1 606
Łączna kwota wynagrodzenia wypłacanego głównej kadrze kierowniczej	10 182	2 912

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

W dniu 29.07.2010 r., Rada Nadzorcza Jednostki działając na podstawie uprawnienia wynikającego ze Statutu Jednostki, dokonała wyboru firmy DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie, Al. J. Piłsudskiego 1A, 20-011 Lublin, wpisaną do rejestru KIBR pod numerem 232, jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Wybór audytora nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

W przeszłości Jednostka korzystała z usług ww. firmy w zakresie przeglądu i badania sprawozdań finansowych.

W dniu 30.07.2010 Jednostka zawarła aneks do umowy z firmą DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o. z siedzibą w Lublinie na dokonanie przeglądu i badania sprawozdań finansowych za półrocze i rok 2010. Łączna wysokość wynagrodzenia za przegląd i badanie sprawozdań finansowych została ustalona na poziomie 172 100 PLN.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Badanie sprawozdania finansowego	84	72
Przegląd sprawozdania finansowego	88	21
Inne usługi poświadczające	0	6
Usługi doradztwa podatkowego		
Pozostałe usługi		
Razem	172	99

Wynagrodzenie nie obejmuje usług świadczonych na rzecz innych spółek Grupy.

34. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Celem zarządzania ryzykiem finansowym jest ograniczenie zmienności generowanych przepływów pieniężnych oraz osiąganych wyników finansowych na podstawowej działalności biznesowej do akceptowalnego poziomu. Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Jednostka należą: lokaty krótkoterminowe i walutowe transakcje terminowe.

34.1. Ryzyko stopy procentowej

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

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).

34.2. Ryzyko walutowe

Przepływy finansowe Cersanit S.A. cechuje wrażliwość na wahania kursów walutowych, co wynika głównie z uzyskiwania przychodów w walutach obcych. Dodatkowo Jednostka korzysta z kredytów inwestycyjnych i pożyczek denominowanych w walutach obcych. Wahania kursów głównych walut rozliczeniowych (USD, EUR) skutkują zwiększeniem ekspozycji spółki na ryzyko walutowe oraz mogą prowadzić do powstania znacznych kosztów finansowych i osiągnięcia wyników niższych od planowanych.

Priorytetem dla Cersanit S.A. jest stosowanie hedgingu naturalnego, czyli korelacja w czasie i kompensacja 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 Jednostka stosuje zabezpieczenia oparte na instrumentach pochodnych.

Cersanit S.A. stosuje zasady rachunkowości zabezpieczeń instrumentów pochodnych kursu walutowego umożliwiającej symetryczne ujmowanie kompensującego się wpływu na bieżący wynik

finansowy zmian wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego oraz odpowiadającej mu pozycji zabezpieczanej. W efekcie charakter ekonomiczny zawieranych transakcji jest pełniej odzwierciedlany w sprawozdaniach finansowych Jednostki.

34.3. Ryzyko płynności

Istnieje potencjalne ryzyko, że ogólna sytuacja gospodarcza może wpłynąć na zdolność Jednostki do regulowania zobowiązań. Ewentualne zatory płatnicze u kontrahentów lub ograniczenie dostępności finansowania dłużnego mogłyby przyczynić się do pogorszenia płynności finansowej Jednostki. Nominalna wartość linii kredytowych, do których ma dostęp Jednostka skutecznie zapobiega ewentualnym negatywnym zdarzeniom związanym z opóźnieniami w terminowym regulowaniu należności.

34.4. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe Jednostki jest ściśle związane z prowadzeniem podstawowej działalności. Wynika ono z zawartych kontraktów handlowych i związane jest z potencjalnym wystąpieniem zdarzeń, które mogą przybrać postać niewypłacalności kontrahenta, częściowej spłaty należności lub istotnego opóźnienia w spłacie należności. Udzielanie klientom, tzw. kredytu kupieckiego jest aktualnie nieodłącznym elementem prowadzenia działalności gospodarczej, jednakże Jednostka podejmuje szereg działań mających na celu zminimalizowanie ryzyk związanych z podjęciem współpracy z potencjalnie nierzetelnym klientem. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom weryfikacji.

Klienci, którzy w opinii Jednostki, na podstawie przeprowadzonej weryfikacji, nie są wiarygodni finansowo, są zobowiązani do przedstawienia odpowiednich zabezpieczeń finansowych, które minimalizują ryzyko niewypłacalności tych firm wobec Jednostki. Ponadto ryzyko kredytowe jest minimalizowane poprzez bieżący monitoring stanów należności i niezwłoczne podejmowanie działań windykacyjnych wobec należności przeterminowanych.

35. Struktura zatrudnienia

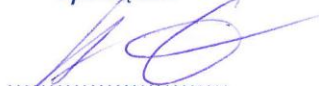
Przeciętne zatrudnienie w Jednostce w okresie styczeń – grudzień kształtowało się następująco:

Struktura zatrudnienia (w osobach)	2010	2009
Zarząd	5	3
Biuro zarządu	5	3
Biuro handlowe	166	168
Pozostali	153	145
Razem	324	316

36. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie miały miejsca zdarzenia, które nie zostały ujęte w wyniku finansowym Jednostki za 2010 rok.

Sporządził



.....
Stefania Piątkowska
Główny Księgowy

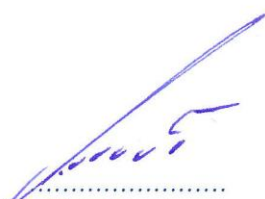
Podpisy Zarządu



.....
Mirosław Jędrzejczyk
Prezes Zarządu



.....
Grzegorz Saniawa
Wiceprezes Zarządu



.....
Piotr Mrowiec
Członek Zarządu



.....
Marcin Rybarczyk
Członek Zarządu



.....
Ireneusz Kazimierski
Członek Zarządu

Kielce, dnia 21 marca 2011 roku



Cersanit S.A.
al. Solidarności 36
25-323 Kielce
tel. (41) 315-80-03, 315-80-04
www.cersanit.com.pl