

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej
Rovese S.A.**

z wyników:

- oceny jednostkowego sprawozdania finansowego spółki
Rovese S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej Rovese w 2015 roku,**
- oceny sprawozdania Zarządu Spółki z działalności spółki Rovese S.A.
i Grupy Kapitałowej Rovese w 2015 roku,**
- oceny sytuacji Rovese S.A. i Grupy Kapitałowej Rovese
w 2015 roku,**
- oceny wniosków Zarządu w sprawie pokrycia straty za 2015 rok,**
- pracy Rady Nadzorczej Rovese S.A.
w 2015 roku.**

1. Wnioski z oceny jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Rovese w 2015 roku oraz sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej Rovese w 2015 roku

Rada Nadzorcza spółki Rovese S.A., na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, dokonała oceny:

a) jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2015 obejmującego:

- jednostkowy bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2 612 704 tys. zł (słownie: dwa miliardy sześćset dwanaście milionów siedemset cztery tysiące),
- jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku, wykazujący stratę netto w kwocie - 446 295 tys. zł (słownie: minus czterysta czterdzieści sześć milionów dwieście dziewięćdziesiąt pięć tysięcy),
- jednostkowe sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 574 tys. zł. (słownie: jeden milion pięćset siedemdziesiąt cztery tysiące),
- jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego zwiększenie kapitału własnego w kwocie 446 335 tys. zł (słownie: czterysta czterdzieści sześć milionów trzysta trzydzieści pięć tysięcy),
- informację dodatkową

w zakresie zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;

b) sprawozdania Zarządu z działalności Rovese S.A w 2015 roku;

c) skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015 obejmującego:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2 526 257 tys. zł (słownie: dwa miliardy pięćset dwadzieścia sześć milionów dwieście pięćdziesiąt siedem tysięcy),
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku, wykazujący stratę netto w kwocie 226 474 tys. zł (słownie: dwieście dwadzieścia sześć milionów czterysta siedemdziesiąt cztery tysiące),
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 47 147 tys. zł (słownie: czterdzieści siedem milionów sto czterdzieści siedem tysięcy),

- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego w kwocie 185 450 tys. zł (słownie: sto osiemdziesiąt pięć milionów czterysta pięćdziesiąt tysięcy)
- informację dodatkową w zakresie zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;

d) sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Rovese w 2015 roku;

Badanie zarówno jednostkowego jak i skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonała firma audytorska PricewaterhouseCoopers sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, wybrana przez Radę Nadzorczą na mocy uchwały podjętej w trybie obiegowym, w dniu 9 czerwca 2015 r.

Rada Nadzorcza zapoznała się z opiniami i raportami biegłych rewidentów dotyczącymi jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zgodnie z treścią opinii i raportów podmiotu badającego sprawozdania finansowe za 2015 rok, jednostkowe, jak i skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia, przedstawiają rzetelne i jasne informacje, istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Rovese S.A oraz Grupy Kapitałowej Rovese. Sprawozdania sporządzone zostały w sposób prawidłowy, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Sprawozdania są zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki Rovese S.A.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z jednostkowym oraz skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, oraz w oparciu o treść opinii i raportu biegłego rewidenta, stwierdza, że dane zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Rovese S.A. i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Rovese – prawidłowo i rzetelnie charakteryzują sytuację majątkową, finansową oraz odzwierciedlają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny – wyniku działalności gospodarczej, rentowności i przepływów pieniężnych w badanym okresie. Informacje finansowe zawarte w sprawozdaniach Zarządu jednostki dominującej z działalności Rovese S.A. jak i Grupy Kapitałowej Rovese w roku 2015, zaczerpnięte są bezpośrednio ze zbadanych sprawozdań finansowych i są z nimi zgodne.

Analiza przedstawionych w sprawozdaniach finansowych za 2015 rok wielkości oraz wskaźników nasuwa następujące wnioski:

- Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 1 760 036 tys. zł (słownie: miliard siedemset sześćdziesiąt milionów trzydzieści sześć tysięcy), co stanowi spadek ok. 0,13 % w stosunku do 2014 roku,
- nastąpił spadek sumy bilansowej Grupy Kapitałowej o 187 283 tys. zł (słownie: sto osiemdziesiąt siedem milionów dwieście osiemdziesiąt trzy tysiące) i wzrost sumy bilansowej Spółki o 549 667,00 tys. zł (słownie: pięćset czterdzieści dziewięć milionów sześćset sześćdziesiąt siedem tysięcy złotych);
- zysk operacyjny Grupy Kapitałowej wyniósł 65 037 tys. zł (sześćdziesiąt pięć milionów trzydzieści siedem tysięcy) i był o 55,83 % wyższy w porównaniu do wyniku z roku poprzedniego,
- Grupa Kapitałowa wykazała stratę netto w wysokości 225 699 tys. zł (dwieście dwadzieścia pięć milionów sześćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy), zaś Spółka wykazała stratę netto w wysokości 446 295 tys. zł (słownie: minus czterysta czterdzieści sześć milionów dwieście dziewięćdziesiąt pięć tysięcy)
- stan zobowiązań finansowych z tytułu kredytów Grupy Kapitałowej i Spółki spadł, wskaźniki zadłużenia pozostają jednak na bezpiecznych poziomach.

W 2015 roku Grupa Kapitałowa Rovese kontynuowała strategię polegającą na budowie nowoczesnej i innowacyjnej organizacji biznesowej o zasięgu europejskim, umożliwiającej osiągnięcie i utrzymanie wiodącej pozycji lidera rynku kompleksowego wyposażenia łazienek oraz pozycji wiodącego eksperta w zakresie ściennych i podłogowych płytek ceramicznych, zapewniających w konsekwencji długofalowy, stabilny wzrost wartości firmy i satysfakcję jej Akcjonariuszy.

W 2015 r. priorytetem dla Grupy była maksymalizacja wolumenu sprzedaży, pozwalająca na:

- utrzymanie i poszerzenie udziału Grupy w europejskim rynku wyrobów wyposażenia łazienek,
- budowę nowego wizerunku oferty produktowej marek CERSANIT i OPOCZNO,
- redukcję jednostkowego kosztu wytworzenia wyrobów,
- umocnienie pozycji Grupy wobec jej konkurencji.

Rok 2015 był okresem kontynuacji rozwoju sieci dystrybucji, w szczególności na rynkach wschodnich oraz Europy Zachodniej a także kompleksowych działań w zakresie budowy organizacji, w tym doskonalenia efektywności procesów operacyjnych i intensyfikacji sprzedaży. Rozbudowana sieć kanałów sprzedaży skutecznie umożliwia Grupie rozpoznanie potrzeb klienta i dostarczanie szerokiej gamy produktów wykończeniowych do łazienek oraz pomieszczeń użytkowych. Dzięki m.in. ugruntowanej pozycji na istotnych strategicznie rynkach, renomie produktów marki Cersanit i Opoczno, nowoczesnej bazie produkcyjnej i wysoko wykwalifikowanej kadrze, Grupa Kapitałowa Rovese posiada solidne podstawy dla realizacji obowiązującej strategii.

Działalność handlowa Grupy koncentrowała się przede wszystkim na sprzedaży i konsekwentnym optymalizowaniu wachlarza oferowanych produktów. Grupa na bieżąco monitorowała tendencje i rozwój wzornictwa, uczestnicząc w wystawach i targach branżowych. W celu utrzymania pozycji konkurencyjnej na rynku, Grupa nie ograniczała się wyłącznie do wprowadzania nowych usług lub linii

produktów, lecz stale udoskonalała serie produktów poprzez nowoczesne rozwiązania techniczne oraz opracowując nowe wzornictwo dostosowane do aktualnych potrzeb klientów oraz trendów panujących na rynkach. W 2015 r. oferta Grupy została poszerzona o bogate wzorniczo płytki ceramiczne i gresy, nowe linie ceramiki sanitarnej, wanny, brodziki oraz meble łazienkowe. Wszystkie nowości rynkowe, podobnie jak reszta bogatej oferty handlowej Grupy, charakteryzują się m.in. wysokimi walorami jakościowymi oraz użytkowymi.

W wyniku realizacji przez Grupę strategii polegającej m.in. na wzmocnieniu pozycji na rynkach zagranicznych coraz większa ilość produktów i towarów pod marką „Cersanit” i „Opoczno”™ zostaje sprzedawana poza granicami Polski. Udział przychodów ze sprzedaży zagranicznej (sprzedaży poza granicami Polski) w przychodach ze sprzedaży ogółem Grupy w 2015 r. wyniósł 74%.

2. Stanowisko Rady Nadzorczej w sprawie przestrzegania w Rovese S.A. zasad ładu korporacyjnego.

Rada Nadzorcza stwierdza, iż w spółce Rovese S.A. przestrzegane są zasady ładu korporacyjnego zgodnie z przyjętymi do stosowania przez Spółkę „Dobrymi praktykami spółek notowanych na GPW”. Stanowisko Zarządu Rovese S.A. w sprawie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego Spółka przekazuje do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących oraz zamieszcza na stronie internetowej www.rovese.com.

3. Sprawozdanie z pracy Rady Nadzorczej w 2015 roku

W 2015 roku Rada Nadzorcza Rovese S.A. działała zgodnie ze swoim regulaminem, Statutem Spółki, przyjętymi do stosowania przez Spółkę „Dobrymi praktykami spółek notowanych na GPW” oraz obowiązującymi przepisami prawa, kierując się przy tym słusznym interesem Spółki i dobrem jej Akcjonariuszy.

W 2015 roku członkowie Rady Nadzorczej, w szczególności Przewodniczący oraz Wiceprzewodniczący, pozostawali w stałym kontakcie z członkami Zarządu Spółki, prowadząc liczne konsultacje na temat poszczególnych obszarów działalności Spółki.

Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Czynności te obejmowały m.in.:

- analizę i ocenę bieżących wyników finansowych i okresowych sprawozdań finansowych Spółki,
- analizę otrzymywanych informacji od Zarządu dotyczących działalności Spółki,
- wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań i zawieranie umów związanych z działalnością Spółki.

W ciągu 2015 roku skład Rady Nadzorczej uległ zmianie.

Pan Mariusz Waniółka – Członek Rady Nadzorczej, oraz Pan Jacek Tucharz – Członek Rady Nadzorczej złożyli rezygnację z pełnienia funkcji w składzie Rady Nadzorczej, ze skutkiem na dzień 25 czerwca 2015 r.

Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 25 czerwca 2015 r. powołano na Członków Rady Nadzorczej Pana Wojciecha Ciesielskiego oraz Pana Jarosława Grodzkiego.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawiał się następująco:

- Artur Kłoczko – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Miroński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Robert Oskard – Członek Rady Nadzorczej,
- Wojciech Ciesielski – Członek Rady Nadzorczej,
- Jarosław Grodzki – Członek Rady Nadzorczej.

4. Sprawozdanie z pracy Rady Nadzorczej wykonującej zadania Komitetu Audytu w 2015 roku

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 31 marca 2010 r. działając na podstawie art. 86 ust. 1 i ust. 3 oraz art. 117 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649) o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, zadania Komitetu Audytu w zakresie wynikającym z w/w ustawy powierzono Radzie Nadzorczej. W składzie Rady Nadzorczej zasiadają członkowie posiadający odpowiednią wiedzę i kompetencje w tym zakresie.

Zadania Rady Nadzorczej działającej jako Komitet Audytu polegały na:

- monitorowaniu kompletności i rzetelności informacji przekazywanych w okresowych sprawozdaniach finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Rovese przed ich publikacją,
- monitorowaniu z udziałem Zarządu, Dyrektora Finansowego i biegłych rewidentów wszelkich problemów, zastrzeżeń i zaleceń wynikających z badania/przeгляdu sprawozdań finansowych, konsultacji z audytorem i przeгляdu kompletności, precyzyjności oraz wiarygodności informacji finansowych w sprawozdań finansowych Spółki i podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, monitorowaniu wykonywania czynności pracy biegłych rewidentów Spółki,
- monitorowaniu niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

W szczególności Rada Nadzorcza zajmowała się następującymi sprawami:

- 1) przejrzeniem publikowanych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej,
- 2) monitorowaniem rzetelności informacji finansowych przekazywanych w raportowanych sprawozdaniach finansowych Spółki i Grupy,
- 3) oceną zgodności stosowanych zasad rachunkowości z obowiązującymi przepisami,

- 4) analizą istotnych umów zawieranych przez Spółkę,
- 5) przeglądem efektywności poszczególnych elementów systemu kontroli wewnętrznej, w tym sprawozdawczości finansowej i bezpieczeństwa wykorzystywanych technologii informatycznych,
- 6) stałą kontrolą zakresu i wyników badania przez biegłego rewidenta, ich niezależności i obiektywności,
- 7) monitorowaniem budżetu Spółki i Grupy Kapitałowej.

5. Stanowisko Rady Nadzorczej w sprawie sposobu pokrycia straty za 2015 rok

Rada Nadzorcza zapoznała się z wnioskami Zarządu Rovese S.A. co do pokrycia straty za rok 2015 z zysku wypracowanego w kolejnych latach.

Rada akceptuje stanowisko Zarządu i zamierza taką informację przedstawić Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

6. Wnioski Rady Nadzorczej do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Rada Nadzorcza wnosi, aby Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy:

- a. zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Rovese S.A. w 2015 roku,
- b. zatwierdziło jednostkowe sprawozdanie finansowe Rovese S.A. za 2015 rok,
- c. zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Rovese w 2015 roku,
- d. zatwierdziło skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rovese za 2015 rok,
- e. zatwierdziło wnioski Zarządu co do pokrycia straty za 2015 rok,
- f. udzieliło byłym i obecnym Członkom Zarządu absolutorium z wykonywanych przez nich obowiązków w 2015 roku,
- g. udzieliło byłym i obecnym Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonywanych przez nich obowiązków w 2015 roku.

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Artur Kłoczko

Zastępca Przewodniczącego

Grzegorz Miroński

Członkowie

Robert Oskard

Wojciech Ciesielski

Jarosław Grodzki

Kielce, dnia 13 czerwca 2016 r.