

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

z wyników:

- oceny jednostkowego sprawozdania finansowego spółki
Rovese S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej Rovese w 2014 roku,
- oceny sprawozdania Zarządu Spółki z działalności spółki Rovese S.A.
i Grupy Kapitałowej Rovese w 2014 roku,
- oceny sytuacji Rovese S.A. i Grupy Kapitałowej Rovese
w 2014 roku,
- oceny wniosków Zarządu w sprawie podziału zysku netto za 2014 rok,
- pracy Rady Nadzorczej Rovese S.A.
w 2014 roku.

1. Wnioski z oceny jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Rovese w 2014 roku oraz sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej Rovese w 2014 roku

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

a) jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2014 obejmującego:

- jednostkowy bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 3 167 371 tys. zł (słownie: trzy miliardy sto sześćdziesiąt siedem milionów trzysta siedemdziesiąt jeden tysięcy złotych),
- jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku, wykazujący zysk netto w kwocie 534 573 tys. zł (słownie: pięćset trzydzieści cztery miliony pięćset siedemdziesiąt trzy tysiące złotych),
- jednostkowe sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 75 525 tys. zł (słownie: siedemdziesiąt pięć milionów pięćset dwadzieścia pięć złotych),
- jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego zwiększenie kapitału własnego w kwocie 534 479 tys. zł (słownie: pięćset trzydzieści cztery miliony czterysta siedemdziesiąt dziewięć tysięcy złotych),
- informację dodatkową

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

b) sprawozdania Zarządu z działalności Rovese S.A w 2014 roku;

c) skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014 obejmującego:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2 722 278 tys. zł (słownie: dwa miliardy siedemset dwadzieścia dwa miliony dwieście siedemdziesiąt osiem tysięcy złotych),
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku, wykazujący stratę netto w kwocie - 199 338 tys. zł (słownie: sto dziewięćdziesiąt dziewięć milionów trzysta trzydzieści osiem tysięcy złotych),
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę - 26 589 tys. (słownie: dwadzieścia sześć milionów pięćset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy złotych),

- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego w kwocie - 349 816 tys. zł (słownie: trzysta czterdzieści dziewięć milionów osiemset szesnaście tysięcy złotych),
- informację dodatkową

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

d) sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Rovese w 2014 roku;

Badanie zarówno jednostkowego jak i skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonała firma audytorska „Doradca” Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o. 20-011 Lublin, Al. J. Piłsudskiego 1A wybrana przez Radę Nadzorczą na mocy uchwały z dnia 09 czerwca 2014 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 2014 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. Z opinii i raportów podmiotu badającego wynika, że 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 i finansową w aspektach istotnych dla oceny wyniku działalności gospodarczej, rentowności i przepływów pieniężnych w badanym okresie. Informacje finansowe zawarte w sprawozdaniach Zarządu Rovese S.A. z działalności Rovese S.A. jak i Grupy Kapitałowej Rovese w roku 2014, zaczerpnięte są ze zbadanych sprawozdań finansowych i są z nimi zgodne.



Analiza przedstawionych w sprawozdaniach finansowych za 2014 rok wielkości oraz wskaźników nasuwa następujące wnioski:

- Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 1 762 286 tys. zł (słownie: jeden miliard siedemset sześćdziesiąt dwa miliony dwieście osiemdziesiąt sześć tysięcy złotych), co stanowi spadek ok.6 % w stosunku do 2013 roku,
- nastąpił spadek sumy bilansowej Grupy Kapitałowej o 608 487 tys. zł (słownie: sześćset osiem milionów czterysta osiemdziesiąt siedem tysięcy złotych) i wzrost sumy bilansowej Spółki o 88 749 tys. zł (słownie: osiemdziesiąt osiem milionów siedemset czterdzieści dziewięć tysięcy złotych)
- zysk operacyjny Grupy Kapitałowej wyniósł 41 737 tys. zł (czterdzieści jeden milionów siedemset trzydzieści siedem tysięcy złotych) i był o 12 % wyższy w porównaniu do wyniku z roku poprzedniego,
- Grupa Kapitałowa wykazała stratę netto w wysokości 199 058 tys. zł (sto dziewięćdziesiąt dziewięć milionów pięćdziesiąt osiem tysięcy złotych), zaś Spółka zysk netto w wysokości 534 573 tys. zł (pięćset trzydzieści cztery miliony pięćset siedemdziesiąt trzy tysiące złotych),
- stan zobowiązań finansowych z tytułu kredytów Grupy Kapitałowej i Spółki spadł, wskaźniki zadłużenia pozostają jednak na bezpiecznych poziomach.

W 2014 roku Grupa Kapitałowa Rovese kontynuowała strategię polegającą na budowie nowoczesnej i innowacyjnej organizacji o zasięgu europejskim, umożliwiającej zdobycie i utrzymanie pozycji lidera rynku kompleksowego wyposażenia łazienek, zapewniającej w konsekwencji długofalowy, stabilny wzrost wartości firmy i satysfakcję jej akcjonariuszy. Miniony rok był dla Grupy okresem istotnych zmian w portfelu produktów, kontynuacji rozwoju sieci dystrybucji, w szczególności na rynkach zagranicznych oraz kompleksowych działań w zakresie budowy organizacji oraz wprowadzania nowych rozwiązań technologicznych.

W 2014 roku Grupa realizowała działania zmierzające do utrzymania możliwie wysokiego poziomu przychodów ze sprzedaży. Działalność handlowa Grupy w 2014 r. koncentrowała się przede wszystkim na sprzedaży i konsekwentnym optymalizowaniu wachlarza oferowanych produktów, oraz działaniach na rzecz większej rozpoznawalności marki „Cersanit”, „Opoczno”. Rok 2014 był okresem kontynuacji rozwoju sieci dystrybucji, w szczególności na rynkach wschodnich oraz kompleksowych działań w zakresie budowy organizacji, w tym doskonalenia efektywności procesów operacyjnych i intensyfikacji sprzedaży. Działalność handlowa Rovese S.A. koncentrowała się przede wszystkim na sprzedaży i konsekwentnym optymalizowaniu wachlarza oferowanych produktów. Rozbudowana sieć kanałów sprzedaży skutecznie umożliwia rozpoznanie potrzeb klienta i dostarczanie szerokiej gamy produktów wykończeniowych do łazienek oraz pomieszczeń użytkowych.

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 2014 r. wyniósł 71%.

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

W spółce Rovese S.A. zasady ładu korporacyjnego przestrzegane są w zakresie „Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW”, przyjętych do stosowania przez Spółkę.

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 2014 roku

W 2014 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 2014 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.:

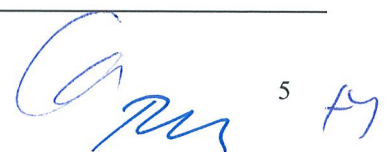
- analizę i ocenę bieżących wyników finansowych i okresowych sprawozdań finansowych Spółki,
- analizę otrzymywanych informacji od Zarządu dotyczących działalności Spółki,
- wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań i zawieranie umów związanych z działalnością Spółki.

W ciągu 2014 roku skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawiał się następująco:

Artur Kłoczko – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Grzegorz Miroński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,



Mariusz Waniółka – Członek Rady Nadzorczej,
Robert Oskard – Członek Rady Nadzorczej,
Jacek Tucharz – Członek Rady Nadzorczej.

4. Sprawozdanie z pracy Rady Nadzorczej wykonującej zadania Komitetu Audytu w 2014 roku

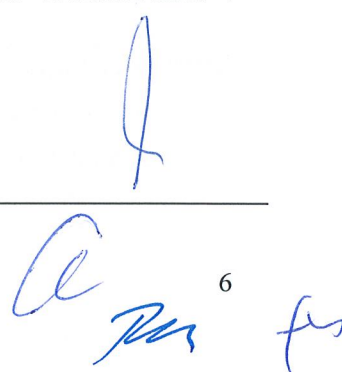
Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 31 marca 2010 r. działając na podstawie art. 86 ust. 1 i ust. 3 oraz art. 117 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649) o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, 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, Głównego Księgowego i biegłych rewidentów wszelkich problemów, zastrzeżeń i zaleceń wynikających z badania/przeglądu sprawozdań finansowych, konsultacji z audytorem i przeglądu 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) przeglądem 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) kontrolą zakresu i wyników badania przez biegłego rewidenta, ich niezależności i obiektywności,
- 7) systematycznym monitorowaniem budżetu Spółki i Grupy Kapitałowej.



Handwritten signature and initials in blue ink, including a large 'A' and 'P' and the number '6'.

5. Stanowisko Rady Nadzorczej w sprawie sposobu podziału zysku za 2014 rok

Rada Nadzorcza zapoznała się z wnioskami Zarządu Rovese S.A. co do podziału zysku netto osiągniętego przez Rovese S.A. w roku 2014 roku na pokrycie straty za lata ubiegłe oraz na kapitał zapasowy.

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 2014 roku,
- b. zatwierdziło jednostkowe sprawozdanie finansowe Rovese S.A. za 2014 rok,
- c. zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Rovese w 2014 roku,
- d. zatwierdziło skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rovese za 2014 rok,
- e. zatwierdziło wnioski Zarządu co do podziału zysku za 2014 rok,
- f. udzieliło byłym i obecnym Członkom Zarządu absolutorium z wykonywanych przez nich obowiązków w 2014 roku,
- g. udzieliło Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonywanych przez nich obowiązków w 2014 roku.
- h. dokonało zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Rovese S.A..

Kielce, dnia 8 czerwca 2015 r.

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Artur Kłoczko

41 K 41

Zastępca Przewodniczącego

Grzegorz Miroński

G. Miroński

Członkowie

Mariusz Waniółka

M. Waniółka

Robert Oskard

R. Oskard

