

Rovese S.A.

Sprawozdanie Zarządu
z działalności Emitenta w 2014 r.

23 marca 2015 roku



Spis treści

Spis treści.....	2
Wprowadzenie	5
Informacje podstawowe	5
I. List Prezesa	6
II. Sprawozdanie Zarządu z działalności Emitenta w 2014 roku.....	7
1. Wstęp	7
1.1. Rovese Spółka Akcyjna	7
1.2. Struktura akcjonariatu.....	9
2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno - finansowych ujawnionych w sprawozdaniu finansowym	12
2.1. Bilans - dane jednostkowe	12
2.2. Rachunek zysków i strat - dane jednostkowe	13
2.3. Rachunek przepływów pieniężnych - dane jednostkowe.....	13
3. Czynniki i zdarzenia w tym o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na działalność gospodarczą i osiągnięte wyniki finansowe Spółki w 2014 roku. Przewidywany rozwój Emitenta	13
3.1. Czynniki mające wpływ na osiągnięty wynik finansowy.....	13
3.2. Zdarzenia mające wpływ na działalność gospodarczą i wyniki finansowe Emitenta	15
4. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup w sprzedaży Emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w 2014 roku	29
5. Informacje o rynkach zbytu, w podziale na krajowe i zagranicznej oraz źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub kilku odbiorców i dostawców	31
6. Informacje o umowach znaczących dla działalności gospodarczej Emitenta, w tym umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji zawartych w 2014 roku	32
6.1. Umowy znaczące	32
6.2. Umowy ubezpieczenia	32
6.3. Umowy współpracy lub kooperacji	33
7. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych z innymi podmiotami oraz wskazanie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania	33
8. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza grupą jednostek powiązanych w 2014 roku, z uwzględnieniem metod ich finansowania.....	35

9. Opis istotnych transakcji zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe, z podaniem ich kwot i określeniem charakteru tych transakcji	35
10. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w 2014 roku umowach kredytowych i umowach pożyczek z uwzględnieniem ich kwot, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminów ich wymagalności oraz udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach	35
10.1. Umowy kredytowe.....	35
10.2. Umowy pożyczek	36
10.3. Poręczenia.....	36
10.4. Gwarancje	36
11. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem	36
12. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok	37
13. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem dotyczącym zarządzania zasobami finansowymi Emitenta oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom	37
14. Informacje nt. instrumentów finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, a jakie narażona jest jednostka oraz w zakresie przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łączenia z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń	38
15. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych w porównaniu do wielkości posiadanych środków z uwzględnieniem możliwości zmian w strukturze finansowania tej działalności	38
16. Ocena nietypowych czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności w 2014 roku, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięte wyniki	39
17. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności gospodarczej, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej. Opis podstawowych czynników ryzyka i zagrożeń. Przewidywany rozwój Spółki oraz charakterystyki polityki w zakresie kierunków rozwoju.....	39
17.1. Czynniki zewnętrzne i wewnętrzne dla rozwoju Spółki oraz opis rozwoju działalności gospodarczej Emitenta, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej	39
17.2. Opis podstawowych czynników ryzyka i zagrożeń.....	40
17.3. Przewidywany rozwój Emitenta oraz charakterystyki polityki w zakresie kierunków rozwoju w najbliższym roku obrotowym	45
18. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta	47
19. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	47
20. Umowy zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez	

ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie	47
21. Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie)	47
21.1 Stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające	47
21.2 Stan posiadania akcji Emitenta przez osoby nadzorujące	48
22. Informacje o znanych Emitentowi zawartych w 2014 r. umowach w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	49
23. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	49
24. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym	49
25. Wartość wynagrodzeń, nagród, korzyści wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych osobom zarządzającym i nadzorującym	49
26. Informacje dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego	50
27. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	51
28. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	51
29. Znaczące zdarzenia po dacie bilansowej	51
III. Oświadczenie Zarządu Emitenta dotyczące sprawozdań finansowych i podmiotu uprawnionego do ich badania.....	53
IV. Oświadczenie Zarządu Emitenta o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2014 roku	55

Wprowadzenie

Sprawozdanie Zarządu z działalności Emitenta za 2014 r. („Sprawozdanie”) zawiera:

- I. List Prezesa,
- II. Sprawozdanie Zarządu Rovese S.A. z działalności Emitenta w 2014 r., obejmujące informacje o zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.
- III. Oświadczenie Zarządu Rovese S.A. dotyczące sprawozdań finansowych i podmiotu uprawnionego do ich badania.
- IV. Oświadczenie Zarządu Rovese S.A. o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2014 r.

Informacje podstawowe

Rovese Spółka Akcyjna z siedzibą w Kielcach przy al. Solidarności 36 (Rovese S.A., Spółka, Emitent) jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Rovese. Spółka wpisana jest do rejestru handlowego pod numerem RHB 3458 oraz do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000081341.

Spółka powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Przedsiębiorstwo Państwowe - Zakłady Wyrobów Sanitarnych „Krasnystaw”, jako części Zjednoczenia Przemysłu Szklarskiego i Ceramicznego „Vitrocer” z siedzibą w Warszawie, w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa. W dniu 15 stycznia 1992 roku doszło do przekształcenia Przedsiębiorstwa Państwowego - Zakłady Wyrobów Sanitarnych „Krasnystaw” w „Cersanit - Krasnystaw” S.A. W 1996 r. rozpoczęto proces prywatyzacji przedsiębiorstwa. Zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego w Chełmie V Wydział Gospodarczy z dnia 7 lipca 1997 r. „Cersanit - Krasnystaw” Spółka Akcyjna mogła używać skrótu „Cersanit” S.A.

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

W dniu 24 października 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta podjęło uchwałę o zmianie firmy Spółki z „Cersanit” Spółka Akcyjna na „Rovese” Spółka Akcyjna. Z dniem 4 stycznia 2012 r. Zarząd Spółki otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zgodnie z którym zarejestrowana została powyższa zmiana firmy Spółki.

Przedmiotem podstawowej działalności Grupy jest produkcja i dystrybucja produktów wykorzystywanych do wykańczania i wyposażenia łazienek i sanitariatów: wyrobów ceramiki sanitarnej, płytek ceramicznych, kabin prysznicowych, wanien i brodzików akrylowych, mebli łazienkowych oraz innych artykułów służących wyposażeniu łazienek, jak również płytek ceramicznych do zastosowania poza łazienką.

I. List Prezesa Zarządu Rovese S.A.

Do Akcjonariuszy, Partnerów handlowych, Klientów i Pracowników Grupy Kapitałowej Rovese

Szanowni Państwo,

W 2014 roku Rovese S.A. 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. Jako jednostka dominująca Grupy Kapitałowej, Rovese S.A. wyznacza strategię oraz kierunki rozwoju Grupy.

Spółka osiągnęła w 2014 roku przychody ze sprzedaży w wysokości 917,6 mln PLN, odnotowując wzrost o 5 p.p. marży sprzedaży brutto w odniesieniu do 2013 roku (marża wyniosła 16% w 2014 r., zaś w 2013 r. 11%). W 2014 roku EBITDA wyniosła -53,2 mln PLN, w stosunku do -103,2 mln PLN w 2013 roku. Spółka zakończyła 2014 rok dodatnim wynikiem finansowym netto w wysokości 534,6 mln PLN (w 2013 roku Rovese S.A. zrealizowała zysk netto w kwocie 22,0 mln PLN).

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. Rozpoznawalność i ugruntowana renoma oferowanych produktów marki CERSANIT i OPOCZNO, nowoczesna baza produkcyjna, zlokalizowana na istotnych strategicznie dla Grupy rynkach, a także zaangażowana i kompetentna kadra pracownicza stanowią solidną podstawę dla realizacji strategii Spółki i Grupy Kapitałowej Rovese.

Głównym celem na nadchodzące lata będzie systematyczny wzrost wartości Spółki. Podobnie jak w latach poprzednich, wszystkie nasze działania podporządkowujemy naszemu nadrzędnemu celowi – osiągnięciu jak najlepszych wyników, które będą gwarantowały, oczekiwany przez naszych Akcjonariuszy, stały wzrost wartości aktywów i dynamikę zysku Spółki i Grupy Rovese.

.....
Ireneusz Kazimierski
Prezes Zarządu Rovese SA

II. Sprawozdanie Zarządu z działalności Emitenta w 2014 roku

1. Wstęp

1.1. Rovese Spółka Akcyjna

Rovese S.A. jest największym krajowym dostawcą kompleksowego wyposażenia łazienek oraz płytek ceramicznych do zastosowania poza łazienką. Spółka prowadzi działalność w ramach Grupy Kapitałowej Rovese realizując dystrybucję produktów wytworzonych w zależnych spółkach produkcyjnych oraz innych towarów handlowych. Każda z zależnych spółek krajowych produkuje inny asortyment wyrobów. Organizacja Grupy sprzyja m.in. oszczędnościom kosztowym oraz umożliwia budowanie jednolitego wizerunku marki CERSANIT i OPOCZNO.

Podstawowym przedmiotem działalności Rovese SA jest – sprzedaż hurtowa wyrobów ceramicznych, porcelanowych, metalowych i szklanych do użytku domowego, tapet i środków czyszczących: PKD 5144 Z.

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

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 81.144.015,90 PLN (opłacony w całości).

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Rovese S.A. jako jednostka dominująca Grupy Kapitałowej Rovese kontrolowała poniższe spółki zależne.

Jednostki bezpośrednio zależne:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Bezpośredni udział w sprawowaniu kontroli
CRTV Limited	Cypr - Nikozja	działalność usługowa	100%
Cersanit Luxembourg S.a.r.l.	Luxemburg -Luxemburg	działalność holdingowa	100%
Opoczno Trade Sp. z o.o.	Polska - Kielce	działalność dystrybucyjna	100%
Cersanit I Sp. z o.o. - w likwidacji	Polska - Krasnystaw	działalność holdingowa	100%
Opoczno I Sp. z o.o.	Polska - Opoczno	produkcja płytek ceramicznych	100%
Cersanit II S.A.	Polska - Starachowice	produkcja mebli łazienkowych, kabin prysznicowych, wanien i brodzików akrylowych	99,99%
Cersanit III S.A.	Polska -Wałbrzych	produkcja płytek ceramicznych	100%
Avtis LLC	Rosja - Frianovo	produkcja i sprzedaż płytek ceramicznych	100%
Rovese Rus LLC	Rosja - Moskwa	produkcja i sprzedaż płytek ceramicznych	100%
Frianovo Ceramic Factory LLC	Rosja - Frianovo	produkcja i sprzedaż płytek ceramicznych	100%
Tiles Trading LLC	Rosja - Moskwa	produkcja i sprzedaż płytek ceramicznych	100%
Cersanit Trade LLC	Rosja - Frianovo	produkcja i sprzedaż płytek ceramicznych	100%
S.C. Cersanit Bacau S.R.L.	Rumunia - Bacau	potencjalny producent wyrobów wyposażenia łazienek	100%
S.C. Cersanit Romania S.A.	Rumunia - Roman	produkcja ceramiki sanitarnej	99,76%

Rovese Ukraina LLC	Ukraina - Kijów	działalność dystrybucyjna	100%
CERSANIT UK Limited	Wielka Brytania - Londyn	podmiot nie prowadzi działalności operacyjnej	100%
Cersanit Trade Mark Sp. z o.o.	Polska - Kielce	dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów	72,64%
Rovese Romania S.R.L.	Rumunia - Roman	handel hurtowy materiałami budowlanymi i wyposażeniem sanitarnym	99%
FTF Cersanit Tiles Factory S.R.L.	Rumunia - Roman	potencjalny producent wyrobów wyposażenia łazienek	99,99%
Cersanit Cyprus Limited	Cypr - Nikozja	działalność holdingowa	0,06%
Opoczno RUS LLC	Rosja - Żeleznodorożnyj	dzierżawa majątku trwałego do produkcji płytek	100%
Pilkington's East LLC	Rosja - Syzrań	dzierżawa majątku trwałego do produkcji ceramiki sanitarnej	100%
Syzranska Keramika ZAO	Rosja - Syzrań	produkcja ceramiki sanitarnej	100%
Meissen Keramik GmbH	Niemcy - Meissen	produkcja płytek	100%
Pilkington's Manufacturing Limited	Wielka Brytania - Stockport	działalność dystrybucyjna	100%
Rovese Germany GmbH	Niemcy - Berlin	działalność dystrybucyjna	100%

*Jednostka dominująca sprawuje kontrolę nad jednostką tj. posiada zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki na mocy umowy oraz posiada zdolność mianowania i odwołania większości członków zarządu.

Jednostki pośrednio zależne:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Pośredni udział w sprawowaniu kontroli	Charakter powiązania
Cersanit IV Sp. z o.o.	Polska - Krasnystaw	produkcja ceramiki sanitarnej	100%	jednostka zależna od Cersanit I Sp. z o.o.
CERSANIT INVEST LLC	Ukraina - Czyżiwka	produkcja wyrobów ceramicznych	99,44%	jednostka zależna od Cersanit Cyprus Ltd.
Cersanit Ukraina LLC	Ukraina - Czyżiwka	potencjalny producent wyrobów wyposażenia łazienek	99,43%	jednostka zależna od Cersanit Invest LLC
Cersanit Cyprus Limited	Cypr - Nikozja	działalność holdingowa	99,94%	jednostka zależna od Cersanit Luksembourg S.a.r.l
Bulakovo-2 LLC	Rosja - Frianovo	wydobycie kopalín ze złóż, wykorzystywanych przez Frianovo Ceramic Factory LLC przy produkcji płytek ceramicznych	100 %	jednostka zależna od Avtis LLC; 51% udziałów posiada Avtis LLC a 49% udziałów posiada Frianovo Ceramic Factory LLC
Cersanit Trade Mark Sp. z o.o.	Polska - Kielce	dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów	27,36%	jednostka zależna od Rovese S.A.; 27,36% udziałów posiada Opoczno I Sp. z o.o.
Rovese Romania S.R.L.	Rumunia - Roman	handel hurtowy materiałami budowlanymi i wyposażeniem sanitarnym	0,99%	jednostka zależna od Rovese S.A.; 0,99% udziałów posiada S.C. Cersanit Romania S.A.
FTF Cersanit Tiles Factory S.R.L.	Rumunia - Roman	potencjalny producent wyrobów wyposażenia łazienek	0,01%	jednostka zależna od Rovese S.A.; 0,01% udziałów posiada S.C. Cersanit Bacau S.R.L.

Kuczinski Ceramiczeski Zawod-1 LLC	Rosja - Żeleznodorożnyj	produkcja płytek	99%	jednostka zależna od Opoczno RUS LLC
ZAO Angars	Rosja - Syzrań	produkcja ceramiki sanitarnej (dzierżawa majątku trwałego)	100,00%	99% udziałów posiada Pilkington's East LLC a 1% udziałów posiada Syzranska Keramika ZAO

Jednostki objęte konsolidacją, wyceniane metodą praw własności:

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

Jednostki nie objęte konsolidacją:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w sprawowaniu kontroli
OMD Sp. z o.o. w likwidacji	Polska - Opoczno	nie prowadzi działalności	60,00%
Kopalnia Piasku Kwarcowego	Polska - Częstochowa	nie prowadzi działalności	31,00%
Targowyj Dom Syzranska Keramika	Rosja - Syzrań	działalność dystrybucyjna	100%
Grupa Polskie Składy Budowlane SA	Polska - Busko Zdrój	działalność handlowa	0,39%

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

Na dzień 31 grudnia 2014 r. spółka UAB Cersanit Baltic są w likwidacji.

1.2. Struktura akcjonariatu

1.2.1. Akcjonariusze posiadający na dzień 31 grudnia 2014 roku bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta:

Akcjonariusze posiadający na dzień 31 grudnia 2014 r. bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów	% w ogólnej liczbie głosów na WZA
Michał Sołowow, w tym:	790.422.621	97,41%	790.422.621	97,41%
bezpośrednio	50.990.150	6,28%	50.990.150	6,28%
pośrednio, poprzez:	739.432.471	91,13%	739.432.471	91,13%
FTF Galleon S.A.	739.432.471	91,13%	739.432.471	91,13%
Pozostali akcjonariusze	21.017.538	2,59%	21.017.538	2,59%

Wezwanie na sprzedaż akcji Rovese S.A.

W dniu 13 listopada 2014 roku FTF Galleon Societe Anonyme, spółka akcyjna utworzona i działająca zgodnie z prawem Wielkiego Księstwa Luksemburg, zarejestrowaną pod numerem RCS Luksemburg B 154340 (Wzywający 1, FTF Galleon SA) oraz Pan Michał Sołowow (Wzywający 2) ogłosili wezwanie do zapisywania na sprzedaż akcji Emitenta (Wezwanie).

Zgodnie z treścią Wezwania, Wzywający 1 i Wzywający 2 wskazali zamiar nabycia w wyniku Wezwania ogłoszonego zgodnie z art. 91 ust. 6 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jedn. Dz.U. z 2013 r., poz. 1382 ze zm.) wszystkich pozostałych akcji wyemitowanych przez Emitenta, poza akcjami należącymi bezpośrednio do Wzywającego 1 i Wzywającego 2, tj. 339.224.545 (trzysta trzydzieści dziewięć milionów dwieście dwadzieścia cztery tysiące pięćset czterdzieści pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D, F, G, H, I o wartości nominalnej 10 groszy każda, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW), zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych SA (KDPW) i oznaczonych kodem PLCRSNT00011 (Akcje). Jedna Akcja uprawnia do jednego głosu na walnym zgromadzeniu Emitenta (WZA).

Wszystkie Akcje, które Wzywający I i Wzywający II zamierzali nabyć w wyniku Wezwania są Akcjami zdematerializowanymi. Akcje objęte Wezwaniem były nabywane po cenie 1,42 zł (słownie: jeden złoty 42/100) za jedną Akcję.

Na datę Wezwania Wzywający II posiadał bezpośrednio i pośrednio 535.496.864 (słownie: pięćset trzydzieści pięć milionów czterysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy osiemset sześćdziesiąt cztery) Akcje, uprawniające do wykonywania 65,99 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, w tym:

- bezpośrednio 50.990.150 (słownie: pięćdziesiąt milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt tysięcy sto pięćdziesiąt) Akcji, uprawniających do wykonywania 6,28% ogólnej liczby głosów na WZA Emitenta oraz przez podmioty zależne:
- Wzywającego 1 - 421.225.464 (słownie: czterysta dwadzieścia jeden milionów dwieście dwadzieścia pięć tysięcy czterysta sześćdziesiąt cztery) Akcje, uprawniające do wykonywania 51,91 % ogólnej liczby głosów na WZA Emitenta
- Calgeron Investment Limited - 63.281.250 (słownie: sześćdziesiąt trzy miliony dwieście osiemdziesiąt jeden tysięcy dwieście pięćdziesiąt) Akcji, uprawniających do wykonywania 7,8% ogólnej liczby głosów na WZA Emitenta.

W wyniku Wezwania Wzywający 1 i Wzywający 2 osiągnęli 801.423.041 (słownie: osiemset jeden milionów czterysta dwadzieścia trzy tysiące czterdzieści jeden) Akcji, uprawniających do wykonywania 801.423.041 (słownie: osiemset jeden milionów czterysta dwadzieścia trzy tysiące czterdzieści jeden) głosów na WZA Emitenta, co stanowi 98,77 % w kapitale zakładowym Emitenta i ogólnej liczby głosów na WZA.

Na dzień 31 grudnia 2014 r.:

- 1.2.1. Jedynym udziałowcem Cersanit I Sp. z o.o. w likwidacji jest Emitent.
- 1.2.2. Większościowym akcjonariuszem Cersanit II S.A. jest Emitent, posiadający 29.999.998 akcji i głosów na WZA. Pozostali akcjonariusze to dwie osoby fizyczne posiadające łącznie 2 akcje i 2 głosy na WZA.
- 1.2.3. Jedynym akcjonariuszem Cersanit III S.A. jest Emitent., posiadający 90.000.000 akcji i głosów na WZA.
- 1.2.4. Większościowym udziałowcem Cersanit IV Sp. z o.o. jest „Cersanit I Sp. z o.o. – w likwidacji” posiadająca 99,99% kapitału i głosów na zgromadzeniu udziałowców. Pozostałe udziały należą do Rovesse S.A.
- 1.2.5. Większościowym udziałowcem Cersanit Invest Sp. z o.o. jest Cersanit Cyprus Limited posiadający 99,44% kapitału i głosów na zgromadzeniu udziałowców. Pozostałe udziały należą do Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju z siedzibą w Londynie.
- 1.2.6. Większościowym udziałowcem Cersanit Ukraina Sp. z o.o. jest Cersanit Invest Sp. z o.o., posiadający 99,43% kapitału i głosów na zgromadzeniu udziałowców. Mniejszościowym udziałowcem jest osoba fizyczna.

- 1.2.7. Jedynym udziałowcem Cersanit Luxembourg S.a.r.l. jest Emitent, posiadający 100% kapitału i głosów na zgromadzeniu udziałowców.
- 1.2.8. Większościowym udziałowcem Cersanit Cyprus Limited jest Cersanit Luxembourg S.a.r.l., posiadająca 99,94% kapitału i głosów na zgromadzeniu udziałowców. Pozostałe udziały są własnością Emitenta.
- 1.2.9. Jedynym udziałowcem Cersanit UK Limited jest Emitent, posiadający 100% kapitału i głosów na zgromadzeniu udziałowców.
- 1.2.10. Większościowym akcjonariuszem S.C. Cersanit Romania S.A. jest Emitent, posiadający 99,76% kapitału i głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.
- 1.2.11. Jedynym udziałowcem S.C. Cersanit Bacau S.r.l. jest Emitent.
- 1.2.12. Jedynym udziałowcem Avtis LLC jest Emitent.
- 1.2.13. Jedynym udziałowcem Tiles Trading LLC jest Emitent.
- 1.2.14. Jedynym udziałowcem Rovese RUS LLC (poprzednio: Cersanit RUS LLC) jest Emitent.
- 1.2.15. Jedynym udziałowcem Frianovo Ceramic Factory LLC jest Emitent.
- 1.2.16. Większościowym udziałowcem Bulakovo-2 LLC jest Avtis LLC posiadająca 51% udziałów. Pozostałe udziały należą do Frianovo Ceramic Factory LLC.
- 1.2.17. Jedynym udziałowcem CRTV Limited jest Emitent.
- 1.2.18. Jedynym udziałowcem LXIV S.a.r.l. jest Emitent.
- 1.2.19. Jedynym udziałowcem Opoczno I Sp. z o.o. jest Emitent.
- 1.2.20. Jedynym udziałowcem Opoczno Trade Sp. z o.o. w likwidacji jest Emitent.
- 1.2.21. Jedynym udziałowcem Cersanit Trade LLC z siedzibą w Rosji (Frianovo) jest Emitent.
- 1.2.22. Większościowym udziałowcem Cersanit Trade Mark Sp. z o.o. jest Emitent posiadający 72,64% udziałów. Pozostałe udziały należą do Opoczno I Sp. z o.o.
- 1.2.23. Jedynym udziałowcem Rovese Ukraine LLC (poprzednio: Cersanit Trade Ukraina LLC) jest Emitent.
- 1.2.24. Jedynym udziałowcem UAB Cersanit Baltic w likwidacji jest Emitent.
- 1.2.25. Większościowym udziałowcem OMD Sp. z o.o. w likwidacji jest Emitent, posiadający 60% udziałów.
- 1.2.26. Kopalnia Piasku Kvarcowego „POLKWARC” Sp. z o.o. w likwidacji jest podmiotem stowarzyszonym Emitenta, który posiada 31% udziałów w kapitale zakładowym spółki.
- 1.2.27. Większościowym udziałowcem FTF Cersanit Tiles Factory S.R.L jest Emitent posiadający 99,99% udziałów. Pozostałe udziały należą do S.C. Cersanit Bacau SRL.

- 1.2.28. Większościowym udziałowcem Rovese Romania SRL (poprzednio: Cersanit Trade SRL) z siedzibą w Rumunii (Roman) jest Emitent posiadający 99% udziałów. Pozostałe udziały należą do S.C. Cersanit Romania S.A.
- 1.2.29. EBR Global Services Sp. z o.o. to spółka, w której Emitent posiada 45% udziałów. Pozostałe udziały należą do Echo Investment S.A. oraz Barlinek S.A. (podmioty zależne od Pana Michała Sołowowa).
- 1.2.30. Jedynym udziałowcem Kuczinski Keramiczeski Zawod-1 LLC jest spółka Opoczno RUS LLC.
- 1.2.31. Jedynym udziałowcem Opoczno RUS LLC jest Emitent.
- 1.2.32. Jedynym udziałowcem Pilkington's East LLC jest Emitent.
- 1.2.33. Jedynym udziałowcem Syzranska Keramika ZAO jest Emitent.
- 1.2.34. Jedynym udziałowcem Meissen Keramik GmbH jest Emitent.
- 1.2.35. Jedynym udziałowcem Pilkington's Manufacturing Limited jest Emitent.
- 1.2.36. Jedynym udziałowcem Targowyj Dom Syzranska Keramika jest Syzranska Keramika ZAO.
- 1.2.37. Jedynym udziałowcem Rovese Germany GmbH jest Emitent.
- 1.2.38. Emitent posiada 20% udziałów w spółce Caolin Sp. z o.o.
- 1.2.39. Większościowym udziałowcem ZAO Angars jest Pilkington's East, posiadający 99%, zaś pozostałe 1% udziałów posiada ZAO Syzranska Keramika.
- 1.2.40. Emitent posiada 0,39% udziału w Grupie Polskie Składy Budowlane S.A.

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno - finansowych ujawnionych w sprawozdaniu finansowym.

2.1. Bilans - dane jednostkowe

Suma bilansowa Spółki na dzień 31.12.2014 r. wyniosła 3.167.371 tys. zł.

Aktywa

Aktywa trwałe na dzień 31.12.2014 r. wyniosły 1.832.857 tys. zł i stanowiły 57,9% majątku ogółem Spółki; długoterminowe aktywa finansowe stanowiły 78,5% aktywów trwałych ogółem, wartości firmy 13,4%, zaś rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 3,0% aktywów trwałych ogółem.

Aktywa obrotowe na dzień 31.12.2014 r. wyniosły 1.334.514 tys. zł i stanowiły 42,1% aktywów ogółem. Krótkoterminowe aktywa finansowe stanowiły 78,9% aktywów obrotowych, należności krótkoterminowe 21,0%, zaś zapasy stanowiły 0,1% aktywów obrotowych.

Pasywa

Kapitał własny Spółki na dzień 31.12.2014 r. wyniósł 1.807.757 tys. zł; kapitał własny stanowił 57,1% pasywów ogółem.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wyniosły 1.359.614 tys. zł. Zobowiązania długoterminowe stanowiły 34,7% zobowiązań i rezerw na zobowiązania ogółem. Zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 65,3% ogółu zobowiązań i rezerw na zobowiązania.

Wartość księgową na akcję

Wartość księgową na akcję zwiększyła się do 2,23 zł na 31.12.2014 r. z 1,57 zł na koniec 2013 roku.

2.2. Rachunek zysków i strat – dane jednostkowe

Przychody netto ze sprzedaży wyniosły 917.607 tys. zł. Spółka zanotowała stratę na działalności operacyjnej w wysokości -88.152 tys. zł.

Zysk brutto wyniósł 527.564 tys. zł.

Zysk netto osiągnął wartość 534.573 tys. zł. Zysk netto na akcję wyniósł 0,66 zł.

2.3. Rachunek przepływów pieniężnych – dane jednostkowe

Rok rozpoczęto stanem środków pieniężnych 78.399 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 169.099 tys. zł. Największe znaczenie dla ww. przepływów miały następujące pozycje: zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów (173.548 tys. PLN), zmiana stanu należności (157.507 tys. zł), oraz odsetki i dywidendy netto (-607.018 tys. zł).

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły -430.720 tys. zł. Najważniejszymi pozycjami w tym zakresie było udzielenie pożyczek (-501.285 tys. zł), spłata udzielonych pożyczek (141.816 tys. zł) i nabycie udziałów lub akcji, dopłaty do kapitału jednostek zależnych (-105.399 tys. zł).

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły 186.095 tys. zł. Największe znaczenie dla tej grupy przepływów miały: zaciągnięcia kredytów i pożyczek (755.064 tys. zł) oraz spłata pożyczek i kredytów (-389.434 tys. zł).

Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego wyniosły 2.876 tys. zł.

3. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na działalność gospodarczą i osiągnięte wyniki finansowe Spółki w 2014 roku. Przewidywany rozwój Emitenta

3.1. Czynniki mające wpływ na osiągnięty wynik finansowy

W 2014 r. Spółka zrealizowała przychody netto ze sprzedaży w kwocie 917.607 tys. PLN oraz EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację) w kwocie -53.216 tys. PLN wobec 985.468 tys. PLN przychodów netto ze sprzedaży i -103.214 tys. PLN EBITDA w 2013 roku. Rentowność zysku brutto ze sprzedaży wyniosła w 2014 r. 16% wobec 11% w 2013 roku. W 2014 roku Spółka zanotowała zysk netto w kwocie 534.573 tys. PLN (w 2013 r. Spółka zrealizowała zysk w wysokości 22.033 tys. PLN).

Na ww. wynik netto dodatnio wpłynęły dywidendy otrzymane od jednostek zależnych w łącznej kwocie 678.688 tys. PLN.

Ujemny wpływ na wynik finansowy netto Emitenta w 2014 r. miała zmiana poziomu zobowiązań z tytułu nabycia w styczniu 2013 r. udziałów w jednostkach: Meissen Keramik GmbH, Pilkington's Manufacturing Ltd, Syzranska Keramika ZAO, Pilkington's East LLC oraz Opoczno RUS LLC (o zawarciu umów nabycia udziałów ww. jednostek Emitent informował m.in. w raportach bieżących nr 4/2013 z dnia 11 stycznia 2013 r. oraz nr 5/2013 z dnia 17 stycznia 2013 r.). W dniu 12 listopada 2014 roku Rovese SA zawarła z Glemarco Limited oraz Barcocapital Investment Limited (Sprzedający) porozumienia o zmianie umów nabycia udziałów w ww. jednostkach (o zawarciu porozumień Emitent informował w raporcie bieżącym nr 27/2014 z dnia 13 listopada 2014 r.). W wyniku podpisania ww. porozumień zostały zredukowane pozostałe do zapłaty zobowiązania z tytułu nabycia wskazanych powyżej jednostek oraz wartość udziałów i akcji tychże jednostek o kwotę 177.700 tys. PLN (kwota nominalna zobowiązań wynosząca 258.000 tys. PLN została zmniejszona do kwoty 80.300 tys. PLN). W związku z tym, iż Spółka wykazywała w bilansie zdyskontowaną wartość zobowiązań (zobowiązania na dzień nabycia ww. jednostek zostały zdyskontowane przy użyciu stopy dyskonta wynoszącej 12%; na dzień 1 stycznia 2014 r. zdyskontowana wartość zobowiązań wynosiła 164.667 tys. PLN) jednocześnie doksiegowane zostało dyskonto do ww. zobowiązań w kwocie 93.334 tys. PLN, które zostało wykazane w kosztach finansowych. Wyżej opisana transakcja wpłynęła ujemnie na wynik finansowy Emitenta w kwocie -93.334 tys. PLN.

Z obszaru działalności finansowej, oprócz powyższych czynników, wpływ na wynik miały odsetki związane głównie z obsługą zadłużenia oraz różnice kursowe. W 2014 roku wartość odsetek netto Emitenta (odsetki przychodowe pomniejszone o odsetki kosztowe) wyniosła 4.061 tys. PLN natomiast dodatnie różnice kursowe per saldo (nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi) wyniosły w 2014 roku 23.497 tys. PLN.

Ponadto w 2014 r. Spółka wykazała ujemny wynik na walutowych kontraktach terminowych, zawieranych zgodnie ze strategią Spółki zabezpieczania działalności gospodarczej przed ryzykiem kursowym. Wynik na transakcjach pochodnych rozliczonych w 2014 roku wpłynął na zysk netto Emitenta w kwocie minus 31,9 tys. PLN. Rozliczone w tym okresie transakcje to transakcje typu forward.

Na dzień 31.12.2014 r. Rovese S.A. posiadała nierozliczone transakcje walutowe typu FORWARD, których wycena przedstawiona została poniżej:

Lp.	Waluta	Nominał transakcji (w tys.)	Z tego przypadające do rozliczenia w 2014 r.	Z tego przypadające do rozliczenia w 2015 r. (w tys.)	Wycena transakcji na 31.12.2014 (tys. PLN)	Z tego ujęte w kapitale	Z tego odniesione na wynik finansowy
1.	GBP/PLN	450		450	-50	0	-50
2.	CZK/PLN	11 000	0	11 000	-18	0	-18
RAZEM		X	X	X	-68	0	-68

Łączna wycena otwartych (niezrealizowanych) transakcji pochodnych na dzień 31.12.2014 r. wyniosła -68 tys. PLN. Cała powyższa kwota wpływa ujemnie na wynik netto 2014 r.

Pozostałe czynniki mające wpływ na osiągnięty w 2014 r. wynik finansowy to:

- produkcja i sprzedaż produktów marki CERSANIT, OPOCZNO oraz MEISSEN na poszczególnych rynkach zbytu,
- poziom popytu na produkty oferowane przez Spółkę i Grupę na rynku krajowym i zagranicznym,
- koniunktura na rynku budowlano-montażowym oraz potrzeby remontowe,
- sytuacja na rynku finansowym oraz ogólna koniunktura gospodarcza w Polsce i w krajach, gdzie Rovese S.A. prowadzi działalność,
- realizacja strategii rozwoju działalności Emitenta i Grupy na nowych rynkach,
- zmiany kursu złotego, hrywny ukraińskiej oraz rubla rosyjskiego w stosunku do walut obcych, głównie do euro,
- rozwój sieci dystrybucji,

- rozwój asortymentu oferowanych produktów,
- wycena aktywów finansowych.

3.2. Zdarzenia mające wpływ na działalność gospodarczą i wyniki finansowe Emitenta

W roku 2014 r. priorytetem dla Spółki była maksymalizacja wolumenu sprzedaży, pozwalająca na:

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

Wszystkie te działania w ocenie Zarządu Emitenta stanowią działania zmierzające do budowy szybkiej, prostej, innowacyjnej i nowoczesnej organizacji gospodarczej o zasięgu europejskim, umożliwiającej zdobycie i utrzymanie pozycji lidera rynku kompleksowego wyposażenia łazienek, w konsekwencji zapewniając długofalowy, stabilny wzrost wartości firmy i satysfakcję jej Akcjonariuszy.

Działalność handlowa Spółki w 2014 r. koncentrowała się przede wszystkim na sprzedaży i konsekwentnym optymalizowaniu wachlarza oferowanych produktów oraz działaniach na rzecz większej rozpoznawalności marki CERSANIT i OPOCZNO. Spółka na bieżąco monitorowała tendencje i rozwój wzornictwa, uczestnicząc w wystawach i targach branżowych. W celu utrzymania pozycji konkurencyjnej na rynku, Spółka 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 2014 r. oferta Emitenta 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 Emitenta, charakteryzują się m.in. wysokimi walorami jakościowymi oraz użytkowymi.

Aneksy do umów kredytowych zawartych z Raiffeisen Bank Polska SA

W dniu 26 marca 2014 r. pomiędzy Emitentem a Raiffeisen Bank Polska S.A. (Bank) z siedzibą w Warszawie podpisany został aneks do umowy o limit wierzytelności z dnia 4 lutego 1998 r. (z późn. zm.), na podstawie którego Bank zwiększył kwotę limitu kredytowego z 50 mln PLN do 100 mln PLN. W wyniku podpisania powyższego aneksu, z dniem 26 marca 2014 r. wygasła umowa o limit wierzytelności z dnia 30 stycznia 2012 r. zawarta pomiędzy Emitentem a Bankiem na kwotę 50 mln PLN, o której Emitent informował m.in. w raporcie bieżącym nr 17/2013 z dnia 15 kwietnia 2013 r.

Tym samym limit kredytowy przyznany na podstawie umowy kredytowej z dnia 30 stycznia 2012 r. zastąpiony został przez podwyższony o kwotę 50 mln PLN limit kredytowy, przyznany na podstawie umowy kredytowej z dnia 4 lutego 1998 r. (z późn. zm.).

Zgodnie z podpisanymi aneksami strony zdecydowały o przedłużeniu ostatecznego terminu spłaty powyższych kredytów do dnia 30 września 2014 r., z zastrzeżeniem, że:

- termin ten zostanie skrócony do 7 kwietnia 2014 r. w przypadku nieprzedłużenia przez konsorcjum banków: Bank Polska Kasa Opieki S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A., RBS Bank Polska S.A. terminu spłaty kredytu konsorcyjnego udzielonego dla Rovese S.A. i Opoczno I Sp. z o.o. na kwotę 150 mln PLN (Kredyt Konsorcyjny), z obecnie obowiązującym terminem spłaty przypadającym na dzień 31 marca 2014 r. (o Kredycie Konsorcyjnym Emitent informował m.in. w raporcie bieżącym nr 11/2011 z dnia 31 marca 2011 r.),
bądź

- termin ten przypadnie w dniu określonym jako dzień spłaty Kredytu Konsorcjalnego, w przypadku przedłużenia Kredytu Konsorcjalnego do dnia przypadającego przed dniem 30 września 2014 r.

Zarząd Emitenta, nadmienia, że w związku z ustaleniem w dniu 31 marca 2014r r. nowego terminu spłaty Kredytu Konsorcjalnego, termin spłaty ww. kredytów, przypada na dzień 30 maja 2014 r.

W dniu 9 maja ww. kredyty udzielone przez Raiffeisen Bank zostały spłacone środkami pozyskanymi z kredytu udzielonego na podstawie umowy podpisanej 25 kwietnia 2015 r. na kwotę 720 mln PLN (patrz pkt. 3.2 niniejszego sprawozdania).

Aneks do umowy kredytu wielocelowego (Kredyt Konsorcjalny) na kwotę 150 mln PLN

W dniu 31 marca 2014 r. pomiędzy Emitentem, Opoczno I sp. z o.o. (jednostką zależną od Emitenta; dalej „Opoczno I”), Cersanit Trade Mark Sp. z o.o. (jednostką zależną od Emitenta; dalej „Cersanit Trade Mark”) a RBS Bank (Polska) S.A., Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. oraz BNP Paribas Polska S.A. zawarty został aneks do umowy kredytu wielocelowego (ang. PLN 150.000.000 Multipurpose Facility Agreement) z dnia 15 lutego 2008 r. (z późniejszymi zmianami) zawartej przez Emitenta, Opoczno I, Cersanit Trade Mark a RBS Bank (Polska) S.A. (poprzednia nazwa: ABN AMRO Bank (Polska) S.A.), Bank Polska Kasa Opieki S.A. oraz BNP Paribas Polska SA (poprzednia nazwa: Fortis Bank Polska S.A.), (zwanej dalej Kredytem Konsorcjalnym). Na podstawie aneksu przedłużono termin spłaty Kredytu Konsorcjalnego do 30 maja 2014 r.

W dniu 9 maja ww. kredyt został spłacony środkami pozyskanymi z kredytu udzielonego na podstawie umowy podpisanej 25 kwietnia 2015 r. na kwotę 720 mln PLN (patrz pkt. 3.2 niniejszego sprawozdania).

Zawarcie znaczącej umowy

W dniu 28 kwietnia 2014 r. Emitent otrzymał umowę kredytu zawartą pomiędzy Emitentem, Opoczno I sp. z o.o. (jednostką zależną od Emitenta; dalej „Opoczno I”), Cersanit II S.A. (jednostką zależną od Emitenta; dalej „Cersanit II”), Cersanit III S.A. (jednostką zależną od Emitenta; dalej „Cersanit III”), Cersanit IV Sp. z o.o. (jednostką zależną od Emitenta; dalej „Cersanit IV”), Cersanit Trade Mark Sp. z o.o. (jednostką zależną od Emitenta; dalej „Cersanit Trade Mark”) a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (dalej „PeKaO”), BNP Paribas Polska S.A. (dalej „BNP”), Bank Zachodni WBK S.A. (dalej „BZ WBK”) oraz ING Bank Śląski S.A. (dalej „ING”) (dalej łącznie „Kredytodawcy”) w dniu 25 kwietnia 2014 r. (dalej „Umowa Kredytu”).

Na podstawie Umowy Kredytu Kredytodawcy udzieli finansowania do kwoty 720.000.000 PLN (dalej „Kredyt”) następującym jednostkom: Rovesse S.A., Opoczno I, Cersanit II, Cersanit III, Cersanit IV (dalej łącznie „Kredytobiorcy”). Na powyższą kwotę Kredytu składa się:

- transza w kwocie 320.000.000 PLN udzielona w formie nieodnawialnego kredytu terminowego, spłacana w równych kwartalnych ratach kapitałowych do dnia 25 kwietnia 2019 r.; transza jest do wykorzystania w walucie EUR (dalej „Transza A”),
- transza w kwocie 177.777.777 PLN udzielona w formie nieodnawialnego kredytu terminowego z ostatecznym terminem spłaty w dniu 25 kwietnia 2019 r.; transza jest do wykorzystania w PLN (dalej „Transza B”),
- transza w kwocie 222.222.223 PLN udzielona w formie limitu kredytowego wielocelowego, wielowalutowego z możliwością wykorzystania w formie kredytu w rachunku bieżącym,

transz, gwarancji bankowych oraz akredytyw (dalej „Transza C”) z ostatecznym terminem spłaty do dnia 25 kwietnia 2016 r.; w ramach Transzy C Kredytodawcy udzielił Kredytobiorcom kredyty bieżące na podstawie podpisanych bilateralnych umów kredytowych określających m.in. warunki cenowe, walutę wykorzystania limitu.

Powyższy Kredyt zostanie przeznaczony na spłatę kredytów udzielonych Grupie Rovese na podstawie niżej wymienionych umów:

- 1) umowa kredytu wielocelowego (ang. PLN 150.000.000 Multipurpose Facility Agreement) z dnia 15 lutego 2008 r. (z późniejszymi zmianami) zawarta przez Emitenta, Opoczno I, Cersanit Trade Mark, ABN AMRO Bank (Polska) S.A. (obecna nazwa: RBS Bank (Polska) S.A.), PeKaO oraz Fortis Bank Polska S.A., (obecna nazwa BNP Paribas Polska S.A.), na podstawie której udzielony został kredyt w kwocie do 150.000.000 PLN,
- 2) umowa kredytowa (ang. PLN 279.000.000 Facility Agreement) z dnia 15 lutego 2008 r. (z późniejszymi zmianami) zawarta przez Emitenta, Cersanit Trade Mark, ABN AMRO Bank (Polska) S.A. (obecna nazwa: RBS Bank (Polska) S.A.), PeKaO oraz Fortis Bank Polska S.A. (obecna nazwa BNP Paribas Polska S.A.), na podstawie której udzielony został kredyt w kwocie 279.000.000 PLN,
- 3) umowa kredytowa z dnia 16 kwietnia 2008 r. (z późniejszymi zmianami) zawarta przez Emitenta, Cersanit III, LXIV Sarl (jednostka zależna od Emitenta), PeKaO, BZ WBK oraz BAWAG Bank P.S.K., na podstawie której udzielony został kredyt w kwocie 100.000.000 EUR,
- 4) umowa wielocelowej linii kredytowej z dnia 15 lutego 2008 r. (z późniejszymi zmianami) zawarta przez Emitenta oraz BNP, na podstawie której udzielony został kredyt w kwocie do 105.000.000 PLN,
- 5) umowa kredytu o linię wielocelową wielowalutową z dnia 29 czerwca 2007 r. (z późniejszymi zmianami) zawarta przez Emitenta oraz PeKaO, na podstawie której udzielony został kredyt w kwocie do 85.000.000 PLN,
- 6) umowa kredytu o linię wielocelową wielowalutową z dnia 29 czerwca 2007 r. (z późniejszymi zmianami) zawarta przez Cersanit III oraz PeKaO, na podstawie której udzielony został kredyt w kwocie do 15.000.000 PLN,
- 7) umowa o limit wierzytelności z dnia 4 lutego 1998 r. (z późniejszymi zmianami) zawarta przez Emitenta oraz Raiffeisen Bank Polska S.A., na podstawie której udzielony został kredyt w kwocie do 100.000.000 PLN,
- 8) umowa o limit wierzytelności z dnia 14 grudnia 2007 r. (z późniejszymi zmianami) zawarta przez Cersanit IV oraz Raiffeisen Bank Polska S.A., na podstawie której udzielony został kredyt w kwocie do 20.000.000 PLN,
- 9) umowa o limit wierzytelności z dnia 19 grudnia 2002 r. (z późniejszymi zmianami) zawarta przez Cersanit II oraz Raiffeisen Bank Polska S.A., na podstawie której udzielony został kredyt w kwocie do 5.000.000 PLN,
- 10) umowa o limit wierzytelności z dnia 3 sierpnia 2004 r. (z późniejszymi zmianami) zawarta przez Cersanit II oraz Raiffeisen Bank Polska S.A., na podstawie której udzielony został kredyt w kwocie do 5.000.000 PLN.

Umowa Kredytowa przewiduje ustanowienie następujących zabezpieczeń spłaty Kredytu:

- hipoteki ustanowione na nieruchomościach należących do Kredytobiorców,
- zastawy rejestrowe na zbiorach rzeczy należących do Kredytobiorców,
- zastaw rejestrowy na prawach ochronnych na znakach towarowych Cersanit i Opoczno,

- zastawy rejestrowe i finansowe na wierzytelnościach z rachunków bankowych należących do Kredytobiorców,
- zastawy rejestrowe i finansowe na udziałach Opoczno I, Cersanit IV i akcjach Cersanit III oraz Cersanit II,
- przelew praw na zabezpieczenie z wierzytelności z kontraktów handlowych,
- przelew praw na zabezpieczenie z majątkowych polis ubezpieczeniowych,
- przelew praw na zabezpieczenie z wierzytelności o spłatę pożyczek udzielonych przez Kredytobiorców na rzecz podmiotów z Grupy Rovese nie będących Kredytobiorcami,
- poręczenia jednostek zależnych Emitenta: Meissen Keramik GmbH (dalej „Meissen Keramik”), Rovese Romania S.R.L. (dalej „Rovese Romania”), S.C. Cersanit Romania SA (dalej „Cersanit Romania”),
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji Kredytobiorców, Meissen Keramik, Rovese Romania i Cersanit Romania na rzecz każdego z Kredytodawców wystawione w trybie art. 97 prawa bankowego.

Oprocentowanie Kredytu zostało ustalone w zmiennej wysokości, na podstawie:

- stawki EURIBOR dla Kredytu (lub jego części) udzielonego w EUR,
- stawki WIBOR dla Kredytu (lub jego części) udzielonego w PLN,

powiększonej o marżę.

Powyższą umowę uznano za znaczącą na podstawie kryterium kapitałów własnych Rovese S.A.

Zmiana znaczących umów

W dniu 9 maja 2014 r., w wyniku uruchomienia kredytu, o którym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 5/2014 w dniu 28 kwietnia 2014 r., spłacone zostały kredyty udzielone na podstawie niżej wymienionych umów:

- 1) umowa kredytu wielocelowego (ang. PLN 150.000.000 Multipurpose Facility Agreement) z dnia 15 lutego 2008 r. (z późniejszymi zmianami) zawarta przez Emitenta, Opoczno I, Cersanit Trade Mark, ABN AMRO Bank (Polska) S.A. (obecna nazwa: RBS Bank (Polska) S.A.), PeKaO oraz Fortis Bank Polska S.A., (obecna nazwa BNP Paribas Polska S.A.), na podstawie której udzielony został kredyt w kwocie do 150.000.000 PLN,
- 2) umowa kredytowa (ang. PLN 279.000.000 Facility Agreement) z dnia 15 lutego 2008 r. (z późniejszymi zmianami) zawarta przez Emitenta, Cersanit Trade Mark, ABN AMRO Bank (Polska) S.A. (obecna nazwa: RBS Bank (Polska) S.A.), PeKaO oraz Fortis Bank Polska S.A. (obecna nazwa BNP Paribas Polska S.A.), na podstawie której udzielony został kredyt w kwocie 279.000.000 PLN,
- 3) umowa kredytowa z dnia 16 kwietnia 2008 r. (z późniejszymi zmianami) zawarta przez Emitenta, Cersanit III, LXIV Sarl (jednostka zależna od Emitenta), PeKaO, BZ WBK oraz BAWAG Bank P.S.K., na podstawie której udzielony został kredyt w kwocie 100.000.000 EUR,
- 4) umowa wielocelowej linii kredytowej z dnia 15 lutego 2008 r. (z późniejszymi zmianami) zawarta przez Emitenta oraz BNP, na podstawie której udzielony został kredyt w kwocie do 105.000.000 PLN,
- 5) umowa kredytu o linię wielocelową wielowalutową z dnia 29 czerwca 2007 r. (z późniejszymi zmianami) zawarta przez Emitenta oraz PeKaO, na podstawie której udzielony został kredyt w kwocie do 85.000.000 PLN,

- 6) umowa o limit wierzytelności z dnia 4 lutego 1998 r. (z późniejszymi zmianami) zawarta przez Emitenta oraz Raiffeisen Bank Polska S.A., na podstawie której udzielony został kredyt w kwocie do 100.000.000 PLN.

W związku ze spłatą kredytów umowy te wygasły i nastąpiło zwolnienie zabezpieczeń powyższych umów kredytowych.

Dzięki uruchomieniu środków pieniężnych w oparciu o nową umowę kredytową Grupa Kapitałowa Rovese pozyskała w ramach konsorcjum banków: Bank Polska Kasa Opieki S.A., BNP Paribas Polska S.A., Bank Zachodni WBK S.A. oraz ING Bank Śląski S.A., stabilne i długoterminowe finansowanie tak bieżącej działalności operacyjnej, jak i zabezpieczenie obsługi finansowej zrealizowanych projektów inwestycyjnych.

Ustanowienie zabezpieczeń z umowy kredytu 720 mln PLN

1. W dniu 14 maja 2014 r. Emitent powziął informację o podpisaniu następujących umów i dokumentów na podstawie których zostaną lub zostały ustanowione zabezpieczenia spłaty kredytu udzielonego do kwoty 720.000.000,00 PLN (dalej „Kredyt”), o którym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 5/2014 w dniu 28 kwietnia 2014 r.:

- 1) umowy zastawu rejestrowego i zastawów finansowych na akcjach Cersanit II S.A. (podmiotu zależnego od Emitenta) zawartej w dniu 5 maja 2014 r. pomiędzy Rovese jako zastawcą, a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. jako administratorem zastawu rejestrowego i zastawnikiem zastawu finansowego oraz Bankiem Zachodnim WBK S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. jako zastawnikami zastawów finansowych, zgodnie z którą:

- a) Rovese ustanowiła zastawy finansowe na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A., Banku Zachodniego WBK S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. na wszystkich posiadanych przez siebie akcjach w Cersanit II S.A. tj. na 29.999.998 akcjach na okaziciela, o wartości nominalnej 1 PLN każda, stanowiących 99,99% kapitału zakładowego Cersanit II S.A. i dających 99,99% w ogólnej liczbie głosów;
- b) w momencie rejestracji w Rejestrze Zastawów, Rovese ustanowi zastaw rejestrowy na ww. akcjach na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. działającego w charakterze administratora zastawu;

- 2) umowy zastawu rejestrowego i zastawów finansowych na akcjach Cersanit III S.A. (podmiotu zależnego od Emitenta) zawartej w dniu 5 maja 2014 r. pomiędzy Rovese jako zastawcą, a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. jako administratorem zastawu rejestrowego i zastawnikiem zastawu finansowego oraz Bankiem Zachodnim WBK S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. jako zastawnikami zastawów finansowych, zgodnie z którą:

- (a) Rovese ustanowiła zastawy finansowe na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A., Banku Zachodniego WBK S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. na wszystkich posiadanych przez siebie akcjach w Cersanit III S.A. tj. na 90.000.000 akcjach na okaziciela, o wartości nominalnej 1 PLN każda, stanowiących 100,00% kapitału zakładowego Cersanit III S.A. i dających 100,00% w ogólnej liczbie głosów;
- (b) w momencie rejestracji w Rejestrze Zastawów, Rovese ustanowi zastaw rejestrowy na ww. akcjach na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. działającego w charakterze administratora zastawu;

- 3) umowy zastawu rejestrowego i zastawów finansowych na udziale Cersanit IV sp. z o.o. (podmiotu zależnego od Emitenta) zawartej w dniu 5 maja 2014 r. pomiędzy Rovese jako zastawcą, a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. jako administratorem zastawu rejestrowego i zastawnikiem zastawu finansowego oraz Bankiem Zachodnim WBK S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. jako zastawnikami zastawów finansowych, zgodnie z którą:

- (a) Rovese ustanowiła zastawy finansowe na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A., Banku Zachodniego WBK S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. na posiadanym przez siebie jednym udziale w Cersanit IV sp. z o.o., o wartości nominalnej 50 PLN, stanowiącym 0,00001% kapitału zakładowego Cersanit IV sp. z o.o. i dającym 0,00001% w ogólnej liczbie głosów;
- (b) w momencie rejestracji w Rejestrze Zastawów, Rovese ustanowi zastaw rejestrowy na ww. udziale na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. działającego w charakterze administratora zastawu;
- 4) umowy zastawu rejestrowego i zastawów finansowych na udziałach Cersanit IV sp. z o.o. (podmiotu zależnego od Emitenta) zawartej w dniu 5 maja 2014 r. pomiędzy Cersanit I sp. z o.o. (podmiotem zależnym od Emitenta) jako zastawcą, a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. jako administratorem zastawu rejestrowego i zastawnikiem zastawu finansowego oraz Bankiem Zachodnim WBK S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. jako zastawnikami zastawów finansowych, zgodnie z którą:
- (a) Cersanit I sp. z o.o. ustanowiła zastawy finansowe na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A., Banku Zachodniego WBK S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. na wszystkich posiadanych przez siebie udziałach w Cersanit IV sp. z o.o. tj. na 8.058.829 udziałach, o wartości nominalnej 50 PLN każdy, stanowiących 99,99% kapitału zakładowego Cersanit IV sp. z o.o. i dających 99,99% w ogólnej liczbie głosów;
- (b) w momencie rejestracji w Rejestrze Zastawów, Opoczno I sp. z o.o. ustanowi zastaw rejestrowy na ww. udziałach na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. działającego w charakterze administratora zastawu;
- 5) umowy zastawu rejestrowego i zastawów finansowych na udziałach Opoczno I sp. z o.o. (podmiotu zależnego od Emitenta) zawartej w dniu 5 maja 2014 r. pomiędzy Rovese jako zastawcą, a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. jako administratorem zastawu rejestrowego i zastawnikiem zastawu finansowego oraz Bankiem Zachodnim WBK S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. jako zastawnikami zastawów finansowych, zgodnie z którą:
- (a) Rovese ustanowiła zastawy finansowe na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A., Banku Zachodniego WBK S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. na wszystkich posiadanych przez siebie udziałach w Opoczno I sp. z o.o., tj. na 5.433 udziałach o wartości nominalnej 50 PLN każdy, stanowiących 100,00% kapitału zakładowego Opoczno I sp. z o.o. i dających 100,00% w ogólnej liczbie głosów;
- (b) w momencie rejestracji w Rejestrze Zastawów, Rovese S.A. ustanowi zastaw rejestrowy na ww. udziałach na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. działającego w charakterze administratora zastawu;
- 6) umowy zastawu rejestrowego i zastawów finansowych na udziałach Cersanit Trade Mark sp. z o.o. (podmiotu zależnego od Emitenta) zawartej w dniu 5 maja 2014 r. pomiędzy Rovese S.A. jako zastawcą, a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. jako administratorem zastawu rejestrowego i zastawnikiem zastawu finansowego oraz Bankiem Zachodnim WBK S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. jako zastawnikami zastawów finansowych, zgodnie z którą:
- (a) Rovese ustanowiła zastawy finansowe na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A., Banku Zachodniego WBK S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. na wszystkich posiadanych przez siebie udziałach w Cersanit Trade Mark sp. z o.o., tj. na 10.113.461 udziałach o wartości nominalnej 50 PLN każdy, stanowiących 72,64% kapitału zakładowego Cersanit Trade Mark sp. z o.o. i dających 72,64% w ogólnej liczbie głosów;
- (b) w momencie rejestracji w Rejestrze Zastawów, Rovese ustanowi zastaw rejestrowy na ww. udziałach na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. działającego w charakterze administratora zastawu;
- 7) umowy zastawu rejestrowego i zastawów finansowych na udziałach Cersanit Trade Mark sp. z o.o. (podmiotu zależnego od Emitenta) zawartej w dniu 5 maja 2014 r. pomiędzy Opoczno I sp. z o.o. jako zastawcą, a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. jako administratorem zastawu rejestrowego

- i zastawnikiem zastawu finansowego oraz Bankiem Zachodnim WBK S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. jako zastawnikami zastawów finansowych, zgodnie z którą:
- (a) Opoczno I sp. z o.o. ustanowiła zastawy finansowe na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A., Banku Zachodniego WBK S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. na wszystkich posiadanych przez siebie udziałach w Cersanit Trade Mark sp. z o.o., tj. na 3.810.182 udziałach o wartości nominalnej 50 PLN każdy, stanowiących 27,36% kapitału zakładowego Cersanit Trade Mark sp. z o.o. i dających 27,36% w ogólnej liczbie głosów;
 - (b) w momencie rejestracji w Rejestrze Zastawów, Opoczno I sp. z o.o. ustanowi zastaw rejestrowy na ww. udziałach na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. działającego w charakterze administratora zastawu;
- 8) umowy zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy stanowiących organizacyjną całość i wchodzących w skład przedsiębiorstwa Cersanit II S.A. (podmiotu zależnego od Emitenta) zawartej w dniu 5 maja 2014 r. pomiędzy Cersanit II S.A. jako zastawcą, a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. jako administratorem zastawu rejestrowego;
 - 9) umowy zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy stanowiących organizacyjną całość i wchodzących w skład przedsiębiorstwa Cersanit III S.A. (podmiotu zależnego od Emitenta) zawartej w dniu 5 maja 2014 r. pomiędzy Cersanit III S.A. jako zastawcą, a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. jako administratorem zastawu rejestrowego;
 - 10) umowy zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy stanowiących organizacyjną całość i wchodzących w skład przedsiębiorstwa Cersanit IV sp. z o.o. (podmiotu zależnego od Emitenta) zawartej w dniu 5 maja 2014 r. pomiędzy Cersanit IV sp. z o.o. jako zastawcą, a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. jako administratorem zastawu rejestrowego;
 - 11) umowy zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy stanowiących organizacyjną całość i wchodzących w skład przedsiębiorstwa Opoczno I sp. z o.o. (podmiotu zależnego od Emitenta) zawartej w dniu 5 maja 2014 r. pomiędzy Opoczno I sp. z o.o. jako zastawcą, a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. jako administratorem zastawu rejestrowego;
 - 12) umowy zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy stanowiących organizacyjną całość i wchodzących w skład przedsiębiorstwa Rovese S.A. (podmiotu zależnego od Emitenta) zawartej w dniu 5 maja 2014 r. pomiędzy Rovese S.A. jako zastawcą, a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. jako administratorem zastawu rejestrowego;
 - 13) umów zastawów rejestrowych i zastawów finansowych na wierzytelnościach z wszystkich rachunków bankowych posiadanych przez Cersanit II S.A. (podmiot zależny od Emitenta) zawartych w dniu 5 oraz 8 maja 2014 roku pomiędzy Cersanit II S.A. jako zastawcą, a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. jako administratorem zastawów rejestrowych i zastawnikiem zastawów finansowych oraz Bankiem Zachodnim WBK S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. jako zastawnikami zastawów finansowych;
 - 14) umów zastawów rejestrowych i zastawów finansowych na wierzytelnościach z wszystkich rachunków bankowych posiadanych przez Cersanit III S.A. (podmiot zależny od Emitenta) zawartych w dniu 5 oraz 8 maja 2014 r. pomiędzy Cersanit III S.A. jako zastawcą, a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. jako administratorem zastawów rejestrowych i zastawnikiem zastawów finansowych oraz Bankiem Zachodnim WBK S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. jako zastawnikami zastawów finansowych;
 - 15) umów zastawów rejestrowych i zastawów finansowych na wierzytelnościach z wszystkich rachunków bankowych posiadanych przez Cersanit IV sp. z o.o. (podmiot zależny od Emitenta) zawartych w dniu 5 oraz 8 maja 2014 r. pomiędzy Cersanit IV sp. z o.o. jako zastawcą, a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. jako administratorem zastawów rejestrowych i zastawnikiem zastawów finansowych oraz Bankiem Zachodnim WBK S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. jako zastawnikami zastawów finansowych;

- 16) umów zastawów rejestrowych i zastawów finansowych na wierzytelnościach z wszystkich rachunków bankowych posiadanych przez Opoczno I sp. z o.o. (podmiot zależny od Emitenta) zawartych w dniu 5 oraz 8 maja 2014 r. pomiędzy Opoczno I sp. z o.o. jako zastawcą, a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. jako administratorem zastawów rejestrowych i zastawnikiem zastawów finansowych oraz Bankiem Zachodnim WBK S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. jako zastawnikami zastawów finansowych;
- 17) umowy zastawów rejestrowych i zastawów finansowych na wierzytelnościach z wszystkich rachunków bankowych posiadanych przez Cersanit Trade Mark sp. o.o. zawartej w dniu 5 maja 2014 r. pomiędzy Cersanit Trade Mark sp. o.o. jako zastawcą, a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. jako administratorem zastawów rejestrowych i zastawnikiem zastawów finansowych oraz Bankiem Zachodnim WBK S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. jako zastawnikami zastawów finansowych;
- 18) umowy zastawów rejestrowych i zastawów finansowych na wierzytelnościach z wszystkich rachunków bankowych posiadanych przez Rovese zawartej w dniu 5 maja 2014 r. pomiędzy Rovese jako zastawcą, a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. jako administratorem zastawów rejestrowych i zastawnikiem zastawów finansowych oraz Bankiem Zachodnim WBK S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. jako zastawnikami zastawów finansowych;
- 19) umowy zastawów rejestrowych na prawach ochronnych na znakach towarowych „Cersanit” oraz „Opoczno” zawartej w dniu 5 maja 2014 r. pomiędzy Cersanit Trade Mark sp. z o.o. jako zastawcą, a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. jako administratorem zastawów rejestrowych;
- 20) umowy zastawu rejestrowego na zbiorze obejmującym prawa ochronne na znakach towarowych związanych z nazwami kolekcji produktów „Cersanit” oraz „Opoczno” zawartej w dniu 7 maja 2014 r. pomiędzy Cersanit Trade Mark sp. z o.o. jako zastawcą, a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. jako administratorem zastawu rejestrowego;
- 21) umowy poręczenia zawartej w dniu 5 maja 2014 r. pomiędzy Meissen Keramik GmbH (podmiotem zależnym od Emitenta) jako poręczycielem, a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. na podstawie której poręczyciel poręczył spłatę Kredytu do kwoty 720.000.000 PLN w okresie do dnia spłaty Kredytu, przy czym nie później niż do dnia 25 kwietnia 2022 r.;
- 22) umowy poręczenia zawartej w dniu 5 maja 2014 r. pomiędzy Cersanit Romania SA (podmiotem zależnym od Emitenta) jako poręczycielem, a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. na podstawie której poręczyciel poręczył spłatę Kredytu do kwoty 720.000.000 PLN w okresie do dnia spłaty Kredytu, przy czym nie później niż do dnia 25 kwietnia 2022 r.;
- 23) umowy poręczenia zawartej w dniu 5 maja 2014 r. pomiędzy Rovese Romania SA (podmiotem zależnym od Emitenta) jako poręczycielem, a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. na podstawie której poręczyciel poręczył spłatę Kredytu do kwoty 720.000.000 PLN w okresie do dnia spłaty Kredytu, przy czym nie później niż do dnia 25 kwietnia 2022 r.;
- 24) umowy poręczenia zawartej w dniu 5 maja 2014 r. pomiędzy Cersanit I sp. z o.o. (podmiotem zależnym od Emitenta) jako poręczycielem, a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. na podstawie której poręczyciel poręczył spłatę Kredytu do kwoty 720.000.000 PLN w okresie do dnia spłaty Kredytu, przy czym nie później niż do dnia 25 kwietnia 2022 r.;
- 25) oświadczenia Opoczno I sp. z o.o. złożonego w dniu 5 maja 2014 r. o ustanowieniu hipoteki umownej łącznej obejmującej wszystkie nieruchomości należące do Opoczno I sp. z o.o., na podstawie którego, z chwilą wpisu do stosownych ksiąg wieczystych, ustanowiona zostanie ww. hipoteka umowna łączna na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. działającego jako administrator hipoteki;

- 26) oświadczenia Cersanit II S.A. złożonego w dniu 5 maja 2014 r. o ustanowieniu hipoteki umownej łącznej obejmującej wszystkie nieruchomości należące do Cersanit II S.A., na podstawie którego, z chwilą wpisu do stosownych ksiąg wieczystych, ustanowiona zostanie ww. hipoteka umowna łączna na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. działającego jako administrator hipoteki;
- 27) oświadczenia Cersanit III S.A. złożonego w dniu 5 maja 2014 r. o ustanowieniu hipoteki umownej łącznej obejmującej wszystkie nieruchomości należące do Cersanit III S.A., na podstawie którego, z chwilą wpisu do stosownych ksiąg wieczystych, ustanowiona zostanie ww. hipoteka umowna łączna na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. działającego jako administrator hipoteki;
- 28) oświadczenia Cersanit IV sp. z o.o. złożonego w dniu 5 maja 2014 r. o ustanowieniu hipoteki umownej łącznej obejmującej wszystkie nieruchomości należące do Cersanit IV sp. z o.o., na podstawie którego, z chwilą wpisu do stosownych ksiąg wieczystych, ustanowiona zostanie ww. hipoteka umowna łączna na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. działającego jako administrator hipoteki.

Ustanowienie zabezpieczeń z umowy kredytu na kwotę 720 mln PLN - zastawy rejestrowe

1. W dniu 23 maja 2014 r. Emitent otrzymał postanowienie sądu o ustanowieniu na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie zastawu rejestrowego na zbiorze praw i rzeczy podmiotu zależnego Emitenta, spółki Cersanit III S.A. z siedzibą w Wałbrzychu.
2. W dniu 26 maja 2014 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi Wydział XV Gospodarczy – Rejestru Zastawów dokonał na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie zastawu rejestrowego na 3.810.182 udziałach spółki Cersanit Trade Mark Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach (podmiot zależny Emitenta), będących własnością spółki Opoczno I Sp. z o.o. z siedzibą w Opocznie (podmiot zależny Emitenta). Wartość nominalna 1 udziału to 50 PLN.
3. W dniu 2 czerwca 2014 r. Emitent otrzymał postanowienie sądu o ustanowieniu na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie zastawu rejestrowego na zbiorze praw i rzeczy podmiotu zależnego Emitenta, spółki Opoczno I Sp. z o.o. z siedzibą w Opocznie.
4. W dniu 10 czerwca 2014 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie Wydział VII Gospodarczy – Rejestru Zastawów dokonał na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie zastawu rejestrowego na 1 udziale spółki Cersanit IV Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach (podmiot zależny Emitenta), będących własnością Emitenta. Wartość nominalna 1 udziału to 50 PLN.
5. W dniu 13 czerwca 2014 r. Emitent otrzymał postanowienie sądu o ustanowieniu w dniu 5 czerwca 2014 r. na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie zastawu rejestrowego na 8.058.829 udziałach spółki Cersanit IV Sp. z o.o. (podmiot zależny Emitenta), będących własnością spółki Cersanit I Sp. z o.o. z siedzibą w Krasnymstawie (patrz pkt 4 z raportu bieżącego Nr 9/2014 z dnia 15 maja 2014 r.) . Udziały stanowią 99,99% kapitału zakładowego spółki Cersanit IV Sp. z o.o. i dają 99,99% w ogólnej liczbie głosów. Wartość nominalna 1 udziału to 50 PLN. Udziały mają charakter długoterminowej lokaty kapitałowej spółki Cersanit I Sp. z o.o.
6. W dniu 26 czerwca 2014 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie Wydział VII Gospodarczy – Rejestru Zastawów dokonał na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie zastawu rejestrowego na 29.999.998 akcjach spółki Cersanit II S.A. z siedzibą w Starachowicach (podmiot zależny Emitenta), będących własnością Emitenta. Wartość nominalna 1 akcji to 1 PLN.

7. W dniu 30 czerwca 2014 r. Emitent otrzymał postanowienie sądu o ustanowieniu w dniu 13 czerwca 2014 r. na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie zastawu rejestrowego na 90.000.000 akcji Cersanit III S.A. (podmiot zależny Emitenta). Udziały stanowią 100% kapitału zakładowego spółki Cersanit III S.A. i dają 100% w ogólnej liczbie głosów. Wartość nominalna 1 akcji wynosi 1 PLN. Udziały mają charakter długoterminowej lokaty kapitałowej Emitenta.

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

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

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

10. W dniu 30 lipca 2014 r. Emitent otrzymał postanowienie sądu o ustanowieniu w dniu 22 lipca 2014 r. na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie zastawu rejestrowego na zbiorze praw i rzeczy stanowiących organizacyjną całość i wchodzących w skład przedsiębiorstwa Cersanit IV Sp. z o.o. z siedzibą w Krasnymstawie - podmiotu zależnego Emitenta.

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

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

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

- zastawu rejestrowego, wpisanego do Rejestru Zastawów na podstawie postanowienia sądu rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie z dnia 3 czerwca 2014 r., na znaku towarowym słowno-graficznym „nowe trendy opoczno” zarejestrowanym w Urzędzie Patentowym RP pod numerem R.200564;
- zastawu rejestrowego, wpisanego do Rejestru Zastawów na podstawie postanowienia sądu rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie z dnia 3 czerwca 2014 r., na znaku towarowym słowno-graficznym „opoczno” zarejestrowanym w Urzędzie Patentowym RP pod numerem R.142769;
- zastawu rejestrowego, wpisanego do Rejestru Zastawów na podstawie postanowienia sądu rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie z dnia 5 czerwca 2014 r., na znaku

towarowym słowno-graficznym „opoczno” zarejestrowanym w Urzędzie Patentowym RP o numerze Z.380656;

- zastawu rejestrowego, wpisanego do Rejestru Zastawów na podstawie postanowienia sądu rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie z dnia 5 czerwca 2014 r., na znaku towarowym słowno-graficznym „cersanit” zarejestrowanym w Urzędzie Patentowym RP pod numerem R.259321;
- zastawu rejestrowego, wpisanego do Rejestru Zastawów na podstawie postanowienia sądu rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie z dnia 5 czerwca 2014 r., na znaku towarowym słowno-graficznym „opoczno” zarejestrowanym przez Światową Organizację Własności Intelektualnej (ang. World Intellectual Property Organization) z siedzibą w Genewie pod numerem nr IR1087080;
- zastawu rejestrowego, wpisanego do Rejestru Zastawów na podstawie postanowienia sądu rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie z dnia 5 czerwca 2014 r., na znaku towarowym słowno-graficznym „cersanit” zarejestrowanym przez Światową Organizację Własności Intelektualnej (ang. World Intellectual Property Organization) z siedzibą w Genewie pod numerem nr IR1087079;
- zastawu rejestrowego, wpisanego do Rejestru Zastawów na podstawie postanowienia sądu rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie z dnia 29 maja 2014 r., na znaku towarowym słowno-graficznym „cersanit” zarejestrowanym w Urzędzie Patentowym RP pod numerem R.180940;
- zastawu rejestrowego, wpisanego do Rejestru Zastawów na podstawie postanowienia sądu rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie z dnia 5 czerwca 2014 r., na znaku towarowym słowno-graficznym „opoczno” zarejestrowanym w Urzędzie Patentowym RP pod numerem R.157069;
- zastawu rejestrowego, wpisanego do Rejestru Zastawów na podstawie postanowienia sądu rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie z dnia 22 lipca 2014 r., na zbiorze praw ochronnych na znakach towarowych posiadanych przez Cersanit Trade Mark sp. z o.o.

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

Ustanowienie zabezpieczeń z umowy kredytu na kwotę 720 mln PLN – hipoteki

W dniu 9 grudnia 2014 r. Emitent powziął informację o dokonaniu na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, następujących wpisów hipotek:

1. w dniu 19 maja 2014 r. Sąd Rejonowy w Wałbrzychu VII Wydział Ksiąg Wieczystych z siedzibą w Wałbrzychu dokonał wpisu hipotek umownych łącznych na nieruchomościach gruntowych o łącznej powierzchni 25,0375 ha położonych w Wałbrzychu, których właścicielem jest spółka Cersanit III S.A. oraz na nieruchomościach gruntowych o powierzchni 5,0523 ha położonych w Wałbrzychu stanowiących przedmiot użytkowania wieczystego przez spółkę Cersanit III S.A. oraz na posadowionych na tych gruntach budynkach stanowiących odrębną własność spółki Cersanit III S.A.

2. w dniu 26 maja 2014 r. Sąd Rejonowy w Starachowicach V Wydział Ksiąg Wieczystych z siedzibą w Starachowicach dokonał wpisu hipotek umownych łącznych na nieruchomościach gruntowych o łącznej powierzchni 2,4524 ha położonych w Starachowicach, których właścicielem jest spółka Cersanit II S.A. oraz na posadowionych na tych gruntach budynkach stanowiących odrębną własność spółki Cersanit II S.A.

3. w dniu 15 lipca 2014 r. Sąd Rejonowy w Zamościu XII Zamięscowy Wydział Ksiąg Wieczystych z siedzibą w Krasnymstawie dokonał wpisu hipotek umownych łącznych na nieruchomościach gruntowych o łącznej powierzchni 11,4393 ha położonych w Krasnymstawie, których wieczystym użytkownikiem jest spółka Cersanit IV Sp. z o.o. oraz na posadowionych na tych gruntach budynkach stanowiących odrębną własność spółki Cersanit IV Sp. z o.o.

4. w dniu 19 listopada 2014 r. Sąd Rejonowy w Opocznie, V Wydział Ksiąg Wieczystych z siedzibą w Opocznie dokonał wpisu hipotek umownych łącznych na następujących nieruchomościach gruntowych:

- nieruchomościach gruntowych o łącznej powierzchni 6,3432 ha położonych w Opocznie, których właścicielem jest spółka Opoczno I Sp. z o.o.,
- nieruchomościach gruntowych o łącznej powierzchni 45,0159 ha położonych w Opocznie, których wieczystym użytkownikiem jest spółka Opoczno I Sp. z o.o.,
- nieruchomościach gruntowych o łącznej powierzchni 39,8043 ha położonych w Żarnowie, powiat opoczyński, których właścicielem jest spółka Opoczno I Sp. z o.o.,
- nieruchomościach gruntowych o łącznej powierzchni 4,6689 ha położonych w Żarnowie, powiat opoczyński, których wieczystym użytkownikiem jest spółka Opoczno I Sp. z o.o.,

oraz na posadowionych na tych gruntach budynkach stanowiących odrębną własność spółki Opoczno I Sp. z o.o.

Wszystkie ww. hipoteki zostały wpisane do ksiąg wieczystych nieruchomości w wykonaniu umów zastawniczych opisanych w pkt 25, 26, 27 i 28 raportu bieżącego Emitenta Nr 9/2014 z dnia 15 maja 2014 r.

Dywidenda od podmiotu zależnego Emitenta

Zarząd spółki Rovese S.A. (dalej „Emitent”) informuje, iż w dniu 5 czerwca 2014 r. Emitent otrzymał dokumenty dotyczące uchwały organów podmiotu zależnego od Emitenta, spółki LXIV S.a r.l z siedzibą w Luxemburgu (dalej „Spółka”) o wypłacie dywidendy w kwocie 81.757,03 tys. EUR co na dzień przekazania raportu stanowi równowartość 336.961,61 tys. PLN.

Dodatkowo, Zarząd Emitenta, w nawiązaniu do raportu bieżącego Nr 7/2014 z dnia 28 maja b.r., informuje, iż należność z tytułu dywidendy została potrącona z wierzytelnością Emitenta wobec Spółki z tytułu umowy z dnia 5 maja b.r. dotyczącej nabycia 100% akcji spółki Cersanit III S.A.

Powierzenie funkcji Prezesa i Wiceprezesa Zarządu

W dniu 22 kwietnia 2014 r. Rada Nadzorcza Rovese S.A. działając na podstawie art. 368 § 4 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych oraz §11 ust. 2 pkt a) Statutu Spółki postanowiła:

- powołać Wiceprezesa Zarządu Pana Ireneusza Kazimierskiego na stanowisko Prezesa Zarządu,
- powołać Członka Zarządu Pana Piotra Mrowca na stanowisko Wiceprezesa Zarządu do spraw produkcji.

Panowie Ireneusz Kazimierski oraz Piotr Mrowiec zostali powołani na Członków Zarządu Emitenta obecnej kadencji uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 26 czerwca 2012 r.

Odwołanie osoby zarządzającej Emitenta

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

Podpisanie porozumień o zmianie znaczących umów

W dniu 12 listopada 2004 r. Zarząd Rovese SA otrzymał od spółek: Glemarco Limited zarejestrowanej zgodnie z prawem Republiki Cypru, 54 Digeni Akrita i Akritas Building, 3rd floor, Office 301, PC 1061 Nicosia Cypr, pod numerem HE 248788 oraz Barcocapital Investment Limited, zarejestrowanej zgodnie z prawem Republiki Cypru, z siedzibą 15 Agiou Pavlou Street, Ledra House, Agios Andreas, PC 1105 Nicosia Cypr, pod numerem HE 145969, oferty zawarcia porozumień dotyczących zmian warunków umów kupna/sprzedaży aktywów, o których Emitent informował raportami bieżącymi: Nr 4/2013 z dnia 11 stycznia 2013 r. oraz Nr 5/2013 z dnia 17 stycznia 2013 r.

W wyniku przeprowadzonych negocjacji, w dniu 12 listopada 2014 r. Emitent zawarł z ww. spółkami opisane niżej porozumienia.

Emitent (Kupujący), zawarł ze spółką Glemarco Limited (Sprzedawca), porozumienia o zmianie umów kupna/sprzedaży, gdzie:

1/ cena nabycia spółki ZAO Syzranska Keramika, z siedzibą w Syzrani, Rosja, określona w umowie pierwotnie na kwotę 4.000 tys. PLN została zmniejszona o kwotę 1.000 tys. PLN, w ten sposób, iż pozostała do zapłaty część ceny uzależniona od osiągnięcia wyników finansowych określonych następująco:

kwota 500 tys. PLN w terminie 7 dni od daty Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Rovese S.A. zatwierdzającego sprawozdania finansowe za rok obrotowy, w którym Grupa Kapitałowa Rovese osiągnie wynik EBITDA na poziomie 350.000 tys. PLN lub wyższym;

kwota 500 tys. PLN w terminie 7 dni od daty Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Rovese S.A. zatwierdzającego sprawozdania finansowe za rok obrotowy, w którym Grupa Kapitałowa Rovese osiągnie wynik EBITDA na poziomie 450.000 tys. PLN lub wyższym;

kwota 500 tys. PLN w terminie 7 dni od daty Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Rovese S.A. zatwierdzającego sprawozdania finansowe za rok obrotowy, w którym Grupa Kapitałowa Rovese osiągnie wynik EBITDA na poziomie 550.000 tys. PLN lub wyższym;

została określona na kwotę 500 tys. PLN płatną do 31 grudnia 2014 r.;

2/ cena nabycia spółki OOO Pilkington's East, z siedzibą w Syzrani, Rosja, określona w umowie pierwotnie na kwotę 280.000 tys. PLN została zmniejszona o kwotę 96.100 tys. PLN, w ten sposób, iż pozostała do zapłaty część ceny uzależniona od osiągnięcia wyników finansowych określonych następująco:

kwota 46.500 tys. PLN w terminie 7 dni od daty Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Rovese S.A. zatwierdzającego sprawozdania finansowe za rok obrotowy, w którym Grupa Kapitałowa Rovese osiągnie wynik EBITDA na poziomie 350.000 tys. PLN lub wyższym;

kwota 46.500 tys. PLN w terminie 7 dni od daty Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Rovese S.A. zatwierdzającego sprawozdania finansowe za rok obrotowy, w którym Grupa Kapitałowa Rovese osiągnie wynik EBITDA na poziomie 450.000 tys. PLN lub wyższym;

kwota 46.500 tys. PLN w terminie 7 dni od daty Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Rovese S.A. zatwierdzającego sprawozdania finansowe za rok obrotowy, w którym Grupa Kapitałowa Rovese osiągnie wynik EBITDA na poziomie 550.000 tys. PLN lub wyższym;

została określona na kwotę 43.400 tys. PLN płatną do 31 grudnia 2014 r.;

3/ cena nabycia spółki Pilkington's Manufacturing Limited z siedzibą w Bredbury, United Kingdom, określona w umowie pierwotnie na kwotę 6.000 tys. PLN została zmniejszona o kwotę 2.100 tys. PLN, w ten sposób, iż pozostała do zapłaty część ceny uzależniona od osiągnięcia wyników finansowych określonych następująco:

kwota 1.000 tys. PLN w terminie 7 dni od daty Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Rovese S.A. zatwierdzającego sprawozdania finansowe za rok obrotowy, w którym Grupa Kapitałowa Rovese osiągnie wynik EBITDA na poziomie 350.000 tys. PLN lub wyższym;

kwota 1.000 tys. PLN w terminie 7 dni od daty Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Rovese S.A. zatwierdzającego sprawozdania finansowe za rok obrotowy, w którym Grupa Kapitałowa Rovese osiągnie wynik EBITDA na poziomie 450.000 tys. PLN lub wyższym;

kwota 1.000 tys. PLN w terminie 7 dni od daty Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Rovese S.A. zatwierdzającego sprawozdania finansowe za rok obrotowy, w którym Grupa Kapitałowa Rovese osiągnie wynik EBITDA na poziomie 550.000 tys. PLN lub wyższym;

została określona na kwotę 900 tys. PLN płatną do 31 grudnia 2014 r.;

Emitent (Kupujący), zawarł ze spółką BarcoCapital Investment Limited (Sprzedawca), gdzie w odniesieniu do umowy dot. spółki Meissen Keramik GmbH BarcoCapital Investment Limited działa jako następca prawny spółki EnCo S.a.r.l., porozumienia o zmianie umów kupna/sprzedaży, gdzie:

1/ cena nabycia spółki Meissen Keramik GmbH z siedzibą w Meissen, Niemcy, określona w umowie pierwotnie na kwotę 87.000 tys. PLN została zmniejszona o kwotę 28.900 tys. PLN, w ten sposób, iż pozostała do zapłaty część ceny uzależniona od osiągnięcia wyników finansowych określonych następująco:

kwota 14.000 tys. PLN w terminie 7 dni od daty Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Rovese S.A. zatwierdzającego sprawozdania finansowe za rok obrotowy, w którym Grupa Kapitałowa Rovese osiągnie wynik EBITDA na poziomie 350.000 tys. PLN lub wyższym;

kwota 14.000 tys. PLN w terminie 7 dni od daty Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Rovese S.A. zatwierdzającego sprawozdania finansowe za rok obrotowy, w którym Grupa Kapitałowa Rovese osiągnie wynik EBITDA na poziomie 450.000 tys. PLN lub wyższym;

kwota 14.000 tys. PLN w terminie 7 dni od daty Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Rovese S.A. zatwierdzającego sprawozdania finansowe za rok obrotowy, w którym Grupa Kapitałowa Rovese osiągnie wynik EBITDA na poziomie 550.000 tys. PLN lub wyższym;

została określona na kwotę 13.100 tys. PLN płatną do 31 grudnia 2014 r.;

2/ cena nabycia spółki OOO OPOCZNO RUS z siedzibą w Moskwie, Rosja, określona w umowie pierwotnie na kwotę 147.000 tys. PLN została zmniejszona o kwotę 49.600 tys. PLN, w ten sposób, iż pozostała do zapłaty część ceny uzależniona od osiągnięcia wyników finansowych określonych następująco:

kwota 24.000 tys. PLN w terminie 7 dni od daty Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Rovese S.A. zatwierdzającego sprawozdania finansowe za rok obrotowy, w którym Grupa Kapitałowa Rovese osiągnie wynik EBITDA na poziomie 350.000 tys. PLN lub wyższym;

kwota 24.000 tys. PLN w terminie 7 dni od daty Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Rovese S.A. zatwierdzającego sprawozdania finansowe za rok obrotowy, w którym Grupa Kapitałowa Rovese osiągnie wynik EBITDA na poziomie 450.000 tys. PLN lub wyższym;

kwota 24.000 tys. PLN w terminie 7 dni od daty Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Rovese S.A. zatwierdzającego sprawozdania finansowe za rok obrotowy, w którym Grupa Kapitałowa Rovese osiągnie wynik EBITDA na poziomie 550.000 tys. PLN lub wyższym;

została określona na kwotę 22.400 tys. PLN płatną do 31 grudnia 2014 r.;

Zarząd Rovese S.A. informuje, że w wyniku podpisania ww. porozumień, pozostała do zapłaty cena za nabycie wskazanych powyżej podmiotów, wynosząca nominalnie 258.000 tys. PLN, a wyceniona w sprawozdaniu finansowym, sporządzonym na dzień 30 września 2014 r. na kwotę 179.346 tys. PLN, zostaje zredukowana do kwoty 80.300 tys. PLN. W związku z czym wynik na tej transakcji wyniesie 99.046 tys. PLN, co przełoży się na wzrost wartości kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Rovese.

Pozostałe warunki umów, o których Emitent komunikował raportami bieżącymi: Nr 4/2013 z dnia 11 stycznia 2013 r. oraz Nr 5/2013 z dnia 17 stycznia 2013 r., pozostały bez zmian.

Patrz także pkt. 11.

4. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup w sprzedaży Emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w 2014 r.

Ofertę asortymentową Emitenta można podzielić na trzy podstawowe grupy obejmujące:

- płytki ceramiczne i gresy,
- ceramikę sanitarną,
- artykuły okołoceramiczne (meble łazienkowe, wanny akrylowe, kabiny prysznicowe i brodziki).

Ofertę produktową uzupełniają zestawy podtynkowe, uzupełniające serie ceramiki sanitarnej, akcesoria do wanien czy zestawy urządzeń zmniejszających bariery w łazienkach i sanitariatach dla osób niepełnosprawnych. Spółka dystrybuowała produkty, towary i materiały pod markami CERSANIT i OPOCZNO.

Produkty Emitenta i Grupy charakteryzują się wysoką funkcjonalnością, łatwym i prostym montażem, a także różnorodnym wzornictwem i kolorystyką. Emitent i Grupa kompleksowo rozwijają swoją ofertę asortymentową, tak, aby konsument, prowadząc określone prace remontowe lub wykończeniowe, mógł korzystać wyłącznie z produktów oferowanych przez Grupę.

Płytki ceramiczne

Na koniec 2014 r. oferta Emitenta obejmowała 98 kolekcji płytek łazienkowych w ofercie generalnej (dodatkowo 60 kolekcji dedykowanych), 54 kolekcje gresów szklwionych (dodatkowo 43 kolekcje dedykowane), 4 kolekcje gresów zdobionych (dodatkowo 4 kolekcje dedykowane), 10 kolekcji gresu technicznego, 3 kolekcje klinkieru oraz 1 kolekcję mozaiki prasowanej.

Płytki ścienne i podłogowe oferowane przez Spółkę to przede wszystkim płytki przeznaczone do wykładania w łazienkach. Ponadto Spółka posiada w swojej bogatej ofercie 14 kolekcji płytek kuchennych. Płytki charakteryzuje szeroki wybór barw, atrakcyjne wzornictwo oraz bardzo dobre parametry techniczne.

Emitent oferuje m.in. 3 rodzaje gresów:

- Gresy szklwione łączą w sobie elegancję płytki ceramicznej z bardzo wysokimi parametrami technicznymi: niską nasiąkliwością, wysoką klasą ścieralności, dużą wytrzymałością i mrozoodpornością. Można je stosować wewnątrz i na zewnątrz budynków, zarówno w domach jak i obiektach użyteczności publicznej o dużym natężeniu ruchu.
- Serie gresów zdobionych w masie to produkty dla bardziej wymagającego konsumenta. Efekt wizualny potęguje kolorystyka zaczerpnięta z natury - odcienie beżu, brązu, szarości, aż po czerń. Płytki polerowane doskonale prezentują się w ekskluzywnych wnętrzach.
- Gresy techniczne charakteryzują się doskonałymi właściwościami użytkowymi. Praktycznie zerowa nasiąkliwość daje im całkowitą odporność na działanie warunków atmosferycznych. Układa się je na tarasach, w ciągach komunikacyjnych, halach produkcyjnych i pomieszczeniach o wyjątkowych wymaganiach higieniczno-sanitarnych.

W 2014 r. Spółka wprowadziła do sprzedaży 29 kolekcji płytek łazienkowych, 24 kolekcje gresów szklwionych, 3 kolekcje gresów technicznych i 5 kolekcji gresów zdobionych.

Produkty Emitenta oferowane są we wszystkich standardowych formatach od 10x10 cm do 45x90 cm. Wyroby te charakteryzują się szerokim wzornictwem i bogatą gamą kolorów, co pozwala oferować zróżnicowany i atrakcyjny zestaw produktów dostosowanych do zróżnicowanych potrzeb i preferencji klientów.

W produkcji płytek oferowanych przez Spółkę, wykorzystywane są nowoczesne rozwiązania technologiczne. Umożliwia to wydajną i stabilną produkcję bez przestojów oraz ograniczenie kosztów

produkcji dzięki niskiemu zużyciu surowca. Na wszystkich etapach produkcji prowadzona jest szczegółowa kontrola jakości umożliwiającą wczesną eliminację błędów i zachowanie wysokiej jakości produktów. Opracowywane wysoko wydajne mieszanki glin i skaleni, które znajdują zastosowanie w produkcji płytek, pozwalają otrzymać oprócz bardzo dobrych parametrów technicznych gotowego produktu (wytrzymałość na pęknięcia, twardość, odporność na ścieranie) również produkt o szczególnych walorach estetycznych. Przykładem mogą być tu płytki imitujące naturalne drewno.

Emitent na bieżąco wprowadza do sprzedaży nowe serie wyrobów. Poszczególne serie różnią się między sobą kształtem, wzorem oraz kolorystyką płytek. Produkcja skoncentrowana jest głównie na płytkach o formatach średniej wielkości, ze względu na fakt, iż mają one największy udział w rynku (zarówno w ujęciu ilościowym, jak i wartościowym).

Uzupełnieniem szerokiej oferty płytek jest szereg dekoracji. Wszystkie te produkty charakteryzują się wysoką dbałością o szczegóły stanowiące o estetyce produktu finalnego.

W 2014 r. Spółka sprzedała 30,5 mln m² płytek ceramicznych.

Ceramika sanitarna

W 2014 r. oferta Emitenta obejmowała 20 kompletnych serii ceramiki sanitarnej (składających się z przynajmniej 2 produktów: WC kompakt i umywalka) oraz tzw. ofertę uzupełniającą.

W 2014 r. Spółka wprowadziła do swojej oferty nowe serie ceramiki sanitarnej pod marką Cersanit: Easy, Colour, Arteco oraz jedną nową serię pod marką Mito, serię Mito Grey.

Wyroby ceramiki sanitarnej oferowane przez Spółkę charakteryzują się optymalnymi parametrami wyrównania powierzchni, niską nasiąkliwością wodną oraz odpornością na obciążenia, co w znacznym stopniu podnosi ich trwałość.

Produkty Spółki spełniają najwyższe wymagania krajowych i światowych norm bezpieczeństwa. Posiadają także wymagane atesty higieniczne.

Zastosowane w zestawach rozwiązania przeznaczone są do łazienek i sanitariatów publicznych (w tym także dostosowanych do potrzeb osób niepełnosprawnych), sanatoriów, gabinetów odnowy biologicznej, szpitali oraz wyposażenia łazienek klientów indywidualnych poruszających się na wózku inwalidzkim lub osób starszych mających trudności w poruszaniu się.

W 2014 r. Emitent sprzedał 2,2 mln sztuk ceramiki.

Pozostałe artykuły łazienkowe

W ofercie handlowej, poza wspomnianym wyżej asortymentem, znajdują się również inne artykuły służące wyposażeniu łazienki, m.in.: meble łazienkowe, wanny i brodziki akrylowe oraz kabiny prysznicowe.

Oferta Spółki aktualnie obejmuje 26 kolekcji mebli łazienkowych. Od stycznia 2014 r. oferta handlowa została rozszerzona o 7 nowych kolekcji pod marką Cersanit: Easy, Smart, Galaxy, Xantia Red, Colour, Arteco i Artea.

Na koniec 2014 r. oferta handlowa Spółki obejmowała 24 serie wanien akrylowych, 4 serie kabin prysznicowych, 1 serię brodzików akrylowych. W ciągu ostatniego roku oferta handlowa została rozszerzona o 7 nowych kolekcji wanien pod marką Cersanit: Meza, Smart, Zen, Korat, Profea, Blissa, Balinea.

Wyroby starachowickiej fabryki wyposażenia łazienkowego, tj. meble łazienkowe, kabiny oraz wyroby akrylowe produkowane są zgodnie z certyfikatem międzynarodowej normy jakości ISO 9001:2000.

Ofertę rynkową Grupy uzupełniają inne akcesoria łazienkowe, wszystkie w różnorodnych wzorach, dobrej jakości oraz o wyjątkowych walorach wizualnych

Strukturę przychodów przypadającą na poszczególne grupy asortymentowe Spółki przedstawia poniższa tabela:

Obszar	Okres	2014 r.		2013 r.	
		mIn PLN	%	mIn PLN	%
Płytki ceramiczne		576,5	62,83%	639,1	64,85%
Ceramika sanitarna		188,5	20,54%	193,7	19,65%
Inne**		152,6	16,63%	152,7	15,49%
Razem		917,6	100,0%	985,5	100,0%

* artykuły okolo ceramiczne, kabiny prysznicowe, brodziki, wanny akrylowe oraz meble i akcesoria łazienkowe;

** usługi oraz inne towary i materiały.

5. Informacje o rynkach zbytu, w podziale na krajowe i zagraniczne oraz źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub kilku odbiorców i dostawców.

W 2014 r. Spółka kontynuowała sprzedaż towarów na rynku krajowym oraz na licznych rynkach zagranicznych. Przychody ze sprzedaży krajowej (przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług na rynku polskim) w 2014 r. wyniosły 453,1 mln PLN wobec 503,4 mln PLN w 2013 r. Udział przychodów ze sprzedaży krajowej w przychodach netto ogółem Spółki kształtował się w 2014 r. na poziomie 49,4%, zaś w 2013 r. wyniósł 51,1%.

W wyniku realizacji przez Emitenta strategii polegającej m.in. na wzmocnieniu pozycji na rynkach zagranicznych coraz większa ilość produktów i towarów pod marką CERSANIT i OPOCZNO zostaje eksportowana. Udział przychodów ze sprzedaży eksportowej w przychodach ze sprzedaży ogółem Spółki w 2014 r. był wyższy niż w 2013 roku i wyniósł 50,6 % wobec 48,9% w 2013 r.

Największy udział w przychodach ze sprzedaży Spółki uzyskanych na rynkach zagranicznych miała sprzedaż na rynku Niemiec i krajów Beneluxu. W 2014 r. udział ten wyniósł 25,68% i był wyższy niż w analogicznym okresie 2013 r. o 7,5 pp. Spółka zanotowała wzrost udziału sprzedaży towarów również na rynku Francji, Wielkiej Brytanii i krajów skandynawskich wzrost o 4,19 p.p. r/r (udział w sprzedaży wynosi 17,53%) oraz na rynku Słowacji, Czech, Litwy, Łotwy i Estonii o 1,48 p.p. r/r (udział w sprzedaży wynosi 18,07%). Spadek udziału sprzedaży towarów na Ukrainę związany jest z dewaluacją kursu UAH wobec PLN. W związku z tym, iż Grupa posiada fabryki płytek ceramicznych i ceramiki sanitarnej Grupy zlokalizowane na Ukrainie, rynek ten zaopatrywany jest głównie w towary wytwarzane przez tamtejsze fabryki.

Na terenie kraju Spółka posiada bardzo dobrze rozwiniętą sieć dystrybucji, na którą składają się znane i renomowane na rynku budowlanym firmy handlowe, posiadające swoje siedziby, oddziały i sklepy firmowe w największych miastach Polski. Produkty Grupy Rovese znajdują się również w ofercie znanych sieci supermarketów, co zwiększa możliwości docierania do szerokich grup konsumentów.

Spółka posiada zdywersyfikowaną strukturę odbiorców. Z żadnym z odbiorców wielkość obrotów nie przekracza 10% udziału w przychodach ze sprzedaży Spółki.

Strukturę geograficzną przychodów Emitenta ze sprzedaży towarów, materiałów i produktów (usług) przedstawiają poniższe tabele:

Obszar	Okres	2014 r.		2013 r.	
		mIn PLN	%	mIn PLN	%
Polska		453,1	49,4%	503,4	51,1%
Rynki zagraniczne		464,5	50,6%	482,1	48,9%
Razem		917,6	100%	985,5	100%

Struktura sprzedaży eksportowej Emitenta w 2014 r. i 2013 r.

Wyszczególnienie	2014 r.	2013 r.
Niemcy, kraje Beneluxu	25,68%	18,14%
Słowacja, Czechy, Litwa, Łotwa, Estonia	18,07%	16,59%
Rumunia, Węgry, Bułgaria, kraje byłej Jugosławii	15,68%	20,22%
Francja, Wielka Brytania, kraje skandynawskie	17,53%	13,34%
Ukraina, Białoruś, Mołdawia	12,55%	20,95%
Rosja, Azerbejdżan, Kazachstan	9,89%	10,16%
pozostałe	0,59%	0,59%
Razem	100,00%	100,00%

Największymi dostawcami Emitenta (pod względem wartości realizowanego obrotu) są wymienione w poniższej tabeli jednostki zależne Emitenta, pełniące rolę producentów wyrobów w modelu biznesowym Grupy Rovese. Spółka dokonuje zakupu produktów od jednostek zależnych posiadających fabryki na terenie Polski, a następnie zajmuje się ich dystrybucją. Informacje nt. powiązań w Grupie Kapitałowej przedstawione zostały w pkt. 1.1. niniejszego Sprawozdania Zarządu. Spółka nie jest zależna od jakiegokolwiek dostawcy spoza Grupy.

Zestawienie największych dostawców Emitenta w 2014 r.

Spółka	Obrót netto (w tys. PLN)	Udział w przychodach ze sprzedaży ogółem (%)
Opoczno I Sp. z o.o.	280.489	30,6%
Cersanit III S.A.	215.734	23,5%
Cersanit II S.A.	203.339	22,2%

6. Informacje o umowach znaczących dla działalności gospodarczej Emitenta, w tym umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji zawartych w 2014 roku.

6.1. Umowy znaczące

Patrz pkt. 3.2. i pkt. 7.

6.2. Umowy ubezpieczenia

Przedmiot ubezpieczenia Spółki	Ubezpieczyciel	Suma ubezpieczenia na dzień 31 grudnia 2014 r. [w tys. zł]
polisy majątkowe	Generali T.U. S.A.; Ergo Hestia S.A.	10.026
polisy odpowiedzialności cywilnej	Generali T.U. S.A.; Ergo Hestia S.A.	5.465
RAZEM		15.491

Spółka ubezpiecza również środki transportu w zakresie OC i AC u wyżej wymienionych ubezpieczycieli i TU Compensa SA.

6.3. Umowy współpracy lub kooperacji

W 2014 roku Spółka nie zawierała innych istotnych umów współpracy lub kooperacji.

7. **Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych z innymi podmiotami oraz wskazanie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.**

Zmiany w strukturze udziałów Rovese S.A.

Zmiany w strukturze udziałów Rovese S.A. przedstawia tabela poniżej (tys. PLN):

WYSZCZEGÓLNIENIE	2014 r. okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
Stan na 1 stycznia 2014 r.	1 250 716
Zwiększenia :	306 365
- nabycie udziałów/akcji w jednostkach:	268 553
Rovese Germany GmbH	106
Cersanit III S.A.	268 147
Grupa Polskie Składu Budowlane S.A.	300
- prowizja od zakupu Cersanit III S.A.	79
- dopłaty do kapitałów w jednostkach:	37 733
S.C. Cersanit Romania SA	19 743
Rovese Romania SRL	4 633
Pilkingtons Manufacturing Ltd	13 119
Caolin Sp. z o.o.	238
Zmniejszenia	267 880
- zbycie udziałów w Opoczno III Sp. z o.o.	50
- likwidacja jednostek	206
Cersanit Baltic	19
Cersanit West GmbH	92
LXIV	95
- aktualizacja wartości inwestycji w jednostkach:	177 720
Opoczno RUS	49 600
ZAO Syzranska Keramika	1 000
Meissen Keramika GmbH	28 900
Pilkingtons East Ltd	96 100
Pilkingtons Manufacturing Ltd	2 100
Rozwiązanie odpisu w Cersanit Baltic	19
Opoczno Trade	1
- zwrot kapitału AGIO z LXIV	89 954
Stan na 31 grudnia 2014 roku	1 289 201

Rejestracja nowej spółki Rovese Germany GmbH

W I półroczu 2014 r. utworzono spółkę Rovese Germany GmbH z siedzibą w Berlinie (Niemcy), w której 100% udziałów objęła Rovese SA. Kapitał zakładowy to 25.000 EUR składający się z 25.000 udziałów o wartości nominalnej 1 EUR każdy. Przedmiotem działalności zawiązanej jednostki jest dystrybucja produktów.

Zawarcie umowy nabycia akcji w Cersanit III S.A.

W dniu 5 maja 2014 r. Rovese SA nabyła wszystkie akcje wyemitowane przez Cersanit III S.A. z siedzibą w Wałbrzychu (jednostka zależna Rovese S.A.) od LXIV S.a r.l z siedzibą w Luxemburgu (jednostka zależna Rovese S.A.) na podstawie umowy nabycia akcji zawartej w dniu 5 maja 2014 r. Przedmiotem powyższej transakcji było 90.000.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela w kapitale zakładowym Cersanit III S.A., o łącznej wartości nominalnej 90.000.000,00 PLN, stanowiących 100% kapitału zakładowego, uprawniających do oddania 90.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowi 100% ogólnej liczby głosów. Łączna cena nabytych akcji wyniosła 268.067.401,47 PLN i została ustalona w oparciu o wartość księgową spółki Cersanit III S.A na dzień 31.03.2014 r. Zapłata powyższej ceny została dokonana poprzez wzajemne potrącenie wierzytelności. Wartość ewidencyjna nabywanych aktywów w księgach rachunkowych LXIV S.a r.l wg sprawozdania finansowego na dzień 31.03.2014 r. wynosiła 24.948.025,00 EUR. Powyższa transakcja pozostała bez wpływu na sytuację ekonomiczną i skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej i jest związana z uproszczeniem struktury Grupy Kapitałowej.

Nabycie akcji PSB S.A.

W dniu 14 listopada 2014r. spółki Rovese SA nabyła 100 akcji Grupy Polskie Składy Budowlane SA., stanowiących 0,39% w kapitale zakładowym. Cena nabycia wyniosła 300.000 PLN.

Podwyższenie kapitału zakładowego Rovese Romania SRL

W dniu 21 czerwca 2014 r. NWZA Rovese Romania SRL z siedzibą w Roman podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Rovese Romania SRL o kwotę 5.000.000,00 RON. Udziały o wartości nominalnej 4.950.000,00 RON objęte zostały przez: Rovese SA oraz o wartości nominalnej 50.000,00 RON przez S.C. Cersanit Romania. Rovese SA posiada obecnie 99% kapitału zakładowego Rovese Romania SRL, natomiast S.C. Cersanit Romania 1% kapitału zakładowego.

Podwyższenie kapitału zakładowego S.C. Cersanit Romania S.A.

W październiku 2014 roku, w wyniku emisji 8.346.331 akcji o wartości nominalnej 2,5 RON każda, podwyższono kapitał zakładowy S.C. Cersanit Romania. Wartość nominalna emisji wyniosła łącznie 20.865.827,50 RON. Akcje w całości objęte zostały przez Rovese S.A., która po dokonaniu podwyższenia kapitału posiada 99,76 % udziału w kapitale zakładowym S.C. Cersanit Romania S.A.

Podwyższenie kapitału zakładowego Pilkington's Manufacturing Limited

W dniu 31 grudnia 2014 roku podjęto decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Pilkington's Manufacturing Limited o kwotę 2.500.000 GBP do kwoty 2.500.100 GBP. Udziały w całości objęte zostały przez Rovese S.A., która posiada obecnie 100% kapitału zakładowego spółki.

Zbycie udziałów Opoczno III Sp. z o.o.

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

Likwidacja spółki Cersanit West GmbH

W I półroczu 2014 r. zlikwidowana została spółka zależna Cersanit West GmbH z siedzibą w Berlinie (Niemcy) znajdująca się w likwidacji, w której Emitent posiadał 100% udziałów.

Likwidacja spółki LXIV S.a.r.l.

W II półroczu 2014 r. zlikwidowana została spółka zależna LXIV S.a.r.l z siedzibą w Luksemburgu (Luksemburg), w której Emitent posiadał 100% udziałów.

Likwidacja spółki Cersanit Baltic

W II półroczu 2014 r. zlikwidowana została spółka zależna Cersanit Baltic z siedzibą w Wilnie (Litwa) znajdująca się w likwidacji, w której Emitent posiadał 100% udziałów.

8. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych Emitenta dokonanych poza grupą jednostek powiązanych w 2014 roku, z uwzględnieniem metod ich finansowania.

W 2014 r. Spółka w celu zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym zawierała transakcje na terminowym rynku walutowym (transakcje forward). Transakcje te zawierane były zgodnie z obowiązującą w Spółce strategią zabezpieczania działalności gospodarczej przed ryzykiem kursowym, której główne założenia przedstawione zostały w Jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za 2014 r. w punkcie 6.9.

Na dzień 31.12.2014 r. Spółka posiadała nierozliczone transakcje walutowe typu FORWARD, których wycena przedstawiona została poniżej:

Lp.	Waluta	Nominał transakcji (w tys.)	Z tego przypadające do rozliczenia w 2014 r.	Z tego przypadające do rozliczenia w 2015 r.	Wycena transakcji na 31.12.2014 r. (tys. PLN)	Z tego ujęte w kapitale	Z tego odniesione na wynik finansowy
1.	GBP/PLN	450	0	450	-50	0	-50
2	CZK/PLN	11 000	0	11 000	-18	0	-18
	RAZEM	X	X	X	-68	0	-68

Powyższe transakcje pochodne zawarte zostały jako zabezpieczenie prognozowanych przepływów walutowych netto w 2014 r. i zostaną rozliczone w I kwartale 2015 r. w oparciu o bieżące kursy rynkowe walut notowane w dniach wygaśnięcia poszczególnych kontraktów.

Nadrzędnym celem zawierania tego typu transakcji walutowych jest ustalenie niezależnego od Spółki zewnętrznego parametru sprzedaży na godziwym poziomie. W ocenie Grupy warunek ten został spełniony.

Patrz także punkt 3.1 niniejszego sprawozdania.

9. Opis istotnych transakcji zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe, z podaniem ich kwot i określeniem charakteru tych transakcji.

Emitent oraz jednostki od niego zależne nie zawierały w 2014 r. umów z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

10. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w 2014 roku umowach kredytowych i umowach pożyczek z uwzględnieniem ich kwot, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminów ich wymagalności oraz udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.

10.1. Umowy kredytowe

Patrz pkt. 3.2.

10.2. Umowy pożyczek

Zawarcie umów pomiędzy Emitentem a podmiotami zależnymi Emitenta

Emitent działający jako pożyczkodawca oraz Cersanit Cyprus Limited (jednostka zależna od Emitenta), działająca jako pożyczkobiorca, do dnia 31 grudnia 2014 r. zawarły umowy pożyczek na łączną kwotę 120.902.387,97 EUR (co stanowi równowartość 515.322.248,24 PLN wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 31 grudnia 2014 r., tj. 1 EUR = 4,2623 PLN); na kwotę 92.000,00 USD (co stanowi równowartość 322.662,40 PLN wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 31 grudnia 2014r., tj. 1 USD = 3,5072 PLN) oraz na kwotę 1.500.000,00 PLN. Na dzień 31 grudnia 2014 r. saldo wykorzystania ww. pożyczek wynosiło 104.700.274,04 EUR (co stanowi równowartość 446.263.978,05 PLN wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 31 grudnia 2014 r., tj. 1 EUR = 4,2623 PLN); 92.000,00 USD (co stanowi równowartość 322.662,40 PLN wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 31 grudnia 2014 r., tj. 1 USD = 3,5072 PLN) oraz 1.305.000,00 PLN. Pożyczki będą spłacane przez pożyczkobiorcę do 31 grudnia 2015 r. Pożyczkodawca ma prawo do jednostronnego przedłużenia terminu spłaty pożyczki o kolejne 12 miesięcy, na podstawie oświadczenia o przedłużeniu okresu trwania umowy pożyczki, doręczonego pożyczkobiorcy na co najmniej jeden miesiąc przed terminem spłaty pożyczki. Przedłużenie terminu spłaty pożyczki w trybie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, może nastąpić nie więcej niż siedem razy. Oprocentowanie pożyczek zostało ustalone w zmiennej wysokości, na podstawie stawki LIBOR powiększonej o marżę.

10.3. Poręczenia

Poręczenia udzielone w 2014 roku

Zwiększeniu uległa kwota poręczeń za zobowiązania handlowe Cersanit Invest Sp. z o.o., udzielonych przez Emitenta, z kwoty 587.554,97 EUR na dzień 31.12.2013 r. do kwoty 788.963,07 EUR na dzień 31.12.2014 r.

10.4. Gwarancje

Gwarancje udzielone w 2014 roku

W 2014 r. Spółka nie udzieliła żadnych istotnych gwarancji bankowych.

Gwarancje otrzymane w 2014 roku

W 2014 r. Spółka nie otrzymała żadnych istotnych gwarancji bankowych.

11. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem.

Emisja akcji

W 2014 r. Rovese SA nie emitowała akcji.

Emisja obligacji

W dniu 19 grudnia 2014 r. Rovese SA pozyskała środki pieniężne z emisji obligacji w kwocie 80,3 mln PLN, które przeznaczone zostały na sfinansowanie pozostałej do zapłaty ceny za nabycie udziałów w jednostkach:

- Meissen Keramik GmbH,

- Pilkington's Manufacturing Ltd,
- Pilkington's East LLC,
- Opoczno RUS LLC,
- Syzranska Keramika ZAO.

Informacje dotyczące ustalenia pozostałej do zapłaty ceny zakupu powyższych jednostek zawarte zostały m.in. w raporcie bieżącym nr 27/2014 z dnia 13 listopada 2014 r. Pozostałe do spłaty zobowiązania z tytułu nabycia ww. jednostek spłacone zostały w dniu 19 grudnia 2014 roku.

Oprocentowanie obligacji ustalone zostało w oparciu o WIBOR 6M powiększone o marżę. Termin wykupu obligacji to 13 grudnia 2019 r.

12. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok.

Spółka nie publikowała prognoz wyników za 2014 r.

13. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem dotyczącym zarządzania zasobami finansowymi Emitenta, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

Wskaźniki rentowności

Wyszczególnienie	2014 r.	2013 r.
Wskaźnik rentowności zysku operacyjnego	-9,6%	-13,8%
Wskaźnik rentowności zysku netto	58,3%	2,2%
Stopa zwrotu kapitału własnego (ROE)	29,6%	1,7%

Wskaźniki płynności

Wyszczególnienie	2014 r.	2013 r.
Wskaźnik płynności bieżącej (current ratio)	1,50	0,82
Wskaźnik podwyższonej płynności (quick ratio)	1,50	0,82

Wskaźniki zadłużenia

Wyszczególnienie	2014 r.	2013 r.
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym	57,1%	41,4%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterminowymi	124,4%	84,3%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	42,9%	58,6%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	75,2%	141,8%

Dokonując analizy rentowności operacyjnej Emitenta należy zwrócić uwagę na to, iż Spółka jest jednostką, która w ramach Grupy zajmuje się sprzedażą produktów wytwarzanych przez produkcyjne jednostki zależne (Opoczno I Sp. z o.o., Cersanit III S.A., Cersanit IV Sp. z o.o. i Cersanit II S.A.). Transakcje zakupu produktów i towarów od jednostek zależnych dokonywane przez Spółkę (tzw. transakcje „wewnątrzgrupowe” dokonywane pomiędzy jednostkami wchodzącymi w skład Grupy) objęte są polityką cen transferowych funkcjonującej w ramach Grupy. Poprawa wskaźnika rentowności operacyjnej z -13,8% w 2013 r. do -9,6% w 2014 r. wynika m.in. z wyższej marży brutto realizowanej na sprzedaży towarów i produktów w 2014 r. w porównaniu do 2013 r. (marża brutto w 2014 r. wyniosła ok. 16% wobec ok. 11% w 2013 r.).

Wskaźnik rentowności zysku netto Spółki w 2014 roku wyniósł 58,3% wobec 2,2% w 2013 roku. Spółka zanotowała także dodatni wskaźnik zwrotu kapitału własnego (ROE) na poziomie 29,6% wobec stopy zwrotu 1,7% w 2013 roku. Na dodatni wynik finansowy netto Spółki w 2014 roku istotny wpływ miały m.in. czynniki pozaoperacyjne, do których zaliczyć należy przede wszystkim

dywidendy otrzymane od jednostek zależnych Emitenta w łącznej kwocie 678.688 tys. PLN (patrz pkt. 3.1 niniejszego sprawozdania).

Wskaźniki płynności znajdują się na poziomach zapewniających stabilną sytuację płatniczą Spółki. Na dzień 31.12.2014 roku Spółka posiadała nadwyżkę środków pieniężnych w kwocie 2.876 tys. PLN. Oprócz wykazanych środków pieniężnych Spółka posiada dostęp do limitów kredytów bieżących w łącznej kwocie ok. 40 mln PLN.

Spółka odnotowała w 2013 roku wzrost wskaźnika pokrycia majątku kapitałami własnymi z poziomu 41,4% do 57,1% w 2014 roku. Zwiększeniu uległ wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterminowymi. Wartość tego wskaźnika na koniec 2014 roku wyniosła 124,4%, co stanowi wzrost o 40 p.p. w porównaniu do poziomu na koniec 2013 roku (84,3%). Wzrost wskaźnika wynika ze zwiększenia kapitałów własnych. Na zwiększenie kapitałów własnych Spółki wpływ miał przede wszystkim zysk finansowy netto za 2014 r.

Pozostałe wskaźniki zadłużenia uległy obniżeniu. Wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł 42,9% wobec 58,6% w 2013 roku. Natomiast wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych ukształtował się na poziomie 75,2% wobec 141,8% w 2013 roku. Jest to wynikiem głównie wyższego kapitału własnego Spółki i niższego poziomu zobowiązań i rezerw na zobowiązania.

14. Informacja nt. instrumentów finansowych w zakresie:

- ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,
- przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

Informacja nt. instrumentów finansowych w zakresie ryzyka oraz przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń została zawarta w Jednostkowym sprawozdaniu finansowym Rovese S.A. za 2014 r. w punkcie 6.9. i 37.

15. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych w porównaniu do wielkości posiadanych środków z uwzględnieniem możliwości zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Spółka finansując działalność korzysta z kapitałów obcych. W związku z tym, iż w realizację projektów inwestycyjnych są zaangażowane inne spółki z Grupy zależne od Emitenta oceny możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w tym inwestycji kapitałowych w porównaniu do wielkości posiadanych środków z uwzględnieniem możliwości zmian w strukturze finansowania powinna być analizowana na poziomie Grupy. Grupa korzysta z dźwigni finansowej szczególnie w zakresie inwestycji kapitałowych (np. akwizycja Opoczno S.A., Opoczno RUS, Pilkington's East LLC, Frianovo Ceramic Factory LLC, Syzranska Keramika ZAO, Meissen Keramik GmbH, Pilkington's Manufacturing Limited), a także inwestycji mających na celu zwiększenie mocy produkcyjnych i wsparcie ekspansji handlowej na rynkach zagranicznych (rozbudowa fabryki na Ukrainie) finansowanych w oparciu o formułę *project finance*.

Oprócz kapitałów obcych pozyskiwanych w formie kredytów bankowych Spółka ma możliwość pozyskiwania środków na dalszy rozwój działalności z rynku kapitałowego poprzez emisję akcji i obligacji (patrz pkt. 11 niniejszego sprawozdania).

Instytucje kredytujące współpracujące z Emitentem oceniają jego zdolność kredytową przez pryzmat wyników osiąganych przez Grupę, przede wszystkim na podstawie wartości EBITDA, czyli wyniku na działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację, kwantyfikowanej w skali całej Grupy oraz pojedynczego projektu. Z umów kredytowych zawartych przez podmioty Grupy wynika warunek, wpływający na łączną kwotę kredytów możliwą do zaciągnięcia przez podmioty Grupy, zgodnie z którym stosunek zadłużenia finansowego netto (rozumianego jako zadłużenie oprocentowane pomniejszone o środki finansowe) do EBITDA (wielkości rozumianej jako suma zysku operacyjnego i

amortyzacji), na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, nie powinien być większy niż określony w umowie.

Ze względu na długoterminowy program inwestycyjny Grupy oraz konieczność systematycznej obsługi zadłużenia, polityka finansowa jest rzetelnie i szczegółowo planowana, a jej realizacja stale monitorowana.

16. Ocena nietypowych czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności w 2014 roku, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięte wyniki.

Patrz pkt. 3 niniejszego sprawozdania.

17. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności gospodarczej, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej. Opis podstawowych czynników ryzyka i zagrożeń. Przewidywany rozwój Spółki oraz charakterystyki polityki w zakresie kierunków rozwoju.

17.1. Czynniki zewnętrzne i wewnętrzne istotne dla rozwoju Spółki oraz opis rozwoju działalności gospodarczej Emitenta, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.

W opinii Zarządu Emitenta, głównymi zewnętrznymi czynnikami istotnymi dla rozwoju Spółki są:

Czynniki zewnętrzne pozytywne:

- ✓ wzrost gospodarczy w Polsce i krajach, gdzie Grupa Rovese prowadzi działalność,
- ✓ wzrost dochodów osobistych, warunkujący systematyczny wzrost poziomu życia odbiorców krajowych i zagranicznych,
- ✓ wzrost popytu konsumenckiego wynikającego z niezaspokojonych potrzeb lokalowych oraz ze złego stanu technicznego istniejącej infrastruktury,
- ✓ lepsze perspektywy popytu zagranicznego,
- ✓ członkostwo Polski w Unii Europejskiej,
- ✓ wzrost chłonności rynku dzięki wykorzystaniu przez odbiorców indywidualnych kredytów mieszkaniowych

Czynniki zewnętrzne negatywne:

- ✓ pogorszenie się sytuacji makroekonomicznej i spadek wzrostu PKB w niektórych krajach, gdzie Grupa Kapitałowa Rovese prowadzi działalność,
- ✓ niestabilność otoczenia politycznego na rynkach wschodnich, gdzie Spółka i Grupa prowadzi działalność,
- ✓ wzrost kosztów obsługi długu w wynik wzrostu poziomu stóp procentowych i marż bankowych,
- ✓ potencjalne trudności w ściąganiu wierzytelności od niektórych kontrahentów,
- ✓ możliwe podwyższenia stawek celnych,
- ✓ brak stabilności systemów prawnych i obowiązująca niejednorodność przepisów prawnych na terenie państw europejskich.

Do najważniejszych czynników wewnętrznych, wpływających na rozwój Emitenta należy zaliczyć:

Czynniki wewnętrzne pozytywne:

- ✓ jasno sprecyzowana strategia rozwoju,
- ✓ stabilny akcjonariat, realizujący konsekwentną politykę właścicielską,
- ✓ konsekwentnie realizowana przez Zarząd strategia rozwoju przedsiębiorstwa,
- ✓ ugruntowana pozycja lidera na krajowym rynku oraz silna pozycja na rynkach Europy Środkowej i Wschodniej w branży kompleksowego wyposażenia łazienek,
- ✓ bardzo dobre jakościowo produkty, potwierdzone międzynarodowymi certyfikatami jakości ISO 9001,
- ✓ wykwalifikowana kadra, posiadająca szerokie doświadczenia branżowe,
- ✓ stosowanie najnowszych rozwiązań technologicznych, przynoszących niskie koszty produkcji,
- ✓ ustabilizowane źródła zaopatrzenia,
- ✓ stabilne kanały dystrybucji,
- ✓ korzystna sytuacja finansowa,
- ✓ uregulowana sfera prawna,
- ✓ korzyści podatkowe odnoszone dzięki usytuowaniu zakładów produkcyjnych w Specjalnych Strefach Ekonomicznych.

Czynniki wewnętrzne negatywne:

- ✓ duże zapotrzebowanie na środki obrotowe związane ze zwiększeniem produkcji asortymentowej,
- ✓ znacząca wartość kosztów obsługi zadłużenia kredytowego ujemnie wpływająca na wynik finansowy,
- ✓ wahania na rynku walutowym ujemnie wpływające na wynik finansowy.

17.2. Opis podstawowych czynników ryzyka i zagrożeń.

Do istotnych czynników ryzyka i zagrożeń dla działalności Emitenta należy zaliczyć:

Ryzyko wpływu sytuacji makroekonomicznej na działalność Spółki

Działalność Grupy Kapitałowej oraz realizacja jej celów strategicznych uzależniona jest w dużej mierze od sytuacji makroekonomicznej zarówno w Polsce, jak i innych krajach, w których Grupa sprzedaje swoje produkty, w szczególności w krajach Europy Środkowo-Wschodniej. Grupa realizuje sprzedaż w znacznej mierze w oparciu o popyt uwarunkowany przez decyzje remontowo-modernizacyjne konsumentów. Wyniki finansowe osiągane przez Grupę pośrednio podlegają takim czynnikom jak: stopa wzrostu PKB, nakłady inwestycyjne przedsiębiorstw, deficyt budżetowy, poziom inflacji, stopa bezrobocia, wartość dochodów rozporządzalnych, czy polityka fiskalna i monetarna państwa. Powyższe determinanty kształtują poziom przychodów i kosztów oraz tempo realizacji zaplanowanych celów strategicznych Grupy Kapitałowej. Spowolnienie koniunktury gospodarczej w Polsce i na innych rynkach operacyjnych Grupy może przyczynić się do zahamowania tempa wzrostu lub nawet spadku dochodów konsumentów oraz do ograniczenia popytu na rynku mieszkaniowym. Mogłoby to przełożyć się na spadek liczby przeprowadzanych prac remontowo-modernizacyjnych, w tym w zakresie wyposażenia łazienek. Pogłębienie zjawisk kryzysowych na rynku krajowym i rynkach zagranicznych, może mieć istotny niekorzystny wpływ na poziom sprzedaży, wyniki operacyjne i ogólny standing ekonomiczno-finansowy Grupy oraz na tempo realizacji przez nią przedsięwzięć inwestycyjnych.

Rozwój zdywersyfikowanego portfela produktów, a także prowadzenie działalności na rynkach zróżnicowanych geograficznie oraz pod względem poziomu wzrostu gospodarczego, a w szczególności umacnianie pozycji Grupy na rynkach Europy Wschodniej mogą przyczynić się do ograniczenia negatywnego wpływu wahań koniunktury na kondycję operacyjno-finansową Grupy Kapitałowej. Ryzyko negatywnego wpływu spowolnienia wzrostu gospodarczego na działalność

Grupy może być również minimalizowane przez fakt dysponowania przez Grupę uznanymi na rynku markami.

Ryzyko prowadzenia działalności na niestabilnych rynkach wschodnich

Rynki wschodnie (przede wszystkim Federacja Rosyjska, Ukraina, Białoruś, Kazachstan, Azerbejdżan) charakteryzują się niższą, w porównaniu do krajów Unii Europejskiej, transparentnością zasad prowadzenia działalności gospodarczej. Dodatkowo czas oczekiwania na odpowiednie, specyficzne dla danego rynku, zezwolenia i koncesje, może być dłuższy niż standardowy okres oczekiwania na innych rynkach.

Ponadto rynki wschodnie są rynkami obciążonymi ryzykiem związanym z sytuacją polityczną. Niestabilna sytuacja polityczna może przejawiać się występowaniem konfliktów wewnętrznych (wewnątrz danego państwa) jak i międzynarodowych (w szczególności pomiędzy krajami byłego ZSRR).

Zaistniały konflikt pomiędzy Rosją i Ukrainą może wpłynąć na pogorszenie sytuacji gospodarczej, w szczególności na Ukrainie, co w konsekwencji może negatywnie przełożyć się na warunki prowadzenia działalności gospodarczej głównie poprzez ograniczenie popytu zgłaszanego przez sektor budownictwa mieszkaniowego. W przypadku wystąpienia kryzysu w sektorze finansowym nie można wykluczyć zagrożenia pogorszenia płynności przez niektóre przedsiębiorstwa i związanych z tym trudności w ściąganiu wierzytelności od części kontrahentów. W sytuacji eskalacji istniejącego konfliktu nie można również wykluczyć problemów związanych z transferem środków pieniężnych pomiędzy Polską, Rosją i Ukrainą.

Utrudnieniem dla działalności Spółki może być także ryzyko podwyższenia stawek celnych, ewentualne zaostrome kontrole graniczne oraz limity dotyczące przewozów towarów wprowadzone przez Rosję, zarówno na granicy z Unią Europejską jak i granicy z Ukrainą (część produkcji wytwarzanej przez ukraińskie fabryki Grupy sprzedawana jest na rynek rosyjski).

Ewentualne pogorszenie sytuacji gospodarczej w Rosji i na Ukrainie może negatywnie wpłynąć na warunki gospodarowania i prowadzenia działalności inwestycyjnej w tych krajach. Może się to przełożyć na ograniczenie popytu zgłaszanego przez sektor budownictwa mieszkaniowego. W przypadku wystąpienia kryzysu w sektorze finansowym nie można wykluczyć zagrożenia utraty płynności przez niektóre przedsiębiorstwa i związanych z tym trudności w ściąganiu wierzytelności od części kontrahentów.

Potencjalnie niestabilny rozwój tych rynków może wpływać na poziom generowanych przez Spółkę przychodów lub spowodować zwiększenie niektórych kosztów operacyjnych. Spółka podejmuje aktywne działania prowadzące do ograniczenia potencjalnie negatywnego wpływu powyższych uwarunkowań. Działania Spółki mają na celu ograniczenie eksportu do krajów, w których zlokalizowane zostały fabryki przy jednoczesnym wzroście ich mocy produkcyjnych i planowanej ekspansji handlowej. W związku z przeprowadzonymi inwestycjami w Rosji i na Ukrainie udział sprzedaży Rovese S.A. na rynkach wschodnich zmniejsza się na korzyść jednostek zależnych mających zakłady zlokalizowane na tych rynkach. Eksport z Polski na rynki wschodnie pełni rolę dostaw uzupełniających, dlatego ewentualny wzrost ceł na Ukrainie i w Rosji na wyroby wyposażenia łazienek nie wpłynąłby istotnie na poziom wymiany handlowej Spółki z kontrahentami z tych krajów. Ryzyko potencjalnych trudności w dochodzeniu należności jest ograniczane poprzez wprowadzanie odpowiednich zaawansowanych rozwiązań systemowych polegających na codziennym monitoringu historii płatniczej partnerów handlowych i rotacji spływu należności oraz kontroli czasowej struktury i limitów należności. Istotnym czynnikiem ograniczającym powyższe ryzyko jest również ubezpieczenie części wierzytelności w Rosji. Ryzyko ograniczane jest także poprzez dobrą znajomość zasad funkcjonowania rynków wschodnich wynikającą z długoletniej obecności Spółki na tych rynkach.

Ryzyko funkcjonowania w niestabilnym otoczeniu prawnym

Pewne zagrożenie dla działalności Emitenta mogą stanowić zmiany przepisów prawa lub różne jego interpretacje na rynkach, na których Spółka działa. Niespójność systemu prawnego, brak jednolitej interpretacji przepisów prawa oraz częste nowelizacje pociągają za sobą poważne ryzyko w prowadzeniu działalności gospodarczej. Ewentualne zmiany przepisów dotyczących działalności

Spółki w takich sferach jak: prawo pracy, prawo ubezpieczeń społecznych, prawo podatkowe, prawo handlowe, prawo ochrony środowiska czy prawo regulujące zasady funkcjonowania rynku kapitałowego mogą wpłynąć niekorzystnie na działalność Spółki. Przystąpienie Polski do Unii Europejskiej i związana z tym konieczność implementacji unijnych aktów prawnych, nasiliły w ostatnich latach zjawisko częstych zmian krajowych przepisów prawnych. Pomimo upływu ponad 8 lat od przystąpienia Polski do struktur wspólnotowych, ujednolicanie przepisów trwa nadal. Wchodzące w życie nowe istotnie zmienione przepisy regulujące obrót gospodarczy mogą powodować wiele problemów interpretacyjnych i wątpliwości proceduralnych. Może skutkować to niekonsekwentnym orzecznictwem sądów powszechnych i administracyjnych oraz komplikacjami natury administracyjno-prawnej.

Co więcej, Spółka prowadzi działalność na terenie wielu państw europejskich, w których obowiązują niejednolite przepisy prawne. Dodatkowo, w wielu przypadkach Spółka przeprowadza inwestycje na rynkach państw nienależących do Unii Europejskiej, których systemy prawne nie zostały w dostatecznym stopniu zestandaryzowane. Ze względu na trwające w tych krajach procesy przemian gospodarczych, działalność operacyjna w tych krajach obciążona jest większym ryzykiem prawnym niż działalność w krajach Unii Europejskiej. System prawny na Ukrainie i w Rosji (rynkach wschodnich) charakteryzuje się zmiennością, która powoduje niepewność w odniesieniu do skutków prawnych i biznesowych niektórych decyzji podejmowanych przez Emitenta na rynkach wschodnich, niewystępującą w takim zakresie w rozwiniętych systemach prawnych. Niepewność, o której mowa powyżej, wynika między innymi z możliwości wprowadzenia niekorzystnych zmian w przepisach prawa, luk i niespójności pomiędzy przepisami prawa i systemem regulacyjnym oraz trudności w egzekwowaniu zobowiązań z powodu niedostatecznie rozwiniętego systemu sądowego. Może to mieć potencjalnie negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Emitenta na rynkach wschodnich. Ponadto charakter wielu regulacji prawnych, brak publicznej zgody co do zakresu, treści i tempa reform gospodarczych oraz politycznych, a także szybka ewolucja systemu prawnego na Ukrainie skutkują brakiem pewności co do możliwości wykonywania oraz stosowania prawa, jak również powodują niejasności i sprzeczności w jego stosowaniu. Nie można również w pełni polegać na faktycznej niezawisłości sądów i ich niezależności od wpływów politycznych i gospodarczych na rynkach wschodnich. Ponadto orzeczenia sądów nie zawsze są wykonywane przez organy zajmujące się egzekucją prawa. W niektórych sytuacjach może zachodzić konieczność uzyskania dodatkowych zgód, pozwoleń administracyjnych, koncesji, czy aprobat technicznych dopuszczających do stosowania produkty Spółki. Brak stabilności systemów prawnych może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność i kondycję Spółki.

Ryzyko związane z systemem podatkowym

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Zawiłość i niestabilność polskiego systemu podatkowego połączone z brakiem ugruntowanej praktyki organów skarbowych oraz niejednoznacznym orzecznictwem sądowym powoduje możliwość wystąpienia sytuacji mogących mieć negatywny wpływ na działalność Spółki. Skutkiem wystąpienia ryzyka podatkowego może być - obok skutku stricte prawnego, w postaci powstania zaległości podatkowych - także skutek natury ekonomicznej w formie obniżonej rentowności działalności, zwiększonych kosztów własnych z tytułu powiększonych obciążeń podatkowych, czy chociażby utrata pozytywnego wizerunku Spółki.

Kolejnym czynnikiem powodującym przejściowy brak stabilności polskich przepisów podatkowych jest przystąpienie Polski do Unii Europejskiej, które dodatkowo zwiększa wyżej wskazane ryzyko. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych w zachodzi ryzyko większe niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych. Spółka nie przewiduje wystąpienia zagrożenia wynikającego z nieprawidłowości podatkowych, ale nie może go całkowicie wykluczyć.

Ryzyko walutowe

Wynik finansowy Emitenta cechuje wrażliwość na wahanie kursu walutowego PLN/EUR, co wynika przede wszystkim z zadłużenia Spółki z tytułu kredytów denominowanych w EUR. W związku z powyższym ekspozycja na ryzyko walutowe dotyczy przede wszystkim wyceny bilansowej zobowiązań z tytułu kredytów. Wahania kursu EUR, skutkują zwiększeniem ekspozycji Emitenta na ryzyko walutowe związane z wystąpieniem różnic kursowych dotyczących wyceny bilansowej zobowiązań z tytułu kredytów, które mogą prowadzić do powstania kosztów finansowych i osiągnięcia wyników niższych od planowanych. W związku z tym, iż większość kredytów denominowanych w EUR stanowią kredyty długoterminowe spłacane do 2019 r. zmiana kursu EUR ma ograniczony wpływ na przepływy pieniężne w perspektywie spłat kredytów w długim okresie czasu.

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

Ryzyko walutowe związane z przepływami finansowymi ograniczane jest poprzez stosowanie hedgingu naturalnego, czyli korelację w czasie i kompensację wpływów i wydatków w jednej walucie, co służy zmniejszeniu ekspozycji walutowej netto i w konsekwencji ograniczeniu ryzyka walutowego. W przypadku braku możliwości zabezpieczenia ryzyka walutowego poprzez hedging naturalny Spółka stosuje zabezpieczenia oparte na instrumentach pochodnych. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiada otwarte (niezrealizowanych) transakcji pochodnych. Wycena tych transakcji przedstawiona została w pkt. 3.1. niniejszego sprawozdania. Wynik na transakcjach pochodnych rozliczonych w 2014 r. wpłynął na zysk netto Spółki w kwocie ok. -32 tys. PLN.

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

Ryzyko stopy procentowej

Emitent prowadzi działalność przy wykorzystaniu finansowania dłużnego (kredyty, pożyczki i obligacje), w tym opartego o zmienną stopę procentową. W przypadku niekorzystnej dla działalności Spółki 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 Spółki i spadku rentowności.

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

Ryzyko pogorszenia płynności

Istnieje potencjalne ryzyko, że ogólna sytuacja gospodarcza może wpłynąć na zdolność Emitenta do regulowania zobowiązań. Ewentualne zatory płatnicze u kontrahentów lub ograniczenie dostępności finansowania dłużnego mogłyby przyczynić się do pogorszenia płynności finansowej Spółki. Na

dzień publikacji niniejszego Sprawozdania poziom należności przeterminowanych nie jest jednak istotny i Emitent nie odnotowuje znaczących problemów w splotwie należności.

Ryzyko ewentualnego pogorszenia płynności w Spółce ogranicza stosowanie cash pooling, ułatwiającego transfer nadwyżek finansowych pomiędzy podmiotami i kompensowanie niedoborów środków pieniężnych. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Spółka miała zapewnione finansowanie bieżące na odpowiednim poziomie.

Ryzyko ograniczenia dostępności środków finansowych na plany Emitenta dotyczące rozwoju Grupy Kapitałowej

Emitent korzystał dotychczas z dźwigni finansowej szczególnie przy finansowaniu inwestycji mających na celu zwiększenie mocy produkcyjnych i wsparcie ekspansji handlowej na rynkach zagranicznych, w tym inwestycji realizowanych na zasadzie project finance, a także inwestycji kapitałowych. Poziom zadłużenia Emitenta w opinii Zarządu Emitenta nie stwarza zagrożenia uzależnienia w długim okresie od instytucji kredytujących. Ewentualny skokowy wzrost udziału kapitału obcego w strukturze finansowania Emitenta mógłby potencjalnie negatywnie wpłynąć na zdolność pozyskiwania kredytów na atrakcyjnych warunkach.

Instytucje kredytujące współpracujące z Emitentem oceniają jej zdolność kredytową przede wszystkim na podstawie wartości wskaźnika EBITDA, czyli wyniku na działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację, kwantyfikowanej w skali całej Grupy oraz pojedynczego projektu. Z umów kredytowych zawartych przez podmioty Grupy wynika następujący warunek, wpływający na łączną kwotę kredytów możliwą do zaciągnięcia przez podmioty Grupy: stosunek zadłużenia finansowego netto (rozumianego jako zadłużenie oprocentowane pomniejszone o środki finansowe) do EBITDA (wielkości rozumianej jako suma zysku operacyjnego i amortyzacji), na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, nie powinien być większy niż określony w umowie.

Ze względu na plan inwestycyjny Emitenta oraz konieczność systematycznej obsługi zadłużenia, polityka finansowa jest rzetelnie i szczegółowo planowana, a jej realizacja stale monitorowana.

Emitent ma obecnie zapewnione finansowanie na wystarczającym poziomie, niemniej prowadzi działania mające na celu restrukturyzację zadłużenia, tak aby zoptymalizować koszty finansowania oraz zabezpieczyć stabilne finansowanie w długim okresie. Niezależnie od prowadzonych przez Emitenta działań istnieje ryzyko, że ze względu na pogorszenie kondycji globalnego sektora finansowego mogą wystąpić zdarzenia w pełni niezależne od Emitenta, wpływające na ograniczenie akcji kredytowej banków.

Ryzyko spadku popytu na kredyty i pożyczki przeznaczane na remonty

Poziom przychodów Emitenta uwarunkowany jest w dużej mierze przez popyt odtworzeniowy uzależniony od decyzji remontowych konsumentów, które wynikają z wysokości dochodu rozporządzalnego wspomaganego przez kredyty. Ewentualne tendencje zmniejszania skali kredytowania przez banki w Polsce, wzrost poziomu marż bankowych oraz zaostrzenie wymogów dotyczących wysokości wkładu własnego mogą przyczynić się do znaczącego wzrostu kosztów obsługi kredytu i ograniczenia popytu indywidualnego na inwestycje mieszkaniowe, w tym związane z wyposażeniem łazienek. Ewentualny dalszy spadek popytu na kredyty mieszkaniowe i konsumpcyjne może pośrednio wpłynąć na poziom popytu na produkty oferowane przez Spółkę oraz przyczynić się do wygenerowania przychodów i wyników niższych od planowanych. Spółka ogranicza ww. ryzyko m.in. poprzez geograficzną dywersyfikację działalności gospodarczej.

Ryzyko sezonowości przychodów

Poziom sprzedaży produktów kompleksowego wyposażenia łazienek podlega wahaniom sezonowym i jest pochodną postępów prac budowlanych, które z kolei są uzależnione od panujących

warunków pogodowych. Wartość przychodów ze sprzedaży Emitenta jest najwyższa w okresie wiosenno-letnim oraz we wczesnych miesiącach jesiennych, ponieważ prace budowlane, remontowe i konserwatorskie oraz odnawianie obiektów budowlanych zwyczajowo odbywają się w okresach korzystnych warunków pogodowych oraz w okresie urlopowym.

Istnieje ponadto ryzyko, że zwiększona sprzedaż w II i III kwartale implikująca zwiększenie produkcji może spowodować trudności związane z zapewnieniem odpowiedniej powierzchni magazynowej, obsługą logistyczną sprzedaży oraz zwiększonym zapotrzebowaniem na kapitał obrotowy w tym okresie.

Zmniejszeniu negatywnego wpływu powyższego czynnika ryzyka na sytuację Emitenta może służyć geograficzna dywersyfikacja działalności Emitenta, dostosowanie wolumenu produkcji do popytu, utrzymywanie odpowiednich stanów magazynowych oraz położenie nacisku na działania windykacyjne, mające na celu optymalizację poziomu należności. Ponadto Zarząd Emitenta zwraca uwagę, że ocena poziomu przychodów ze sprzedaży Spółki powinna być dokonywana w oparciu o wyniki całego roku.

17.3. Przewidywany rozwój Emitenta oraz charakterystyki polityki w zakresie kierunków rozwoju w najbliższym roku obrotowym.

Emitent jako spółka dominująca kreuje strategię rozwoju dla całej Grupy Kapitałowej, pełniąc jednocześnie rolę jednostki zarządzającej i nadzorującej wdrożenie przyjętych planów oraz zapewniającej finansowanie dla projektów inwestycyjnych. Dlatego też, przedstawiona poniżej strategia dotyczy rozwoju Emitenta w rozumieniu całej Grupy.

Strategia rozwoju zakłada systematyczne umacnianie pozycji Grupy, jako dostawcy kompleksowego wyposażenia łazienek, zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym, poprzez budowę silnej struktury gospodarczej o zasięgu ogólnoeuropejskim, umożliwiającej zdobycie i utrzymanie pozycji lidera rynku kompleksowego wyposażenia łazienek.

W ramach realizowanego przez Grupę nadrzędnego celu strategicznego zostały nakreślone główne założenia strategiczne, do których należą:

Rozbudowa i modernizacja zakładów produkcyjnych

Długookresowa strategia Grupy zakłada zwiększanie zdolności produkcyjnych pozwalających Grupie na uplasowanie się w czołówce światowych producentów elementów ceramicznych. Istotnym kryterium, według którego Grupa realizuje plan rozbudowy mocy produkcyjnych jest bliskość rynków zbytu wytwarzanych produktów. W powyższy cel strategiczny wpisują się akwizycje, w ramach których Spółka w styczniu 2013 r. nabyła fabryki płytek ceramicznych w Rosji i w Niemczech oraz fabrykę ceramiki sanitarnej zlokalizowaną w Rosji.

Fabryka płytek ceramicznych w Rosji - „Kuczino” - nabyta została przez Grupę poprzez zakup udziałów w jednostce OOO Opoczno RUS. Moce produkcyjne fabryki wynoszą obecnie ok. 9 mln m² płytek ceramicznych rocznie. Dzięki zrealizowaniu projektu inwestycyjnego polegającego na instalacji dodatkowych linii produkcyjnych moce produkcyjne należących do Grupy fabryk płytek ceramicznych zlokalizowanych na terenie Rosji wzrosły do ok. 17 mln m² rocznie, co sytuuje Grupę wśród największych producentów płytek ceramicznych w Rosji.

Fabryka ceramiki sanitarnej w Syzrani nabyta została przez Grupę poprzez zakup udziałów w jednostkach: ZAO Syzranska Keramika i OOO Pilkington's East. W wyniku realizacji w fabryce w Syzrani w I połowie 2013 r. projektu inwestycyjnego polegającego na instalacji dodatkowych linii produkcyjnych zwiększone zostały moce produkcyjne ceramiki sanitarnej z dotychczasowych ok. 1 mln szt. do ok. 2 mln szt. rocznie. Fabryka w Syzrani jest jedyną fabryką ceramiki sanitarnej Grupy w Rosji.

Fabryka płytek ceramicznych w Meissen dołączyła do Grupy poprzez zakup udziałów jednostki Meissen Keramik GmbH. Dzięki nabyciu fabryki w Maissen zdolności produkcyjne Grupy w zakresie produkcji płytek ceramicznych wzrosły o 3 mln m² płytek.

Rozwój mocy produkcyjnych na obecnie najbardziej dochodowym i perspektywicznym rynku rosyjskim stanowi istotny element strategii Rovese S.A. Spółka jest zdecydowana na inwestycje w tym obszarze oceniając, że posiadanie mocy produkcyjnych w Rosji jest konieczne dla trwałego zdobycia i utrzymania istotnego udziału w rynku. Z uwagi na bariery celne, koszty transportu oraz inne uwarunkowania lokalne, import nie jest w stanie efektywnie konkurować z produkcją miejscową. Rozwój mocy produkcyjnych w Niemczech przyczyni się do rozwoju Grupy na rynkach Europy Zachodniej. Akwizycje są znacznie szybszą i mniej ryzykowną drogą osiągnięcia celu niż, również rozważana przez Spółkę, budowa fabryk od podstaw.

Pozyskanie i rozwój rynków zbytu

Grupa konsekwentnie pozyskuje nowe rynki zbytu. Działania te realizowane są m.in. poprzez ciągłe powiększanie i unowocześnianie oferty produktowej, co w konsekwencji umożliwi Grupie budowanie pozycji w kolejnych segmentach rynków, a także poprzez nawiązywanie kontaktów handlowych z nowymi odbiorcami. Realizując powyższe cele Zarząd dostrzega konieczność poszukiwania nowych kanałów dystrybucji. Grupa planuje intensywny rozwój na rynkach głównych, do których zalicza Polskę, Ukrainę, Rosję, kraje bałtyckie, Rumunię, Czechy, Słowację, Bułgarię, Węgry oraz Mołdawię. Celem długofalowym jest uzyskanie około 30% udziału na rynkach głównych, co pozwoli Grupie umocnić swoją pozycję konkurencyjną i stać się jednym z największych producentów artykułów wyposażenia łazienek w Europie. Grupa chce tego dokonać poprzez intensyfikację sprzedaży w segmencie średnim i średnio-wyższym, które to segmenty stanowią (wg. szacunków własnych Emitenta) około 85% całości wartości poszczególnych rynków zbytu. Spółka podjęła decyzję o zakupie fabryki płytek ceramicznych w Rosji i Niemczech oraz fabryki ceramiki sanitarnej w Rosji. Zwiększenie mocy produkcyjnych poprzez projekty akwizycje umożliwi rozwój sprzedaży Grupy na rynkach: rosyjskim i niemieckim. Oprócz ww. fabryk zakupiono także struktury handlowe na terenie Europy Zachodniej: Pilkington's Manufacturing Ltd oraz Meissen Keramik GmbH wraz z rozpoznawalnymi na tych rynkach markami: Meissen Keramik oraz Pilkington's, których wykorzystanie pozwoli na rozwinięcie oferty Grupy w wyższych segmentach cenowych. Dotychczas Grupa sprzedawała swoje produkty pod marką Meissen Keramik na podstawie umowy licencyjnej. Włączenie Pilkington's Manufacturing Ltd oraz Meissen Keramik GmbH do Grupy umożliwi lepszą koordynację działań związanych z intensyfikacją sprzedaży na rynku Europy Zachodniej.

Utrzymanie pozycji lidera na krajowym rynku artykułów wyposażenia łazienek

Grupa obecnie jest liderem na rynku kompleksowego wyposażenia łazienek w Polsce. Produkty Grupy charakteryzują się bardzo dobrą jakością oraz akceptowalną ceną w segmencie średnim i średnio-wyższym, przez co trafiają do szerokiego grona odbiorców. Poprzez dostosowanie oferty do preferencji konsumentów Grupa zakłada utrzymanie wysokiego poziomu sprzedaży, co pozwoli na utrzymanie pozycji lidera na rynku.

Rozwój asortymentu oferowanych produktów

W ramach wyodrębnionych w ofercie trzech podstawowych grup asortymentowych, tj. płytek ceramicznych, ceramiki sanitarnej i artykułów okołoceramicznych, Grupa zamierza systematycznie wprowadzać do sprzedaży kolejne serie produktów, spełniających oczekiwania konsumentów m.in. pod względem jakości oraz zastosowanego wzornictwa.

Wykorzystanie siły marki Opoczno

Marka OPOCZNO jest najpopularniejszą marką w branży płytek ceramicznych w Polsce, posiadającą także silną pozycję na rynkach Europy Środkowej i Wschodniej (Czechy, Słowacja, Ukraina, Rosja, Węgry, Rumunia, Bułgaria, Litwa). Szansą na rozwój marki Opoczno jest rozszerzanie oferty asortymentowej sygnowanej tą marką o następujące produkty: ceramikę sanitarną, kabiny

prysznicowe i brodziki, wanny akrylowe, meble oraz akcesoria łazienkowe (informacje o wprowadzanych nowych produktach podane są w pkt 4 Sprawozdania). Konsekwentne wzbogacanie asortymentu marki Opoczno umożliwia bardziej efektywne wykorzystanie kanałów dystrybucyjnych Grupy, co stanowić będzie czynnik intensyfikujący sprzedaż produktów oferowanych zarówno pod marką OPOCZNO, jak i CERSANIT. Zarząd regularnie aktualizuje wyznaczone cele strategiczne dostosowując je do nowych potrzeb i uwarunkowań, jakie stawia rynek. Dzięki bieżącemu monitorowaniu rynku, Grupa jest w stanie nakreślić kierunki działań, które powinny prowadzić do wzrostu udziału w rynku oraz zwiększenia przychodów ze sprzedaży.

18. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta.

W 2014 r. nie nastąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta.

19. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

Emitent jako spółka dystrybucyjna nie prowadzi prac badawczo-rozwojowych. Prace te prowadzone są w spółkach produkcyjnych.

20. Umowy zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. nie istnieją umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę.

21. Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).

21.1. Stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające, na dzień 31 grudnia 2014 r. przedstawia poniższa tabela:

Osoba zarządzająca	Stan akcji na 31.12.2014 r. [szt.]	Wartość nominalna jednej akcji	Łączna wartość nominalna	% kapitału akcyjnego
Ireneusz Kazimierski – Prezes Zarządu	nie posiadał akcji	0,10 zł	-	-
Krzysztof Rosłaniec – Wiceprezes Zarządu	nie posiadał akcji	0,10 zł	-	-
Piotr Mrowiec – Wiceprezes Zarządu	nie posiadał akcji	0,10 zł	-	-
Michał Romański – Członek Zarządu	nie posiadał akcji	0,10 zł	-	-

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające, na dzień publikacji raportu tj. 23 marca 2015 r. przedstawia poniższa tabela:

Osoba zarządzająca	Stan akcji na 23.03.2015 r. [szt.]	Wartość nominalna jednej akcji	Łączna wartość nominalna	% kapitału akcyjnego
Ireneusz Kazimierski – Prezes Zarządu	nie posiadał akcji	0,10 zł	-	-
Krzysztof Rosłaniec – Wiceprezes Zarządu	nie posiadał akcji	0,10 zł	-	-
Piotr Mrowiec – Wiceprezes Zarządu	nie posiadał akcji	0,10 zł	-	-
Michał Romański – Członek Zarządu	nie posiadał akcji	0,10 zł	-	-

Od daty przekazania ostatniego raportu finansowego za III kwartał 2014 r. tj. 12 listopada 2014 r. do daty publikacji niniejszego raportu Spółka otrzymała następujące zawiadomienia od osób zarządzających o zmianie stanu posiadania akcji Emitenta:

- w dniu 22 grudnia 2014 r. Emitent otrzymał zawiadomienie od członka Zarządu, dotyczące zbycia przez niego akcji spółki Rovese S.A. w wyniku rozliczenia przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych II fazy wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Rovese S.A. Transakcja zbycia 114.850 akcji w cenie 1,42 PLN za jedną akcję została dokonana w dniu 18 grudnia 2014 r. Informujący wniósł o utajnienie danych osobowych powołując się na treść §3 ust. 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 15 listopada 2005 r. w sprawie przekazywania i udostępniania informacji, o niektórych transakcjach instrumentami finansowymi oraz zasad sporządzania i prowadzenia listy osób posiadających dostęp do określonych informacji poufnych.

- w dniu 29 grudnia 2014 r. Emitent otrzymał zawiadomienie od członka Zarządu, dotyczące zbycia przez niego akcji spółki Rovese S.A.

Transakcja zbycia 21.720 akcji w cenie 1,41 PLN za jedną akcję została dokonana w ramach transakcji sesyjnej zwykłej na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 22 grudnia 2014 r.

Informujący wniósł o utajnienie danych osobowych powołując się na treść §3 ust.2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 15 listopada 2005 r. w sprawie przekazywania i udostępniania informacji, o niektórych transakcjach instrumentami finansowymi oraz zasad sporządzania i prowadzenia listy osób posiadających dostęp do określonych informacji poufnych.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami osoby zarządzające Emitentem nie posiadały na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień przekazania raportu tj. 23 marca 2015 r. akcji (udziałów) w jednostkach powiązanych Emitenta.

21.2. Stan posiadania akcji Emitenta przez osoby nadzorujące

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami stan posiadania akcji Emitenta przez osoby nadzorujące, na dzień 31 grudnia 2014 r. przedstawia poniższa tabela:

Osoba nadzorująca	Stan na 31.12.2014 r. [szt.]	Wartość nominalna jednej akcji	Łączna wartość nominalna	% kapitału akcyjnego
Artur Kłoczko - Przewodniczący Rady Nadzorczej (bezpośrednio i pośrednio)	2 919 342	0,10 zł	291.934 zł	0,36%
Grzegorz Miroński - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	nie posiadał akcji	0,10 zł	-	-
Mariusz Waniołka - Członek Rady Nadzorczej	nie posiadał akcji	0,10 zł	-	-
Robert Oskard - Członek Rady Nadzorczej	nie posiadał akcji	0,10 zł	-	-
Jacek Tucharz - Członek Rady Nadzorczej	nie posiadał akcji	0,10 zł	-	-

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami stan posiadania akcji Emitenta przez osoby nadzorujące, na dzień 23 marca 2015 r. przedstawia poniższa tabela:

Osoba nadzorująca	Stan na 23.03.2015 r. [szt.]	Wartość nominalna jednej akcji	Łączna wartość nominalna	% kapitału akcyjnego
Artur Kłoczko - Przewodniczący Rady Nadzorczej (bezpośrednio i pośrednio)	nie posiadał akcji	0,10 zł	-	-
Grzegorz Miroński - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	nie posiadał akcji	0,10 zł	-	-
Mariusz Waniolka - Członek Rady Nadzorczej	nie posiadał akcji	0,10 zł	-	-
Robert Oskard - Członek Rady Nadzorczej	nie posiadał akcji	0,10 zł	-	-
Jacek Tucharz - Członek Rady Nadzorczej	nie posiadał akcji	0,10 zł	-	-

Od daty przekazania ostatniego raportu finansowego za III kwartał 2014 r. tj. 12 listopada 2014 r. do daty publikacji niniejszego raportu Spółka otrzymała następujące zawiadomienie od osób nadzorujących o zmianie stanu posiadania akcji Emitenta:

- w dniu 19 stycznia 2015 r. Emitent otrzymał zawiadomienie od członka Rady Nadzorczej, podpisane z datą 19 stycznia 2015 r., dotyczące zbycia przez niego akcji spółki ROVESE S.A..

Zbycie 2.919.342 sztuk akcji po cenie 1,42 za jedną akcję, zostało dokonane w dniu 13 stycznia 2015 r., w transakcji pakietowej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w ramach rozliczania III fazy wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Rovese S.A.

Informujący wniósł o utajnienie danych osobowych powołując się na treść §3 ust.2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 15 listopada 2005 r. w sprawie przekazywania i udostępniania informacji, o niektórych transakcjach instrumentami finansowymi oraz zasad sporządzania i prowadzenia listy osób posiadających dostęp do określonych informacji poufnych.

22. Informacje o znanych Emitentowi, zawartych w 2014 roku umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Zarząd Emitenta nie posiada wiedzy na temat umów zawartych w ciągu 2014 r. jak również umów zawartych po dniu bilansowym, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

23. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

W Spółce nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.

24. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.

Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym został zawarty w Jednostkowym sprawozdaniu finansowym Rovese S.A. za 2014 r.

25. Wartość wynagrodzeń, nagród, korzyści wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych osobom zarządzającym i nadzorującym.

Informacja o wynagrodzeniach osób zarządzających i nadzorujących w 2014 r.:

Rada Nadzorcza Rovese S.A.

- Artur Kłoczko: kwota otrzymana od Emitenta – 961.008,87 PLN, kwota otrzymana z jednostek podporządkowanych Emitentowi – 0 PLN,
- Grzegorz Miroński: kwota otrzymana od Emitenta – 60.000,00 PLN, kwota otrzymana z jednostek podporządkowanych Emitentowi – 0 PLN,
- Mariusz Waniółka: kwota otrzymana od Emitenta – 36.000,00 PLN, kwota otrzymana z jednostek podporządkowanych Emitentowi – 0,- PLN,
- Robert Oskard: kwota otrzymana od Emitenta – 36.000,00 PLN, kwota otrzymana z jednostek podporządkowanych Emitentowi – 0 PLN,
- Jacek Tucharz: kwota otrzymana od Emitenta – 36.000,00 PLN, kwota otrzymana z jednostek podporządkowanych Emitentowi – 0 PLN,

Zarząd Rovese S.A.

- Ireneusz Kazimierski: kwota otrzymana od Emitenta – 1.021.441,59 PLN, kwota otrzymana z jednostek podporządkowanych Emitentowi – 16.666,67- PLN,
- Michał Wólczyński: kwota otrzymana od Emitenta – 828.672,52 PLN, kwota otrzymana z jednostek podporządkowanych Emitentowi – 0 PLN,
- Piotr Mrowiec: kwota otrzymana od Emitenta – 649.286,06 PLN, kwota otrzymana z jednostek podporządkowanych Emitentowi – 16.666,68 PLN,
- Michał Romański: kwota otrzymana od Emitenta – 495.337,68 PLN, kwota otrzymana z jednostek podporządkowanych Emitentowi – 0 PLN,
- Krzysztof Roslaniec: kwota otrzymana od Emitenta – 796.604,00 PLN, kwota otrzymana z jednostek podporządkowanych Emitentowi – 0 PLN.

26. Informacje dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych jest spółka Doradca Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o.

W dniu 9 czerwca 2014 r., Rada Nadzorcza Rovese S.A. podjęła uchwałę w sprawie powierzenia przeglądów oraz badań sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Rovese.

Rada Nadzorcza Emitenta, działając na podstawie §11 ust. 2 Statutu Rovese S.A., powierzyła firmie Doradca Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie przy Al. Piłsudskiego 1a, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 232 (Biegły Rewident):

1. Przegląd sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2014 roku oraz badanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2014;
2. Przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Rovese za I półrocze 2014 r. oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Rovese za rok 2014.

Emitent i Grupa Kapitałowa Emitenta korzystała z usług Biegłego Rewidenta w zakresie przeglądu i badania sprawozdań finansowych w latach poprzednich oraz w zakresie usług doradztwa.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Grupy Rovese SA, wypłacone lub należne za rok obrotowy zostało zawarte w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Rovese S.A. za 2014 r. w punkcie 36.

27. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. nie prowadzono postępowań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Emitenta i jednostek od niej zależnych, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

28. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Kontrola wewnętrzna i zarządzanie ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych realizowana jest w oparciu o wypracowane w Spółce procedury sporządzania, zatwierdzania i publikacji raportów okresowych. Raporty okresowe sporządzane są m.in. w oparciu o przepisy zawarte w Rozporządzeniu z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Sprawozdania finansowe sporządzane są przez służby finansowo - księgowo pod kontrolą Dyrektora Finansowego.

W przypadku sprawozdań finansowych półrocznych oraz sprawozdań rocznych zatwierdzone przez Zarząd sprawozdania są odpowiednio przeglądane lub badane przez niezależnego biegłego rewidenta, wybieranego przez Radę Nadzorczą. Rada dokonuje oceny audytowanych sprawozdań finansowych Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak również ze stanem faktycznym. Wyniki oceny Rada zamieszcza w swoim sprawozdaniu rocznym.

Do istotnych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem zapewniających efektywność procesu sprawozdawczości finansowej należą:

- ustalona struktura kompetencyjna i podział obowiązków w trakcie przygotowywania informacji finansowych,
- ustalona kompetencyjność i zakres raportowania finansowego,
- regularna ocena działalności Spółki w oparciu o raporty finansowe,
- weryfikacja sprawozdań finansowych Spółki przez niezależnego biegłego rewidenta,
- dokonywanie szacunków mających istotny wpływ na sprawozdania finansowe,
- proces analiz, kontrolingu projektów i zarządzania ryzykiem.

29. Znaczące zdarzenia po dacie bilansowej

Po dacie bilansowej nie wystąpiły żadne znaczące wydarzenia.

Podpisy Zarządu Rovese S.A.

.....
Ireneusz Kazimierski
Prezes Zarządu

.....
Krzysztof Rosłaniec
Wiceprezes Zarządu

.....
Piotr Mrowiec
Wiceprezes Zarządu

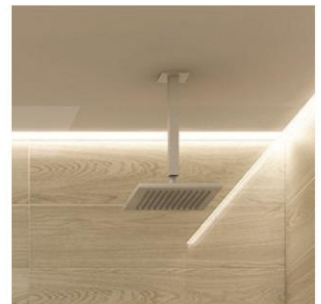
.....
Michał Romański
Członek Zarządu

Kielce, dnia 23 marca 2015 r.

Rovese S.A.

Oświadczenie Zarządu Rovese S.A.

23 marca 2015 roku



OŚWIADCZENIE

Zarząd Rovese S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2014 r. i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności Rovese S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Rovese S.A. w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd Rovese S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za 2014 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowym.

Podpisy Zarządu Rovese S.A.

.....
Ireneusz Kazimierski
Prezes Zarządu

.....
Krzysztof Rosłaniec
Wiceprezes Zarządu

.....
Piotr Mrowiec
Wiceprezes Zarządu

.....
Michał Romański
Członek Zarządu

Kielce, dnia 23 marca 2015 r.

**OŚWIADCZENIE
ZARZĄDU EMITENTA
O STOSOWANIU
ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO
W 2014 ROKU**

Kielce, dnia 23 marca 2015 r.

1. **Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny, lub zbioru zasad ładu korporacyjnego, na którego stosowanie emitent mógł się zdecydować dobrowolnie, oraz miejsce, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny, lub wszelkich odpowiednich informacji dotyczących stosowanych przez Emitenta praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym wraz z przedstawieniem informacji o stosowanych przez niego praktykach w zakresie ładu korporacyjnego,**

Spółka Rovese S.A. (dalej: Emitent) podlega zasadom ładu korporacyjnego, zawartym w dokumencie "Dobre praktyki spółek notowanych na GPW", przyjętym Uchwałą Nr 17/1249/2010 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 19 maja 2010 r. (z późn. zm.). Tekst zbioru powyższych zasad jest publicznie dostępny na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, pod adresem www.corp-gov.gpw.pl.

Strona www.corp-gov.gpw.pl jest oficjalną stroną Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie poświęconą zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych na Głównym Rynku GPW oraz na NewConnect.

Jednocześnie Emitent wyjaśnia iż nie stosuje innych niż wskazane powyżej zasad dobrych praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, w tym wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

2. **W zakresie, w jakim Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.**

Zarząd spółki Rovese S.A. (Spółka), informuje, że w Spółce nie są stosowane wymienione poniżej zasady ładu korporacyjnego, zawarte w dokumencie "Dobre praktyki spółek notowanych na GPW", przyjęte Uchwałą Nr 17/1249/2010 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 19 maja 2010r. z późn. zm.

Część I „Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych”

Zasada nr 5 „Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).

Zasada nie jest i nie będzie stosowana. Zgodnie ze dokumentami korporacyjnymi Spółki wysokość uposażenia, nagród i premii członków Zarządu określa Rada Nadzorcza, a wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej leży w kompetencji Walnego Zgromadzenia i jest podejmowane w drodze uchwały.

Zasada nr 9 „GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej”.

Zasada nie jest stosowana i nie będzie stosowana. Przy dokonywaniu wyboru kandydatów na członków organów nadzorujących i zarządzających organy do tego uprawnione kierują się najlepszym interesem Spółki i jej akcjonariuszy, biorąc pod uwagę odpowiednie kwalifikacje kandydatów spełniające oczekiwania Spółki wynikające ze specyfiki jej działalności, nie dyskryminując kobiet w tym procesie.

Zasada nr 12: „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Zasada nie jest i nie będzie stosowana. Zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej wymaga dopuszczenia takiego trybu w statucie. Statut Rovese S.A. nie zezwala na taki tryb walnego zgromadzenia.

Część II „Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych”

Zasada nr 1. „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:”

pkt. 6: „roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną pracy rady nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki.”

Zasada nie jest i nie będzie stosowana w części dotyczącej sprawozdania z pracy komitetów oraz oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki. W ramach działalności Rady Nadzorczej nie istnieją komitety. Rada Nadzorcza przyjęła do wypełniania zadania komitetu audytu. Ocena systemu kontroli wewnętrznej systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki nie znajduje się w kompetencji Rady Nadzorczej, dlatego też Rada Nadzorcza nie przedstawi w rocznym sprawozdaniu oceny tych systemów.

pkt. 7: „pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania.”

Zasada nie jest i nie będzie stosowana. W Spółce nie jest prowadzony szczegółowy zapis przebiegu obrad WZ, zawierający wszystkie wypowiedzi i pytania. O umieszczeniu poszczególnych kwestii w protokołach WZ decyduje ich przewodniczący, kierując się przepisami prawa, wagą danej sprawy oraz uzasadnionymi żądaniem akcjonariuszy. Uczestnicy WZ, zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych, mają prawo składać oświadczenia na piśmie, które są załączane do protokołów. Spółka uznaje, że takie zasady w wystarczający sposób zapewniają transparentność obrad walnych zgromadzeń.

pkt. 9a: „zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo”

Zasada nie będzie stosowana. Emitent nie przewiduje rejestrowania obrad walnego zgromadzenia w formie audio i/lub video i zamieszczania zapisu na swojej stronie internetowej. Uchwały podjęte na walnym zgromadzeniu są niezwłocznie publikowane przez Emitenta w formie raportów bieżących oraz zamieszczane na stronie internetowej.

pkt. 11: „powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki”.

Powyższa zasada nie była stosowana przez Zarząd Spółki, ponieważ Zarząd Spółki nie otrzymał i nie otrzymuje takich oświadczeń od członków Rady Nadzorczej.

Zasada nr 3 – „Zarząd, przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym, zwraca się do rady nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Na potrzeby niniejszego zbioru zasad przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów wydanego na podstawie

art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.).”

Zasada nie jest i nie będzie stosowana. Zarząd Spółki uważa, że uregulowania zawarte w obowiązujących przepisach prawa, w połączeniu ze statutem i regulaminem Rady Nadzorczej Spółki dotyczące zawieranych transakcji/umów z podmiotem powiązany, są wystarczające. Nadto do kompetencji Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Spółki, również w zakresie decyzji o wszystkich istotnych umowach Spółki, przy przyjęciu określonych w statucie Spółki kryteriów wartości tych umów.

Część III „Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych”

Zasada nr 1: „Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa rada nadzorcza powinna:”

pkt.1: „raz w roku sporządzać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki.”

Zasada nie jest i nie będzie stosowana w części dotyczącej oceny systemów. Ocena system kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki nie znajduje się w kompetencji Rady Nadzorczej, dlatego też Rada Nadzorcza nie przedstawi zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu oceny tych systemów.

Zasada nr 2: „Członek rady nadzorczej powinien przekazać zarządowi informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Powyższy obowiązek dotyczy powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko członka rady nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez radę.”

Powyższa zasada nie jest i nie będzie stosowana przez Radę Nadzorczą spółki Roves SA. Powyższa zasada jest zbędna w kontekście wyłączenia się członka Rady Nadzorczej od udziału w decyzjach Rady w sytuacji konfliktu interesów. Prawidłowym i wystarczającym na gruncie obowiązującego prawa jest kryterium celu i skutku jaki chce wywołać i wywołuje członek Rady Nadzorczej swoimi działaniami. Takim kryterium jest działanie dla dobra Spółki i akcjonariuszy oraz odpowiedzialność za ewentualne działania na szkodę spółki bądź akcjonariuszy.

Zasada nr 6: „Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt. b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.”

Zasada nie jest i nie będzie stosowana. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, członkowie Rady Nadzorczej powoływani są w sposób suwerenny przez WZA Spółki. Wobec powyższego nie ma podstaw do ograniczania swobody w wyborze członków Rady Nadzorczej Spółki. Nadto kryterium „niezależności” nie służy prawidłowo określeniu pozycji i kryteriów, którymi powinien kierować się członek Rady Nadzorczej podejmując decyzje w wykonaniu swojego mandatu. Z racji samego faktu powołania i możliwości odwołania przez akcjonariuszy oraz funkcji członka Rady, którą jest reprezentowanie akcjonariuszy jest to kryterium iluzoryczne i niejasne. Zdaniem Spółki

„niezależność” członków organów Spółki to możliwość i konieczność działania w granicach prawa i w interesie Spółki – i tak rozumianą niezależność Spółka respektuje.

Zasada nr 8: „W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).”

Powyższa zasada nie jest i nie będzie stosowana. W ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonują żadne komitety.

Zasada nr 9: „Zawarcie przez spółkę umów/transakcji z podmiotem powiązanim, spełniającej warunki o której mowa w części II pkt.3, wymaga aprobaty rady nadzorczej.”

Zasada nie jest i nie będzie stosowana. Uregulowania zawarte w obowiązujących przepisach prawa, w połączeniu ze statutem i regulaminem Rady Nadzorczej Spółki dotyczące zawieranych transakcji/umów z podmiotem powiązanim, są wystarczające. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Spółki, również w zakresie decyzji o wszystkich istotnych umowach Spółki, przy przyjęciu określonych w statucie Spółki kryteriów wartości tych umów.

Część IV „Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy”

Zasada nr 1: „Przedstawicielom mediów powinno się umożliwiać obecność na walnych zgromadzeniach.”

Zasada nie jest i nie będzie stosowana. W walnych zgromadzeniach akcjonariuszy Spółki udział biorą osoby uprawnione i obsługujące WZ. Spółka nie widzi potrzeby wprowadzania dodatkowych zobowiązań dla akcjonariuszy dotyczących szczególnego umożliwiania obecności w WZ przedstawicielom mediów. Obowiązujące przepisy prawa w wystarczający sposób, regulują wykonanie nałożonych na spółki publiczne obowiązków informacyjnych w zakresie jawności i transparentności spraw będących przedmiotem obrad WZ. W przypadku pytań dotyczących WZ, kierowanych do Spółki ze strony przedstawicieli mediów, Spółka udziela bezzwłocznie stosownych odpowiedzi.

Zasada nr 9: „Uchwała walnego zgromadzenia o podziale wartości nominalnej akcji nie powinna ustalać nowej wartości nominalnej akcji na poziomie, który mógłby skutkować bardzo niską jednostkową wartością rynkową tych akcji, co w konsekwencji mogłoby stanowić zagrożenie dla prawidłowości i wiarygodności wyceny spółki notowanej na giełdzie.”

Zasada nie jest i nie będzie stosowana. Obecna wartość nominalna jednej akcji spółki Rovese S.A. wynosi 0,1 zł (dziesięć groszy). Przyjęcie do stosowania tej zasady mogłoby uniemożliwić w przyszłości przeprowadzanie podziału wartości nominalnej akcji Rovese S.A., co stoi w sprzeczności z obowiązującymi przepisami prawa.

10. „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.”

Zasada nie będzie stosowana. W ocenie Spółki realizacja ww. zasady związana jest z zagrożeniami natury technicznej i prawnej, które to czynniki mogą wpłynąć na prawidłowy i niezakłócony przebieg walnych zgromadzeń oraz prawdziwy, rzetelny i bezpieczny przepływ informacji podczas takiej komunikacji.

3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Kontrola wewnętrzna i zarządzanie ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych realizowana jest w oparciu o wypracowane w Spółce procedury sporządzania, zatwierdzania i publikacji raportów okresowych. Raporty okresowe sporządzane są m.in. w oparciu o przepisy zawarte w Rozporządzeniu z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Sprawozdania finansowe sporządzane są przez służby finansowo - księgowo pod kontrolą Dyrektora Finansowego.

W przypadku sprawozdań finansowych półrocznych oraz sprawozdań rocznych zatwierdzone przez Zarząd sprawozdania są odpowiednio przeglądane lub badane przez niezależnego biegłego rewidenta, wybieranego przez Radę Nadzorczą. Rada dokonuje oceny audytowanych sprawozdań finansowych Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak również ze stanem faktycznym. Wyniki oceny Rada zamieszcza w swoim sprawozdaniu rocznym.

Do istotnych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem zapewniających efektywność procesu sprawozdawczości finansowej należą:

- ustalona struktura kompetencyjność i podział obowiązków w trakcie przygotowywania informacji finansowych,
- ustalona kompetencyjność i zakres raportowania finansowego,
- regularna ocena działalności Spółki w oparciu o raporty finansowe,
- weryfikacja sprawozdań finansowych Spółki przez niezależnego biegłego rewidenta,
- dokonywanie szacunków mających istotny wpływ na sprawozdania finansowe,
- proces analiz, kontroli i zarządzania ryzykiem.

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Emitenta, liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Akcjonariusze posiadający na dzień 31 grudnia 2014 r. bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów	% w ogólnej liczbie głosów na WZA
Michał Sołowow, w tym:	790.422.621	97,41%	790.422.621	97,41%
bezpośrednio	50.990.150	6,28%	50.990.150	6,28%
pośrednio, poprzez:	739.432.471	91,13%	739.432.471	91,13%
FTF Galleon S.A.	739.432.471	91,13%	739.432.471	91,13%
Pozostali akcjonariusze	21.017.538	2,59%	21.017.538	2,59%

Informacje otrzymane przez Emitenta w 2014 r. w zakresie własności znacznych pakietów akcji

✓ w dniu 30 kwietnia 2014 roku Emitent otrzymał zawiadomienia: od spółki Barco Capital Investment Limited z siedzibą Republika Cypru (dalej „Zawiadomienie Nr 1”) oraz od Pana Michała Sołowowa (dalej: „Zawiadomienie Nr 2”), sporządzone na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. nr 185, poz. 1439), informujące, iż w wyniku transakcji nabycia przez spółkę Barco Capital Investment Limited akcji spółki Rovese S.A.

(dalej: Emitent, Spółka), zawartej w dniu 29 kwietnia 2014 r., udział spółki Barcocapital Investment Limited w kapitale i głosach Emitenta wynosi 18,93%, a łączny bezpośredni i pośredni udział Pana Michała Sołowowa w kapitale i głosach Emitenta wynosi 65,99%.

Zawiadomienie Nr 1

„...Na dzień sporządzenia niniejszego zawiadomienia, po rozliczeniu ww. transakcji, spółka Barcocapital Investment Limited posiada 153.643.635 akcji Spółki, które stanowią 18,93% kapitału zakładowego i jest uprawniona do 153.643.635 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowi 18,93% ogólnej liczby głosów.

Przed rozliczeniem ww. transakcji spółka Barcocapital Investment Limited posiadała 130.143.635 akcji, które stanowiły 16,04% kapitału zakładowego i uprawniały do 130.143.635 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 16,04% ogólnej liczby głosów.

Brak podmiotów zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki.

Brak osób, o których mowa w art. 87 ust 1 pkt 3 lit c. ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539).”

Zawiadomienie Nr 2

„...Na dzień sporządzenia niniejszego zawiadomienia, po rozliczeniu ww. transakcji posiadam łącznie, bezpośrednio i pośrednio poprzez podmioty ode mnie zależne, 535.496.864 akcji spółki Rovese S.A., co stanowi 65,99% w kapitale zakładowym oraz uprawnia do 535.496.864 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Rovese S.A., co stanowi 65,99% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Rovese S.A.

Szczegółowy stan posiadania przeze mnie akcji Rovese S.A. na dzień sporządzenia zawiadomienia przedstawia poniższe zestawienie:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów	% w ogólnej liczbie głosów na WZA
Razem, bezpośrednio i pośrednio:	535.496.864	65,99%	535.496.864	65,99%
- bezpośrednio:	50.990.150	6,28%	50.990.150	6,28%
- pośrednio, w tym:	484.506.714	59,71%	484.506.714	59,71%
FTF Galleon S.A	267.581.829	32,98%	267.581.829	32,98%
Barcocapital Investment Limited	153.643.635	18,93%	153.643.635	18,93%
Calgeron Investment Limited	63.281.250	7,8%	63.281.250	7,8%

Przed rozliczeniem ww. transakcji, posiadałem łącznie bezpośrednio i pośrednio 511.996.864 akcji Emitenta, które stanowiły 63,1% kapitału zakładowego i dawały uprawnienia do 511.996.864 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 63,1% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Brak osób, o których mowa w art. 87 ust 1 pkt 3 lit c. ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539).”

✓ w dniu 23 maja 2014 roku Emitent otrzymał dwa zawiadomienia sporządzone na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. nr 185, poz. 1439), w których podmioty zależne od Pana Michała Sołowowa, znaczącego Akcjonariusza Emitenta, spółka Barcocapital Investment Limited z siedzibą Republika Cypru (dalej „Zawiadomienie Nr 1”) oraz spółka FTF Galleon S.A. z siedzibą w Luksemburgu (dalej „Zawiadomienie Nr 2”) informują o

zmianie w głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta w wyniku transakcji zawartych pomiędzy tymi podmiotami w dniach 20 i 21 maja 2014 r.

Zawiadomienie Nr 1

„...Na dzień sporządzenia niniejszego zawiadomienia, po rozliczeniu ww. transakcji, spółka Barcapital Investment Limited nie posiada akcji spółki Rovese S.A.

Przed rozliczeniem ww. transakcji spółka Barcapital Investment Limited posiadała 153.643.635 akcji Spółki, które stanowiły 18,93% kapitału zakładowego i była uprawniona do 153.643.635 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 18,93% ogólnej liczby głosów.

Brak podmiotów zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki.

Brak osób, o których mowa w art. 87 ust 1 pkt 3 lit c. ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539).”

Zawiadomienie Nr 2

„...Na dzień sporządzenia niniejszego zawiadomienia, po rozliczeniu ww. transakcji, spółka FTF Galleon S.A. posiada 421.225.464 akcji Spółki, które stanowią 51,91% kapitału zakładowego i jest uprawniona do 421.225.464 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowi 51,91% ogólnej liczby głosów.

Przed rozliczeniem ww. transakcji spółka FTF Galleon S.A. posiadała 267.581.829 akcji Spółki, które stanowiły 32,98% kapitału zakładowego i była uprawniona do 267.581.829 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 32,98% ogólnej liczby głosów.

Brak podmiotów zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki.

Brak osób, o których mowa w art. 87 ust 1 pkt 3 lit c. ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539).”

✓ w dniu 12 grudnia 2014 roku Emitent otrzymał zawiadomienia od Pana Michała Sołowowa oraz podmiotów od niego zależnych, sporządzone na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 roku, poz. 1382) (dalej „Ustawa o Ofercie”) informujące o stanie posiadania akcji i ogólnej liczbie głosów po zakończeniu I fazy wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki Rovese S.A.:

- i) Zawiadomienie od Pana Michała Sołowowa o przekroczeniu, w wyniku nabycia przez podmiot zależny, progu 90% ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Rovese S.A., o którym mowa w art. 69 ust.1 pkt 1 Ustawy o Ofercie;
- ii) Zawiadomienie od spółki FTF Galleon S.A. z siedzibą w Luksemburgu, podmiotu zależnego od Pana Michała Sołowowa, o nabyciu i przekroczeniu progu 75% ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Rovese S.A., o którym mowa w art. 69 ust.1 pkt 1 Ustawy o Ofercie;
- iii) Zawiadomienie od spółki Calgeron Investment Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr, podmiotu zależnego od Pana Michała Sołowowa, o całkowitym zbyciu i zmniejszeniu do 0% ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Rovese S.A.

Zawiadomienie Nr 1 od Pana Michała Sołowowa

„(...)zawiadamiam, iż w związku z dokonaniem w dniu 11 grudnia 2014 r., rozliczenia przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych transakcji nabycia akcji przez podmiot ode mnie zależny, FTF Galleon Société Anonyme, spółkę akcyjną utworzoną i działającą zgodnie z prawem Wielkiego Księstwa Luksemburg, zarejestrowaną pod numerem R.C.S. Luksemburg B 154340 , w wyniku

zakończenia I fazy wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki Rovese S.A. (dalej: „Emitent”), mój udział przekroczył próg 90% ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Rovese S.A., o którym mowa w art. 69 ust.1 pkt 1 Ustawy o Ofercie.

Na dzień sporządzenia niniejszego zawiadomienia posiadam, bezpośrednio i pośrednio poprzez podmiot zależny, łącznie 741.841.819 akcji spółki Emitenta, co stanowi 91,42% w kapitale zakładowym oraz uprawnia do 741.841.819 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta, co stanowi 91,42% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta.

Szczegółowy stan posiadania akcji Emitenta, na dzień sporządzenia zawiadomienia, przedstawia się następująco:

- i) bezpośrednio posiadam 50.990.150 akcji spółki Emitenta, co stanowi 6,28% w kapitale zakładowym oraz uprawnia do 50.990.150 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta, co stanowi 6,28% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta;
- ii) pośrednio, poprzez spółkę FTF Galleon S.A. posiadam 690.851.669 akcji spółki Emitenta, co stanowi 85,14% w kapitale zakładowym oraz uprawnia do 690.851.669 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta, co stanowi 85,14% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta

Przed ww. zdarzeniem posiadałem bezpośrednio i pośrednio poprzez podmioty zależne, łącznie 535.496.864 akcji Emitenta, stanowiące 65,99% kapitału zakładowego i byłem uprawniony do 535.496.864 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta, co stanowiło 65,99% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Brak osób, o których mowa w art. 87 ust 1 pkt 3 lit c. Ustawy o Ofercie.”

Zawiadomienie Nr 2 od spółki FTF Galleon S.A. z siedzibą w Luksemburgu

„(...) zawiadamiam, iż w związku z dokonaniem w dniu 11 grudnia 2014 r., rozliczenia przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych transakcji nabycia akcji, w wyniku zakończenia I fazy wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki Rovese S.A. (dalej: „Emitent”), spółka FTF Galleon Société Anonyme, spółka akcyjna utworzona i działająca zgodnie z prawem Wielkiego Księstwa Luksemburg, zarejestrowana pod numerem R.C.S. Luksemburg B 154340, podmiot zależny od Pana Michała Sołowowa, przekroczyła próg 75% ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Rovese S.A., o którym mowa w art. 69 ust.1 pkt 1 Ustawy o Ofercie.

Na dzień sporządzenia niniejszego zawiadomienia, spółka FTF Galleon S.A. posiada 690.851.669 akcji Emitenta, stanowiących 85,14% kapitału zakładowego i jest uprawniona do 690.851.669 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta, co stanowi 85,14% ogólnej liczby głosów.

Przed rozliczeniem ww. transakcji spółka FTF Galleon S.A. posiadała 421.225.464 akcji Emitenta, stanowiące 51,91% kapitału zakładowego i była uprawniona do 421.225.464 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta, co stanowiło 51,91% ogólnej liczby głosów.

Brak podmiotów zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje Emitenta.

Brak osób, o których mowa w art. 87 ust 1 pkt 3 lit c. Ustawy o Ofercie.”

Zawiadomienie Nr 3 od spółki Calgeron Investment Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr

„ (...) zawiadamiam, iż w związku z dokonaniem w dniu 11 grudnia 2014 r., rozliczenia przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych transakcji zbycia w wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki Rovese S.A. (dalej: Emitent, Spółka) przez FTF Galleon Société Anonyme, spółkę akcyjną utworzoną i działającą zgodnie z prawem Wielkiego Księstwa Luksemburg, zarejestrowaną pod numerem R.C.S. Luksemburg B 154340 oraz Pana Michała Sołowowa, udział spółki Calgeron Investment Limited w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta zmniejszył się z 7,80% do 0.

Na dzień sporządzenia niniejszego zawiadomienia, spółka Calgeron Investment Limited nie posiada akcji Emitenta.

Przed transakcją spółka Calgeron Investment Limited posiadała 63.281.250 akcji Spółki, stanowiące 7,80% kapitału zakładowego i była uprawniona do 63.281.250 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 7,80% ogólnej liczby głosów.

Brak podmiotów zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje Emitenta.

Brak osób, o których mowa w art. 87 ust 1 pkt 3 lit c. Ustawy."

✓ w dniu 17 grudnia 2014 roku Emitent otrzymał drogą faksową zawiadomienie od ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą ul. Topiel 12, 00-342 Warszawa, KRS: 0000042153, sporządzone na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009, Nr 185, poz. 1439 z późn. zm.) informujące:

„(...) że w odpowiedzi na wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki Rovese S.A. (dalej „Spółka”) ING Otwarty Fundusz Emerytalny (dalej: „Fundusz”) zbył akcje spółki, czym zmniejszył stan posiadania akcji Spółki poniżej 10% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Transakcja została rozliczona w dniu 11 grudnia 2014 roku.

Przed zbyciem akcji Fundusz posiadał 91 087 858 (dziewięćdziesiąt jeden milionów osiemdziesiąt siedem tysięcy osiemset pięćdziesiąt osiem) akcji Spółki, co stanowiło 11,23% kapitału zakładowego Spółki i był uprawniony do 91 087 858 (dziewięćdziesiąt jeden milionów osiemdziesiąt siedem tysięcy osiemset pięćdziesiąt osiem) głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 11,23% ogólnej liczby głosów.

W dniu 17 grudnia 2014 roku na rachunku papierów wartościowych Funduszu nie ma akcji Spółki."

✓ w dniu 22 grudnia 2014 roku Emitent otrzymał zawiadomienia od Pana Michała Sołowowa oraz podmiotu od niego zależnego, sporządzone na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 roku, poz. 1382) (dalej „Ustawa o Ofercie”) informujące o stanie posiadania akcji i ogólnej liczbie głosów po zakończeniu II fazy wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki Rovese S.A.:

- i) Zawiadomienie od Pana Michała Sołowowa o zwiększeniu liczby głosów, w wyniku nabycia przez podmiot zależny, o co najmniej 1% ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Rovese S.A., o którym mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Ofercie;
- ii) Zawiadomienie od spółki FTF Galleon S.A. z siedzibą w Luksemburgu, podmiotu zależnego od Pana Michała Sołowowa, o nabyciu i przekroczeniu progu 90% ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Rovese S.A., o którym mowa w art. 69 ust.1 pkt 1 Ustawy o Ofercie;

Zawiadomienie Nr 1 od Pana Michała Sołowowa

„(...) zawiadamiam, iż w związku z dokonaniem w dniach 18 i 19 grudnia 2014 r., rozliczenia przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych transakcji nabycia akcji przez podmiot ode mnie zależny, FTF Galleon Société Anonyme, spółkę akcyjną utworzoną i działającą zgodnie z prawem Wielkiego Księstwa Luksemburg, zarejestrowaną pod numerem R.C.S. Luksemburg B 154340 , w wyniku zakończenia II fazy wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki Rovese S.A. (dalej: „Emitent”), mój udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Rovese S.A., uległ zmianie o co najmniej 1%, o którym mowa w art. 69 ust.2 pkt 2 Ustawy o Ofercie.

Na dzień sporządzenia niniejszego zawiadomienia posiadam, bezpośrednio i pośrednio poprzez podmiot zależny, łącznie 790.422.621 akcji spółki Emitenta, co stanowi 97,41% w kapitale zakładowym oraz uprawnia do 790.422.621 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta, co stanowi 97,41% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta.

Szczegółowy stan posiadania akcji Emitenta, na dzień sporządzenia zawiadomienia, przedstawia się następująco:

- i) bezpośrednio posiadam 50.990.150 akcji spółki Emitenta, co stanowi 6,28% w kapitale zakładowym oraz uprawnia do 50.990.150 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta, co stanowi 6,28% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta;
- ii) pośrednio, poprzez spółkę FTF Galleon S.A. posiadam 739.432.471 akcji spółki Emitenta, co stanowi 91,13% w kapitale zakładowym oraz uprawnia do 739.432.471 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta, co stanowi 91,13% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta.

Przed ww. zdarzeniem posiadałem bezpośrednio i pośrednio poprzez podmiot zależny, łącznie 741.841.819 akcji Emitenta, stanowiące 91,42% kapitału zakładowego i byłem uprawniony do 741.841.819 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta, co stanowiło 91,42% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Brak osób, o których mowa w art. 87 ust 1 pkt 3 lit c. Ustawy o Ofercie."

Zawiadomienie Nr 2 od spółki FTF Galleon S.A. z siedzibą w Luksemburgu

„(...) zawiadamiam, iż w związku z dokonaniem w dniach 18 i 19 grudnia 2014 r., rozliczenia przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych transakcji nabycia akcji, w wyniku zakończenia II fazy wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki Rovese S.A. (dalej: „Emitent”), spółka FTF Galleon Société Anonyme, spółka akcyjna utworzona i działająca zgodnie z prawem Wielkiego Księstwa Luksemburg, zarejestrowana pod numerem R.C.S. Luksemburg B 154340, podmiot zależny od Pana Michała Sołowowa, przekroczyła próg 90% ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Rovese S.A., o którym mowa w art. 69 ust.1 pkt 1 Ustawy o Ofercie.

Na dzień sporządzenia niniejszego zawiadomienia, spółka FTF Galleon S.A. posiada 739.432.471 akcji Emitenta, stanowiących 91,13% kapitału zakładowego i jest uprawniona do 739.432.471 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta, co stanowi 91,13% ogólnej liczby głosów.

Przed rozliczeniem ww. transakcji spółka FTF Galleon S.A. posiadała 690.851.669 akcji Emitenta, stanowiące 85,14% kapitału zakładowego i była uprawniona do 690.851.669 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta, co stanowiło 85,14% ogólnej liczby głosów.

Brak podmiotów zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje Emitenta.

Brak osób, o których mowa w art. 87 ust 1 pkt 3 lit c. Ustawy o Ofercie."

Informacje otrzymane przez Emitenta, po dniu bilansowym, w zakresie własności znacznych pakietów akcji

✓ w dniu 16 stycznia 2015 roku Emitent otrzymał zawiadomienia od Pana Michała Sołowowa oraz podmiotu od niego zależnego, sporządzone na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 roku, poz. 1382) (dalej „Ustawa o Ofercie”) informujące o stanie posiadania akcji i ogólnej liczbie głosów po zakończeniu III fazy wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki Rovese S.A.:

- i) Zawiadomienie od Pana Michała Sołowowa o zwiększeniu liczby głosów, w wyniku nabycia przez podmiot zależny, o co najmniej 1% ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Rovese S.A., o którym mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Ofercie;
- ii) Zawiadomienie od spółki FTF Galleon S.A. z siedzibą w Luksemburgu, podmiotu zależnego od Pana Michała Sołowowa, o nabyciu i zwiększeniu o co najmniej 1% ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Rovese S.A., o którym mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Ofercie.

Zawiadomienie Nr 1 od Pana Michała Sołowowa

„(...) zawiadamiam, iż w związku z dokonaniem w dniach 13 i 14 stycznia 2015 r., rozliczenia przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych transakcji nabycia akcji przez podmiot ode mnie zależny, FTF Galleon Société Anonyme, spółkę akcyjną utworzoną i działającą zgodnie z prawem Wielkiego Księstwa Luksemburg, zarejestrowaną pod numerem R.C.S. Luksemburg B 154340, w wyniku zakończenia III fazy wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki Rovese S.A. (dalej: „Emitent”), mój udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Rovese S.A., uległ zmianie o co najmniej 1%, o którym mowa w art. 69 ust.2 pkt 2 Ustawy o Ofercie.

Na dzień sporządzenia niniejszego zawiadomienia posiadam, bezpośrednio i pośrednio poprzez podmiot zależny, łącznie 801.423.041 akcji spółki Emitenta, co stanowi 98,77% w kapitale zakładowym oraz uprawnia do 801.423.041 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta, co stanowi 98,77% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta.

Szczegółowy stan posiadania akcji Emitenta, na dzień sporządzenia zawiadomienia, przedstawia się następująco:

- i) bezpośrednio posiadam 50.990.150 akcji spółki Emitenta, co stanowi 6,28% w kapitale zakładowym oraz uprawnia do 50.990.150 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta, co stanowi 6,28% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta;
- ii) pośrednio, poprzez spółkę FTF Galleon S.A. posiadam 750.432.891 akcji spółki Emitenta, co stanowi 92,48% w kapitale zakładowym oraz uprawnia do 750.432.891 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta, co stanowi 92,48% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta

Przed ww. zdarzeniem posiadałem bezpośrednio i pośrednio poprzez podmiot zależny, łącznie 790.422.621 akcji Emitenta, stanowiące 97,41% kapitału zakładowego i byłem uprawniony do 790.422.621 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta, co stanowiło 97,41% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Brak osób, o których mowa w art. 87 ust 1 pkt 3 lit c. Ustawy o Ofercie.

Zawiadomienie Nr 2 od spółki FTF Galleon S.A. z siedzibą w Luksemburgu

„(...) zawiadamiam, iż w związku z dokonaniem w dniach 13 i 14 stycznia 2015 r., rozliczenia przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych transakcji nabycia akcji, w wyniku zakończenia III fazy wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki Rovese S.A. (dalej: „Emitent”), udział spółki FTF Galleon Société Anonyme, spółka akcyjna utworzona i działająca zgodnie z prawem Wielkiego Księstwa Luksemburg, zarejestrowana pod numerem R.C.S. Luksemburg B 154340, podmiotu zależnego od Pana Michała Sołowowa, w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Rovese S.A uległ zmianie o co najmniej 1%, o którym mowa w art. 69 ust.2 pkt 2 Ustawy o Ofercie.

Na dzień sporządzenia niniejszego zawiadomienia, spółka FTF Galleon S.A. posiada 750.432.891 akcji Emitenta, stanowiących 92,48% kapitału zakładowego i jest uprawniona do 750.432.891 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta, co stanowi 92,48% ogólnej liczby głosów.

Przed rozliczeniem ww. transakcji spółka FTF Galleon S.A. posiadała 739.432.471 akcji Emitenta, stanowiące 91,13% kapitału zakładowego i była uprawniona do 739.432.471 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta, co stanowiło 91,13% ogólnej liczby głosów.

Brak podmiotów zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje Emitenta.

Brak osób, o których mowa w art. 87 ust 1 pkt 3 lit c. Ustawy o Ofercie.”

Akcjonariusze posiadający na dzień 23 marca 2015 roku bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów	% w ogólnej liczbie głosów na WZA
Michał Sołowow, w tym:	802.351.722	98,88%	802.351.722	98,88%
bezpośrednio:	50.990.150	6,28%	50.990.150	6,28%
pośrednio, poprzez:	751.361.572	92,60%	751.361.572	92,60%
FTF Galleon S.A.	751.361.572	92,60%	751.361.572	92,60%
Pozostali akcjonariusze	9.088.437	1,12%	9.088.437	1,12%

5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

Papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę nie dają specjalnych uprawnień kontrolnych ich posiadaczom.

6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części i liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

Spółka nie posiada informacji dotyczących ograniczeń wykonywania prawa głosu przez posiadaczy papierów wartościowych Emitenta.

7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.

Spółka nie posiada informacji dotyczących ograniczeń przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

8.1. Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających

W spółce zasady te reguluje Kodeks spółek handlowych, Regulamin Działalności Zarządu oraz Statut Spółki Rovese S.A.

Członków Zarządu powołuje, odwołuje i zawiesza Rada Nadzorcza, która wybiera Prezesa Zarządu. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji wynoszącej trzy lata. Zarząd Spółki jest jedno - lub wieloosobowy, powoływany w liczbie ustalonej przez Radę Nadzorczą.

Ponowne powołania tej samej osoby na członka zarządu są dopuszczalne. Ponowne powołanie tej samej osoby na Członka Zarządu może nastąpić nie wcześniej niż na rok przed upływem bieżącej kadencji Członka Zarządu.

Zarząd Spółki lub jego poszczególni członkowie mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji, w szczególności na uzasadniony pisemny wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/3 część kapitału zakładowego lub w przypadku nie udzielenia Zarządowi absolutorium z wykonywania obowiązków za zakończony rok obrotowy przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Prezes Zarządu ma prawo w imieniu Zarządu do wystąpienia do Rady Nadzorczej z wnioskiem o odwołanie członka Zarządu z jego składu w przypadku:

- 1) nie uczestniczenia w pracy Zarządu bez uzasadnionych przyczyn,
- 2) nie wywiązywania się Członka Zarządu z nałożonych nań obowiązków,

Członek Zarządu może podać się do dymisji przed upływem kadencji, na którą został powołany. W przypadku zgonu, dymisji lub odwołania członka Zarządu przed wygaśnięciem jego mandatu przeprowadza się niezwłocznie wybory uzupełniające. Mandat Członka wybranego w wyborach uzupełniających wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu. Rada Nadzorcza może jednak podjąć decyzję o nie uzupełnianiu składu Zarządu, o ile jest on zgodny z przepisami kodeksu spółek handlowych i statutu. Mandat Członka Zarządu wygasa w dniu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Rada Nadzorcza może zawiesić czasowo Członka Zarządu w pełnieniu jego funkcji. Zawieszony Członek Zarządu nie może prowadzić spraw Spółki ani reprezentować jej na zewnątrz.

8.2. Uprawnienia osób zarządzających

Uprawnienia osób zarządzających reguluje Regulamin Działalności Zarządu, Statut Spółki Rovese S.A. oraz Kodeks spółek handlowych.

Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy związane z działalnością Spółki, przy czym w sprawach oznaczonych w Statucie Spółki oraz przepisach kodeksu spółek handlowych Zarząd może być zobowiązany do uzyskania zgody Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Zarząd kieruje działalnością Spółki i ponosi z tego tytułu odpowiedzialność określoną w kodeksie spółek handlowych i innych przepisach prawa. Zarząd działa zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, postanowieniami Statutu Spółki, uchwałami Rady Nadzorczej oraz uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Osoby zarządzające reprezentują Spółkę w sądzie przed organami administracji państwowej i samorządowej, bankami, instytucjami i innymi podmiotami. Zarząd jest upoważniony do reprezentowania Spółki w każdej dziedzinie jej działalności. Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz, składa oświadczenia i podpisuje w imieniu Spółki. Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są: dwóch Członków Zarządu-łącznie, ewentualnie ustanowiony Prokurent wraz z Członkami Zarządu-łącznie.

Do podstawowych obowiązków Zarządu należy w szczególności:

- 1) wykonywanie uchwał Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Walne zgromadzenie i Rada Nadzorcza nie mogą jednakże wydawać Zarządowi wiążących poleceń dotyczących prowadzenia spraw spółki.
- 2) zaciąganie zobowiązań w imieniu Spółki zgodnie z zasadami reprezentacji przewidzianymi w Statucie przy czym do zaciągnięcia zobowiązań w przypadkach określonych w statucie Spółki konieczna jest uprzednia zgoda Rady Nadzorczej,
- 3) Zarząd obowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej na zaciągnięcie zobowiązań i rozporządzeń prawami w zakresie spraw objętych bieżącą działalnością Spółki - jeżeli ich wartość przekracza 20% kapitałów własnych Spółki,
- 4) Zarząd obowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej na zaciągnięcie zobowiązań i rozporządzeń prawami w zakresie spraw wykraczających poza bieżącą działalność Spółki - jeżeli ich wartość przekracza 10% kapitałów własnych Spółki,
- 5) Zarząd obowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej na zawarcie umowy z subemitentem, o której mowa w art. 433 § 3 kodeksu spółek handlowych,
- 6) Zarząd obowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, użytkowaniu wieczystym,
- 7) zawieranie umów o pracę z pracownikami Spółki, ustalanie warunków tych umów, a także ocena pracy pracowników etatowych Spółki,
- 8) prowadzenie księgowości Spółki,

- 9) sporządzanie i przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy sprawozdania finansowego, a także sprawozdania z działalności Spółki,
- 10) udzielanie i odwoływanie pełnomocnictw i prokury,
- 11) przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy długoterminowych planów i programów działania Spółki,
- 12) przedstawianie do zatwierdzenia Radzie Nadzorczej finansowo – kosztowego planu działalności Spółki przed rozpoczęciem każdego kolejnego roku obrotowego,
- 13) przedstawienie do zatwierdzenia Radzie Nadzorczej inwestycyjnego planu działalności Spółki przed rozpoczęciem każdego roku obrotowego,
- 14) zwoływanie Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy.

Zarząd określa schemat organizacyjny Spółki oraz zasady jej funkcjonowania.

Zadaniem Prezesa jest organizowanie pracy Zarządu i kontrola wykonywania jego uchwał.

Do kompetencji Prezesa Zarządu należy w szczególności:

- 1) kierowanie pracami Zarządu;
- 2) inicjowanie i proponowanie obszarów zainteresowania i pracy Zarządu na przyszłe okresy;
- 3) wyznaczanie terminu i zwoływanie posiedzeń Zarządu;
- 4) przewodniczenie posiedzeniom Zarządu;
- 5) przedstawianie Zarządowi proponowanego porządku obrad i projektów uchwał;
- 6) reprezentowanie Zarządu na posiedzeniach Rady Nadzorczej i Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Decyzje o emisji i wykupie akcji regulują przepisy Kodeksu spółek handlowych.

9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta.

Zasady zmiany statutu lub umowy Spółki regulują przepisy Kodeksu spółek handlowych.

Zmiana statutu wymaga uchwały walnego zgromadzenia akcjonariuszy Rovese S.A. i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego (KRS). Zarząd Spółki zgłasza zmianę statutu do sądu rejestrowego w terminie do trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez walne zgromadzenie.

Równocześnie z wpisem o zmianie statutu wpisuje się do KRS zmianę danych Spółki zgłoszonych do sądu rejestrowego.

Walne zgromadzenie akcjonariuszy upoważnia Radę Nadzorczą Rovese S.A. do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego statutu lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym, określonych w uchwale zgromadzenia.

10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia.

Sposób funkcjonowania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, jego uprawnienia oraz prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania reguluje statut Spółki oraz Kodeks Spółek Handlowych. Statut Spółki jest dostępny na stronie internetowej Spółki www.Rovese.com.pl w zakładce „Statut i Regulaminy”.

Harmonogram prac związanych z organizacją Walnych Zgromadzeń Spółki, w tym przygotowanie materiałów prezentowanych na Walnym Zgromadzeniu, planowany jest w taki sposób, aby należycie wywiązać się z obowiązków wobec akcjonariuszy i umożliwić im realizację ich praw.

11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów.

ZARZĄD SPÓŁKI - SKŁAD OSOBOWY W 2014 ROKU

Skład Zarządu na dzień 1 stycznia 2014 r. przedstawiał się następująco:

- Ireneusz Kazimierski - Wiceprezes Zarządu
 - Michał Wólczyński - Wiceprezes Zarządu
 - Krzysztof Rosłaniec - Wiceprezes Zarządu
 - Michał Romański - Członek Zarządu
 - Piotr Mrowiec - Członek Zarządu
- ✓ W dniu 22 kwietnia 2014 r., Rada Nadzorcza Rovese S.A. działając na podstawie art. 368 § 4 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych oraz §11 ust. 2 pkt a) Statutu Spółki postanowiła:
- Powołać Wiceprezesa Zarządu Pana Ireneusza Kazimierskiego na stanowisko Prezesa Zarządu,
 - Powołać Członka Zarządu Pana Piotra Mrowca na stanowisko Wiceprezesa Zarządu do spraw produkcji.
- Panowie Ireneusz Kazimierski oraz Piotr Mrowiec zostali powołani na Członków Zarządu Emitenta obecnej kadencji uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 26 czerwca 2012 r. (patrz raport bieżący Nr 25/2012 z dnia 26 czerwca 2012 r.).
- ✓ Rada Nadzorcza Rovese S.A., działając na podstawie art. 368 § 4 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych oraz § 11.2 Statutu Spółki, z dniem 18 lipca 2014r. odwołała Pana Michała Wólczyńskiego pełniącego funkcje Wiceprezesa Zarządu ze składu Zarządu Rovese S.A.

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawia się następująco:

- Ireneusz Kazimierski - Prezes Zarządu,
- Krzysztof Rosłaniec - Wiceprezes Zarządu,
- Piotr Mrowiec - Wiceprezes Zarządu,
- Michał Romański - Członek Zarządu.

ZARZĄD SPÓŁKI - ZASADY DZIAŁANIA W 2014 ROKU

Zarząd Spółki działał na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych, postanowień Statutu Spółki, jawnego i dostępnego publicznie Regulaminu Zarządu zatwierdzonego uchwałą Rady Nadzorczej oraz zgodnie z zasadami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, nie zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu do kompetencji innych organów Spółki.

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki Zarząd Spółki jest jedno - lub wieloosobowy, powoływany w liczbie ustalonej przez Radę Nadzorczą.. Kadencja członków Zarządu jest kadencją wspólną i trwa trzy lata. Zarząd lub poszczególni jego członkowie mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji, w szczególności na umotywowany pisemny wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/3 część kapitału zakładowego lub w przypadku nie udzielenia Zarządowi absolutorium z wykonywania obowiązków za zakończony rok obrotowy przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, którego przedmiotem jest zatwierdzenie sprawozdania finansowego za ostatni rok kadencji Zarządu.

Prezes Zarządu ma prawo w imieniu Zarządu do wystąpienia do Rady Nadzorczej z wnioskiem o odwołanie członka Zarządu z jego składu w przypadku: nie uczestniczenia w pracy Zarządu bez uzasadnionych przyczyn a także nie wywiązywania się członka Zarządu z nałożonych nań obowiązków. Członek Zarządu może podać się do dymisji przed upływem kadencji, na którą został powołany. W przypadku zgonu, dymisji lub odwołania członka Zarządu przed wygaśnięciem jego mandatu przeprowadza się niezwłocznie wybory uzupełniające. Mandat członka wybranego w wyborach uzupełniających wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu. Zarząd odbywa posiedzenia na wniosek Prezesa, zawsze, kiedy jest to konieczne.

Pozostali członkowie Zarządu mogą wystąpić do Prezesa z wnioskiem o zwołanie posiedzenia Zarządu. Na żądanie członka Zarządu, Prezes jest obowiązany zwołać posiedzenia Zarządu w terminie 7 dni od dnia wpłynięcia wniosku.

Posiedzenie Zarządu zwołuje Prezes Zarządu wyznaczając jego dokładny termin (dzień i godzinę) i przesyłając pisemne zawiadomienie drogą listu poleconego, faksem lub w formie elektronicznej pozostałym członkom Zarządu lub w inny sposób-ustnie, telefonicznie, sms'em - zawiadamiając wszystkich członków Zarządu o planowanym posiedzeniu. Zawiadomienie powinno dotrzeć do członków Zarządu najpóźniej na 3 dni przed planowaną datą posiedzenia. Posiedzenia Zarządu mogą się odbywać także przy wykorzystaniu środków łączności i mogą mieć w szczególności formę telekonferencji lub wideokonferencji. W posiedzeniach Zarządu ma prawo wziąć udział Rada Nadzorcza lub poszczególni jej członkowie, jednakże bez prawa głosu.

Członkowie Zarządu podejmują decyzje dotyczące prowadzenia spraw Spółki w drodze uchwał. Do ważności uchwał Zarządu wymagane jest zawiadomienie o posiedzeniu wszystkich członków Zarządu oraz obecność co najmniej dwóch trzecich liczby wszystkich jego członków. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równej ilości głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu. W przypadku sprzeczności interesów spółki z interesami członka zarządu, jego współmałżonka, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia oraz osób, z którymi jest powiązany osobiście, członek zarządu powinien wstrzymać się od udziału w rozstrzyganiu takich spraw i może żądać zaznaczenia tego w protokole. Uchwały Zarządu powinny być spisywane w formie protokołów.

Do podstawowych obowiązków Zarządu należy w szczególności:

1. wykonywanie uchwał Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Walne zgromadzenie i Rada Nadzorcza nie mogą jednakże wydawać Zarządowi wiążących poleceń dotyczących prowadzenia spraw spółki.
2. zaciąganie zobowiązań w imieniu Spółki zgodnie z zasadami reprezentacji przewidzianymi w Statucie przy czym do zaciągnięcia zobowiązań w przypadkach określonych w statucie Spółki konieczna jest uprzednia zgoda Rady Nadzorczej,
3. Zarząd obowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej na zaciągnięcie zobowiązań i rozporządzeń prawami w zakresie spraw objętych bieżącą działalnością Spółki - jeżeli ich wartość przekracza 20% kapitałów własnych Spółki,
4. Zarząd obowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej na zaciągnięcie zobowiązań i rozporządzeń prawami w zakresie spraw wykraczających poza bieżącą działalność Spółki - jeżeli ich wartość przekracza 10% kapitałów własnych Spółki,
5. Zarząd obowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej na zawarcie umowy z subemitentem, o której mowa w art. 433 § 3 kodeksu spółek handlowych,
6. Zarząd obowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości, użytkownikowi wieczystym,
7. zawieranie umów o pracę z pracownikami Spółki, ustalanie warunków tych umów, a także ocena pracy pracowników etatowych Spółki,
8. prowadzenie księgowości Spółki,
9. sporządzanie i przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy sprawozdania finansowego, a także sprawozdania z działalności Spółki,
10. udzielanie i odwoływanie pełnomocnictw i prokury,
11. przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy długoterminowych planów i programów działania Spółki,

12. przedstawianie do zatwierdzenia Radzie Nadzorczej finansowo – kosztowego planu działalności Spółki przed rozpoczęciem każdego kolejnego roku obrotowego,

13. przedstawienie do zatwierdzenia Radzie Nadzorczej inwestycyjnego planu działalności Spółki przed rozpoczęciem każdego roku obrotowego,

14. zwoływanie Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy.

Członek Zarządu nie może zajmować się działalnością konkurencyjną w stosunku do działalności prowadzonej przez Spółkę, a w szczególności uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik jawny lub członek władz. Zajmowanie się przez członka Zarządu interesami konkurencyjnymi jest możliwe po uzyskaniu na to zgody Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza Spółki – skład osobowy w 2014 roku

Od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r. Rada Nadzorcza działała w niezmiennym składzie, który przedstawiał się następująco:

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

Rada Nadzorcza Spółki – zasady działania w 2014 roku

Rada Nadzorcza działa zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych, postanowieniami Statutu Spółki, uchwalonym przez nią jawnym i dostępnym publicznie Regulaminem Rady Nadzorczej, określającym jej organizację i sposób wykonywania czynności oraz Zasadami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

Rada Nadzorcza jest stałym organem nadzoru Spółki we wszystkich dziedzinach działalności Spółki. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały lub wydaje opinie w sprawach zastrzeżonych do jej kompetencji stosownie do postanowień Statutu Spółki oraz w trybie przewidzianym postanowieniami Statutu lub stosownymi przepisami prawa.

Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 5 (pięciu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Przewodniczącego Rady oraz jego Zastępcę wybiera Rada Nadzorcza spośród swoich członków. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata, przy czym członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji, co nie wyłącza prawa do wcześniejszego odwołania każdego z członków Rady Nadzorczej.

Przewodniczący Rady ma prawo w imieniu Rady do wniesienia na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy wniosku o odwołanie członka Rady z jej składu w przypadku: nie uczestniczenia w pracy Rady bez uzasadnionych przyczyn oraz nie wywiązania się członka Rady z nałożonych nań obowiązków. Członek Rady Nadzorczej może podać się do dymisji przed upływem kadencji, na którą został wybrany. W przypadku zgonu, dymisji lub odwołania członka Rady Nadzorczej przed wygaśnięciem jego mandatu przeprowadza się niezwłocznie wybory uzupełniające. Mandat członka wybranego w wyborach uzupełniających wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może jednak podjąć decyzję o nie uzupełnianiu składu Rady Nadzorczej, jeżeli jest on zgodny z przepisami kodeksu spółek handlowych i statutu. Mandat członków Rady Nadzorczej wygasa w dniu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok ich urzędowania.

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia raz na kwartał lub częściej, jeśli wymagać tego będzie interes Spółki.

Posiedzenia Rady Nadzorczej są zwoływane z inicjatywy Przewodniczącego Rady lub na wniosek Zarządu lub przynajmniej jednej trzeciej członków Rady. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane na wniosek Zarządu lub członków Rady Nadzorczej powinny odbyć się w terminie dwóch tygodni od daty otrzymania wniosku. O posiedzeniach Rady Nadzorczej Przewodniczący Rady powiadamia pozostałych jej członków pisemnym (lub pocztą elektroniczną, faksem) zaproszeniem wysłanym w

takim terminie, aby dotarło ono do wiadomości członka najpóźniej na trzy dni przed planowaną datą posiedzenia. Członkowie Zarządu mogą uczestniczyć w posiedzeniach Rady na zaproszenie Przewodniczącego Rady, jednakże bez prawa głosu. Członkowie Rady podejmują decyzje związane z wykonywaniem prawa nadzoru nad działalnością Spółki, w zakresie określonym przepisami kodeksu spółek handlowych. Do ważności uchwał Rady wymagane jest zaproszenie na posiedzenia wszystkich członków Rady oraz obecność na posiedzeniu co najmniej 50% jej członków. Uchwały Rady zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równej ilości głosów rozstrzyga głos przewodniczącego Rady Nadzorczej. Uchwały Rady Nadzorczej powinny być spisywane w formie protokołów. Protokół sporządza jeden z członków Rady lub osoba przybrana do pomocy. Protokoły są przechowywane w biurze Zarządu Spółki.

Uchwały Rady mogą zapadać także poza formalnymi posiedzeniami Rady, w trybie obiegowym. W takim przypadku Przewodniczący Rady lub jego Zastępca powoduje doręczenie każdemu z członków Rady treść uchwały na piśmie. W szczególnie ważnych sprawach projekt uchwał powinien zawierać uzasadnienie. Opisany tu tryb obiegowy nie może mieć zastosowania przy podejmowaniu uchwał zamykających rok obrachunkowy Spółki. Dopuszczalne jest podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, z zastrzeżeniem art. 388 § 4 kodeksu spółek handlowych.

Do uprawnień i obowiązków Rady Nadzorczej należy w szczególności:

1. rozpatrywanie i opiniowanie sprawozdań, bilansów oraz rachunku zysków i strat
2. wybór biegłego rewidenta, z którym Zarząd podpisze stosowną umowę.
3. rozpatrywanie sprawozdań okresowych Zarządu z działalności Spółki i ich opiniowanie.
4. rozpatrywanie i opiniowanie wniosków Zarządu w sprawie podziału zysku lub pokrycia strat i tworzeniu rezerw finansowych.
5. podejmowanie wiążących dla Zarządu uchwał dotyczących zaciągania zobowiązań i dokonywania rozporządzeń prawami w zakresie spraw objętych bieżącą działalnością Spółki - opiewających jednorazowo na kwotę przekraczającą 20% kapitałów własnych Spółki,
6. podejmowanie wiążących dla Zarządu uchwał dotyczących zaciągania zobowiązań i dokonywania rozporządzeń prawami w zakresie spraw wykraczających poza bieżącą działalność Spółki - opiewających jednorazowo na kwotę przekraczającą 10% kapitałów własnych Spółki,
7. podejmowanie wiążących dla Zarządu uchwał dotyczących wyrażenia zgody na zawarcie umowy z subemitentem, o której mowa w art. 433 § 3 kodeksu spółek handlowych,
8. dokonywanie wiążących Zarząd Spółki interpretacji w zakresie ustalenia czy dana sprawa objęta jest bieżącą działalnością Spółki,
9. wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, użytkowaniu wieczystym;
10. sporządzanie wniosków na Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w przedmiocie udzielenia Zarządowi pokwitowania.
11. sporządzanie wniosków o podwyższeniu lub obniżeniu kapitału akcyjnego Spółki lub opiniowanie wniosków Zarządu w tym zakresie
12. rozpatrywanie i opiniowanie wniosków podlegających uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.
13. powoływanie i odwoływanie członków Zarządu.
14. ustalanie uposażenia, nagród i premii członkom Zarządu
15. zatwierdzanie Regulaminu Zarządu
16. zawieszanie w czynnościach członków Zarządu oraz delegowanie swoich członków do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu w warunkach określonych w art. 383 kodeksu spółek handlowych,
17. rozpatrywanie wniosków, skarg i zażaleń skierowanych do Rady w sprawach należących do kompetencji Rady.
18. opiniowanie wniosków Zarządu dotyczących tworzenia oddziałów Spółki, uczestnictwa w innych Spółkach, o przystąpieniu Spółki do zrzeszeń, stowarzyszeń oraz izb
19. powołanie spoza swojego grona rzeczoznawców lub ekspertów
20. składanie Walnemu zgromadzeniu Akcjonariuszy pisemnych sprawozdań z wyników przeprowadzonego nadzoru

21. zatwierdzanie finansowo – kosztowych planów działalności Spółki przygotowanych przez Zarząd na każdy rok obrotowy
22. zatwierdzanie inwestycyjnych planów działalności Spółki przygotowanych przez Zarząd na każdy rok obrotowy działalności Spółki.
23. występowanie z wnioskiem o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
24. zwoływanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie sześciu miesięcy od zakończenia roku obrotowego oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie dwóch tygodni od dnia, w którym Rada Nadzorcza zgłosiła odpowiednie żądanie.

W celu wykonywania czynności nadzoru Rada może przeglądać każdy dział czynności Spółki, żądać od Zarządu i pracowników Spółki sprawozdań i wyjaśnień, dokonywać rewizji majątku, sprawdzać księgi i dokumenty. Członek Rady Nadzorczej nie może zajmować się działalnością konkurencyjną w stosunku do działalności prowadzonej przez Spółkę, a w szczególności uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik jawny lub członek władz. Zajmowanie się przez członka Rady Nadzorczej interesami konkurencyjnymi jest możliwe po uzyskaniu na to zgody Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Rada Nadzorcza wypełnia zadania Komitetu Audytu.

Podpisy Zarządu Rovese S.A.

.....
Ireneusz Kazimierski
Prezes Zarządu

.....
Krzysztof Rosłaniec
Wiceprezes Zarządu

.....
Piotr Mrowiec
Wiceprezes Zarządu

.....
Michał Romański
Członek Zarządu

Kielce, dnia 23 marca 2015 r.



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

