

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Zgromadzenia Wspólników i Rady Nadzorczej Rovese S.A.

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rovese S.A. (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest Rovese S.A. z siedzibą w Kielcach, przy Alei Solidarności 36, obejmującego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r., skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za ten rok obrotowy oraz informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy i za prawidłowość ksiąg rachunkowych zgodnie z obowiązującymi przepisami. Zarząd Jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.).

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie na tej podstawie opinii wraz z raportem czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i przyjętymi zasadami rachunkowości oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

*PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.,
Biuro w Krakowie, Centrum Biurowe Lubicz, ul. Lubicz 23A, 31-503 Kraków, Polska
T: +48 (12) 433 3500, F: +48 (12) 433 3502, www.pwc.com*

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Zgromadzenia Wspólników i Rady Nadzorczej Rovese S.A. (cd.)

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Grupę skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa, w tym z wymogami Rozporządzenia 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 („Rozporządzenie” – Dz. U. z 2014 r., poz. 133);
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

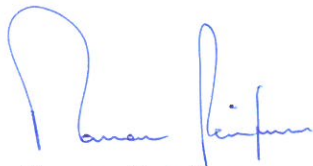
W świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy istotnych zniekształceń.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Zgromadzenia Wspólników i Rady Nadzorczej Rovese S.A. (cd.)

W oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią sprawozdania z działalności, Grupa zawarła informacje zgodnie z zakresem określonym w Rozporządzeniu. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:



Tomasz Reinfuss

Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90038

Kraków, 21 marca 2016 r.

Grupa Kapitałowa Rovese S.A.

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania
finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**



**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Rovese S.A.

Niniejszy raport zawiera 11 stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	6
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	7
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	10
V. Informacje i uwagi końcowe.....	11

Grupa Kapitałowa Rovese S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy

- a. Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Rovese S.A. („Grupa”) jest Rovese spółka akcyjna („Jednostka dominująca”) z siedzibą w Kielcach, ul. Al. Solidarności 36.
- b. Akt założycielski Jednostki dominującej sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Pawła Błaszczaka w Warszawie w dniu 15 stycznia 1992 r. i zarejestrowano w repertorium A pod numerem 474/92. W dniu 15 stycznia 2002 r. Sąd Rejonowy w Kielcach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Jednostki dominującej do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000081341.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Jednostce dominującej nadano numer NIP 564-00-01-666. Dla celów statystycznych Jednostka dominująca otrzymała numer REGON 110011180.
- d. Kapitał zakładowy Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosił 81.144.015,90 zł i składał się z 811.440.159 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.
- e. Na dzień 31 grudnia 2015 r. akcjonariuszami Jednostki dominującej byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Michał Sołowow, w tym:	805.583.403	80.558.340,30	zwykłe	99,28
bezpośrednio	50.990.150	5.099.015,00	zwykłe	6,28
pośrednio, w tym:	754.593.253	75.459.325,30	zwykłe	92,99
- FTF Galleon S.A.	753.997.541	75.399.754,10	zwykłe	92,92
- FTF Columbus S.A.	595.712	59.571,20	zwykłe	0,07
Pozostali akcjonariusze	5.856.756	585.675,60	zwykłe	0,72
	811.440.159	81.144.015,90		100,00

- f. W badanym okresie przedmiotem działalności Grupy była 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.
- g. W roku obrotowym członkami Zarządu Jednostki dominującej byli:
 - Ireneusz Kazimierski Prezes Zarządu;
 - Krzysztof Rosłaniec Wiceprezes Zarządu;
 - Piotr Mrowiec Wiceprezes Zarządu;
 - Michał Romański Członek Zarządu.

Grupa Kapitałowa Rovese S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

h. W skład Grupy Kapitałowej Rovese S.A. na dzień 31 grudnia 2015 r. wchodziły następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Rovese S.A.	Dominująca	Nie dotyczy	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015 r.
CRTV Limited	Zależna (100,00%)	Pełna	MGI Gregoriou & Co Ltd	Badanie niezakończone	31 grudnia 2015 r.
Cersanit Luxembourg S.a.r.l.	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu		31 grudnia 2015 r.
Opoczno Trade Sp. z o.o. – w likwidacji	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu		31 grudnia 2015 r.
Opoczno I Sp. z o.o.	Zależna (100,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Badanie niezakończone	31 grudnia 2015 r.
Cersanit II S.A.	Zależna (100,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Badanie niezakończone	31 grudnia 2015 r.
Cersanit III S.A.	Zależna (100,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Badanie niezakończone	31 grudnia 2015 r.
Avtis LLC	Zależna (100,00%)	Pełna	LLC KSK Audit	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015 r.
Rovese Rus LLC	Zależna (100,00%)	Pełna	LLC KSK Audit	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015 r.
Frianovo Ceramic Factory LLC	Zależna (100,00%)	Pełna	LLC KSK Audit	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015 r.
Tiles Trading LLC	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu		31 grudnia 2015 r.
Cersanit Trade LLC	Zależna (100,00%)	Pełna	LLC KSK Audit	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015 r.
S.C. Cersanit Bacau S.R.L	Zależna (100,00%)	Pełna	SC Flor Consulting SRP	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015 r.
S.C. Cersanit Romania SA	Zależna (99,76%)	Pełna	SC Flor Consulting SRP	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015 r.
Rovese Ukraina LLC	Zależna (100,00%)	Pełna	Grant Thornton Ukraine	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015 r.
CERSANIT UK Limited	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu		31 grudnia 2015 r.
Cersanit Trade Mark Sp. z o.o.	Zależna (100,000%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Badanie niezakończone	31 grudnia 2015 r.
Rovese Romania S.R.L.	Zależna (99,99%)	Pełna	SC Flor Consulting SRP	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015 r.
Opoczno RUS LLC	Zależna (100,00%)	Pełna	LLC KSK Audit	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015 r.
Pilkington's East LLC	Zależna (100,00%)	Pełna	LLC KSK Audit	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015 r.

Grupa Kapitałowa Rovese S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

Syzranska Keramika AO	Zależna (100,00%)	Pełna	LLC KSK Audit	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015 r.
Meissen Keramik GmbH	Zależna (100,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers AG	Badanie niezakończone	31 grudnia 2015 r.
Pilkington's Manufacturing Limited	Zależna (100,00%)	Pełna	Sedulo Audit	Badanie niezakończone	31 grudnia 2015 r.
Rovese Germany GmbH – w likwidacji	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu		31 grudnia 2015 r.
Cersanit IV Sp. z o.o.	Zależna (100,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o	Badanie niezakończone	31 grudnia 2015 r.
CERSANIT INVEST LLC	Pośrednio zależna (99,44%)	Pełna	Grant Thornton Ukraine	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015 r.
Cersanit Ukraina LLC	Pośrednio zależna (99,43%)	Pełna	Grant Thornton Ukraine	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015 r.
Cersanit Cyprus Limited	Pośrednio zależna (100,00%)	Pełna	MGI Gregoriou & Co Ltd	Badanie niezakończone	31 grudnia 2015 r.
Bulakovo-2 LLC	Pośrednio zależna (100,00%)	Pełna	LLC KSK Audit	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015 r.
Kuczinski Keramiceski Zawod-1 LLC	Pośrednio zależna (99,00%)	Pełna	LLC KSK Audit	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015 r.
ZAO Angars	Pośrednio zależna (100,00%)	Pełna	ООО АКК "Налоговая Экспертиза"	Badanie niezakończone	31 grudnia 2015 r.
Rovese Invest LLC	Pośrednio zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu		31 grudnia 2015 r.

Grupa Kapitałowa Rovese S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

- i. Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie i zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Grupa Kapitałowa Rovese S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta, biegłego rewidenta Grupy Tomasz Reinfussa (numer w rejestrze 90038).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Jednostki dominującej Uchwałą nr 3 Rady Nadzorczej „Rovese” S.A. z dnia 3 czerwca 2015 r. na podstawie paragrafu 11 ust. 2 Statutu Jednostki dominującej.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2015 r., poz. 1011).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 11 czerwca 2015 r. w okresie od:
 - badanie wstępne od 5 listopada do 23 grudnia 2015 r.;
 - badanie końcowe od 1 lutego do 21 marca 2016 r.

Grupa Kapitałowa Rovese S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na 31 grudnia 2015 r. (wybrane pozycje)

	31.12.2015 r. tys. zł	31.12.2014 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	31.12.2015 r. (%)	31.12.2014 r. (%)
AKTYWA						
Aktywa trwałe	1.576.434	1.739.323	(162.889)	(9,4)	62,4	64,1
Aktywa obrotowe	949.823	974.218	(24.395)	(2,5)	37,6	35,9
Aktywa razem	2.526.257	2.713.541	(187.284)	(6,9)	100,0	100,0
PASYWA						
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1.242.600	1.427.324	(184.724)	(12,9)	49,2	52,6
Udziały niekontrolujące	(2.509)	(1.782)	(727)	40,8	(0,1)	(0,1)
Zobowiązania długoterminowe	569.204	634.529	(65.325)	(10,3)	22,5	23,4
Zobowiązania krótkoterminowe	716.962	653.470	63.492	9,7	28,4	24,1
Kapitał własny i zobowiązania razem	2.526.257	2.713.541	(187.284)	(6,9)	100,0	100,0

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. (wybrane pozycje)

	2015 r. tys. zł	2014 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	2015 r. (%)	2014 r. (%)
Przychody ze sprzedaży	1.760.037	1.762.286	(2.249)	(0,1)	100,0	100,0
Koszt własny sprzedaży	(1.212.250)	(1.212.919)	669	(0,1)	(68,9)	(68,8)
Zysk brutto ze sprzedaży	547.787	549.367	(1.580)	(0,3)	31,1	31,2
Strata netto	(226.474)	(199.680)	(26.794)	13,4	(12,9)	(11,3)
Całkowite dochody netto	(185.451)	(340.053)	154.602	(45,5)	(10,5)	(19,3)

Grupa Kapitałowa Rovese S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Grupy

Działalność gospodarczą Grupy, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresu poprzedzającego charakteryzują następujące wskaźniki:

	2015 r.	2014 r.
Wskaźniki aktywności		
- szybkość obrotu należności	42 dni	51 dni
- szybkość obrotu zapasów	159 dni	167 dni
Wskaźniki rentowności		
- rentowność sprzedaży netto	(13)%	(11)%
- rentowność sprzedaży brutto	4%	3%
- ogólna rentowność kapitału	(17)%	(11)%
Wskaźniki zadłużenia		
- stopa zadłużenia	51%	47%
- szybkość obrotu zobowiązań	64 dni	68 dni
	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Wskaźniki płynności		
- wskaźnik płynności I	1,3	1,5
- wskaźnik płynności II	0,5	0,7

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Celem badania nie było przedstawienie Grupy w kontekście wyników działalności i osiągniętych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności Grupy i jej uwarunkowań.

Szczegółowe dane porównawcze, stanowiące podstawę wyliczenia wskaźników za lata poprzedzające nie były przedmiotem naszego badania.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu deflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku -0,5% (2014 r.: -1,0%).

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W badanym okresie niżej opisane zjawiska miały istotny wpływ na wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową Grupy:

- Podstawową działalnością Grupy w bieżącym roku obrotowym była produkcja i dystrybucja produktów wykorzystywanych do wykańczania i wyposażenia łazienek i sanitariatów. Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 1.760.037 tys. zł i zmalały o 2.249 tys. zł, tj. o 0,1% w porównaniu do roku poprzedniego.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były koszty zużycia materiałów i energii wynoszące w badanym okresie obrotowym 866.603 tys. zł, co stanowiło 51,5% kosztów operacyjnych. Koszty zużycia materiałów i energii w porównaniu z poprzednim rokiem wzrosły o 78.517 tys. zł, tj. o 10,0%, co było spowodowane rodzajem asortymentu sprzedanych produktów oraz wzrostem cen surowców na rynkach środkowo europejskich.
- Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 2.526.257 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 187.284 tys. zł tj. o 6,9%. Spadek sumy bilansowej wynikał głównie z poniesionej straty netto w kwocie 226.474 tys. zł.
- Zmianie uległy wskaźniki oraz struktura zadłużenia Grupy. Stopa zadłużenia wzrosła z 47% na koniec roku ubiegłego do 51% na koniec roku bieżącego. Wskaźnik obrotu zobowiązań zmniejszył się odpowiednio z 68 dni do 64 dni. Główną przyczyną zmian w tym zakresie była poniesiona strata netto za rok 2015.
- Rentowność mierzona zyskiem netto była ujemna i wyniosła 13%, była niższa o 2 punkty procentowe od uzyskiwanej w roku poprzednim.
- Zmianie uległa sytuacja płatnicza Grupy. Wskaźniki płynności I i II, które wyniosły w badanym roku odpowiednio 1,3 (2014 r.: 1,5) oraz 0,5 (2014 r.: 0,7).

Grupa Kapitałowa Rovese S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów niedających kontroli zostały przeprowadzone prawidłowo.
- d. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- e. Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- f. Skutki sprzedaży całości lub części udziałów/akcji w jednostkach podporządkowanych zostały ujęte we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- g. Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- h. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 5 Walnego Zgromadzenia Jednostki dominującej dnia 25 czerwca 2015 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Kielcach w dniu 2 lipca 2015 r.
- i. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.
- j. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia 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 (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są zgodne z informacjami przedstawionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

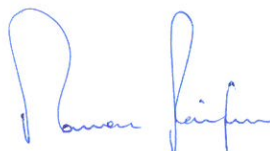
Grupa Kapitałowa Rovese S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

V. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rovese S.A., w której jednostką dominującą jest Rovese S.A. z siedzibą w Kielcach przy ul. Al. Solidarności 36. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej dnia 21 marca 2016 r.

Raport powinien być odczytany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Rovese S.A. z dnia 21 marca 2016 r. dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:



Tomasz Reinfuss

Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90038

Kraków, 21 marca 2016 r.