



# Skonsolidowany śródroczny raport kwartalny

III kwartał 2009 roku

16 listopada 2009 roku

---

## Spis treści

Spis treści .....	2
Wprowadzenie .....	4
Informacje podstawowe .....	4
I. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2009 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej .....	5
Wybrane dane finansowe – sprawozdanie skonsolidowane .....	5
Bilans – sprawozdanie skonsolidowane .....	6
Rachunek zysków i strat – sprawozdanie skonsolidowane .....	8
Sprawozdanie z całkowitych dochodów – sprawozdanie skonsolidowane .....	8
Zestawienie zmian w kapitale własnym – sprawozdanie skonsolidowane .....	9
Rachunek przepływów pieniężnych – sprawozdanie skonsolidowane .....	10
II. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2009 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej .....	12
Wybrane dane finansowe – sprawozdanie jednostkowe .....	12
Bilans – sprawozdanie jednostkowe .....	13
Rachunek zysków i strat – sprawozdanie jednostkowe .....	15
Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	15
Zestawienie zmian w kapitale własnym – sprawozdanie jednostkowe .....	16
Rachunek przepływów pieniężnych – sprawozdanie jednostkowe .....	17
III. Informacja dodatkowa do raportu okresowego (SA-QSr) Grupy Kapitałowej Cersanit za III kwartał 2009 roku .....	19
I. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w szczególności informację o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartości składników aktywów .....	19
II. Segmenty operacyjne .....	19
III. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe. Zwiąły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących .....	20
IV. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie .....	22
V. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	22
VI. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane .....	22
VII. Wskazanie zdarzeń, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki .....	22

---

VIII. Informacje dotyczące zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....	23
IX. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji .....	24
X. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności .....	25
XI. Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych .....	26
XII. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem 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 oraz wskazaniem zmian w strukturze własności Spółki w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego .....	26
XIII. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółki, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego .....	26
XIV. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	27
XV. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości .....	27
XVI. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki .....	27
XVII. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań Spółki.....	28
XVIII. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	35
XIX. Kursy EUR użyte do przeliczenia "Wybranych danych finansowych" .....	35

---

## Wprowadzenie

Skonsolidowany raport kwartalny Cersanit S.A. za III kwartał 2009 roku („Raport”) zawiera:

- I. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2009 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;
- II. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2009 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;
- III. Informację dodatkową do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz inne informacje o zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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. nr 33 poz. 259 z późn. zm.).

Cersanit S.A. na podstawie § 83 pkt. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, nie przekazuje oddzielnego kwartalnego raportu jednostkowego; kwartalny raport jednostkowy Cersanit S.A. stanowi uzupełnienie kwartalnego raportu skonsolidowanego Cersanit S.A.

## Informacje podstawowe

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Cersanit S.A. (Grupa Kapitałowa, Grupa) jest spółka Cersanit Spółka Akcyjna z siedzibą w Kielcach przy al. Solidarności 36 (Cersanit S.A., Spółka, Emitent). Spółka wpisana jest 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 dużego państwowego przedsiębiorstwa ceramicznego - 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 roku rozpoczęto proces prywatyzacji przedsiębiorstwa. Zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego w Chełmie V Wydział Gospodarczy z dnia 7 lipca 1997 roku „Cersanit - Krasnystaw” Spółka Akcyjna może używać skrótu „Cersanit” S.A. W dniu 25 maja 1998 roku akcje spółki Cersanit SA zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Przedmiotem podstawowej działalności Grupy jest produkcja i dystrybucja produktów wykorzystywanych do wykańczania i wyposażenia łazienek i sanitariatów: wyrobów ceramiki sanitarnej, płytek ceramicznych, kabinek prysznicowych, wanien i brodzików akrylowych, mebli łazienkowych oraz innych artykułów około łazienkowych.

**I. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU ORAZ ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ W WERSJI ZATWIERDZONEJ PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ.**

**Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Cersanit**

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	tys. PLN			tys. EUR		
	III kwartały narastająco/ 2009 okres od 01.01.2009r. do 30.09.2009r.	Rok 2008 okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.	III kwartały narastająco/ 2008 okres od 01.01.2008r. do 30.09.2008r.	III kwartały narastająco/ 2009 okres od 01.01.2009r. do 30.09.2009r.	Rok 2008 okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.	III kwartały narastająco/ 2008 okres od 01.01.2008r. do 30.09.2008r.
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 085 799	1 517 340	1 195 735	246 814	429 587	349 148
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	129 048	233 909	187 911	29 334	66 224	54 869
III. Zysk (strata) brutto	-48 605	29 603	136 767	-11 048	8 381	39 935
IV. Zysk (strata) netto	-56 250	7 255	110 892	-12 786	2 054	32 380
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	99 096	99 114	106 828	22 526	28 061	31 193
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-113 333	-318 732	-212 514	-25 762	-90 239	-62 053
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-50 917	515 563	142 293	-11 574	145 965	41 549
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-65 154	295 945	36 607	-14 810	83 787	10 689
IX. Aktywa, razem	3 202 846	3 286 113	2 921 614	758 501	787 583	857 206
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 186 633	2 247 297	1 682 333	517 840	538 610	493 599
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 046 371	1 172 553	727 476	247 803	281 026	213 442
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	1 064 220	1 058 060	895 711	252 030	253 585	262 803
XIII. Kapitał własny	1 016 213	1 038 816	1 239 281	240 660	248 973	363 607
XIV. Kapitał zakładowy	14 426	14 426	14 426	3 416	3 457	4 233
XV. Liczba akcji (w szt.)	144 256 023	144 259 382	144 259 382	144 256 023	144 259 382	144 259 382
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,39	0,05	0,77	-0,09	0,01	0,22
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	7,04	7,20	8,59	1,67	1,73	2,52
XIX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-	-	-

**Wybrane skonsolidowane dane finansowe przeliczono na EUR według następujących zasad:**

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu przeliczono na EUR według średniego kursu ustalonego przez NBP na dzień 30.09.2009 r. oraz 31.12.2008 r.

2. poszczególne pozycje skonsolidowanego Rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca 2009 r., roku 2008 oraz na ostatni dzień każdego miesiąca 2008 r.

#### Zestawienie kursów EUR użytych do przeliczania Wybranych skonsolidowanych danych finansowych

Miesiąc	Kurs średni wg tabeli NBP na ostatni dzień miesiąca 2009 r.	Kurs średni wg tabeli NBP na ostatni dzień miesiąca 2008 r.
Styczeń	4,4392	3,6260
Luty	4,6578	3,5204
Marzec	4,7013	3,5258
Kwiecień	4,3838	3,4604
Maj	4,4588	3,3788
Czerwiec	4,4696	3,3542
Lipiec	4,1605	3,2026
Sierpień	4,0998	3,3460
Wrzesień	4,2226	3,4083

Kurs średni od początku 2009 r. - 4,3993

Kurs średni od początku 2008 r. - 3,4247

SKONSOLIDOWANY BILANS w tys. PLN	Stan na 30.09.2009r.	Stan na 31.12.2008r.
<b>A k t y w a</b>		
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>1 601 101</b>	<b>1 627 963</b>
1. Wartości niematerialne	385 049	396 579
2. Rzeczowe aktywa trwałe	1 159 942	1 205 371
3. Należności długoterminowe	-	13
4. Długoterminowe aktywa finansowe	3 805	6 086
4.1. Udziały lub akcje w jednostkach pozostałych	356	718
4.2. Udzielone pożyczki	3 449	5 368
4.3. Inne aktywa finansowe	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	52 305	19 914
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>1 601 745</b>	<b>1 658 150</b>
1. Zapasy	361 113	413 664
2. Należności krótkoterminowe	553 434	516 450
2.1. Należności z tytułu dostaw i usług	407 187	337 844
2.2. Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	7 857	19 428
2.3. Pozostałe należności	138 390	159 178
3. Krótkoterminowe aktywa finansowe	663 342	718 666
3.1. Udzielone pożyczki	3 914	1 833
3.2. Inne aktywa finansowe	3	3
3.3. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	659 425	716 830
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23 856	9 370
<b>Aktywa Razem</b>	<b>3 202 846</b>	<b>3 286 113</b>

SKONSOLIDOWANY BILANS w tys. PLN c.d.	Stan na 30.09.2009r.	Stan na 31.12.2008r.
<b>P a s y w a</b>		
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>1 016 213</b>	<b>1 038 816</b>
1. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 016 213	1 036 474
1.1. Kapitał zakładowy	14 426	14 426
1.2. Kapitał zapasowy	1 262 489	1 112 745
a) z nadwyżki ze sprzedaży akcji, powyżej ich wartości nominalnej	343 395	343 395
b) pozostały	919 094	769 350
1.3. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-1 691	-42 632
1.4. Inne kapitały rezerwowe	-	-
1.5. Różnice kursowe z przeliczenia	-55 246	-49 867
1.6. Zyski zatrzymane/straty poniesione, w tym	-203 765	1 802
a) Zysk (strata) z lat ubiegłych	-147 515	-5 903
b) Zysk (strata) netto	-56 250	7 705
2. Kapitał mniejszości	-	2 342
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>2 186 633</b>	<b>2 247 297</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	75 721	16 224
1.1. Rezerwy na podatek odroczony	28 701	13 166
1.2. Pozostałe rezerwy	47 020	3 058
a) długoterminowe	864	830
b) krótkoterminowe	46 156	2 228
2. Zobowiązania długoterminowe	1 046 371	1 172 553
2.1. Oprocentowane kredyty	1 046 371	1 172 069
2.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-
2.3. Pozostałe zobowiązania	-	484
3. Zobowiązania krótkoterminowe	1 064 220	1 058 060
3.1. Bieżąca część oprocentowanych kredytów	288 948	232 470
3.2. Wyemitowane obligacje	480 275	457 632
3.3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	180 990	230 466
3.4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	5 472	6 922
3.5. Pozostałe zobowiązania	108 535	130 570
4. Rozliczenia międzyokresowe	321	460
4.1. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23	25
4.2. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	298	435
<b>Pasywa Razem</b>	<b>3 202 846</b>	<b>3 286 113</b>



SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT w tys. PLN	III kwartał/2009 okres od 01.07.2009r. do 30.09.2009r.	III kwartały narastająco/ 2009 okres od 01.01.2009r. do 30.09.2009r.	III kwartał/2008 okres od 01.07.2008r. do 30.09.2008r.	III kwartały narastająco/ 2008 okres od 01.01.2008r. do 30.09.2008r.
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>413 290</b>	<b>1 085 799</b>	<b>414 247</b>	<b>1 195 735</b>
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	398 835	1 039 923	397 872	1 115 139
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	14 455	45 876	16 375	80 596
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>241 681</b>	<b>647 996</b>	<b>220 801</b>	<b>676 387</b>
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	229 775	615 920	210 073	616 950
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 906	32 076	10 728	59 437
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>171 609</b>	<b>437 803</b>	<b>193 446</b>	<b>519 348</b>
<b>IV. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1 326</b>	<b>5 816</b>	<b>4 742</b>	<b>10 661</b>
<b>V. Koszty sprzedaży</b>	<b>91 497</b>	<b>225 782</b>	<b>92 843</b>	<b>246 623</b>
<b>VI. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>23 505</b>	<b>76 405</b>	<b>28 995</b>	<b>83 810</b>
<b>VII. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>6 979</b>	<b>12 384</b>	<b>6 373</b>	<b>11 665</b>
<b>VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>50 954</b>	<b>129 048</b>	<b>69 977</b>	<b>187 911</b>
<b>IX. Przychody finansowe</b>	<b>47 604</b>	<b>69 457</b>	<b>9 470</b>	<b>27 459</b>
<b>X. Koszty finansowe</b>	<b>98 024</b>	<b>222 486</b>	<b>18 776</b>	<b>78 603</b>
<b>XI. Zysk (strata) netto ze zbycia aktywów finansowych (udziałów) w jednostce powiązanej</b>	<b>705</b>	<b>-24 624</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>XII. Zysk (strata) brutto</b>	<b>1 239</b>	<b>-48 605</b>	<b>60 671</b>	<b>136 767</b>
<b>XIII. Podatek dochodowy</b>	<b>8 032</b>	<b>8 031</b>	<b>11 543</b>	<b>25 875</b>
<b>XIV. Zysk (strata) netto zbytej spółki nienależny jednostce dominującej</b>	<b>-59</b>	<b>-386</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>XV. Zysk (strata) netto</b>	<b>-6 734</b>	<b>-56 250</b>	<b>49 128</b>	<b>110 892</b>
<b>Przypadający(a) na :</b>				
- Akcjonariuszy jednostki dominującej	-6 734	-56 250	49 188	110 794
- Akcjonariuszy mniejszościowych	0	-	-60	98

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW w tys. PLN	III kwartał/2009 okres od 01.07.2009r. do 30.09.2009r.	III kwartały narastająco/ 2009 okres od 01.01.2009r. do 30.09.2009r.	III kwartał/2008 okres od 01.07.2008r. do 30.09.2008r.	III kwartały narastająco/ 2008 okres od 01.01.2008r. do 30.09.2008r.
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>-6 734</b>	<b>-56 250</b>	<b>49 128</b>	<b>110 892</b>
<b>Inne dochody całkowite:</b>				
Różnice kursowe z przeliczenia	9 958	-5 379	23 015	5 461
Niezrealizowane zyski na operacjach zabezpieczających przepływy pieniężne	6 443	40 941	-	-
<b>Łącznie inne całkowite dochody</b>	<b>16 401</b>	<b>35 562</b>	<b>23 015</b>	<b>5 461</b>
<b>Wynik całkowity (zysk/strata +/- inne całkowite dochody)</b>	<b>9 667</b>	<b>-20 688</b>	<b>72 143</b>	<b>116 353</b>



## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM w tys. PLN

Za okres od 01.01.2008r. do 30.09.2008r.	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej							Kapitał przypadający na udziały mniejszości	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane /Straty poniesione	Ogółem		
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	13 295	672 696	21	37	-32 750	189 332	842 631	160 109	1 002 740
Wynik całościowy roku obrotowego	-	-	-	-	5 461	110 794	116 255	98	116 353
Emisja akcji	1 131	-	-	-	-	-	1 131	-	1 131
Przejęcia spółki	-	273 247	-	-	-	-	273 247	-154 439	118 808
Przeniesienie wyniku 2007 roku	-	172 516	-	-	-	-172 516	-	-	-
Inne	-	-	-	-37	-	-89	-126	375	249
Na dzień 30 września 2008 roku	14 426	1 118 459	21	-	-27 289	127 521	1 233 138	6 143	1 239 281

Za okres od 01.01.2009r. do 30.09.2009r.	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej							Kapitał przypadający na udziały mniejszości	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane /Straty poniesione	Ogółem		
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	14 426	1 112 745	-42 632	-	-49 867	1 802	1 036 474	2 342	1 038 816
Wynik całościowy roku obrotowego	-	-	40 941	-	-5 379	-56 250	-20 688	-	-20 688
Sprzedaż spółki	-	-	-	-	-	-	-	-2 342	-2 342
Przeniesienie wyniku 2008 roku	-	149 744	-	-	-	-149 744	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	427	427	-	427
Na dzień 30 września 2009 roku	14 426	1 262 489	-1 691	-	-55 246	-203 765	1 016 213	-	1 016 213

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWU PIENIĘŻNYCH w tys. PLN	III kwartały narastająco/ 2009 okres od 01.01.2009r. do 30.09.2009r.	III kwartały narastająco/ 2008 okres od 01.01.2008r. do 30.09.2008r.
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>		
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>-48 605</b>	<b>136 767</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>147 701</b>	<b>-29 939</b>
1. Amortyzacja	88 139	76 167
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-7 218	-8 233
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	51 204	42 340
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	25 002	-528
5. Zmiana stanu rezerw, z wyjątkiem rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	44 240	16 182
6. Zmiana stanu zapasów	48 427	-47 816
7. Zmiana stanu należności, z wyjątkiem zaliczek na wartości niematerialne, zaliczek na środki trwałe oraz należności z tytułu podatku dochodowego	-58 114	-108 352
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów oraz zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	-61 725	-3 871
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych, z wyjątkiem aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-16 402	4 917
10. Podatek dochodowy zapłacony	-12 846	-20 334
11. Inne korekty	46 994	19 589
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>99 096</b>	<b>106 828</b>
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>16 311</b>	<b>16 107</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	828	1 510
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialnych	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	12 712	14 595
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	12 712	14 595
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	70
- odsetki	12 648	9 459
- inne wpływy z aktywów finansowych	64	5 066
4. Inne wpływy inwestycyjne	2 761	2

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWU PIENIĘŻNYCH w tys. PLN c.d.	III kwartały narastająco/ 2009 okres od 01.01.2009r. do 30.09.2009r.	III kwartały narastająco/ 2008 okres od 01.01.2008r. do 30.09.2008r.
<b>II. Wydatki</b>	<b>129 644</b>	<b>228 621</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	129 100	190 633
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	32	768
a) w jednostkach powiązanych	0	698
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	698
- nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	32	70
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	32	70
- inne	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	512	37 220
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-113 333</b>	<b>- 212 514</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>142 924</b>	<b>662 222</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	120 281	636 442
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	22 643	25 244
4. Inne wpływy finansowe	0	536
<b>II. Wydatki</b>	<b>193 841</b>	<b>519 929</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne niż wypłata na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłata kredytów i pożyczek	125 820	468 338
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	1	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	278	106
8. Odsetki	67 742	51 485
9. Inne wydatki finansowe	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-50 917</b>	<b>142 293</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-65 154</b>	<b>36 607</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>-57 405</b>	<b>36 590</b>
<b>F. Zmiana stanu środków z tytułu różnic kursowych</b>	<b>7 749</b>	<b>-17</b>
<b>G. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>716 830</b>	<b>388 857</b>
<b>H. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>659 425</b>	<b>425 447</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

## II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU ORAZ ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ W WERSJI ZATWIERDZONEJ PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ;

### Wybrane jednostkowe dane finansowe Cersanit S.A.

Wybrane dane finansowe	tys. zł			tys. EUR		
	III kwartały narastająco/ 2009 okres od 01.01.2009r. do 30.09.2009r.	Rok 2008 okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.	III kwartały narastająco/ 2008 okres od 01.01.2008r. do 30.09.2008r.	III kwartały narastająco/ 2009 okres od 01.01.2009r. do 30.09.2009r.	Rok 2008 okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.	III kwartały narastająco/ 2008 okres od 01.01.2008r. do 30.09.2008r.
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 097 490	1 388 957	1 038 834	249 471	393 239	303 334
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	41 915	75 339	46 589	9 528	21 330	13 604
III. Zysk (strata) brutto	- 65 430	33 175	10 623	- 14 873	9 392	3 102
IV. Zysk (strata) netto	- 61 376	32 142	8 220	- 13 951	9 100	2 400
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 6 281	- 85 984	35 016	- 1 428	- 24 344	10 224
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 133 688	- 174 600	- 58 044	- 30 389	- 49 432	- 16 949
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	233 107	277 905	33 522	52 988	78 680	9 788
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	93 138	17 321	10 494	21 171	4 904	3 064
IX. Aktywa, razem	2 277 269	2 025 839	1 835 090	539 305	485 533	538 418
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 888 235	1 615 429	1 406 677	447 174	387 170	412 721
XI. Zobowiązania długoterminowe	292 306	504 636	309 000	69 224	120 946	90 661
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	1 493 384	1 098 471	1 034 104	353 665	263 271	303 408
XIII. Kapitał własny	389 034	410 410	428 413	92 131	98 363	125 697
XIV. Kapitał zakładowy	14 426	14 426	14 426	3 416	3 457	4 233
XV. Liczba akcji (w szt.)	144 256 023	144 259 382	144 259 382	144 256 023	144 259 382	144 259 382
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,43	0,22	0,06	-0,10	0,06	0,02
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,70	2,84	2,97	0,64	0,68	0,87
XVIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-	-	-

### Wybrane jednostkowe dane finansowe przeliczono na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów jednostkowego bilansu przeliczono na EUR według średniego kursu ustalonego przez NBP na dzień 30.09.2009 r. oraz 31.12.2008 r.
- poszczególne pozycje jednostkowego Rachunku zysków i strat oraz jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca 2009 r., roku 2008 oraz na ostatni dzień każdego miesiąca 2008 r.

## Zestawienie kursów EUR użytych do przeliczania Wybranych jednostkowych danych finansowych

Miesiąc	Kurs średni wg tabeli NBP na ostatni dzień miesiąca 2009 r.	Kurs średni wg tabeli NBP na ostatni dzień miesiąca 2008 r.
Styczeń	4,4392	3,6260
Luty	4,6578	3,5204
Marzec	4,7013	3,5258
Kwiecień	4,3838	3,4604
Maj	4,4588	3,3788
Czerwiec	4,4696	3,3542
Lipiec	4,1605	3,2026
Sierpień	4,0998	3,3460
Wrzesień	4,2226	3,4083

Kurs średni od początku 2009 r. - 4,3993

Kurs średni od początku 2008 r. - 3,4247

JEDNOSTKOWY BILANS w tys. PLN	Stan na 30.09.2009	Stan na 31.12.2008
<b>A k t y w a</b>		
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>1 035 070</b>	<b>1 081 842</b>
1. Wartości niematerialne	247 839	247 926
2. Rzeczowe aktywa trwałe	46 084	49 115
3. Należności długoterminowe	-	-
4. Długoterminowe aktywa finansowe	688 479	767 672
4.1. Udziały i akcje	685 375	712 835
4.2. Udzielone pożyczki	3 104	54 837
4.3. Inne aktywa finansowe	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	52 668	17 129
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>1 242 199</b>	<b>943 997</b>
1. Zapasy	10 245	591
2. Należności krótkoterminowe	463 228	490 073
2.1. Należności z tytułu dostaw i usług	394 096	421 517
2.2. Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	1 100
2.3. Pozostałe należności	69 132	67 456
3. Krótkoterminowe aktywa finansowe	624 073	351 434
3.1. Udzielone pożyczki	495 396	315 070
3.2. Inne aktywa finansowe	-	-
3.3. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	128 677	36 364
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	144 653	101 899
<b>Aktywa Razem</b>	<b>2 277 269</b>	<b>2 025 839</b>

JEDNOSTKOWY BILANS w tys. PLN c.d.	Stan na 30.09.2009	Stan na 31.12.2008
<b>P a s y w a</b>		
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>389 034</b>	<b>410 410</b>
1. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	389 034	410 410
1.1. Kapitał zakładowy	14 426	14 426
1.2. Kapitał zapasowy	434 464	402 322
a) z nadwyżki ze sprzedaży akcji, powyżej ich wartości nominalnej	343 395	343 395
b) pozostały	91 069	58 927
1.3. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	- 1 712	- 42 654
1.4. Inne kapitały rezerwowe	-	-
1.5. Różnice kursowe z przeliczenia	-1 086	-954
1.6. Zyski zatrzymane/straty poniesione, w tym	-57 058	37 270
a) Zysk (strata) z lat ubiegłych	4 318	5 128
b) Zysk (strata) netto	-61 376	32 142
2. Kapitał mniejszości	-	-
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 888 235</b>	<b>1 615 429</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	102 543	12 322
1.1. Rezerwy na podatek odroczoney	42 216	11 327
1.2. Pozostałe rezerwy	60 327	995
a) długoterminowe	15	15
b) krótkoterminowe	60 312	980
2. Zobowiązania długoterminowe	292 306	504 636
2.1. Oprocentowane kredyty	248 246	407 114
2.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-
2.3. Pozostałe zobowiązania	44 060	97 522
3. Zobowiązania krótkoterminowe	1 493 384	1 098 471
3.1. Bieżąca część oprocentowanych kredytów	217 406	140 577
3.2. Wyemitowane obligacje	480 275	457 632
3.3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	412 442	422 374
3.4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	3 221
3.5. Pozostałe zobowiązania	383 261	74 667
4. Rozliczenia międzyokresowe	2	-
4.1. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
4.2. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2	-
<b>Pasywa Razem</b>	<b>2 277 269</b>	<b>2 025 839</b>

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT w tys. PLN	III kwartał/2009 okres od 01.07.2009r. do 30.09.2009r.	III kwartały narastająco/ 2009 okres od 01.01.2009r. do 30.09.2009r.	III kwartał/2008 okres od 01.07.2008r. do 30.09.2008r.	III kwartały narastająco/ 2008 okres od 01.01.2008r. do 30.09.2008r.
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>407 915</b>	<b>1 097 490</b>	<b>434 117</b>	<b>1 038 834</b>
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	90 325	238 289	80 761	199 482
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	317 590	859 201	353 356	839 352
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>317 715</b>	<b>858 833</b>	<b>346 746</b>	<b>814 809</b>
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	46	149	1 529	1 724
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	317 669	858 684	345 217	813 085
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>90 200</b>	<b>238 657</b>	<b>87 371</b>	<b>224 025</b>
<b>IV. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>155</b>	<b>617</b>	<b>623</b>	<b>1 160</b>
<b>V. Koszty sprzedaży</b>	<b>69 566</b>	<b>168 813</b>	<b>60 142</b>	<b>151 121</b>
<b>VI. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>8 841</b>	<b>27 479</b>	<b>9 698</b>	<b>25 630</b>
<b>VII. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>410</b>	<b>1 067</b>	<b>706</b>	<b>1 845</b>
<b>VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>11 538</b>	<b>41 915</b>	<b>17 448</b>	<b>46 589</b>
<b>IX. Przychody finansowe</b>	<b>41 007</b>	<b>65 686</b>	<b>6 885</b>	<b>20 549</b>
<b>X. Koszty finansowe</b>	<b>32 528</b>	<b>173 031</b>	<b>10 399</b>	<b>56 515</b>
<b>XI. Zysk (strata) netto ze zbycia aktywów finansowych (udziałów) w jednostce powiązanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>XII. Zysk (strata) brutto</b>	<b>20 017</b>	<b>-65 430</b>	<b>13 934</b>	<b>10 623</b>
<b>XIII. Podatek dochodowy</b>	<b>3 729</b>	<b>-4 054</b>	<b>2 753</b>	<b>2 403</b>
<b>XIV. Zysk (strata) netto zbytej spółki nienależny jednostce dominującej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>XV. Zysk (strata) netto</b>	<b>16 288</b>	<b>- 61 376</b>	<b>11 181</b>	<b>8 220</b>
Przypadający(a) na :				
Udziałowców jednostki dominującej	16 288	-61 376	11 181	8 220
Udziałowców mniejszościowych	-	-	-	-

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW w tys. PLN	III kwartał/2009 okres od 01.07.2009r. do 30.09.2009r.	III kwartały narastająco/ 2009 okres od 01.01.2009r. do 30.09.2009r.	III kwartał/2008 okres od 01.07.2008r. do 30.09.2008r.	III kwartały narastająco/ 2008 okres od 01.01.2008r. do 30.09.2008r.
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>16 288</b>	<b>-61 376</b>	<b>11 181</b>	<b>8 220</b>
<b>Inne dochody całkowite:</b>				
Różnice kursowe z przeliczenia	-129	-132	21	-205
Niezrealizowane zyski na operacjach zabezpieczających przepływy pieniężne	6 444	40 942	0	0
<b>Łącznie inne całkowite dochody</b>	<b>6 315</b>	<b>40 810</b>	<b>21</b>	<b>-205</b>
<b>Wynik całościowy (zysk/strata +/- inne całkowite dochody)</b>	<b>22 603</b>	<b>-20 566</b>	<b>11 202</b>	<b>8 015</b>



## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM w tys. PLN

Za okres 01.01.2008 do 30.09.2008	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane/ Straty poniesione	Kapitał własny
<b>Na 1 stycznia 2008 roku</b>	<b>13 295</b>	<b>144 823</b>	-	-	<b>-722</b>	<b>-2 793</b>
Wynik całościowy roku obrotowego	-	-	-	-	-205	8 220
Emisja akcji	1 131	264 664	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku 2007 roku	-	-7 921	-	-	-	7 921
<b>Na 30 września 2008 roku</b>	<b>14 426</b>	<b>401 566</b>	-	-	<b>-927</b>	<b>13 348</b>

Za okres 01.01.2009 do 30.09.2009	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
<b>Na 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>14 426</b>	<b>402 322</b>	<b>-42 654</b>	-	<b>-954</b>	<b>37 270</b>
Wynik całościowy roku obrotowego	-	-	40 942	-	-132	-61 376
Zdarzenia lat ubiegłych	-	32 142	-	-	-	-32 142
Przeniesienie wyniku 2008 roku	-	-	-	-	-	-810
<b>Na 30 września 2009 roku</b>	<b>14 426</b>	<b>434 464</b>	<b>-1 712</b>	-	<b>-1 086</b>	<b>-57 058</b>

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWU PIENIĘŻNYCH w tys. PLN	III kwartały narastająco/ 2009 okres od 01.01.2009r. do 30.09.2009r.	III kwartały narastająco/ 2008 okres od 01.01.2008r. do 30.09.2008r.
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>		
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>- 65 430</b>	<b>10 623</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>59 149</b>	<b>24 393</b>
1. Amortyzacja	11 396	8 475
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	- 34 854	3 033
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	22 922	26 879
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	27 475	- 57
5. Zmiana stanu rezerw, z wyjątkiem rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	59 332	29 956
6. Zmiana stanu zapasów	- 9 654	- 288
7. Zmiana stanu należności, z wyjątkiem zaliczek na wartości niematerialne, zaliczek na środki trwałe oraz należności z tytułu podatku dochodowego	28 121	- 147 732
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów oraz zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	-41 119	117 072
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych, z wyjątkiem aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	- 42 752	- 10 213
10. Podatek dochodowy zapłacony	- 2 121	2 621
11. Inne korekty	40 403	- 5 353
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>- 6 281</b>	<b>35 016</b>
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>12 755</b>	<b>27 448</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	230	814
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialnych	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	42	89
a) w jednostkach powiązanych	14	70
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	70
- odsetki	14	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	28	19
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	28	19
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wypływy inwestycyjne	12 483	26 545

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWU PIENIĘŻNYCH w tys. PLN c.d.	III kwartały narastająco/ 2009 okres od 01.01.2009r. do 30.09.2009r.	III kwartały narastająco/ 2008 okres od 01.01.2008r. do 30.09.2008r.
<b>II. Wydatki</b>	<b>146 443</b>	<b>85 492</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	21 480	8 058
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	67	162
a) w jednostkach powiązanych	35	92
- nabycie aktywów finansowych	-	92
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
- nabycie jednostki zależnej	35	-
- nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	32	70
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	32	70
- inne	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	124 896	77 272
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>- 133 688</b>	<b>- 58 044</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>350 089</b>	<b>356 207</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	321 054	330 963
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	22 643	25 244
4. Inne wpływy finansowe	6 392	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>116 982</b>	<b>322 685</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne niż wypłata na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłata kredytów i pożyczek	79 763	289 524
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
8. Odsetki	37 219	33 161
9. Inne wydatki finansowe	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>233 107</b>	<b>33 522</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>93 138</b>	<b>10 494</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>92 313</b>	<b>11 115</b>
<b>F. Zmiana stanu środków z tytułu różnic kursowych</b>	<b>- 825</b>	<b>621</b>
<b>G. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>36 364</b>	<b>17 575</b>
<b>H. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>128 677</b>	<b>28 690</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

### III. INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU OKRESOWEGO (SA-QSr) GRUPY KAPITAŁOWEJ CERSANIT ZA III KWARTAŁ 2009 ROKU

#### I. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartości składników aktywów.

W kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa Kapitałowa Cersanit przestrzegała tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym. W okresie sprawozdawczym Grupa Cersanit nie dokonywała zmian wartości szacunkowych.

W III kwartale 2009 r. w Grupie Cersanit:

- a) utworzono odpis aktualizujący należności na kwotę 591 tys. zł
- b) rozwiązano odpis aktualizujący należności na kwotę 148 tys. zł
- c) utworzono rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego na kwotę 10.118 tys. zł
- d) rozwiązano rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego na kwotę 7.502 tys. zł
- e) utworzono aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego na kwotę 24.022 tys. zł
- f) rozwiązano aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego na kwotę 28.953 tys. zł
- g) utworzono rezerwę na przyszłe zobowiązania, dotyczącą kosztów okresu nie zafakturowanych, na kwotę 56.679 tys. zł
- h) rozwiązano rezerwę na przyszłe zobowiązania, dotyczącą kosztów okresów nie zafakturowanych, na kwotę 32.507 tys. zł
- i) nie utworzono rezerwy na świadczenia emerytalne
- j) rozwiązano rezerwę na świadczenia emerytalne na kwotę 2 tys. zł
- k) nie utworzono odpisu aktualizującego zapasy
- l) nie rozwiązano odpisu aktualizującego zapasy
- m) wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 50.216 tys. zł
- n) wartość zbytych rzeczowych aktywów trwałych:
  - 1) przychód ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych wyniósł 93 tys. zł
  - 2) wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 7 tys. zł
- o) nie utworzono odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych
- p) zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych na 30.09.2009 r. wyniosły 44.038 tys. zł
- r) nie rozwiązano odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych

#### II. Segmenty operacyjne

Grupa Cersanit wyodrębniła w swej działalności trzy sprawozdawcze segmenty operacyjne: płytka ceramiczna, ceramika sanitarna oraz pozostałe produkty. Podstawą podejmowania decyzji biznesowych dotyczących poszczególnych segmentów są przychody, zysk lub strata brutto ze sprzedaży oraz koszty sprzedaży osiągnięte w danym okresie przez poszczególne segmenty operacyjne. Decyzje biznesowe dotyczące kosztów ogólnego zarządu, przychodów i kosztów z pozostałej działalności operacyjnej oraz działalności finansowej są podejmowane na poziomie Grupy, bez przypisywania ich do poszczególnych segmentów.

Wyniki poszczególnych segmentów osiągnięte w okresie od I do III kwartału 2009 r. przedstawiają się następująco:

Segmenty operacyjne Grupy Kapitałowej Cersanit	I-III kw. 2009r.	
	Przychody [PLN]	Zysk w segmencie [PLN]
Płytki ceramiczne	723 726 031	141 353 107
Ceramika sanitarna	221 488 472	45 956 235
Pozostałe	140 584 453	24 711 574
Razem na działalności kontynuowanej	1 085 798 956	212 020 916
Nieprzypisane koszty całej Grupy		76 405 036
Pozostałe przychody operacyjne		5 815 663
Pozostałe koszty operacyjne		12 383 678
Wynik na działalności operacyjnej		129 047 865
Przychody finansowe		69 457 254
Koszty finansowe		222 485 500
Wynik netto ze zbycia aktywów finansowych w jednostce powiązanej		-24 624 433
Wynik brutto		-48 604 813
Podatek dochodowy		8 030 822
Wynik netto zbytej spółki dotyczący kapitałów mniejszości		-385 923
Wynik netto		-56 249 712

### III. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

**Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.**

#### 1) CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTY WYNIK FINANSOWY

W okresie I – III kw. 2009 r. Grupa Cersanit zrealizowała przychody ze sprzedaży w kwocie 1.085.799 tys. PLN oraz EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację) w kwocie 217.187 tys. PLN, wobec 1.195.735 tys. PLN przychodów ze sprzedaży oraz 264.078 tys. PLN EBITDA w okresie I – III 2008 r.

Jednocześnie Grupa osiągnęła za 3 kwartały 2009 r. udział EBITDA w przychodach ze sprzedaży na poziomie 20,0% (za 3 kwartały 2008 r. udział ten wynosił 22,1%).

Na niższą wartość zrealizowanych przychodów (spadek o 9,2% w stosunku do 3-ech kwartałów 2008 r.) wpłynął w głównej mierze globalny kryzys gospodarczy, obejmujący również branżę materiałów budowlanych, obserwowany na wszystkich rynkach istotnych dla prowadzonej przez Grupę działalności.

Pomimo skutków kryzysu, w III kwartale 2009 roku Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie zbliżonym do III kwartału roku 2008 (413.290 tys. PLN za III kw. 2009 r. wobec 414.247 tys. PLN za III kw. 2008 r.), co potwierdza utrzymanie wzrostowego trendu sprzedaży.

Marża brutto (stosunek zysku brutto ze sprzedaży do przychodów ze sprzedaży) wyniosła za 3 kwartały 2009 roku 40,3% wobec 43,4% za 3 kwartały 2008 roku.

Na osiągnięty przez Grupę za 3 kwartały 2009 roku wynik netto (wynoszący minus 56.250 tys. PLN) istotny wpływ miały czynniki pozaoperacyjne, głównie osłabienie złotego wobec EUR i USD. Ujemne różnice kursowe per saldo (nadwyżka różnic ujemnych nad dodatnimi) wyniosły za 3 kwartały 2009 r. 40.608 tys. PLN.

Ponadto, w okresie I – III kw. 2009 r. Grupa wykazała ujemny wynik na walutowych kontraktach terminowych (transakcje pochodne: opcja, forward), zawieranych zgodnie ze strategią Grupy zabezpieczania działalności gospodarczej przed ryzykiem kursowym.

Wynik na transakcjach pochodnych rozliczonych w okresie styczeń – wrzesień 2009 roku wpłynął na zysk netto Grupy w kwocie minus 71.817 tys. PLN, z czego na rozliczone transakcje forward przypadało minus 62.380 tys. PLN, a na rozliczone opcje – minus 9.437 tys. PLN.

Łączna wycena otwartych (niezrealizowanych) transakcji pochodnych wynosiła na 30.09.2009 roku minus 4.713 tys. PLN. Z powyższej kwoty 2.599 tys. PLN wpływa ujemnie na zysk netto 3-ech kwartałów 2009 r., natomiast kwota minus 2.114 tys. PLN, na podstawie § 88 MSR 39 – Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena, uwzględniona jest w wartości kapitału z aktualizacji wyceny na 30.09.2009 r.

Transakcje pochodne zawarte zostały jako zabezpieczenie prognozowanych przepływów walutowych netto 2009 roku i częściowo I kwartału 2010 roku. Transakcje te zostaną rozliczone w 2009 roku i w I kw. 2010 r. w oparciu o bieżące kursy rynkowe walut notowane w dniach wygaśnięcia poszczególnych kontraktów. Oznacza to, że zrealizowany wynik na kontraktach może odbiegać in plus lub in minus od podanej wyżej wyceny na 30 września 2009 roku.

Zdaniem Zarządu w przypadku realizacji transakcji po kursach wyższych niż zabezpieczone, z operacyjnego punktu widzenia różnica powinna być interpretowana nie jako strata, a jako niezrealizowane dodatkowe przychody. Nadrzędnym celem zawierania tego typu transakcji walutowych jest ustalenie niezależnego od Grupy zewnętrznego parametru sprzedaży na godziwym poziomie. W ocenie Zarządu warunek ten został spełniony.

Poniżej przedstawiona została struktura nierozliczonych transakcji walutowych na dzień 30.09.2009 r.

Nierozliczone transakcje walutowe typu forward wyceniane w wartości godziwej wg stanu na dzień 30.09.2009 roku

Lp.	Waluta	Nominał transakcji (w tys.)	Z tego przypadające do rozliczenia w 2009 r.	Z tego przypadające do rozliczenia w 2010 r.	Wycena transakcji na 30.09.2009 (tys. PLN)	Z tego ujęte w kapitale	Z tego odniesione na wynik finansowy
1.	USD/PLN	2 000	2 000	0	-633	-675	42
2.	HUF/PLN	490 000	450 000	40 000	-180	0	-180
3.	RON/PLN	9 300	7 500	1 800	-213	0	-213
4.	CZK/PLN	8 400	8 400	0	-40	0	-40
5.	RUB/PLN	50 348	49 348	1 000	-57	0	-57
	<b>RAZEM</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>-1 122</b>	<b>-675</b>	<b>-447</b>

Nierozliczone opcje CALL i PUT wyceniane w wartości godziwej wg stanu na dzień 30.09.2009 roku

Lp.	Rodzaj transakcji	Waluta	Nominał transakcji (w tys.)	Z tego przypadające do rozliczenia w 2010 r.	Wycena transakcji na 30.09.2009 (tys. PLN)	Wycena transakcji na 30.06.2009 (tys. PLN)	Z tego ujęte w kapitale	Z tego odniesione na wynik finansowy
1.	opcje CALL	EUR/PLN	2 800	2 800	0	-2 201	0	-2 201
2.	opcje PUT	EUR/PLN	4 000	4 000	0	0	0	0
3.	opcje CALL	USD/PLN	3 500	3 500	0	-1 393	-1 439	45
4.	opcje PUT	USD/PLN	5 000	5 000	0	3	0	3
	<b>RAZEM</b>		<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>-3 591</b>	<b>-1 439</b>	<b>-2 153</b>



#### **IV. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej Cersanit w prezentowanym okresie.**

Poziom sprzedaży towarów Grupy Cersanit, podobnie jak i większości materiałów budowlanych, podlega w ciągu roku wahaniom sezonowym.

Największą intensywność sprzedaży branża reprezentowana przez Grupę odnotowuje w miesiącach od maja do października. Mniejsza intensywność sprzedaży charakteryzuje miesiące od listopada do kwietnia.

#### **V. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych Cersanit SA.**

W okresie od I do III kwartału 2009 roku Cersanit S.A. pozyskiwała środki na finansowanie swojej działalności między innymi poprzez emisję obligacji krótkoterminowych.

Łączna wartość nominalna emisji obligacji przeprowadzonych w ww. okresie wyniosła 5.647.080.000,00 PLN. Wszystkie obligacje przypadające do wykupu w okresie od I do III kwartału 2009 roku zostały wykupione w terminie. Na dzień 30.09.2009 r. wartość nominalna obligacji wynosiła 480.430.000,00 PLN.

#### **VI. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję Cersanit SA, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.**

Za okres sprawozdawczy nie były wypłacane ani deklarowane dywidendy.

#### **VII. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdania finansowe, nieuwjętych w tych sprawozdaniach, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej Cersanit.**

#### **PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W RAMACH KAPITAŁU DOCELOWEGO - REJESTRACJA ZMIAN W STATUCIE CERSANIT SA**

W dniu 2 października 2009 roku Sąd Rejonowy w Kielcach X Wydział Krajowego Rejestru Sądowego dokonał w dniu 2 października 2009 roku rejestracji zmian Statutu Cersanit S.A.

W § 6 Statutu Emitenta dodano nowe ustępy 4,5,6,7 w następującym brzmieniu:

„4. Zarząd Spółki upoważniony jest do podwyższania kapitału zakładowego, w ramach kapitału docelowego, w drodze jednokrotnej lub wielokrotnych emisji akcji, o maksymalną, łączną kwotę nie przekraczającą 2.885.120,00 zł (słownie: dwa miliony osiemset osiemdziesiąt pięć tysięcy sto dwadzieścia złotych), w drodze emisji nie więcej niż 28.851.200 (słownie: dwadzieścia osiem milionów osiemset pięćdziesiąt jeden tysięcy dwieście) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Zarząd jest upoważniony do dokonywania podwyższenia kapitału zakładowego w okresie 2 (dwóch) lat od zarejestrowania przez właściwy sąd zmiany Statutu, upoważniającej Zarząd do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

5. Wykonując upoważnienie, o którym mowa w ust. 4 Zarząd w ramach dokonywanych emisji decyduje samodzielnie – z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Kodeksu spółek handlowych – o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego, w szczególności uprawniony jest do:

- 1) dokonania podwyższenia w granicach określonego wyżej kapitału docelowego w ramach jednej bądź wielu emisji akcji i nadania tym emisjom oznaczenia kolejnych serii;
- 2) ustalenia ceny emisyjnej akcji za zgodą Rady Nadzorczej Spółki, przy czym cena emisyjna każdej emisji akcji dokonywanej w ramach określonego wyżej kapitału docelowego w przypadku wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki nie może być niższa niż średnia cena rynkowa



akcji Spółki z jej notowań giełdowych na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie z okresu 3 (trzech) miesięcy bezpośrednio poprzedzających uchwałę Zarządu w tej sprawie, pomniejszona o maksymalnie 10% (dziesięć procent);

3) dokonania emisji poprzez zaoferowanie akcji dotychczasowym akcjonariuszom Spółki w ramach prawa poboru lub – po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej Spółki – z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części; w przypadku podjęcia przez Zarząd decyzji o wyłączeniu prawa poboru co do danej emisji akcji Zarząd zobowiązany jest zaoferować emitowane akcje w pierwszej kolejności tym zidentyfikowanym przez siebie akcjonariuszom Spółki, którzy są inwestorami kwalifikowanymi, w rozumieniu przepisu Art. 8 ust. 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005r. 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.) i/lub wybranym inwestorom, z których każdy nabędzie akcje o wartości, liczonej według ich ceny emisyjnej, co najmniej równoważności 50.000 Euro w złotych, ustalonej przy zastosowaniu średniego kursu Euro ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień ustalenia tej ceny.

4) podjęcia decyzji o wydaniu akcji w ramach danej emisji w zamian za wkład pieniężny, wkład niepieniężny lub za wkład pieniężny i wkład niepieniężny; wydanie akcji za wkład niepieniężny może nastąpić także w trybie określonym w art. 4471ksh, ale w każdym przypadku wymaga zgody Rady Nadzorczej Spółki, wyrażonej w drodze jednomyślnej uchwały całej Rady Nadzorczej;

5) oferowania akcji w formach dopuszczanych przez obowiązujące przepisy (subskrypcja zamknięta, prywatna, otwarta lub inne)."

### **VIII. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.**

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego zmianie uległy następujące pozycje zobowiązań warunkowych:

- wygasła gwarancja za zobowiązania AB Dvarcioniu Keramika wobec AB Hansabankas udzielona przez Cersanit SA na kwotę 10 000 000 LTL;
- zostało udzielone poręczenie za wszystkie zobowiązania LXIV S.a.r.l. wynikające z Umowy Kredytowej zawartej w dniu 16 kwietnia 2008 roku (zmienionej aneksem w dniu 31 lipca 2009 roku) przez LXIV S.a r.l., Cersanit III S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Bank Zachodni WBK S.A. oraz BAWAG P.S.K. BANK FÜR ARBEIT UND WIRTSCHAFT UND OESTERREICHISCHE POSTSPARKASSE AKTIENGESELLSCHAFT do maksymalnej kwoty 150.000.000,00 EUR (patrz także pkt. XVI podpunkt 1)
- zostały udzielone poręczenia za zobowiązania Cersanit Invest Sp. z o.o. i Cersanit Cyprus Limited wynikające z zawartej w dniu 18 sierpnia 2009 roku pomiędzy Cersanit Invest Sp. z o.o. i Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju oraz Umowy Kredytowej zawartej w dniu 18 sierpnia 2009 roku pomiędzy Cersanit Cyprus Limited i Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju w łącznej maksymalnej wysokości 20 mln EUR powiększonej o odsetki, prowizje i inne opłaty należne na podstawie ww. Umów Kredytowych (patrz także pkt. XVI podpunkt 2)
- zmniejszeniu uległa kwota poręczenia udzielonego przez Cersanit SA na rzecz Cersanit II SA na zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego i obrotowego udzielonego przez Raiffeisen Bank Polska S.A. z kwoty 6 390 220 PLN do kwoty 5 000 000,00 PLN;
- zwiększeniu uległa kwota poręczeń za zobowiązania handlowe Cersanit Invest LLC, udzielonych przez Cersanit SA z kwoty 581 189,20 EUR do kwoty 905 505,62 EUR

Aktywa warunkowe nie uległy zmianie w porównaniu z ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

## IX. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Na dzień 30 września 2009 r. Grupę Kapitałową Cersanit tworzyły:

- Cersanit S.A. z siedzibą w Kielcach – spółka matka, podmiot dystrybucyjny, lider na krajowym rynku kompleksowego wyposażenia łazienek,
- Cersanit I Sp. z o.o. w Krasnymstawie (podmiot w 100% zależny od Cersanit S.A.) – podmiot zajmujący się działalnością holdingową,
- Cersanit II S.A. w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Starachowicach (spółka w 99,99% zależna od Cersanit S.A.) – producent mebli łazienkowych, kabin prysznicowych, brodzików i wanien akrylowych,
- Cersanit III S.A. w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Wałbrzychu (spółka w 100% zależna od LXIV S.a.r.l.) – producent płytek ceramicznych i gresów,
- Cersanit IV Sp. z o.o. w Krasnymstawie – (spółka w 99,99% zależna od Cersanit I Sp. z o.o. i w 0,01% od Cersanit S.A.) – producent ceramiki sanitarnej,
- Opoczno I Sp. z o.o. z siedzibą w Opocznie (podmiot w 100% zależny od Cersanit S.A.) – producent płytek ceramicznych,
- Opoczno Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach (podmiot w 100% zależny od Cersanit S.A.) – podmiot zajmujący się dystrybucją towarów pod marką Opoczno,
- Cersanit Invest LLC w Czyżywce na Ukrainie (spółka w 98,9325% zależna od Cersanit Cyprus LLC i w 1,0675% od Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju z siedzibą w Londynie. Do dnia 12 czerwca 2008 r. spółka w 100% zależna od Cersanit Cyprus Limited) – podmiot realizujący projekt inwestycyjny na Ukrainie, producent płytek ceramicznych i ceramiki sanitarnej,
- Cersanit Ukraina LLC w Czyżywce na Ukrainie (spółka w 99,99% zależna od Cersanit Invest Sp. z o.o.) – potencjalny producent wyrobów wyposażenia łazienek,
- Cersanit Luxembourg S.a.r.l. w Luksemburgu (spółka w 100% zależna od Cersanit S.A.) – podmiot zajmujący się działalnością holdingową,
- Cersanit Cyprus Ltd w Nikozji na Cyprze (spółka zależna w 99,94% od Cersanit Luxembourg S.a.r.l. i w 0,06% od Cersanit S.A.) – podmiot zajmujący się działalnością holdingową,
- Cersanit UK Ltd w Londynie w Wielkiej Brytanii (spółka w 100% zależna od Cersanit S.A.) – podmiot nie prowadzi działalności operacyjnej,
- CRTV Ltd w Nikozji na Cyprze (spółka w 100% zależna od Cersanit S.A.) – podmiot pośredniczący w handlu surowcami do produkcji wyrobów ceramicznych,
- LXIV S.a.r.l. w Luksemburgu (spółka w 100% zależna od Cersanit S.A.) – podmiot zajmujący się działalnością holdingową,
- S.C. Cersanit Romania S.A. (poprzednia nazwa Romanceram S.A.) w Roman w Rumunii (spółka w 100% zależna od Cersanit S.A.) – producent ceramiki sanitarnej,
- S.C. Cersanit Bacau S.r.l. w Bacau w Rumunii (spółka w 100% zależna od Cersanit S.A.) – potencjalny producent wyrobów wyposażenia łazienek,
- Avtis LLC w Moskwie w Federacji Rosyjskiej (spółka w 100% zależna od Cersanit S.A.),
- Zolotoy Irys LLC w Moskwie w Federacji Rosyjskiej (spółka w 100% zależna od Cersanit S.A.),
- Tiles Trading LLC w Moskwie w Federacji Rosyjskiej (spółka w 100% zależna od Cersanit S.A.),
- Frianovo Ceramic Factory LLC w Moskwie w Federacji Rosyjskiej (spółka w 100% zależna od Cersanit S.A.),
- Bulakovo-2 LLC w Moskwie w Federacji Rosyjskiej (spółka w 100% zależna od Frianovo Ceramic Factory LLC),
- Cersanit RUS LLC (poprzednia nazwa Lira Trade LLC) z siedzibą w Moskwie w Federacji Rosyjskiej (spółka w 100% zależna od Cersanit S.A.),

Wyżej wskazane spółki rosyjskie prowadzą działalność gospodarczą w zakresie produkcji i sprzedaży płytek ceramicznych na terenie Federacji Rosyjskiej.

- Cersanit West GmbH w Berlinie w Niemczech – (spółka w 100% zależna od Cersanit S.A.) – podmiot powołany w celu dystrybucji produktów wyposażenia łazienek,

- Opoczno III Sp. z o.o. z siedzibą w Opocznie (spółka w 100% zależna od Cersanit S.A.) – podmiot nie prowadzi działalności operacyjnej,
- Opoczno Luxembourg S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu (podmiot w 100% zależny od Cersanit S.A.) – podmiot nie prowadzi działalności operacyjnej,
- Cersanit Trade LLC z siedzibą w Moskwie w Federacji Rosyjskiej (spółka w 100% zależna od Cersanit S.A.), podmiot powołany w celu dystrybucji produktów wyposażenia łazienek,
- UAB „Master Asset Management” z siedzibą w Wilnie na Litwie (spółka zależna w 100% od Cersanit S. A.) – podmiot prowadzący handel produktami ceramicznymi

Powyższe podmioty podlegają konsolidacji sprawozdań finansowych.

- OMD Sp. z o.o. w likwidacji w Opocznie (spółka w 60% zależna od Cersanit S.A.)
- Kopalnia Piasku Kvarcowego „POLKWARC” Sp. z o.o. w likwidacji w Częstochowie (Cersanit S.A. posiada 31% udziałów w kapitale zakładowym spółki),
- Opoczno (RUS) LLC w Moskwie (spółka w 100% zależna od Cersanit S.A.) – podmiot prowadzący działalność marketingową i promocyjną,
- Opoczno Ukraina LLC w Kijowie (spółka w 100% zależna od Cersanit S.A.) – podmiot prowadzący działalność marketingową i promocyjną,

Ze względu na zaprzestanie prowadzenia działalności oraz trwające procesy likwidacji spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Cersanit, tj. spółki zależnej OMD Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Opocznie oraz spółki stowarzyszonej Kopalnia Piasku Kvarcowego „POLKWARC” Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Częstochowie, a także nieistotność z punktu widzenia Grupy jako całości sprawozdania finansowego spółek zależnych „Opoczno (RUS)” LLC z siedzibą w Moskwie i „Opoczno Ukraina” LLC z siedzibą w Kijowie, spółki te nie są ujmowane w ww. konsolidacji.

Cersanit S.A. posiada przedstawicielstwa w Moskwie, Kijowie i Wilnie sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe.

#### **X. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.**

#### **SPRZEDAŻ UDZIAŁÓW W KAPITALE ZAKŁADOWYM SPÓŁKI NUSINCO HOLDINGS LIMITED**

W dniu 13 lipca 2009 roku Cersanit S.A. otrzymała, podpisaną przez kontrahenta w drodze obiegowej, umowę sprzedaży udziałów (Deed of sale purchase and transfer of shares) zawartą w dniu 29 czerwca 2009 roku pomiędzy Emitentem a spółką Lorton Investment Ltd. utworzoną i istniejącą na podstawie prawa Brytyjskich Wysp Dziewiczych z siedzibą w Tortoli (adres: Mill Mall Tower, 2nd Floor, Wickhams Cay 1, P.O. Box 4406, Road Town, Tortola, British Virgin Islands) zarejestrowaną pod numerem 1528009 (zwaną dalej „Lorton Investment”). Na podstawie umowy spółka Lorton Investment nabyła od Emitenta, za kwotę 9.000 EUR (co stanowi równowartość 39.640,50 PLN wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 13 lipca 2009 roku, tj. 1 EUR = 4,4045 PLN), 100% udziałów w kontrolowanej dotychczas przez Emitenta spółce Nusinco Holdings Limited (zwaną dalej „Nusinco”), utworzonej i istniejącej na podstawie prawa Republiki Cypru z siedzibą w Nikozji (adres: 48 Themistokli Dervi, Centennial Building, office 701, 1066 Nikozja), zarejestrowanej pod numerem HE 239239. Spółka Nusinco jest właścicielem 9.137.525 akcji (upoważniających łącznie do 92,25% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy) litewskiego producenta płytek ceramicznych spółki Dvarčionių Keramiką AB, utworzonej i istniejącej na podstawie prawa litewskiego, z siedzibą w Wilnie (adres: Keramikų g. 2, Wilno) zarejestrowanej pod numerem 110628481. Łączna strata na sprzedaży spółki AB Dvarčionių Keramiką wyniosła 25 371 189,22 PLN.

**XI. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.**

Cersanit S.A. nie publikowała prognoz na 2009 r.

**XII. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego ze wskazaniem 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 oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.**

Wyszczególnienie	Stan na 16.11.2009 r. (dzień przekazania raportu za III kw. 2009 r.)	
	Liczba akcji oraz głosów na WZA	% udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZA
Michał Solowow <sup>1)</sup>	70.122.170	48,61%
AVIVA OFE AVIVA BZ WBK <sup>2)</sup>	14.545.455	10,08%
ING OFE <sup>3)</sup>	13.065.851	9,06%
Pozostali akcjonariusze	46.522.547	32,25%
<b>Razem<sup>4)</sup></b>	<b>144.256.023</b>	<b>100,00%</b>

1) zgodnie z zawiadomieniem z dnia 28 października 2008 roku.

2) zgodnie z zawiadomieniem z dnia 13 maja 2009 roku.

3) zgodnie z roczną strukturą portfeli OFE na dzień 31 grudnia 2008 roku.

4) liczba akcji i głosów po dokonaniu przez Sąd Rejonowy w Kielcach w dniu 27 lutego 2009 roku rejestracji w KRS zmian w kapitale zakładowym spółki Cersanit S.A.

**XIII. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.**

Od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Cersanit S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Cersanit S.A. nie posiadają uprawnień do akcji Spółki (opcji).

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami stan posiadania akcji Cersanit S.A. przez osoby zarządzające, przedstawia poniższa tabela:

Osoba zarządzająca	Stan akcji na 16.11.2009 [szt.]	Stan akcji na 15.05.2009 [szt.]
Mirosław Jędrzejczyk – Prezes Zarządu	nie posiadał akcji	nie posiadał akcji
Piotr Mrowiec – Członek Zarządu	14.480 akcji	14.480 akcji
Grzegorz Saniawa – Członek Zarządu	nie posiadał akcji	nie posiadał akcji
Paweł Oskard – Członek Zarządu	nie posiadał akcji	nie posiadał akcji



Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami stan posiadania akcji Cersanit S.A. przez osoby nadzorujące, przedstawia poniższa tabela:

Osoba nadzorująca	Stan akcji na 16.11.2009 [szt.]	Stan akcji na 15.05.2009 [szt.]
<b>Artur Kłoczko</b> – Przewodniczący Rady Nadzorczej (bezpośrednio i pośrednio)	1.112.130	1.112.130
<b>Grzegorz Miroński</b> – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	nie posiadał akcji	nie posiadał akcji
<b>Mariusz Waniółka</b> – Członek Rady Nadzorczej	nie posiadał akcji	nie posiadał akcji
<b>Jarosław Cybulski</b> – Członek Rady Nadzorczej	nie posiadał akcji	nie posiadał akcji
<b>Kamil Latos</b> – Członek Rady Nadzorczej	nie posiadał akcji	nie posiadał akcji
<b>Krzysztof Zygułski</b> – Członek Rady Nadzorczej	nie posiadał akcji	nie posiadał akcji

W dniu 14 września 2009 roku Emitent otrzymał zawiadomienia, na podstawie których dwóch Członków Rady Nadzorczej Emitenta informuje, iż osoba blisko z nimi związana, w dniu 11 września 2009 roku, w wyniku transakcji pakietowej pozasesyjnej z dnia 10 września 2009 roku dokonanej na Giełdzie Papierów Wartościowych SA, nabyła na rynku regulowanym 1.540.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Cersanit S.A. po cenie 18,00 zł za akcję.

Informujący wniesli o utajnienie danych osobowych powołując się na treść §3 ust.2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 15 listopada 2005r. w sprawie przekazywania i udostępniania informacji, o niektórych transakcjach instrumentami finansowymi oraz zasad sporządzania i prowadzenia listy osób posiadających dostęp do określonych informacji poufnych (Dz. U. Nr 229 poz. 1950).

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

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2009 roku nie prowadzono postępowań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Cersanit S.A. i jednostek od niej zależnych, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Cersanit S.A.

#### **XV. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości**

Spółka i jednostki od niej zależne w III kwartale 2009 roku nie zawierały z podmiotami powiązanymi transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

#### **XVI. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.**

W III kwartale 2009 roku Emitent udzielił:

1. Poręczenia za wszystkie zobowiązania spółki zależnej LXIV S.a.r.l. wynikające z umowy kredytowej z dnia 19 kwietnia 2008 roku (zmienionej aneksem w dniu 31 lipca 2009 roku) na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A., BZ WBK S.A. i BAWAG P.S.K. BANK FÜR ARBEIT UND WIRTSCHAFT UND OESTERREICHISCHE POSTSPARKASSE AKTIENGESELLSCHAFT z siedzibą w Wiedniu, do maksymalnej kwoty 150 mln EUR (co na dzień zawarcia aneksu do umowy kredytowej z dnia 31 lipca 2009 roku, zgodnie ze średnim kursem NBP, stanowi równowartość 624.075.000 PLN). Poręczenie będzie ważne do dnia spełnienia wszystkich obowiązków wynikających z umowy kredytowej jednak nie dłużej niż do 31 grudnia 2019.

2. Poręczenia za zobowiązania spółek zależnych Cersanit Invest LLC i Cersanit Cyprus Limited wynikające z Umowy Kredytowej zawartej w dniu 18 sierpnia 2009 roku pomiędzy Cersanit Invest LLC i Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju oraz Umowy Kredytowej zawartej w dniu 18 sierpnia 2009 roku pomiędzy Cersanit Cyprus Limited i Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju w łącznej maksymalnej wysokości 20 mln EUR (co na dzień zawarcia ww. Umów Kredytowych z dnia 18 sierpnia 2009 roku, zgodnie ze średnim kursem NBP, stanowi równowartość 83.510.000 PLN) powiększonej o odsetki, prowizje i inne opłaty należne na podstawie ww. Umów Kredytowych. Poręczenie będzie obowiązywało nie dłużej niż do dnia całkowitej spłaty zobowiązań wynikających z ww. Umów Kredytowych. Nie występują żadne powiązania pomiędzy EBRD a Emitentem, Cersanit Invest LLC i Cersanit Cyprus Limited.

**XVII. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.**

**ZAWARCIE UMÓW POMIĘDZY EMITENTEM A PODMIOTAMI ZALEŻNYM EMITENTA**

**Umowy pożyczki:**

Cersanit S.A. działająca jako pożyczkobiorca oraz LXIV S.a.r.l. (spółka zależna od Cersanit S.A.), działająca jako pożyczkodawca, do dnia 30 września 2009 r. zawarły umowy pożyczek na łączną kwotę 90.365.000,00 EUR (co stanowi równowartość PLN 381.575.249,00 wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 30 września 2009 roku, tj. 1 EUR = 4,2226 PLN). Na dzień 30 września 2009 r. saldo wykorzystania ww. pożyczek wynosiło 89.252.931,36 EUR (co stanowi równowartość PLN 376.879.427,96 wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 30 września 2009 roku, tj. 1 EUR = 4,2226 PLN). Cersanit S.A. posiada bezpośrednio 100% udziałów w kapitale zakładowym LXIV S.a.r.l. Pożyczki będą spłacane przez pożyczkobiorcę do 30 listopada 2010 r. Oprocentowanie pożyczek zostało ustalone w zmiennej wysokości, na podstawie stawki EURIBOR powiększonej o marżę.

Cersanit S.A. działająca jako pożyczkodawca oraz LXIV S.a.r.l. (spółka zależna od Cersanit S.A.), działająca jako pożyczkobiorca, do dnia 30 września 2009 r. zawarły umowy pożyczek na łączną kwotę 3.351.475,00 EUR (co stanowi równowartość PLN 14.151.938,34 wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 30 września 2009 roku, tj. 1 EUR = 4,2226 PLN). Na dzień 30 września 2009 r. saldo wykorzystania ww. pożyczek wynosiło 2.963.202,26 EUR (co stanowi równowartość PLN 12.512.417,86 wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 30 września 2009 roku, tj. 1 EUR = 4,2226 PLN). Pożyczki będą spłacane przez pożyczkobiorcę do 31 grudnia 2009 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 EURIBOR powiększonej o marżę.

Cersanit S.A. działająca jako pożyczkodawca oraz Cersanit Cyprus Limited (spółka zależna od Cersanit S.A.), działająca jako pożyczkobiorca, do dnia 30 września 2009 r. zawarły umowy pożyczek na łączną kwotę 64.650.000,00 EUR (co stanowi równowartość PLN 272.991.090,00 wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 30 września 2009 roku, tj. 1 EUR = 4,2226 PLN). Na dzień 30 września 2009 r. saldo wykorzystania ww. pożyczek wynosiło 62.524.460,37 EUR (co stanowi równowartość PLN 264.015.786,36 wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 30 września 2009 roku, tj. 1 EUR = 4,2226 PLN). Pożyczki będą spłacane przez pożyczkobiorcę do 31 sierpnia 2010 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 EURIBOR powiększonej o marżę.

Cersanit S.A. działająca jako pożyczkodawca oraz Cersanit Luxembourg S.a.r.l. (spółka zależna od Cersanit S.A.), działająca jako pożyczkobiorca, do dnia 30 września 2009 r. zawarły umowy pożyczek na łączną kwotę 4.050.000,00 EUR (co stanowi równowartość PLN 17.101.530,00 wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 30 września 2009 roku, tj. 1 EUR = 4,2226 PLN). Na dzień 30 września 2009 r. saldo wykorzystania ww. pożyczek wynosiło 404.166,47 EUR (co stanowi równowartość PLN 1.706.633,34 wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 30 września 2009 roku, tj. 1 EUR = 4,2226 PLN). Pożyczki będą spłacane przez pożyczkobiorcę do 31 grudnia 2009 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 EURIBOR powiększonej o marżę.

Cersanit S.A. działająca jako pożyczkodawca oraz S.C. Cersanit Bacau SRL (spółka zależna od Cersanit S.A.), działająca jako pożyczkobiorca, do dnia 30 września 2009 r. zawarły umowy pożyczek na łączną kwotę 13.205.000,00 EUR (co stanowi równowartość PLN 55.759.433,00 wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 30 września 2009 roku, tj. 1 EUR = 4,2226 PLN). Na dzień 30 września 2009 r. saldo wykorzystania ww. pożyczek wynosiło 11.835.000,00 EUR (co stanowi równowartość PLN 49.974.471,00 wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 30 września 2009 roku, tj. 1 EUR = 4,2226 PLN). Pożyczki będą spłacane przez pożyczkobiorcę do 30 września 2010 r. Oprocentowanie pożyczek zostało ustalone w zmiennej wysokości, na podstawie stawki EURIBOR powiększonej o marżę.

Cersanit S.A. działająca jako pożyczkodawca oraz S.C. Cersanit Romania S.A. (spółka zależna od Cersanit S.A.), działająca jako pożyczkobiorca, do dnia 30 września 2009 r. zawarły umowy pożyczek na łączną kwotę 26.950.000,00 EUR (co stanowi równowartość PLN 113.799.070,00 wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 30 września 2009 roku, tj. 1 EUR = 4,2226 PLN). Na dzień 30 września 2009 r. saldo wykorzystania ww. pożyczek wynosiło 26.558.706,60 EUR (co stanowi równowartość PLN 112.146.794,49 wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 30 września 2009 roku, tj. 1 EUR = 4,2226 PLN). Pożyczki będą spłacane przez pożyczkobiorcę do 31 grudnia 2009 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 EURIBOR powiększonej o marżę.

## **ZAWARCIE UMÓW POMIĘDZY PODMIOTAMI ZALEŻNYM EMITENTA**

### **Umowy pożyczki:**

Cersanit Cyprus Limited (spółka zależna od Cersanit S.A.) działająca jako pożyczkodawca oraz Cersanit Invest LLC (spółka zależna od Cersanit S.A.), działająca jako pożyczkobiorca, do dnia 30 września 2009 r. zawarły umowy pożyczek na łączną kwotę 43.000.000,00 EUR (co stanowi równowartość PLN 181.571.800,00 wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 30 września 2009 roku, tj. 1 EUR = 4,2226 PLN). Pożyczki będą spłacane przez pożyczkobiorcę do 31 marca 2018 r. Na dzień 30 września 2009 r. saldo wykorzystania ww. pożyczek wynosiło 37.800.000,00 EUR (co stanowi równowartość PLN 109.060.560,00 wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 30 września 2009 roku, tj. 1 EUR = 4,2226 PLN). Oprocentowanie pożyczek zostało ustalone w zmiennej wysokości, na podstawie stawki LIBOR powiększonej o marżę.



LXIV S.a.r.l. (spółka zależna od Cersanit S.A.) działająca jako pożyczkobiorca oraz Frianovo Ceramic Factory LLC (spółka zależna od Cersanit S.A.), działająca jako pożyczkodawca, do dnia 30 września 2009 r. zawarły umowę pożyczki na kwotę 7.306.066,85 EUR (co stanowi równowartość PLN 30.850.597,88 wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 30 września 2009 roku, tj. 1 EUR = 4,2226 PLN). Na dzień 30 września 2009 r. saldo wykorzystania ww. pożyczki wynosiło 7.306.066,85 EUR (co stanowi równowartość PLN 30.850.597,88 wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 30 września 2009 roku, tj. 1 EUR = 4,2226 PLN). Pożyczka będzie spłacana przez pożyczkobiorcę do 27 lipca 2010 r. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone w zmiennej wysokości, na podstawie stawki EURIBOR powiększonej o marżę.

LXIV S.a.r.l. (spółka zależna od Cersanit S.A.) działająca jako pożyczkobiorca oraz Lira Trade LLC (spółka zależna od Cersanit S.A.), działająca jako pożyczkodawca, do dnia 30 września 2009 r. zawarły umowę pożyczki na kwotę 6.394.424,66 EUR (co stanowi równowartość PLN 27.001.097,57 wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 30 września 2009 roku, tj. 1 EUR = 4,2226 PLN). Na dzień 30 września 2009 r. saldo wykorzystania ww. pożyczki wynosiło 2.394.424,66 EUR (co stanowi równowartość PLN 10.110.697,57 wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 30 września 2009 roku, tj. 1 EUR = 4,2226 PLN). Pożyczka będzie spłacana przez pożyczkobiorcę do 27 lipca 2010 r. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone w zmiennej wysokości, na podstawie stawki EURIBOR powiększonej o marżę.

**ZMIANA UMÓW KREDYTOWYCH ZAWARTYCH POMIĘDZY CERSANIT SA, SPÓLKAMI ZALEŻNYMI: OPOCZNO SP. Z O.O., OPOCZNO I SP. Z O.O. I OPOCZNO TRADE SP. Z O.O., A ABN AMRO BANK NV, ABN AMRO BANK (POLSKA) SA, BANKIEM PEKAO SA I FORTIS BANK POLSKA SA**

W dniu 5 sierpnia 2009 roku Emitent powziął od pełnomocnika Spółki informację o podpisaniu następujących aneksów do umów kredytowych:

(1) umowy zmieniającej (ang. Amendment and Restatement Agreement) z dnia 29 lipca 2009 roku zawartej pomiędzy: Spółką, ABN Amro Bank NV z siedzibą w Amsterdamie, ABN AMRO Bank (Polska) S.A. z siedzibą w Warszawie, Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (zwanej dalej „Umową Zmieniającą I”) dotyczącej umowy kredytowej (ang. PLN 279.000.000 Facility Agreement) zawartej w dniu 15 lutego 2008 roku przez Spółkę, ABN AMRO Bank (Polska) S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A. oraz Fortis Bank Polska S.A., o zawarciu której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 10/2008 z dnia 20 lutego 2008 roku (zwanej dalej „Umową Kredytową I”); oraz

(2) umowy zmieniającej (ang. Amendment and Restatement Agreement) z dnia 29 lipca 2009 roku zawartej pomiędzy: Spółką, Opoczno I Sp. z o.o. z siedzibą w Opocznie, ABN AMRO Bank (Polska) S.A., Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. oraz Fortis Bank Polska S.A. (zwanej dalej „Umową Zmieniającą II”) dotyczącej umowy kredytu wielocelowego (ang. PLN 150.000.000 Multipurpose Facility Agreement) zawartej w dniu 15 lutego 2008 roku przez Spółkę, Opoczno I Sp. z o.o., ABN AMRO Bank (Polska) S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A. oraz Fortis Bank Polska S.A., o zawarciu której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 10/2008 z dnia 20 lutego 2008 roku (zwanej dalej „Umową Kredytową II”).

Umowa Zmieniająca I przewiduje między innymi:

(1) zmianę postanowień dotyczących obowiązku utrzymywania przez Spółkę, na określonym poziomie, zdefiniowanych w Umowie Kredytowej I wskaźników finansowych. W szczególności:

(i) obniżono wskaźnik pokrycia odsetek (ang. Senior Interest Cover) tj. stosunek EBITDA do wartości odsetek oraz innych opłat i prowizji płatnych z tytułu zadłużenia Spółki na poziomie skonsolidowanym;

(ii) podwyższono wskaźnik dźwigni finansowej (ang. Leverage) tj. stosunek długu netto Spółki na poziomie skonsolidowanym do EBITDA;

(iii) obniżono wskaźnik pokrycia obsługi długu (ang. Debt Service Cover) tj. stosunek EBITDA do kosztów jakie Spółka ponosi w związku z obsługą zadłużenia;

(2) zwiększenie marży;

- (3) zobowiązanie Spółki do złożenia oświadczeń o poddaniu się egzekucji w celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Umowy Kredytowej I do kwoty 32.303.630,98 EUR (co na dzień zawarcia Umowy Zmieniającej I, zgodnie ze średnim kursem NBP, stanowi równowartość 135.510.501,60 PLN) na rzecz każdego z kredytodawców (tj. na rzecz ABN Amro Bank NV, Banku Polska Kasa Opieki S.A. oraz Fortis Bank Polska S.A. – zwanych dalej łącznie „Kredytodawcami”) oraz dodatkowo do kwoty 96.910.892,93 EUR (co na dzień zawarcia Umowy Zmieniającej I, zgodnie ze średnim kursem NBP, stanowi równowartość 406.531.504,75 PLN) na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. działającego jako Agent Zabezpieczeń;
- (4) obowiązek ustanowienia przez Opoczno I Sp. z o.o. (spółkę w 100% zależną od Emitenta) hipotek łącznych kaucyjnych na rzecz każdego z Kredytodawców, do maksymalnej kwoty 32.303.630,98 EUR każda, na nieruchomościach należących do Opoczno I Sp. z o.o. - położonych w Opocznie, Paszkowicach, Chelstach, Sielcu oraz Grębenicach - na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Umowy Kredytowej I;
- (5) obowiązek podpisania umowy przelewu pomiędzy Opoczno I Sp. z o.o. a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (działającym na podstawie Umowy Kredytowej I jako Agent Zabezpieczeń), zgodnie z którą Opoczno I Sp. z o.o. dokona przelewu praw z polis ubezpieczeniowych w celu zabezpieczenia wszelkich roszczeń wynikających z Umowy Kredytowej I;
- (6) obowiązek podpisania umowy przelewu pomiędzy Opoczno Trade Sp. z o.o. (spółką w 100% zależną od Emitenta) a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (działającym na podstawie Umowy Kredytowej I jako Agent Zabezpieczeń), zgodnie z którą Opoczno Trade Sp. z o.o. dokona przelewu praw z kontraktów handlowych w celu zabezpieczenia wszelkich roszczeń wynikających z Umowy Kredytowej I; oraz
- (7) obowiązek zapłaty przez Spółkę dodatkowej prowizji z tytułu zawarcia Umowy Zmieniającej I wysokości 323.036,00 EUR (co na dzień zawarcia Umowy Zmieniającej I, zgodnie ze średnim kursem NBP, stanowi równowartość 1.355.103,72 PLN)

W dniu 29 lipca 2009 roku Opoczno Trade Sp. z o.o. oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. zawarły umowę przelewu o której mowa powyżej w punkcie (6), a Opoczno I Sp. z o.o. oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. zawarły umowę przelewu o której mowa powyżej w punkcie (5). Zgodnie z postanowieniami Umowy Zmieniającej I Spółka, w ciągu 2 tygodni od daty podpisania Umowy Zmieniającej I, złoży oświadczenie o poddaniu się egzekucji, o którym mowa w punkcie (3) powyżej oraz spowoduje złożenie wniosków o wpisanie do odpowiednich ksiąg wieczystych hipotek o których mowa w punkcie (4) powyżej.

Umowa Zmieniająca II przewiduje między innymi:

- (1) zmianę postanowień dotyczących obowiązku utrzymywania przez Spółkę oraz Opoczno I Sp. z o.o., na określonym poziomie, zdefiniowanych w Umowie Kredytowej II wskaźników finansowych. W szczególności:
- (i) obniżono wskaźnik pokrycia odsetek (ang. Senior Interest Cover) tj. stosunek EBITDA do wartości odsetek oraz innych opłat i prowizji płatnych z tytułu zadłużenia Spółki na poziomie skonsolidowanym);
  - (ii) podwyższono wskaźnik dźwigni finansowej (ang. Leverage) tj. stosunek długu netto Spółki na poziomie skonsolidowanym do EBITDA;
  - (iii) obniżono wskaźnik pokrycia obsługi długu (ang. Debt Service Cover) tj. stosunek EBITDA do kosztów jakie Spółka oraz Opoczno I Sp. z o.o. ponoszą w związku z obsługą zadłużenia;
  - (iv) wprowadzono wskaźnik płynności (ang. „Cashflow Cover”) tj. stosunek wartości przepływów pieniężnych do kosztów ponoszonych w związku z obsługą zadłużenia;
- (2) zwiększenie marży;
- (3) obowiązek ustanowienia przez Opoczno I Sp. z o.o. hipotek łącznych kaucyjnych na rzecz ABN Amro Bank (Polska) S.A., Banku Polska Kasa Opieki S.A. oraz Fortis Bank Polska S.A., do maksymalnej kwoty 75.000.000 PLN każda, na nieruchomościach należących do Opoczno I Sp. z o.o. - położonych w Opocznie, Paszkowicach, Chelstach, Sielcu oraz Grębenicach - na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Umowy Kredytowej II;
- (4) obowiązek podpisania umowy przelewu pomiędzy Opoczno I Sp. z o.o. a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (działającym na podstawie Umowy Kredytowej I jako Agent Zabezpieczeń), zgodnie z

którą Opoczno I Sp. z o.o. dokona przelewu praw z polis ubezpieczeniowych w celu zabezpieczenia wszelkich roszczeń wynikających z Umowy Kredytowej II;

(5) obowiązek podpisania umowy przelewu pomiędzy Opoczno Trade Sp. z o.o. a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (działającym na podstawie Umowy Kredytowej I jako Agent Zabezpieczeń) zgodnie z którą Opoczno Trade Sp. z o.o. dokona przelewu praw z kontraktów handlowych w celu zabezpieczenia wszelkich roszczeń wynikających z Umowy Kredytowej II; oraz

(6) obowiązek zapłaty przez Spółkę oraz Opoczno I Sp. z o.o. dodatkowej prowizji z tytułu zawarcia Umowy Zmieniającej II w wysokości 750.000,00 PLN.

W dniu 29 lipca 2009 roku Opoczno Trade Sp. z o.o. oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. zawarły umowę przelewu o której mowa powyżej w punkcie (5), a Opoczno I Sp. z o.o. oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. zawarły umowę przelewu o której mowa powyżej w punkcie (4).

Zgodnie z postanowieniami Umowy Zmieniającej II, w ciągu 2 tygodni od daty podpisania Umowy Zmieniającej II, Opoczno I Sp. z o.o. złoży wnioski o wpisanie do odpowiednich ksiąg wieczystych hipotek, o których mowa w punkcie (3) powyżej.

#### **ZMIANA UMOWY KREDYTOWEJ ZAWARTEJ POMIĘDZY CERSANIT SA, SPÓŁKAMI ZALEŻNYMI: LXIV S.a.r.l. ORAZ CERSANIT III SA, A BANKIEM PEKAO S.A., BZ WBK S.A. I BAWAG P.S.K. BANK FÜR ARBEIT UND WIRTSCHAFT UND OESTERREICHISCHE POSTSPARKASSE AKTIENGESELLSCHAFT**

W dniu 5 sierpnia 2009 roku powziął od pełnomocnika Spółki informację o podpisaniu umowy zmieniającej (ang. Amendment and Restatement Agreement) z dnia 31 lipca 2009 roku zawartej pomiędzy LXIV S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu, spółką w 100% zależną od Emitenta, Cersanit III S.A. z siedzibą w Wałbrzychu, spółką w 100% zależną od Emitenta, Spółką, Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu oraz BAWAG P.S.K. BANK FÜR ARBEIT UND WIRTSCHAFT UND OESTERREICHISCHE POSTSPARKASSE AKTIENGESELLSCHAFT z siedzibą w Wiedniu (zwanej dalej „Umową Zmieniającą”) dotyczącej umowy kredytowej (ang. EUR 100,000,000 Facility Agreement – co na dzień zawarcia Umowy Zmieniającej, zgodnie ze średnim kursem NBP, stanowi równowartość 416.050.000 PLN) zawartej w dniu 16 kwietnia 2008 roku przez LXIV S.a r.l., Cersanit III S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Bank Zachodni WBK S.A. oraz BAWAG P.S.K. BANK FÜR ARBEIT UND WIRTSCHAFT UND OESTERREICHISCHE POSTSPARKASSE AKTIENGESELLSCHAFT, o zawarciu której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 21/2008 z dnia 19 kwietnia 2008 roku (zwanej dalej „Umową Kredytową”).

Umowa Zmieniająca przewiduje między innymi:

(1) zmianę postanowień dotyczących obowiązku utrzymywania przez Spółkę, LXIV S.a r.l. oraz Cersanit III, na określonym poziomie, zdefiniowanych w Umowie Kredytowej wskaźników finansowych. W szczególności:

(I) obniżono wskaźnik płynności (ang. „Cashflow Cover”) tj. stosunek wartości przepływów pieniężnych do kosztów ponoszonych w związku z obsługą zadłużenia;

(II) podwyższono wskaźnik dźwigni finansowej (ang. Leverage) tj. stosunek długu netto do EBITDA; (wprowadzając jednocześnie obowiązek testowania ww. wskaźników w odniesieniu do Spółki na poziomie skonsolidowanym, w odróżnieniu od dotychczasowych postanowień obligujących do testowania wskaźników na poziomie LXIV S.a r.l. i jej spółki zależnej Cersanit III S.A.)

(III) wprowadzono wskaźnik pokrycia odsetek (ang. Senior Interest Cover) tj. stosunek EBITDA do wartości odsetek oraz innych opłat i prowizji płatnych z tytułu zadłużenia;

(2) zwiększenie marży;

(3) zobowiązanie Spółki do złożenia oświadczeń o poddaniu się egzekucji do kwoty 50.000.000 EUR (co na dzień zawarcia Umowy Zmieniającej, zgodnie ze średnim kursem NBP, stanowi równowartość 208.025.000 PLN) na rzecz każdego z kredytodawców (tj. na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A., Banku Zachodniego WBK S.A. oraz BAWAG P.S.K. BANK FÜR ARBEIT UND WIRTSCHAFT UND OESTERREICHISCHE POSTSPARKASSE AKTIENGESELLSCHAFT – zwanych dalej łącznie „Kredytodawcami”) oraz dodatkowo do kwoty 150.000.000 EUR (co na dzień zawarcia Umowy

Zmieniającej, zgodnie ze średnim kursem NBP, stanowi równowartość 624.075.000 PLN) na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. działającego jako Agent Zabezpieczeń;

(4) udzielenie przez Spółkę na rzecz Kredytodawców poręczenia za wszystkie zobowiązania LXIV S.a r.l. wynikające z Umowy Kredytowej do maksymalnej kwoty 150.000.000,00 EUR (poręczenie będzie ważne do dnia spełnienia wszystkich obowiązków wynikających z Umowy Kredytowej jednak nie dłużej niż do 31 grudnia 2019); oraz

(5) obowiązek LXIV S.a r.l. uiszczenia dodatkowej prowizji z tytułu zawarcia Umowy Zmieniającej w wysokości 0,5% kwoty kredytu.

W dniu 31 lipca 2009 roku Spółka, działając przez pełnomocnika, złożyła oświadczenia o poddaniu się egzekucji, o którym mowa w punkcie (3) powyżej.

#### **ZAWARCIE ZNACZĄCYCH UMÓW KREDYTOWYCH POMIĘDZY SPÓŁKAMI ZALEŻNYMI CERSANIT INVEST SP. Z O.O. I CERSANIT CYPRUS LIMITED, A EUROPEJSKIM BANKIEM ODBUDOWY I ROZWOJU**

W dniu 18 sierpnia 2009 roku Cersanit Invest Sp. z o.o. (ukraiński podmiot zależny od Emitenta) zawarł umowę kredytową (zwaną dalej „Umową Kredytową Cersanit Invest”) z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju (zwanym dalej „EBRD”), na podstawie której EBRD udzielił na rzecz Cersanit Invest Sp. z o.o. kredytu inwestycyjnego do kwoty 20 mln EUR, co stanowi równowartość 83,51 mln PLN według średniego kursu NBP opublikowanego w dniu 18 sierpnia 2009 roku (zwanego dalej „Kredytem Cersanit Invest”).

Termin spłaty Kredytu Cersanit Invest określony został na dzień 5 grudnia 2016 roku. Oprocentowanie Kredytu Cersanit Invest ustalone zostało na podstawie stawki EURIBOR powiększonej o marżę.

Kredyt Cersanit Invest zostanie przeznaczony na dokończenie rozbudowy fabryki Cersanit Invest Sp. z o.o. na Ukrainie, poprzez zwiększenie rocznych mocy produkcyjnych z 7 do 12 mln mkw. płytek ceramicznych i z 1 do 2 mln szt. ceramiki sanitarnej (dalej „Projekt”). Spółka informowała o zamiarze realizacji Projektu w raporcie bieżącym nr 3/2009 z dnia 30 stycznia 2009 roku.

Jednocześnie Zarząd Spółki informuje, że w dniu 18 sierpnia 2009 roku Cersanit Cyprus Limited (cypryjski podmiot zależny od Emitenta) zawarł umowę kredytową z EBRD (zwaną dalej „Umową Kredytową Cersanit Cyprus”), na podstawie której EBRD udzielił na rzecz Cersanit Cyprus Limited kredytu inwestycyjnego do kwoty 20 mln EUR, co stanowi równowartość 83,51 mln PLN według średniego kursu NBP opublikowanego w dniu 18 sierpnia 2009 roku (zwanego dalej „Kredytem Cersanit Cyprus”), na finansowanie nabycia maszyn i urządzeń objętych Projektem.

Termin spłaty Kredytu Cersanit Cyprus określony został na dzień 5 grudnia 2016 roku. Oprocentowanie Kredytu Cersanit Cyprus ustalone zostało na podstawie stawki EURIBOR powiększonej o marżę.

Wszystkie kwoty wykorzystane na podstawie Umowy Kredytowej Cersanit Invest oraz Umowy Kredytowej Cersanit Cyprus nie mogą przekroczyć łącznie kwoty 20 mln EUR, co stanowi równowartość 83,51 mln PLN według średniego kursu NBP opublikowanego w dniu 18 sierpnia 2009 roku.

EBRD zwiększył tym samym kwotę finansowania udzielonego Cersanit Invest Sp. z o.o. oraz Cersanit Cyprus Limited z kwoty 80.775.000 EUR do kwoty 100.775.000 EUR (co na dzień zawarcia powyższych Umów Kredytowych, zgodnie ze średnim kursem NBP, stanowi odpowiednio równowartość 337.276.012,50 PLN i 420.786.012,50 PLN). Emitent informował o finansowaniu Cersanit Invest Sp. z o.o. oraz Cersanit Cyprus Limited w raporcie bieżącym nr 11/2007 z dnia 12 kwietnia 2007 roku.

Jako zabezpieczenie zobowiązań kredytobiorców wynikających z Umowy Kredytowej Cersanit Invest oraz Umowy Kredytowej Cersanit Cyprus (zwanych dalej łącznie „Umowami Kredytowymi”), strony Umów Kredytowych ustaliły:

- hipotekę na nieruchomościach będących własnością Cersanit Ukraina Sp. z o.o. (ukraińskiego podmiotu zależnego od Emitenta),
- zastaw na maszynach i urządzeniach objętych Projektem,
- zastawy na udziałach: Cersanit Invest Sp. z o.o., Cersanit Ukraina Sp. z o.o. oraz Cersanit Cyprus Limited,
- cesję praw Cersanit Invest Sp. z o.o. z umów handlowych, umów o roboty budowlane, oraz polis



ubezpieczeniowych,

- cesję praw Cersanit Cyprus Limited z umów gwarancji bankowych i kontraktów na dostawę maszyn i urządzeń,
- poręczenie Spółki za zobowiązania wynikające z Umów Kredytowych,
- umowę wsparcia przez Spółkę,
- zastawy i pełnomocnictwa do rachunków bankowych Cersanit Invest Sp. z o.o. i Cersanit Cyprus Limited.

W dniu 18 sierpnia 2009 roku zawarto następujące umowy zabezpieczające zobowiązania wynikające z Umów Kredytowych:

- Umowa poręczenia zawarta pomiędzy EBRD a Spółką, na podstawie której Spółka udzieliła EBRD poręczenia za zobowiązania kredytobiorców (tj. Cersanit Invest Sp. z o.o. i Cersanit Cyprus Limited; spółki zależne od Emitenta) wynikające z Umów Kredytowych w łącznej maksymalnej wysokości 20 mln EUR powiększonej o odsetki, prowizje i inne opłaty należne na podstawie Umów Kredytowych. Poręczenie będzie obowiązywać nie dłużej niż do dnia całkowitej spłaty zobowiązań wynikających z Umów Kredytowych. Nie występują żadne powiązania pomiędzy EBRD a Emitentem, Cersanit Invest Sp. z o.o. i Cersanit Cyprus Limited.
- Umowa zastawu na udziałach w Cersanit Invest Sp. z o.o. pomiędzy Cersanit Cyprus Limited oraz EBRD, na podstawie której ustanowiono zastaw na zabezpieczenie zobowiązań kredytobiorców wynikających z Umów Kredytowych w łącznej maksymalnej wysokości 20 mln EUR powiększonej o odsetki, prowizje i inne opłaty należne na podstawie Umów Kredytowych. Przedmiotem umowy zastawniczej jest udział w kapitale zakładowym Cersanit Invest Sp. z o.o. stanowiący 99,4431% kapitału zakładowego, o wartości nominalnej 368.311.372,50 UAH (co na dzień 18 sierpnia 2009 roku, zgodnie ze średnim kursem NBP, stanowi równowartość 131.118.848,61 PLN), uprawniający do 99,4431% głosów na zgromadzeniu wspólników. Wartość ewidencyjna udziałów Cersanit Invest Sp. z o.o. w księgach rachunkowych Cersanit Cyprus Limited wynosi 0 PLN (ze względu na finansowanie spółki Cersanit Invest Sp. z o.o. długiem). Udziały Cersanit Invest Sp. z o.o. mają charakter długoterminowej lokaty kapitałowej Cersanit Cyprus Limited. Nie występują żadne powiązania pomiędzy EBRD i osobami zarządzającymi EBRD a Emitentem i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Emitenta.
- Umowa zastawu na udziałach w Cersanit Ukraina Sp. z o.o. pomiędzy Cersanit Invest Sp. z o.o. oraz EBRD, na podstawie której ustanowiono zastaw na zabezpieczenie zobowiązań kredytobiorców wynikających z Umów Kredytowych w łącznej maksymalnej wysokości 20 mln EUR, powiększonej o odsetki, prowizje i inne opłaty należne na podstawie Umów Kredytowych. Przedmiotem umowy zastawniczej jest udział w kapitale zakładowym Cersanit Ukraina Sp. z o.o. stanowiący 99,99% kapitału zakładowego, o wartości nominalnej 1.920.027,08 UAH (co na dzień 18 sierpnia 2009 roku, zgodnie ze średnim kursem NBP, stanowi równowartość 683.529,64 PLN), uprawniający do 99,99% głosów na zgromadzeniu wspólników. Wartość ewidencyjna udziałów Cersanit Ukraina Sp. z o.o. w księgach rachunkowych Cersanit Invest Sp. z o.o. wynosi 1.920.027,08 UAH. Udziały Cersanit Ukraina Sp. z o.o. mają charakter długoterminowej lokaty kapitałowej Cersanit Invest Sp. z o.o. Nie występują żadne powiązania pomiędzy EBRD i osobami zarządzającymi EBRD a Emitentem i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Emitenta.
- Umowa zastawu na udziałach w Cersanit Cyprus Limited pomiędzy Spółką, Cersanit Luxembourg S.a.r.l. (luksemburskim podmiotem zależnym od Emitenta) oraz EBRD, na podstawie której ustanowiono zastaw na zabezpieczenie zobowiązań kredytobiorców wynikających z Umów Kredytowych w łącznej maksymalnej wysokości 20 mln EUR powiększonej o odsetki, prowizje i inne opłaty należne na podstawie Umów Kredytowych. Przedmiotem umowy zastawniczej są udziały w kapitale zakładowym Cersanit Cyprus Limited, tj. 1.799 udziałów o wartości nominalnej 1.799 EUR (co na dzień 18 sierpnia 2009 roku, zgodnie ze średnim kursem NBP, stanowi równowartość 7.511,73 PLN), należących do Cersanit Luxembourg S.a.r.l., stanowiących 99,94% kapitału zakładowego i uprawniających do 1.799 głosów na zgromadzeniu wspólników, oraz 1 udział o wartości nominalnej 1 EUR (co na

dzień 18 sierpnia 2009 roku, zgodnie ze średnim kursem NBP, stanowi równowartość 4,1755 PLN), należący do Spółki stanowiący 0,06% kapitału zakładowego i uprawniający do 1 głosu na zgromadzeniu wspólników. Wartość ewidencyjna udziałów Cersanit Cyprus Limited w księgach rachunkowych Spółki wynosi 1 EUR, a w księgach rachunkowych Cersanit Luxembourg S.a.r.l. wynosi 1.799 EUR. Udziały Cersanit Cyprus Limited mają charakter długoterminowej lokaty kapitałowej Spółki oraz Cersanit Luxembourg S.a.r.l. Nie występują żadne powiązania pomiędzy EBRD i osobami zarządzającymi EBRD a Emitentem i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Emitenta.

## **UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU CERSANIT SA DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI**

W dniu 17 września 2009 roku, w wyniku podjętej uchwały nr 4 w sprawie zmian w Statucie Cersanit SA, NWZA Cersanit SA upoważniło Zarząd Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego, w ramach kapitału docelowego, w drodze jednokrotnej lub wielokrotnych emisji akcji, o maksymalną, łączną kwotę nie przekraczającą 2.885.120 zł, w drodze emisji nie więcej niż 28.851.200 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Podwyższenie kapitału może nastąpić w okresie 2 lat od dnia rejestracji przez sąd zmiany Statutu Spółki, tj. od dnia 2 października 2009 roku.

## **XVIII. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu Cersanit SA będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

Czynnikiem, który będzie miał wpływ na osiągnięte przez emitenta wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału są zmiany kursu złotego w stosunku do walut obcych, głównie do dolara amerykańskiego i euro.

Emitent jest stroną walutowych kontraktów terminowych (opcja, forward), zawieranych w celu ograniczenia negatywnego wpływu zmian kursów walut na działalność Spółki (patrz także pkt. III)

Inne czynniki to:

- koniunktura na rynku budowlano-montażowym oraz potrzeby remontowe,
- poziom popytu na produkty oferowane przez Grupę Kapitałową na rynku krajowym i zagranicznym,
- produkcja i sprzedaż produktów marki Cersanit i Opoczno na poszczególnych rynkach zbytu,
- rozwój sieci dystrybucji,
- sytuacja na rynku finansowym oraz ogólna koniunktura gospodarcza w Polsce i w krajach, gdzie Grupa Kapitałowa Cersanit prowadzi działalność,
- rozwój asortymentu oferowanych produktów,
- realizacja II etapu projektu inwestycyjnego na Ukrainie,
- realizacja strategii rozwoju działalności Grupy Kapitałowej Cersanit na nowych rynkach,
- wycena aktywów finansowych.

## **XIX. Kursy EUR użyte do przeliczenia „Wybranych danych finansowych”.**

„Wybrane dane finansowe” przeliczono na EUR według następujących zasad:

1. poszczególne pozycje aktywów i pasywów skonsolidowanego i jednostkowego bilansu przeliczono na EUR według średniego kursu ustalonego przez NBP na dzień 30.09.2009 r. oraz 30.09.2008 r.
2. poszczególne pozycje skonsolidowanego i jednostkowego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego i jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca III kwartału 2009 r. oraz III kwartału 2008 r.

**Zestawienie kursów EUR użytych do przeliczania „Wybranych danych finansowych”.**

Miesiąc	Kurs średni wg tabeli NBP na ostatni dzień miesiąca 2009 r.	Kurs średni wg tabeli NBP na ostatni dzień miesiąca 2008 r.
Styczeń	4,4392	3,6260
Luty	4,6578	3,5204
Marzec	4,7013	3,5258
Kwiecień	4,3838	3,4604
Maj	4,4588	3,3788
Czerwiec	4,4696	3,3542
Lipiec	4,1605	3,2026
Sierpień	4,0998	3,3460
Wrzesień	4,2226	3,4083

Kurs średni od początku 2009 r. - 4,3993

Kurs średni od początku 2008 r. - 3,4247

Kielce, dnia 16 listopada 2009 r.

**Podpisy osób  
reprezentujących Cersanit S.A.**

**Podpis osoby odpowiedzialnej  
za prowadzenie rachunkowości Cersanit S.A.**





Cersanit S.A.  
Al. Solidarności 36  
25-323 Kielce  
[www.cersanit.com.pl](http://www.cersanit.com.pl)