



**Sprawozdanie z działalności Cersanit S.A.
w 2006 r.**

Kielce, 15 maja 2007 r.

Szanowni Państwo,

Zwracam się do Państwa, podsumowując 2006 rok. Był to kolejny, bardzo pomyślny okres dla Grupy Cersanit, w którym zrealizowaliśmy wszystkie nasze zamierzenia.

W 2006 roku Grupa osiągnęła rekordowe wartości przychodów ze sprzedaży i zysku netto, tj. odpowiednio: 760.324 tys. zł., 146.439 tys. zł. Bardzo wysokie tempo wzrostu wykazała kapitalizacja Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Na dzień 04 maja 2007 roku wynosiła ona blisko 6,4 mld zł.

Aby sprostać rosnącym wymaganiom naszych klientów, podobnie jak w poprzednich okresach wprowadzaliśmy do sprzedaży liczne nowości asortymentowe, m.in.: nowe kolekcje płytek ceramicznych, nowe linie ceramiki sanitarnej, oraz nowe wzory mebli łazienkowych, wanien akrylowych i kabin prysznicowych.

Jestem przekonany, że często odnawiana oferta Cersanitu pozwoli każdemu z nabywców naszych produktów dokonać bardzo satysfakcjonującego wyboru.

Drodzy Państwo, w minionym roku kontynuowaliśmy strategię, zakładającą systematyczne umacnianie pozycji Grupy, jako dostawcy kompleksowego wyposażenia łazienek na rynku krajowym i zagranicznym.

W strategię tę wpisuje się realizowany projekt, obejmujący budowę i uruchomienie fabryki ceramiki sanitarnej i fabryki płytek ceramicznych na Ukrainie.

W październiku 2006 roku Cersanit S.A. sfinalizowała transakcję nabycia akcji jednego z czołowych producentów ceramiki sanitarnej w Rumunii – z Romanceram S.A. z siedzibą w Roman. Obecnie Spółka posiada 99,36-owy % udział w kapitale zakładowym Romanceram S.A.

Bardzo znaczącym etapem realizacji strategii Grupy było nabycie przez Cersanit S.A. na początku 2007 r. 48,42%-owego pakietu akcji Opoczno S.A.

Pragnę kolejny raz zapewnić Akcjonariuszy naszej Spółki, że podobnie jak w latach poprzednich, z możliwie największą efektywnością będziemy zarządzać powierzonym nam przez Państwa kapitałem.

*Mirosław Jędrzejczyk
Prezes Zarządu Cersanit S.A.*

Kielce, 15 maja 2007 r.

1. Wstęp

1.1. Grupa Kapitałowa Cersanit

Cersanit S.A. jest największym krajowym dostawcą kompleksowego wyposażenia łazienek. Spółka prowadzi działalność w ramach Grupy Kapitałowej. Cersanit S.A. prowadzi dystrybucję produktów wytworzonych w zależnych spółkach produkcyjnych oraz innych towarów służących wyposażeniu łazienek. Organizacja Grupy sprzyja m.in. oszczędnościom kosztowym oraz umożliwia budowanie jednolitego wizerunku marki CERSANIT, jako synonimu „WSZYSTKIEGO DO ŁAZIENKI”.

Grupę tworzą:

- ✓ 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.) - największy polski producent ceramiki sanitarnej.
- ✓ 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 99,99% zależna od Cersanit S.A.) - jeden z największych i najnowocześniejszych zakładów w Europie produkujących płytki ceramiczne i gresy.
- ✓ Cersanit Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Czyżywce (Nowograd-Wołyński, Ukraina); spółka w 100% zależna od Cersanit S.A. - potencjalny producent wyrobów wyposażenia łazienek. W dniu 11 kwietnia 2007 r. 100% udziałów w Cersanit Invest Sp. z o.o. objęła Cersanit Cyprus Limited z siedzibą w Nikozji.
- ✓ Cersanit Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą w Czyżywce (Nowograd-Wołyński, Ukraina); spółka w 99,99% zależna od Cersanit Invest Sp. z o.o. – potencjalny producent wyrobów wyposażenia łazienek.
- ✓ Cersanit Luxembourg S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu; spółka w 100% zależna od Cersanit S.A. – podmiot zajmujący się działalnością holdingową.
- ✓ Cersanit Cyprus Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr; 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 Limited z siedzibą w Londynie (Wielka Brytania); spółka w 100% zależna od Cersanit S.A. – podmiot nie prowadzi działalności operacyjnej.
- ✓ Romanceram S.A. z siedzibą w Roman (Rumunia); spółka w 99,36% zależna od Cersanit S.A.) – jeden z czołowych producentów ceramiki sanitarnej w Rumunii.
- ✓ Opoczno S.A. z siedzibą w Opocznie (Cersanit S.A. posiada 48,42% akcji Opoczno S.A.) – czołowy producent płytek ceramicznych w Polsce.

Cersanit S.A. nie posiada oddziałów (zakładów).

Cersanit Luxembourg S.a.r.l. jest jednostką dominującą w stosunku do Cersanit Cyprus Limited, a Cersanit Cyprus Limited jest od 11 kwietnia 2007 r. jednostką dominującą w stosunku do Cersanit Invest Sp. z o.o. Cersanit Invest Sp. z o.o. jest jednostką dominującą w stosunku do Cersanit Ukraina Sp. z o.o. Spółki zależne od Cersanit S.A. – poza wymienionymi wyżej – nie posiadają jednostek zależnych ani stowarzyszonych.

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

1.2. Kapitał zakładowy Cersanit S.A.

1.2.1. Cersanit S.A. jest przedsiębiorstwem z kapitałem zakładowym w wysokości 13.294.629 zł., obejmującym:

- ✓ 56.328.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł. każda,
- ✓ 50.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł. każda,
- ✓ 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł. każda,
- ✓ 16.618.290 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł. każda.

1.2.2. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Cersanit S.A., wraz z opisem tych uprawnień.

Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Cersanit S.A. oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu, przypadających na akcje Spółki.

Zgodnie ze statutem Cersanit S.A. wszystkie akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela, mają jednakową wartość nominalną, związane są z nimi równe prawa i obowiązki dla każdego akcjonariusza; brak jest jakichkolwiek ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę.

1.2.3. Informacje o nabyciu akcji własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia.

W 2006 r. nie było transakcji tego typu.

1.2.4. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

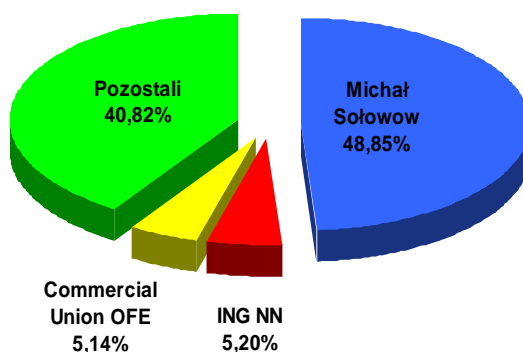
Brak programów akcji pracowniczych.

1.3. Struktura akcjonariatu Cersanit S.A.

1.3.1. Akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Cersanit S.A. na dzień 31.12.2006 r. byli:

- ✓ Michał Sołowow – 64.946.150 akcji i głosów na WZA,
- ✓ ING Nationale Nederlanden Polska OFE – 6.907.670 akcji i głosów na WZA,
- ✓ Commercial Union OFE – 6.827.532 akcji i głosów na WZA.

**Procentowy udział akcjonariuszy w kapitale zakładowym
oraz udział w ogólnej liczbie głosów na WZA Cersanit S.A.**



1.3.2. Wykaz osób zarządzających i nadzorujących posiadających na dzień 31.12.2006 r. akcje Cersanit S.A.:

- ✓ Artur Kłoczko – Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki: 1.112.130 akcji i głosów na WZA Cersanit S.A., stanowiących 0,84 % ogólnej liczby głosów na WZA Spółki.

1.3.3. Wykaz osób zarządzających i nadzorujących Spółki posiadających na dzień 31.12.2006 r. akcje podmiotów zależnych od Cersanit S.A.:

- ✓ Cersanit II S.A.:
 - Artur Kłoczko – Przewodniczący Rady Nadzorczej Cersanit S.A. posiada 1 akcję o wartości nominalnej 1 zł.
- ✓ Cersanit III S.A.:
 - Artur Kłoczko posiada 3 akcje o wartości nominalnej 1 zł.

1.4. Zarząd i Rada Nadzorcza

1.4.1. Skład organów zarządzających i nadzorczych Cersanit S.A. na dzień 31.12.2006 r.:

- ✓ Zarząd Spółki:
 - Mirosław Jędrzejczyk – Prezes Zarządu
 - Grzegorz Saniawa - Członek Zarządu
 - Piotr Mrowiec – Członek Zarządu
- ✓ Rada Nadzorcza:
 - Artur Kłoczko – Przewodniczący Rady Nadzorczej
 - Mariusz Waniółka – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
 - Grzegorz Miroński – Członek Rady Nadzorczej
 - Jarosław Cybulski – Członek Rady Nadzorczej
 - Kamil Latos – Członek Rady Nadzorczej

1.4.2. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących.

W związku z wygaśnięciem kadencji Zarządu Cersanit S.A. z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu na następną 3 – letnią kadencję Mirosław Jędrzejczyka (Prezes Zarządu), Grzegorza Saniawę oraz Piotra Mrowca.

W dniu 20 czerwca 2006 r. Członkowie Rady Nadzorczej Spółki Wojciech Ciesielski, Mariusz Gromek, Krzysztof Kwapisz oraz Robert Oskard złożyli rezygnację z ubiegania się o wybór w następnej kadencji. Powodem rezygnacji ww. Członków Rady Nadzorczej było istotne zaangażowanie w pracę rad nadzorczych innych spółek i wynikająca stąd niemożność pogodzenia tych obowiązków z dalszym efektywnym wypełnianiem zadań w Radzie Nadzorczej Cersanit S.A.

W dniu 21 czerwca 2006 r. decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki w skład Rady Nadzorczej Cersanit S.A. na kolejną kadencję zostali powołani Artur Kłoczko (Przewodniczący Rady Nadzorczej), Mariusz Waniółka (Zastępca Przewodniczącego), Grzegorz Miroński, Kamil Latos oraz Jarosław Cybulski.

1.4.3. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zgodnie z zapisami statutowymi Zarząd jest jedno- lub wieloosobowy, i jest powoływany oraz odwoływany przez Radę Nadzorczą. Ten sam organ statutowy Spółki ustala również warunki pracy i płacy członków Zarządu.

Kadencja Zarządu trwa trzy lata.

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

Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz, składa oświadczenia i podpisuje w imieniu Spółki.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są:

a/ Prezes Zarządu - jednoosobowo;

b/ dwóch członków Zarządu - łącznie;

c/ ewentualnie ustanowiony Prokurent wraz z członkiem Zarządu – łącznie.

Wobec Spółki członkowie Zarządu podlegają ograniczeniom ustanowionym w Statucie, Regulaminie Zarządu, uchwałach Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz w kodeksie spółek handlowych.

Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy związane z działalnością Spółki, przy czym w sprawach oznaczonych w Statucie oraz przepisach kodeksu spółek handlowych Zarząd może być zobowiązany do uzyskania zgody Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Przy podejmowaniu uchwał Zarządu w przypadku równej ilości głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu.

1.4.4. Wszelkie umowy zawarte między Cersanit S.A. a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny, lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia lub przejęcia.

Powyższe umowy nie występują.

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

2.1. Bilans

Suma bilansowa na dzień 31.12.2006 r. zamknęła się kwotą 966.196 tys. zł, co stanowi 68,0 % wzrost w porównaniu z końcem 2005 r.

Aktywa

Aktywa trwałe na dzień 31.12.2006 r. wynosiły 543.523 tys. zł, rosnąc w porównaniu z końcem 2005 r. o 106,9%, i stanowiły 56,3 % majątku ogółem Spółki, z czego 92,7 % to inwestycje długoterminowe; rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 6,0% aktywów trwałych ogółem.

Aktywa obrotowe na dzień 31.12.2006 r. wyniosły 422.673 tys. zł. i stanowiły 43,7% aktywów ogółem. Wzrosły one w porównaniu z końcem 2005 r. o 35,3 %. Należności krótkoterminowe stanowiły 50,1%, natomiast zapasy 0,1% aktywów obrotowych ogółem.

Pasywa

Kapitał własny na dzień 31.12.2006 r. wynosił 162.936 tys. zł., tj. o 12,8 % mniej w porównaniu z końcem poprzedniego roku obrotowego i stanowił ok. 16,9 % ogółu pasywów,.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wynosiły 803.261 tys. zł i wzrosły o 106,9 % w porównaniu z końcem 2005 r. Stanowiły one 83,1 % pasywów ogółem. Zobowiązania długoterminowe stanowiły 41,5% zobowiązań i rezerw na zobowiązania ogółem i wzrosły w porównaniu z końcem 2005 roku o 797,4%. Zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 55,5 % ogółu zobowiązań i rezerw na zobowiązania, i wzrosły o 29,8% w porównaniu z końcem 2005 roku.

2.2. Rachunek zysków i strat

Przychody netto ze sprzedaży wyniosły 803.912 tys. zł, co stanowi 19,8 % wzrost w porównaniu z 2005 r.

Zysk (strata) na działalności operacyjnej wyniosła minus 13.758 tys. zł, wobec zysku na działalności operacyjnej 3.288 tys. zł za 2005 rok, natomiast zysk (strata) netto wyniosła minus 23.586 tys. zł (za 2005 rok zysk netto osiągnął wartość 2.329 tys. zł).

2.3. Rachunek przepływów pieniężnych

Rok obrotowy rozpoczęto stanem środków pieniężnych 97.888 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły -8.226 tys. zł. Poza stratą brutto (-29.331 tys. zł), największe znaczenie dla ww. przepływów miały: zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów (-9.154 tys. zł), zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych z wyjątkiem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (-13.025 tys. zł), zmiana stanu rezerw (18.082 tys. zł), odsetki i udziały w zyskach (8.348 tys. zł).

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły -70.307 tys. zł. Najważniejszymi pozycjami w tym zakresie były: wydatki związane z nabyciem wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 15.228 tys. zł, wydatki na aktywa finansowe w wysokości 15.061 tys. zł oraz inne wydatki inwestycyjne na kwotę 51.419 (w tym udzielone pożyczki krótkoterminowe na kwotę 50.779 tys. zł. Po stronie wpływów najważniejszą pozycją było zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 11.455 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły 134.073 tys. zł. Największe znaczenie dla tej grupy przepływów miały wpływy z: emisji dłużnych papierów wartościowych na kwotę 102.485 tys. zł oraz kredytów i pożyczek na kwotę 64.192 tys. zł, a także wydatki z tytułu: spłaty kredytów i pożyczek w wysokości 22.878 tys. zł oraz odsetek na kwotę 9.501 tys. zł.

Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych wyniosła 47.983 tys. zł, przy czym przepływy pieniężne netto razem wyniosły 55.540 tys. zł, zaś zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych wyniosła -7.558 tys. zł.

Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego wyniosły 145.871 tys. zł.

3. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na działalność gospodarczą i osiągnięte wyniki finansowe Cersanit S.A. w 2006 roku, oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2006 r. Przewidywany rozwój Cersanit S.A. oraz Grupy Cersanit.

Strategia rozwoju Cersanit S.A. zakłada systematyczne umacnianie pozycji Spółki w branży wyposażenia łazienek, zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym.

W 2006 roku Cersanit umocniła pozycję niekwestionowanego krajowego lidera ww. branży. Ponadto Spółka w roku 2006 przejęła kontrolę nad jednym z czołowych producentów ceramiki sanitarnej w Rumunii – Romanceram S.A. (na dzień przekazania raportu Cersanit S.A. kontroluje 99,36% akcji stanowiących 99,36% kapitału zakładowego spółki). Na początku 2007 r. Cersanit S.A. nabyła, w ramach ogłoszonego w dniu 25.09.2006 r. Wezwania na sprzedaż akcji Opoczno S.A., 7.965.181 akcji Opoczno S.A., stanowiących 48,42% kapitału zakładowego spółki. Opoczno S.A. jest czołowym polskim producentem płytek ceramicznych.

Działalność Cersanit S.A. w 2006 r. koncentrowała się przede wszystkim na sprzedaży i wzbogacaniu wachlarza oferowanych towarów, oraz działaniach na rzecz większej rozpoznawalności marki „CERSANIT”.

Spółka nadal konsekwentnie rozwijała kanały dystrybucji w kraju. Kontynuowała również z powodzeniem strategię umiędzynaradawiania działalności poprzez eksport.

Realizując strategię rozwoju, w 2006 r. Cersanit S.A. konsekwentnie wprowadzała do oferty nowe wyroby. Są wśród nich bogate wzorniczo płytki ceramiczne i gresy, nowe linie ceramiki sanitarnej, wanny, kabiny prysznicowe, brodziki oraz meble łazienkowe. Wszystkie nowości rynkowe, podobnie jak reszta bogatej oferty handlowej Spółki, charakteryzują się m.in. wysokimi walorami jakościowymi oraz użytkowymi.

W strategię Grupy wpisuje się również realizowany projekt, obejmujący budowę i uruchomienie fabryki ceramiki sanitarnej i fabryki płytek ceramicznych na Ukrainie.

4. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup w sprzedaży Cersanit S.A. ogółem, a także zmianach w tym zakresie w roku obrotowym 2005.

Oferta handlowa Spółki w 2006 r. obejmowała:

- ✓ płytki ceramiczne
- ✓ ceramikę sanitarną
- ✓ pozostałe artykuły łazienkowe.

Płytki ceramiczne

Na koniec 2006 roku oferta Cersanit S.A. obejmowała 57 kolekcji płytek ceramicznych, 19 linii gresów, 10 linii gresów zdobionych oraz 10 odmian kolorystycznych gresu technicznego.

Płytki ściennie i podłogowe produkowane przez Grupę Cersanit to przede wszystkim płytki przeznaczone do wykładania w łazienkach. Ogromny wybór barw, wspaniałe wzornictwo oraz bardzo dobre parametry techniczne to cechy charakteryzujące nasze płytki ceramiczne. Kilkanaście odmiennych w klimacie serii z bogatą ofertą elementów dekoracyjnych, pozwoli każdemu na zaprojektowanie wymarzonej łazienki.

Ponadto Cersanit S.A. posiada w swojej bogatej ofercie 4 kolekcje płytek kuchennych.

Cersanit S.A. oferuje 3 rodzaje gresów - gresy porcellanato.

Gresy szkliwione łączą w sobie elegancję płytki ceramicznej z bardzo wysokimi parametrami technicznymi: niską nasiąkliwością, wysoką klasą ścieralności i dużą wytrzymałością. Można je stosować wewnątrz i na zewnątrz budynków, zarówno w domach jak i obiektach użyteczności publicznej o dużym natężeniu ruchu. Atutem naszych gresów szkliwionych jest bardzo duża ilość elementów dekoracyjnych, pozwalających na zaaranżowanie każdej powierzchni.

Natomiast wspaniałe serie **gresów zdobionych w masie** to kwintesencja szyku i dobrego smaku. Efekt wizualny potęguje kolorystyka zaczerpnięta wprost z natury - odcienie beżu, brązu, szarości, czerni aż po efektowną czerwień. Wygląd jest ich olbrzymią siłą, co w połączeniu z doskonałymi właściwościami technicznymi daje produkt naprawdę wyjątkowy.

Gresy techniczne charakteryzują się doskonałymi właściwościami użytkowymi. Praktycznie zerowa nasiąkliwość daje im całkowitą odporność na działanie warunków atmosferycznych. Układa się je na tarasach, ciągach komunikacyjnych, halach produkcyjnych i pomieszczeniach o wyjątkowych wymaganiach higieniczno-sanitarnych. Płytki polerowane doskonale prezentują się w ekskluzywnych wnętrzach.

W 2006 roku wprowadzono do sprzedaży 16 kolekcji płytek ceramicznych, 6 kolekcji gresów szkliwionych (w tym 2 dedykowane) oraz 4 kolekcje gresu technicznego dostępnego w 3 odmianach kolorystycznych.

Wysokie parametry techniczne sprawiają, że cersanitowskie płytki mogą być wykorzystywane również w budynkach użyteczności publicznej.

Wyroby wałbrzyskiej fabryki płytek ceramicznych produkowane są zgodnie z certyfikatem międzynarodowej normy jakości ISO 9001: 2000.

W 2006 r. Cersanit S.A. sprzedał 19.786 tys. m² płytek ceramicznych.

Ceramika sanitarna

W minionym roku oferta Cersanit S.A. obejmowała 10 kompletnych serii ceramiki sanitarnej (WC kompakt, umywalka, bidet, postument, pisuar) oraz tzw. ofertę uzupełniającą.

W 2006 r. wprowadzono do sprzedaży 39 nowych produktów, w tym kompletną serię Olimpia, nowe umywalki meblowe, pisuary oraz dodatkowe elementy w już istniejących seriach.

Wyroby produkowane przez krasnostawską fabrykę ceramiki sanitarnej produkowane są zgodnie z certyfikatem międzynarodowej normy jakości ISO 9001: 2000.

W 2006 r. Cersanit S.A. sprzedał 3.195 tys. szt. ceramiki sanitarnej.

Pozostałe artykuły łazienkowe

W ofercie handlowej, poza wspomnianym wyżej asortymentem, który generuje ok. 80% przychodów Spółki, znajdują się również inne artykuły służące wyposażeniu łazienki, m.in.: meble łazienkowe, wanny i brodziki akrylowe, oraz kabiny prysznicowe.

Obecnie oferta Cersanit S.A. obejmuje 17 kolekcji mebli łazienkowych. W 2006 roku oferta handlowa została rozszerzona o 7 nowych kolekcji:

Na koniec 2006 r. oferta handlowa Cersanit S.A. obejmowała 30 modeli w segmencie wanien akrylowych, 23 modele kabin prysznicowych, 10 modeli brodzików akrylowych

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

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

Struktura sprzedaży Cersanit S.A. w 2006 r.

Wyszczególnienie	Wartość (w tys. zł.)	Udział w przychodach ze sprzedaży ogółem (%)
Płytki (z dekoracjami)	395.434	49,2%
Ceramika	243.481	30,3%
Pozostałe towary i materiały	107.668	13,4%
Inne	57.328	7,1%

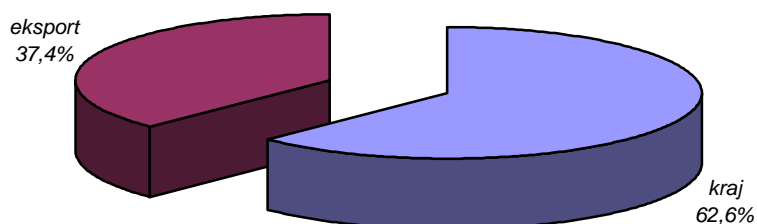
5. Informacje o rynkach zbytu, w podziale na krajowe i zagraniczne oraz źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub kilku odbiorców i dostawców.

W 2006 r. Spółka kontynuowała sprzedaż towarów na rynku krajowym oraz na licznych rynkach zagranicznych.

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

W związku z realizacją strategii umiędzynarodawiania działalności poprzez eksport, Spółka prowadziła w 2006 r. intensywne działania w kierunku zwiększenia sprzedaży eksportowej. W minionym roku udział sprzedaży eksportowej w sprzedaży ogółem Spółki wyniósł 37,4 %, wobec 33% w 2005 r.

Geograficzna struktura sprzedaży Cersanit S.A. w 2006 r.



Struktura sprzedaży eksportowej Cersanit S.A. za 2006 r.

Wyszczególnienie	Udział %
Ukraina, Rosja	42,9%
Litwa, Łotwa, Estonia	23,7%
Czechy, Węgry, Słowacja, Niemcy, Austria	19,0%
Wielka Brytania, Irlandia, kraje skandynawskie	8,8%
Pozostałe	5,5%
Razem	100,0%

Zgodnie z przyjętą, przejrzystą strukturą organizacyjną Grupy Cersanit, Spółka jest bezpośrednim odbiorcą wyrobów oraz towarów zależnych spółek produkcyjnych. Sprzedaż wyrobów i towarów, realizowana przez spółki produkcyjne na rzecz Cersanit S.A., następuje automatycznie w momencie dokonania sprzedaży tych wyrobów i towarów przez Cersanit S.A. Zadaniem podmiotów zależnych jest utrzymywanie odpowiedniego pod względem ilości i struktury zapasu wyrobów i towarów.

**Zestawienie największych dostawców
Cersanit S.A. w 2006 r.**

Spółka	Obrót (w tys. zł.)	Udział w przychodach ze sprzedaży ogółem (%)
Cersanit III S.A.	363.205	45,2%
Cersanit I Sp. z o.o.	239.516	29,8%
Cersanit II S.A.	72.255	9,0%

6. Informacje o umowach znaczących dla działalności gospodarczej Cersanit S.A., w tym znanych Cersanit S.A. umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji zawartych w 2006 roku.

6.1. Umowy znaczące

1) W dniu 3 października 2006 r. Cersanit S.A. podpisał z Agencją Prywatyzacji Skarbu Państwa Rumunii (AVAS) aneks nr 3 (tzw. umowę nowacyjną) do umowy prywatyzacyjnej z dnia 28.12.2001 r.

Wraz z podpisaniem powyższej umowy spełnione zostały warunki zawieszające, pod którymi w dniu 26 czerwca 2006 r. Cersanit S.A. zawarł ze Stowarzyszeniem Pracowników Romanceram S.A. z siedzibą w Roman w Rumunii (Sprzedający) umowę, na podstawie której Cersanit S.A. nabył od Sprzedającego 1 143 380 akcji Romanceram S.A. z siedzibą w Roman w Rumunii, stanowiących 77,85% kapitału zakładowego Romanceram S.A. i dających prawo do 1 143 380 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, które stanowią 77,85% ogólnej liczby głosów.

Cenę nabycia akcji strony ustaliły na 2.314.000 EUR, co stanowi równowartość 9.159.043,40 PLN według kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 3 października 2006 r. (1 EUR = 3,9581 PLN).

Akcje, będące przedmiotem powyższego nabycia, są akcjami zwykłymi imiennymi (ordinary nominative shares) o wartości nominalnej 2,5 RON każda (co stanowi równowartość 2,8145 PLN – według kursu zamieszczonego w tabeli kursów średnich NBP walut niewymienialnych, ogłoszonej w dniu 27.09.2006 r.). Wartość nominalna nabytych akcji wynosi 2 858 450 RON (co stanowi równowartość 3 218 043,01 PLN według ww. kursu średniego NBP).

Spółka sfinansowała nabycie powyższych akcji z środków własnych.

Faktyczne nabycie przedmiotowych akcji nastąpiło w dniu 03 października 2006 r.

Nabyte przez Cersanit S.A. akcje stanowią przedmiot aktywów finansowych Spółki i stanowią 77,85% kapitału zakładowego Romanceram S.A.

Cersanit S.A. przejął zobowiązania Sprzedającego do przekazania środków finansowych na rzecz Romanceram S.A., w drodze podwyższenia kapitału Romanceram S.A., z którego to podwyższenia środki zostaną przeznaczone na cele inwestycyjne. Zobowiązania te wynikają z wyżej wymienionej umowy prywatyzacyjnej, zawartej pomiędzy Agencją Prywatyzacji Skarbu Państwa Rumunii (AVAS) a Sprzedającym, na podstawie której Sprzedający nabył ww. akcje Romanceram S.A.

Powyższe zobowiązania szacowane są na ok. 2,4 mln USD. Zabezpieczeniem wykonania przez Cersanit S.A. ww. zobowiązań jest zastaw na nabytych akcjach Romanceram S.A., ustanowiony na rzecz Agencji Prywatyzacji Skarbu Państwa Rumunii (AVAS).

Ponadto w dniu 2 kwietnia 2007 r. Cersanit S.A. w wyniku rozliczenia transakcji przeprowadzonej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Bukareszcie nabył od S.I.F. Muntenia S.A. z siedzibą w Bukareszcie akcje Romanceram S.A. z siedzibą w Roman w Rumunii, stanowiące 20,30% kapitału zakładowego Romanceram S.A. i dające prawo do 20,30% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki.

Cena nabycia ww. akcji wyniosła 4.367.624,81 RON, co stanowi równowartość 5.045.480,18 PLN według kursu zamieszczonego w tabeli kursów średnich NBP walut niewymienialnych, ogłoszonej w dniu 28.03.2007 r. (1 RON = 1,1552 PLN).

Akcje, będące przedmiotem powyższego nabycia, są akcjami zwykłymi imiennymi (ordinary nominative shares) o wartości nominalnej 2,5 RON każda (co stanowi równowartość 2,8880 PLN – według kursu zamieszczonego w ww. tabeli kursów średnich NBP). Wartość nominalna nabytych akcji wynosi 2.514.175 RON (co stanowi równowartość 2.904.374,96 PLN według ww. kursu średniego NBP).

Spółka sfinansowała nabycie powyższych akcji ze środków własnych.

Faktyczne nabycie przedmiotowych akcji nastąpiło w dniu 2 kwietnia 2007 r.

Wartość ewidencyjna ww. nabytych akcji Romanceram S.A. w księgach rachunkowych Cersanit S.A. wynosi 5.045.480,18 PLN.

Romanceram S.A. uzyskuje większość przychodów z produkcji i sprzedaży ceramiki sanitarnej.

Nabycie przedmiotowych akcji Romanceram S.A. jest długoterminową lokatą kapitałową Spółki i wpisuje się w strategię Cersanit S.A., zakładającą budowę silnej organizacji gospodarczej działającej na rynku europejskim.

Po dokonaniu ww. transakcji nabycia akcji Cersanit S.A. posiada łącznie 99,36%-owy udział w kapitale zakładowym Romanceram S.A. i 99,36%-owy udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki.

2) w dniu 15 września 2006 roku podpisał z Credit Suisse First Boston Ceramic Partners (Poland) S.a.r.l ("CSFBCP") umowę nabycia 7 965 181 (siedem milionów dziewięćset sześćdziesiąt pięć tysięcy sto osiemdziesiąt jeden) akcji spółki Opoczno S.A. uprawniających do 48,42% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Opoczno SA należących do CSFBCP, jednakże nie mniej niż 7 402 500 (siedem milionów czterysta dwa tysiące pięćset) akcji uprawniających do 45% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Opoczno SA.. CSFBCP jest spółką celową posiadającą akcje Opoczno SA należące do portfeli funduszy zarządzanych przez Enterprise Investores.

W celu realizacji umowy Cersanit S.A. zobowiązała się do ogłoszenia wezwania na zakup 100% akcji Opoczno S.A. Strony ustaliły, iż wezwanie zostanie ogłoszone z ceną sprzedaży akcji nie niższą niż 33 złote za akcję Opoczno S.A. Jednakże Cersanit S.A. posiadał prawo odstąpienia od ogłoszenia

wezwania, jeżeli w dniu 29 września 2006 roku cena obliczona na podstawie art. 79 Ustawy byłaby wyższa niż 34 złote za jedną akcję Spółki.

Umowa określała, iż Cersanit S.A. ogłosi wezwanie w terminie do dnia 29 września 2006 roku, termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów zostanie ustalony nie później niż w 14 dniu roboczym od dnia jego ogłoszenia, a termin zakończenia przyjmowania zapisów w 70 dniu od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Cersanit S.A. miała prawo zastrzeżenia w treści Wezwania, że warunkiem dojścia Wezwania do skutku będzie złożenie zapisów na sprzedaż akcji Spółki uprawniających łącznie do co najmniej 45 (czterdziestu pięciu) % głosów na walnym zgromadzeniu Opoczno S.A.

Zgodnie z postanowieniami umowy CSFBCP był uprawniony do sprzedaży nie więcej niż 562 681 (pięćset sześćdziesiąt dwa tysiące sześćset osiemdziesiąt jeden) akcji spółki Opoczno S.A. w obrocie na rynku regulowanym, w drodze transakcji zawieranych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ("GPW") w okresie do dnia ogłoszenia Wezwania.

Przeprowadzenie całej transakcji i rozliczenie wezwania warunkowane było uzyskaniem zezwolenia Prezesa UOKiK na przejęcie przez Cersanit S.A. kontroli nad Opoczno S.A. Umowa zobowiązywała Cersanit S.A. do niezwłocznego wystąpienia do Prezesa UOKiK z wnioskiem o uzyskanie odpowiedniego zezwolenia.

Cersanit S.A. uzyskała stosowną zgodę Prezesa UOKiK w dniu 08.12.2006 r.

3) w dniu 22 września 2006 r. Cersanit S.A. podpisała z Biurem Maklerskim Banku BPH Spółka Akcyjna umowę o przeprowadzenie publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż 100% akcji spółki OPOCZNO Spółka Akcyjna z siedzibą w Opocznie, ogłaszanego w dniu 25 września 2006 r. w trybie art. 74 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

4) tego samego dnia Cersanit S.A. podpisała z Bankiem BPH Spółka Akcyjna umowę, na podstawie której ww. Bank udzielił na rzecz Biura Maklerskiego Banku BPH Spółka Akcyjna gwarancji na kwotę 575.000.000,- PLN (słownie złotych: pięćset siedemdziesiąt pięć milionów), z terminem ważności do 8 stycznia 2007 r., zabezpieczającej zapłatę za akcje spółki OPOCZNO Spółka Akcyjna z siedzibą w Opocznie objętych wezwaniem do zapisywania się na sprzedaż 100% akcji spółki OPOCZNO Spółka Akcyjna z siedzibą w Opocznie, ogłaszane przez Cersanit S.A. w trybie art. 74 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Zabezpieczenie zobowiązań Cersanit S.A. z tytułu gwarancji stanowił zastaw na zasadach ogólnych i zastaw rejestrowy na: 15.291.494 akcjach spółki Cersanit S.A. i 30.180.327 akcjach spółki Barlinek S.A. z siedzibą w Kielcach, należących do osoby fizycznej, oraz blokada na rachunku papierów wartościowych prowadzonym w Biurze Maklerskim Banku BPH S.A., przeznaczonym do deponowania nowo nabywanych akcji spółki OPOCZNO Spółka Akcyjna z siedzibą w Opocznie, za które zapłata zabezpieczona była ww. gwarancją, wraz z nieodwołalnym pełnomocnictwem na rzecz Banku BPH Spółka Akcyjna do dysponowania papierami wartościowymi zdeponowanymi na ww. rachunku.

5) w dniu 2 października 2006 r. została podpisana umowa generalna o współpracy pomiędzy Cersanit S.A., z jednej strony, a jej krajowymi pomiotami zależnymi (tj. Cersanit I Sp. z o.o. z siedzibą w Krasnymstawie, Cersanit II S.A. z siedzibą w Starachowicach i Cersanit III S.A. z siedzibą w Wałbrzychu), z drugiej strony.

Umowa reguluje warunki współpracy Cersanit S.A. z ww. spółkami, związane z dystrybucją przez Cersanit S.A. towarów tych spółek.

Umowa weszła w życie z dniem 2 października 2006 r. i zastąpiła dotychczasowe dwustronne umowy zawarte pomiędzy Cersanit S.A. a ww. podmiotami, dotyczące wyżej wspomnianego zakresu współpracy

6) w dniu 28 grudnia 2006 roku zostały zawarte transakcje nabycia przez Cersanit S.A., 7.965.181 sztuk akcji Opoczno S.A. w Opocznie, o wartości nominalnej 10 złotych każda, co stanowi 48,42% kapitału zakładowego Opoczno S.A. w Opocznie i odpowiada 7.965.181 głosom, co stanowi 48,42% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Opoczno S.A. w Opocznie.

Podmiotem pośredniczącym w Wezwaniu było Biuro Maklerskie Banku BPH S.A. w Krakowie. Zapisy na sprzedaż Akcji były przyjmowane od 13 października 2006 r. do dnia 21 grudnia 2006 roku włącznie. Zgodnie z warunkami Wezwania ogłoszonego w dniu 25 września 2006 roku minimalna liczba Akcji, którą Wzywający zamierzał nabyć wynosiła 7.402.500, co stanowi 45% kapitału zakładowego Spółki i odpowiada 7.402.500 głosom, co stanowi 45% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki.

W wyniku wezwania na sprzedaż Akcji Biuro Maklerskie Banku BPH S.A. w Krakowie przyjęło zapisy na sprzedaż 7.965.181 sztuk Akcji. Akcje zostały nabyte po cenie 33,50 złotych za jedną Akcję, co daje sumaryczną wartość transakcji w wysokości 266.833.563,50 złotych.

Wartość nominalna Akcji wynosi 10 złotych każda, co daje łączną sumaryczną wartość nominalną nabytych Akcji w wysokości 79.651.810,00 złotych.

Rozliczenie transakcji nabycia Akcji Spółki nastąpiło w dniu 3 stycznia 2007 roku.

W wyniku nabycia 7.965.181 sztuk Akcji, Cersanit S.A. posiada 7.965.181 sztuk Akcji Spółki, co stanowi 48,42% kapitału zakładowego spółki i odpowiada 7.965.181 głosom, co stanowi 48,42% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki.

Transakcja nabycia Akcji została sfinansowana z kredytu bankowego udzielonego przez Bank BPH Spółka Akcyjna.

Patrz także pkt. 9.1. Sprawozdania

6.2. Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami

Zarząd Cersanit S.A. nie posiada wiedzy na ten temat.

6.3 Umowy ubezpieczenia

Cersanit S.A. posiada polisy ubezpieczeniowe w Towarzystwie Ubezpieczeń i Reasekuracji Warta S.A. Umowy zawierane są na okres jednego roku.

W 2006 r. Spółka wykupiła następujące polisy:

- odpowiedzialności cywilnej – suma ubezpieczenia – 3.300 tys. zł

- ubezpieczenia mienia od ognia i innych zdarzeń losowych – suma ubezpieczenia – 34.461 tys. zł,
- ubezpieczenia sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk – suma ubezpieczenia – 1.397 tys. zł,
- ubezpieczenia mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku – suma ubezpieczenia – 353 tys. zł.

Firma ubezpiecza również środki transportu na zasadzie AC, OC i NW w Towarzystwie Ubezpieczeń i Reasekuracji Warta S.A.

7. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych z innymi podmiotami oraz wskazanie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.

Patrz pkt 6.1 podpunkt 1 i 6 Sprawozdania.

8. Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość kilku transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie 12 miesięcy stanowi wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 Euro.

8.1. Transakcje z podmiotami z Grupy Cersanit

Zgodnie ze strukturą organizacyjną Grupy, Cersanit S.A. jest bezpośrednim odbiorcą wyrobów oraz towarów zależnych spółek produkcyjnych. Cersanit S.A. zawierał w 2006 r. transakcje z podmiotami tworzącymi Grupę Cersanit. Przeprowadzane one były na warunkach rynkowych i dotyczyły typowych i rutynowych operacji, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Grupę Cersanit.

Oprócz transakcji wymienionych w pkt 7 Sprawozdania, w 2006 r. miały miejsce następujące zdarzenia:

I kwartał

W dniu 21 lutego 2006 roku Cersanit S.A. zawarł z Cersanit Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Nowogradzie Wołyńskim na Ukrainie (podmiot w 100% zależny od Cersanit S.A.) umowę, na podstawie której Cersanit S.A. udzielił Cersanit Invest Sp. z o.o. pożyczki do kwoty 2.000.000 USD (słownie: dwa miliony dolarów amerykańskich), z terminem spłaty do 20 marca 2007 roku. Termin spłaty pożyczki przedłużony został do 30 czerwca 2007 r.

II kwartał

W dniu 16 czerwca b.r. Urząd Miejski w Nowogradzie Wołyńskim w Obwodzie Żytomierskim (Ukraina) zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Cersanit Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Nowogradzie Wołyńskim do kwoty 1.500.000 USD (z przeliczenia UAH; co stanowi równowartość 4.779.000 PLN wg kursu średniego NBP ogłoszonego w dniu 16 czerwca b.r.; 1 USD = 3,1860 PLN). Udział w podwyższonym kapitale zakładowym został objęty w całości przez Cersanit S.A. i został opłacony gotówką. Przed podwyższeniem kapitał zakładowy Cersanit Invest Sp. z o.o. wynosił 500.000 USD (z przeliczenia UAH; co stanowiło równowartość 1.593.000 PLN wg kursu średniego NBP ogłoszonego w dniu 16 czerwca b.r.).

III kwartał

- 1) W dniu 4 lipca 2006 r. Cersanit S.A. zawarł z podmiotem zależnym – Cersanit Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Nowogradzie Wołyńskim na Ukrainie umowę o aranżację i poręczenie gwarancji bankowej Calyon S.A. Oddział w Polsce, na równowartość w USD kwoty 6.600.000 UAH (co stanowi równowartość 4.115.100 PLN według kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 29.09.2006 r.), stanowiącej zabezpieczenie zapłaty przez Cersanit Invest Sp. z o.o. zobowiązań z umowy o prace budowlane dotyczące budowy fabryk wyrobów ceramicznych na Ukrainie.
- 2) W dniu 23 sierpnia 2006 r. Zarząd Spółki otrzymał informację o zarejestrowaniu przez Narodowy Bank Ukrainy niżej wymienionych umów pożyczki z dnia 9 sierpnia 2006 r., zawartych pomiędzy Cersanit Cyprus Limited z siedzibą w Nikozji (podmiot zależny od Cersanit S.A.), jako pożyczkodawcą, a Cersanit Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Nowogradzie Wołyńskim na Ukrainie (pomiędzy zależny od Cersanit S.A.), jako pożyczkobiorcą:
 - 1) umowa pożyczki na kwotę 18.000.000 EUR (co stanowi równowartość 69.611.400 PLN według kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 9 sierpnia 2006 r.), z terminem spłaty do 31 marca 2017 roku;
 - 2) umowa pożyczki na kwotę 10.000.000 EUR (co stanowi równowartość 38.673.000 PLN według kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 9 sierpnia 2006 r.), z terminem spłaty do 31 grudnia 2010 roku.Celem powyższych pożyczek jest finansowanie wydatków związanych z budową fabryk wyrobów ceramicznych w Nowogradzie Wołyńskim na Ukrainie.

IV kwartał

- 1) Patrz pkt. 7 podpunkt 5 Sprawozdania
- 2) Cersanit S.A. w czwartym kwartale 2006 r. zawarła sześć umów z podmiotem powiązaniem Cersanit Cyprus Limited z siedzibą w Nikozji. Wartość każdej z niżej podanych umów przekracza 500.000 Euro:
 - a) w dniu 2 października 2006 r. Cersanit S.A., jako pożyczkodawca, podpisała z podmiotem zależnym - Cersanit Cyprus Limited z siedzibą w Nikozji, jako pożyczkobiorcą, umowę pożyczki na kwotę 1.000.000 EUR (co stanowi równowartość 3.974.500 PLN według kursu średniego NBP ogłoszonego w dniu 02.10.2006 r.), z terminem spłaty do 30 października 2007 r.
 - b) w dniu 5 października 2006 r. Cersanit S.A., jako pożyczkodawca, podpisała z podmiotem zależnym - Cersanit Cyprus Limited z siedzibą w Nikozji, jako pożyczkobiorcą, umowę pożyczki na kwotę 1.700.000 EUR (co stanowi równowartość 6.689.160 PLN według kursu średniego NBP ogłoszonego w dniu 05.10.2006 r.), z terminem spłaty do 30 października 2007 r.
 - c) w dniu 24 października 2006 r. Cersanit S.A., jako pożyczkodawca, podpisała z podmiotem zależnym - Cersanit Cyprus Limited z siedzibą w Nikozji, jako pożyczkobiorcą, umowę pożyczki na kwotę 1.500.000 EUR (co stanowi równowartość 5.807.850 PLN wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 24.10.2006 r.), z terminem spłaty do 30 października 2007 r.
 - d) w dniu 9 listopada 2006 r. Cersanit S.A., jako pożyczkodawca, podpisała z podmiotem zależnym - Cersanit Cyprus Limited z siedzibą w Nikozji, jako pożyczkobiorcą, umowę pożyczki, na kwotę 2.500.000 EUR (co stanowi równowartość 9.592.500 PLN wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 09.11.2006 r.), z terminem spłaty do 29 listopada 2007 r.
 - e) w dniu 1 grudnia 2006 r. Cersanit S.A., jako pożyczkodawca, podpisała z podmiotem zależnym - Cersanit Cyprus Limited z siedzibą w Nikozji, jako pożyczkobiorcą, umowę

pożyczki, na kwotę 2.500.000 EUR (co stanowi równowartość 9.495.500 PLN wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 01.12.2006 r.), z terminem spłaty do 28 grudnia 2007 r. f) w dniu 29 grudnia 2006 r. Cersanit S.A., jako pożyczkodawca, podpisała z podmiotem zależnym - Cersanit Cyprus Limited z siedzibą w Nikozji, jako pożyczkobiorcą, umowę pożyczki na kwotę 10.000.000 EUR (co stanowi równowartość 38.312.000 PLN wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 29.12.2006 r.), z terminem spłaty w dniu 29 grudnia 2007 r.

Łączna wartość umów zawartych w poprzednim roku obrotowym przez Cersanit S.A. z Cersanit Cyprus Limited wynosi 20.650.000 EUR (co stanowi równowartość 79.114.280 PLN według kursu średniego NBP ogłoszonego w dniu 29.12.2006 r.). Umową o największej wartości jest umowa z dnia 29 grudnia 2006 r. na kwotę 10.000.000 EUR.

- 3) Cersanit S.A. w czwartym kwartale 2006 r. zawarła trzy umowy z podmiotem powiązanim Romanceram S.A. z siedzibą w Roman w Rumunii. Wartość każdej z niżej podanych umów przekracza 500.000 Euro:

a) w dniu 13 października 2006 r. Cersanit S.A., jako pożyczkodawca, podpisała z podmiotem zależnym - Romanceram S.A. z siedzibą w Roman w Rumunii, jako pożyczkobiorcą, umowę pożyczki na kwotę 1.100.000 EUR (co stanowi równowartość 4.282.300 PLN wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 13.10.2006 r.), z terminem spłaty w dniu 28 grudnia 2007 r.

b) w dniu 11 grudnia 2006 r. Cersanit S.A., jako pożyczkodawca, podpisała z podmiotem zależnym - Romanceram S.A. z siedzibą w Roman w Rumunii, jako pożyczkobiorcą, umowę pożyczki na kwotę 900.000 EUR (co stanowi równowartość 3.434.850 PLN wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 11.12.2006 r.), z terminem spłaty do 28 września 2007 r.

c) w dniu 29 grudnia 2006 r. Cersanit S.A., jako pożyczkodawca, podpisała z podmiotem zależnym - Romanceram S.A. z siedzibą w Roman w Rumunii, jako pożyczkobiorcą, umowę pożyczki na kwotę 10.000.000 EUR (co stanowi równowartość 38.312.000 PLN wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 29.12.2006r.), z terminem spłaty w dniu 28 grudnia 2007 r.

Łączna wartość umów zawartych w poprzednim roku obrotowym przez Cersanit S.A. z Romanceram S.A. wynosi 12.000.000 EUR (co stanowi równowartość 45.974.400 PLN według kursu średniego NBP ogłoszonego w dniu 29.12.2006 r.). Umową o największej wartości jest umowa z dnia 29 grudnia 2006 r. na kwotę 10.000.000 EUR.

- 4) W dniu 29 grudnia 2006 r. Cersanit S.A., jako pożyczkodawca, podpisała z podmiotem zależnym – Cersanit Luxembourg S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu, jako pożyczkobiorcą, umowę pożyczki na kwotę 4.000.000 EUR (co stanowi równowartość 15.324.800 PLN wg kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 29.12.2006 r.), z terminem spłaty w dniu 29 grudnia 2007 r.

Informacje dotyczące transakcji z jednostkami zależnymi zostały zamieszczone również w nocie 35a Informacji dodatkowej.

8.2. Transakcje z osobami zarządzającymi lub nadzorującymi

Patrz pkt 21 Sprawozdania.

9. Informacje o umowach kredytowych i umowach pożyczki z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, oraz umowach poręczeń i gwarancji Cersanit S.A.

9.1. Kredyty

Cersanit S.A. podpisała:

- w dniu 19 kwietnia 2006 r. aneks do umowy kredytowej z Calyon Bank Polska S.A. (poprzednio Credit Lyonnais Bank Polska S.A.) z dnia 21 lipca 2003 r. (raport bieżący 12/2005 z 02.05.2005 r.). Zgodnie z ww. aneksem kwota kredytu podwyższona została do 50.000.000 PLN (słownie złotych: pięćdziesiąt milionów), a ostateczny termin spłaty kredytu został przedłużony do 17 kwietnia 2007 r. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Pozostałe warunki umowy pozostały bez zmian.
- w dniu 25 kwietnia 2006 r. Cersanit S.A. zawarła z BNP PARIBAS S.A. Oddział w Polsce umowę, na podstawie której ww. Bank udzielił Spółce kredytu w rachunku bieżącym na finansowanie działalności bieżącej, w wysokości 30.000.000 zł. Kredyt został udzielony na okres 1 roku. Oprocentowanie kredytu ustalane jest na podstawie stawki WIBOR powiększonej o marżę. Zabezpieczenie kredytu stanowi weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę, z deklaracją wekslową.
- w dniu 20 grudnia 2006 roku Cersanit S.A. zawarła z Bankiem BPH Spółka Akcyjna umowę, na podstawie której ww. Bank udzielił na rzecz Cersanit S.A. kredytu do kwoty 551.100.000,- PLN (słownie złotych: pięćset pięćdziesiąt jeden milionów sto tysięcy), z terminem spłaty do dnia 19 września 2007 roku, na sfinansowanie nabycia przez Cersanit S.A. do 100% akcji Opoczno Spółka Akcyjna z siedzibą w Opocznie ("Opoczno"), objętych wezwaniem do zapisywania się na sprzedaż 100% akcji Opoczno, ogłoszonym przez Cersanit S.A. w dniu 25 września 2006 roku, w trybie art. 74 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Jako zabezpieczenie zobowiązań Cersanit S.A. z tytułu ww. kredytu strony umowy ustaliły: zastaw na zasadach ogólnych i zastaw rejestrowy na 15.291.494 akcjach spółki Cersanit S.A. i 30.180.327 akcjach spółki Barlinek S.A. z siedzibą w Kielcach, należących do osoby fizycznej, pełnomocnictwo do sprzedaży ww. akcji, zastaw finansowy i zastaw rejestrowy na nowo nabywanych akcjach spółki Opoczno, blokadę na rachunku depozytowym prowadzonym w Biurze Maklerskim Banku BPH S.A., przeznaczonym do deponowania nowo nabywanych akcji spółki Opoczno, pełnomocnictwo do sprzedaży ww. akcji spółki Opoczno, pełnomocnictwo do obciążania ww. rachunku depozytowego.

Patrz również noty: 17d i 18c Informacji dodatkowej.

9.2. Instrumenty dłużne

Cersanit S.A. podpisała:

- w dniu 19 kwietnia 2006 r. z Calyon Bank Polska S.A. (poprzednio Credit Lyonnais Bank Polska S.A.) aneks do Umowy Programu Emisji Obligacji na kwotę 40.000.000,- PLN (słownie złotych: czterdzieści milionów), z dnia 27 grudnia 2002 r. (raport bieżący 11/2005 z 02.05.2005 r.). Na podstawie ww. aneksu strony postanowiły rozwiązać ww. umowę z dniem 27 kwietnia 2006 r. Ww. rozwiązanie umowy nie wywołuje skutków finansowych dla emitenta.
- w dniu 16 maja 2006 r. Spółka podpisała aneks do Umowy o Przeprowadzenie Programu Emisji Obligacji z Bankiem BPH S.A., na kwotę 130 mln PLN, o której informowano w raportach bieżących: nr 32 z dnia 13 sierpnia 2003 r. oraz nr 28 z dnia 27 grudnia 2005 r. Zgodnie z przedmiotowym aneksem strony postanowiły, że Spółka może dokonywać emisji obligacji do dnia 30 kwietnia 2009 r., przy czym:
 - obligacje kuponowe (od których naliczane są odsetki) mogą być emitowane na okres nie krótszy niż 365 dni i nie dłuższy niż 5 lat;

obligacje zerokuponowe (emitowane z dyskontem) mogą być emitowane na okres nie krótszy niż 7 dni i nie dłuższy niż 364 dni, a data ich wykupu nie będzie późniejsza niż 30 kwietnia 2009 r.

Pozostałe warunki umowy pozostały bez zmian.

- w dniu 29 czerwca 2006 r. Spółka podpisała aneks do Umowy o Przeprowadzenie Programu Emisji Obligacji z Bankiem BPH S.A. z dnia 13 sierpnia 2003 r., z późniejszymi zmianami, o której informowano w raportach bieżących: nr 32 z dnia 13 sierpnia 2003 r., nr 28 z dnia 27 grudnia 2005 r. oraz nr 7 z dnia 16 maja 2006 r. Na podstawie przedmiotowego aneksu zmianie uległa maksymalna, łączna wartość nominalna wszystkich obligacji, które mogą zostać wyemitowane, z kwoty 130 mln PLN do 200 mln PLN. Pozostałe warunki umowy pozostały bez zmian.
- w dniu 28 września 2006 r. Spółka podpisała aneks do Umowy o Przeprowadzenie Programu Emisji Obligacji z Bankiem BPH S.A. z dnia 13 sierpnia 2003 r., z późniejszymi zmianami, o której informowano w raportach bieżących: nr 32 z dnia 13 sierpnia 2003 r., nr 28 z dnia 27 grudnia 2005 r., nr 7 z dnia 16 maja 2006 r. oraz nr 21 z dnia 30 czerwca 2006 r. Na podstawie przedmiotowego aneksu zmianie uległa maksymalna, łączna wartość nominalna wszystkich obligacji, które mogą zostać wyemitowane, z kwoty 200 mln PLN do 250 mln PLN. Pozostałe warunki umowy pozostały bez zmian.

Patrz również noty: 17e i 18d Informacji dodatkowej.

9.3. Pożyczki

Spółka nie zaciągała w 2006 roku żadnych pożyczek. Udzielone przez Spółkę pożyczki oraz pożyczki udzielone przez jednostki zależne od Cersanit S.A. zostały opisane w pkt. 8.1 niniejszego Sprawozdania.

Dnia 31.07.2006 r. Cersanit S.A. zawarł z Grzegorzem Saniawą – Członkiem Zarządu spółki umowę pożyczki na kwotę 250.000 zł, z terminem spłaty do 31.01.2009 r.

9.4. Poręczenia

- 1) Patrz. pkt 8.1 Sprawozdania (III kwartał)
- 2) W dniu 21 lipca 2006 r. Cersanit S.A. udzielił poręczenia spłaty kredytu w rachunku bieżącym, w kwocie 6.300.000 UAH (co stanowi równowartość 3.628.800 PLN według kursu średniego NBP opublikowanego w dniu 29.12.2006 r.), udzielonego podmiotowi zależnemu Cersanit S.A. - Cersanit Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Nowogradzie Wołyńskim na Ukrainie przez JSC Calyon Bank Ukraine o czym Spółka informowała w raporcie okresowym za III i IV kwartał 2006 r. Termin spłaty kredytu został przedłużony do 30 czerwca 2007 r.

9.5. Gwarancje

W 2006 r. Spółka nie udzielała gwarancji.

10. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym sprawozdaniem finansowym – opis wykorzystania przez Cersanit S.A. wpływów z emisji.

Spółka nie emitowała w 2006 r. dłużnych papierów wartościowych, w celu finansowania bieżących potrzeb.

11. Wyjaśnienie różnic pomiędzy osiągniętymi wynikami finansowymi a publikowanymi wcześniej prognozami.

Cersanit S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2006 r.

12. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem dotyczącym zarządzania zasobami finansowymi Cersanit S.A., oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom. Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej.

W roku 2006 po raz kolejny z rzędu zanotowano dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży, które wzrosły o blisko 20% w stosunku do 2005 r., osiągając poziom 803.912 tys. zł.

Wskaźniki rotacji

Wyszczególnienie	2004 r.	2005 r.	2006 r.
Rotacja należności w dniach	94	114	95
Rotacja zobowiązań w dniach	145	184	200

Wskaźniki płynności

Wyszczególnienie	2004 r.	2005 r.	2006 r.
Wskaźnik płynności bieżącej (current ratio)	0,89	0,91	0,95
Wskaźnik podwyższonej płynności (quick ratio)	0,89	0,91	0,95
Wskaźnik natychmiastowej płynności (cash ratio)	0,24	0,28	0,33

Przedstawione powyżej wskaźniki przyjmują bezpieczne wartości, obrazując prawidłową sytuację w zakresie zarządzania kapitałem obrotowym oraz płynnością Spółki.

Czynnikiem mającym wpływ na osiągnięty w 2006 roku wynik finansowy Cersanit S.A. były zmiany kursu złotego w stosunku do USD, EUR i GBP, tj. głównych zagranicznych walut rozliczeniowych Spółki (na 31.12.2005 r. bilans Cersanit S.A. wykazywał następujące stany ww. głównych zagranicznych środków pieniężnych: 27.401 tys. USD, 103 tys. EUR, 1.381 tys. GBP). Dodatkowo różnice kursowe Spółki za ww. okres wyniosły per saldo (nadwyżka różnic dodatnich nad ujemnymi) 6.631 tys. zł.

13. Informacja nt. instrumentów finansowych w zakresie:

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

Cersanit S.A. dokonuje bieżącej analizy ryzyka finansowego związanego z prowadzoną przez siebie działalnością, takiego jak ryzyko zmian stopy procentowej, czy ryzyko wahań kursu walut. W zależności od oceny sytuacji panującej na rynkach finansowych oraz prognoz dotyczących tych rynków Spółka podejmuje decyzje odnośnie działań ograniczających ww. ryzyka, takich jak np. wybór odpowiedniej stawki referencyjnej dla oprocentowania kredytów, czy też ustalanie terminowego kursu wymiany walut.

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

Cersanit S.A. posiada pełną zdolność finansowania ewentualnych projektów inwestycyjnych.

15. Ocena nietypowych czynników i zdarzeń mających wpływ na wyniki finansowe osiągnięte w 2005 roku, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięte wyniki.

W 2006 r. nie wystąpiły nietypowe czynniki i zdarzenia, które miałyby wpływ na wyniki finansowe Spółki.

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

W opinii Zarządu, głównymi zewnętrznymi czynnikami istotnymi dla rozwoju Cersanit S.A. i Grupy Cersanit są:

Czynniki pozytywne:

- ✓ tempo wzrostu PKB
- ✓ wzrost dochodów osobistych, warunkujący systematyczny wzrost poziomu życia odbiorców krajowych
- ✓ lepsze perspektywy popytu zagranicznego
- ✓ lepsze perspektywy popytu krajowego w związku z ciągle niezaspokojonymi potrzebami lokalowymi oraz złym stanem technicznym istniejącej infrastruktury
- ✓ wzrost chłonności rynku dzięki wykorzystaniu przez odbiorców indywidualnych kredytów mieszkaniowych.

Do najważniejszych czynników wewnętrznych, wpływających na rozwój Cersanit S.A. i Grupy Cersanit należy zaliczyć:

Czynniki pozytywne:

- stabilny akcjonariat, realizujący konsekwentną politykę właścicielską wobec Spółki
- konsekwentnie realizowaną przez Zarząd strategię rozwoju przedsiębiorstwa
- ugruntowaną pozycję lidera na krajowym rynku oraz silną pozycję na rynkach Europy Środkowej i Wschodniej w branży kompleksowego wyposażenia łazienek
- bardzo dobre jakościowo produkty, potwierdzone międzynarodowymi certyfikatami jakości ISO 9001
- wykwalifikowaną kadre, posiadającą szerokie doświadczenia branżowe
- stosowanie najnowszych rozwiązań technologicznych, przynoszących niskie koszty produkcji (fabryki Grupy są jednymi z najnowocześniejszych tego typu obiektów w Europie oraz na świecie)
- ustabilizowane źródła zaopatrzenia
- stabilne kanały dystrybucji
- korzystną sytuację finansową
- uregulowaną sferę prawną
- korzyści podatkowe odnoszone dzięki usytuowaniu zakładów produkcyjnych w Specjalnych Strefach Ekonomicznych
- obniżki stóp procentowych, skutkujące ponoszeniem przez Grupę niższych kosztów finansowych.

Czynnikiem mogącym ujemnie wpływać na wielkość wyników Spółki jest znacząca kwota kosztów obsługi zadłużenia kredytowego.

Strategia dla Cersanitu zakłada systematyczne umacnianie pozycji Spółki, jako dostawcy kompleksowego wyposażenia łazienek, zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym.

17. Zmiany organizacji Spółki i Grupy Cersanit wraz z przyczynami; zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Cersanit S.A. oraz Grupą Cersanit.

W 2006 r. nie było zmian w organizacji oraz w podstawowych zasadach zarządzania Cersanit S.A. i Grupą Cersanit. Grupa Cersanit powiększyła się jedynie o dodatkowe spółki zależne wskazane w pkt. 1.1 niniejszego Sprawozdania.

18. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

Trwające aktualnie prace badawczo-rozwojowe można podzielić na dwa główne rodzaje:

- prace konstrukcyjne nad wprowadzeniem nowych serii produktów,
- prace modernizacyjne poprzednio produkowanych wyrobów, mające na celu przystosowanie produktów do wytwarzania na nowoczesnych urządzeniach.

Nowe serie wyrobów projektowane są zgodnie z trendami i kierunkami obowiązującymi we wzornictwie światowym oraz normami spełniającymi wszelkie wymogi jakości i funkcjonalności.

19. Informacje o znanych Cersanit S.A., zawartych w ciągu 2006 r. umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Zarząd Cersanit S.A. nie posiada wiedzy na temat umów zawartych w ciągu 2006 r., w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

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

Patrz tabela pod notą 35b Informacji dodatkowej.

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

Informacja o wynagrodzeniach osób zarządzających i nadzorujących w 2006 r.:

1. Rada Nadzorcza Cersanit S.A.

- Artur Kłoczko: kwota otrzymana z Cersanit S.A. – 90.400,00 PLN, kwota otrzymana ze spółek zależnych od Cersanit S.A. – 0 PLN,
- Mariusz Waniółka: kwota otrzymana z Cersanit S.A. – 30.000,- PLN, kwota otrzymana ze spółek zależnych od Cersanit S.A. – 0,- PLN
- Grzegorz Miroński: kwota otrzymana z Cersanit S.A. – 18.000,- PLN, kwota otrzymana ze spółek zależnych od Cersanit S.A. – 0,- PLN
- Jarosław Cybulski: kwota otrzymana z Cersanit S.A. – 18.000,- PLN, kwota otrzymana ze spółek zależnych od Cersanit S.A. – 0,- PLN
- Kamil Latos: kwota otrzymana z Cersanit S.A. – 18.000,- PLN, kwota otrzymana ze spółek zależnych od Cersanit S.A. – 0,- PLN
- Wojciech Ciesielski: kwota otrzymana z Cersanit S.A. – 0,- PLN, kwota otrzymana ze spółek zależnych od Cersanit S.A. – 0,- PLN.
- Mariusz Gromek: kwota otrzymana z Cersanit S.A. – 0,- PLN, kwota otrzymana ze spółek zależnych od Cersanit S.A. – 0,- PLN
- Krzysztof Kwapisz: kwota otrzymana z Cersanit S.A. – 0,- PLN, kwota otrzymana ze spółek zależnych od Cersanit S.A. – 0,- PLN
- Robert Oskard: kwota otrzymana z Cersanit S.A. – 0,- PLN, kwota otrzymana ze spółek zależnych od Cersanit S.A. – 0,- PLN

2. Zarząd Cersanit S.A.

- Mirosław Jędrzejczyk: kwota otrzymana z Cersanit S.A. – 627.548,88 PLN, kwota otrzymana ze spółek zależnych od Cersanit S.A. – 0,- PLN,
- Piotr Mrowiec: kwota otrzymana z Cersanit S.A. – 0,- PLN, kwota otrzymana ze spółek zależnych od Cersanit S.A. – 456.230,84,- PLN
- Grzegorz Saniawa: kwota otrzymana z Cersanit S.A. – 505.349,82 PLN, kwota otrzymana ze spółek zależnych od Cersanit S.A. – 0,- PLN

3. Osoby inne niż wymienione w pkt. 1 i 2, będące członkami:

- zarządów spółek zależnych od Cersanit S.A.: kwota otrzymana ze spółek zależnych od Cersanit S.A. – 1.529.020,50 PLN

- rad nadzorczych spółek zależnych od Cersanit S.A.: kwota otrzymana ze spółek zależnych od Cersanit S.A. – 0,- PLN

22. Informacja nt. zasad sporządzenia sprawozdania finansowego.

Patrz Informacja dodatkowa.

23. Oświadczenia.

*Oświadczenie Zarządu Cersanit S.A.
w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego za 2006 r.*

Zarząd Cersanit S.A. oświadcza wedle swojej najlepszej wiedzy, że jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2006 r. i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Cersanit S.A.

Sprawozdanie zarządu z działalności Cersanit S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, jak również sytuację Cersanit S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

*Oświadczenie Zarządu Cersanit S.A.
w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za 2006 r.*

Zarząd Cersanit S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2006 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

Biegli rewidenci dokonujący badania jednostkowego sprawozdania finansowego spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

*Oświadczenie Zarządu Cersanit S.A.
o przestrzeganiu zasad ładu korporacyjnego*

Zarząd Cersanit S.A. oświadcza, iż Spółka przestrzega Zasad Ładu Korporacyjnego ujętych w dokumencie "Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005 – zasady ładu korporacyjnego dla spółek akcyjnych będących emitentami akcji, obligacji zamiennych, obligacji z prawem pierwszeństwa, które są dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku urzędowym" w zakresie określonym w załączniku do niniejszego raportu rocznego Cersanit S.A.

24. Informacje nt. umów z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

- a. Nazwa podmiotu: Doradca Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o. Grupa Finans-Servis.
- b. Data zawarcia umowy o dokonywanie przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych i badania rocznych sprawozdań finansowych: 20 maja 1998 r. (umowa ta została zawarta na czas nieokreślony).
- c. Anekssem do ww. umowy z dnia 18 sierpnia 2003 r. ustalono, że ww. podmiot dokonywać będzie również przeglądu półrocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych i badania rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

- d. Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie i przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego dotyczącego 2006 roku: 60.800,00 PLN.
- e. Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie i przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczącego 2006 roku: 9.600,00 PLN
- f. Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego z innych tytułów, dotyczącego 2006 roku: 12.000 PLN.
- g. Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie i przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego dotyczącego 2005 roku: 60.400,00 PLN.
- h. Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie i przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczącego 2005 roku: 9.600,00 PLN.
- i. Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego z innych tytułów, dotyczącego 2005 roku: 13.200,00 PLN.

Mirostaw Jędrzejczyk
Prezes Zarządu

Piotr Mrowiec
Członek Zarządu

Grzegorz Saniawa
Członek Zarządu

Kielce, dnia 15 maja 2006 r.