

CERSANIT CYPRUS LIMITED

NIEBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD

1 STYCZNIA 2020 R. DO 31. SIERPNIA 2020 R.

CERSANIT CYPRUS LIMITED

UNAUDITED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE PERIOD FROM

1 JANUARY 2020 TO 31 AUGUST 2020

CERSANIT CYPRUS LIMITED

**NIEBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 DO 31 SIERPNI 2020 R.**

CERSANIT CYPRUS LIMITED

**UNAUDITED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE PERIOD FROM 1 JANUARY 2020 TO 31 AUGUST 2020**

SPIS TREŚCI

	STRONA
Niebadany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów	1
Niebadane sprawozdanie z pozycji finansowej	2
Niebadany rachunek przepływów pieniężnych	3
Uwagi do niebadanego sprawozdania finansowego	4 - 8
Dodatkowe informacje do niebadanego rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z pozostałych dochodów całkowitych	9 - 11

CONTENTS

	PAGE
Unaudited statement of profit or loss and other comprehensive income	1
Unaudited statement of financial position	2
Unaudited statement of cash flows	3
Notes to the unaudited financial statements	4 - 8
Additional information to the unaudited statement of profit or loss and other comprehensive income	9 - 11

CERSANIT CYPRUS LIMITED

**NIEBADANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ SPRAWOZDANIE Z
POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 DO 31 SIERPNIA 2020 R.**

	01.01.2020 - 31.08.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
	€	€
Uwaga		
	1 923 782	4 432 332
	(2 789 469)	(5 609 686)
	(865 687)	(1 177 354)
2	14 374	26 803
	(2 350)	(25 077)
	(91 296 270)	-
3	(92 149 933)	(1 175 628)
4	13 906	20 516
	(4 127)	(25 777)
4	(92 140 154)	(1 180 889)
5	(21 250)	(55 074)
	(92 161 404)	(1 235 963)
	(92 161 404)	(1 235 963)

Dochód z tytułu oprocentowania kredytów
Koszt z tytułu oprocentowania kredytów

Strata z tytułu oprocentowania netto

Pozostały dochód z działalności operacyjnej
Wynik administracyjny

Odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych

Strata operacyjna

Dochód finansowy
Koszt finansowy

Strata przed opodatkowaniem

Podatek

Strata netto za okres/rok

Pozostałe całkowite dochody

Pozostałe całkowite dochody za okres/rok

CERSANIT CYPRUS LIMITED

**UNAUDITED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER
COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE PERIOD FROM 1 JANUARY 2020 TO 31 AUGUST 2020**

	1/1/2020 - 31/8/2020	1/1/2019 - 31/12/2019
	€	€
	1,923,782	4,432,332
	(2,789,469)	(5,609,686)
	(865,687)	(1,177,354)
2	14,374	26,803
	(2,350)	(25,077)
	(91,296,270)	-
3	(92,149,933)	(1,175,628)
4	13,901	20,516
4	(4,127)	(25,777)
	(92,140,154)	(1,180,889)
5	(21,250)	(55,074)
	(92,161,404)	(1,235,963)
	(92,161,404)	(1,235,963)

Loan interest income
Loan interest expense

Net interest loss

Other operating income
Administration expenses

Impairment loss on financial assets

Operating loss

Finance income

Finance costs

Loss before tax

Tax

Net loss for the period/year

Other comprehensive income

Total comprehensive income for the period/year

Uwagi na stronach 4-8 stanowią nieodłączną część niniejszego sprawozdania.

The notes on pages 4 to 8 form an integral part of these financial statements.

CERSANIT CYPRUS LIMITED

**NIEBADANE SPRAWOZDANIE Z POZYCJI FINANSOWEJ
NA DZIEŃ 31 SIERPNIĄ 2020 R.**

Uwaga	01.01.2020 – 31.08.2020	01.01.2019 – 31.12.2019
	€	€
AKTYWA		
Srodki trwałe		
Inwestycje w podmioty zależne	1	1
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	22 475 873	21 036 731
Kredyty należne	11 069 784	106 442 272
Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 976 675	10 357
Aktywa ogółem	37 522 332	127 489 361
KAPITAŁ WŁASNY I PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	1 800	1 800
Skumulowane straty	(171 260 976)	(79 101 372)
Kapitał własny razem	(171 260 976)	(79 099 572)
Zobowiązania długoterminowe		
Pożyczki	179 676 230	176 890 323
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	29 074 504	29 654 785
Podatkowe zobowiązania krótkoterminowe	32 575	43 825
Zobowiązania ogółem	208 783 309	206 588 933
Kapitał własny i pasywa ogółem	37 522 333	127 489 361

Dnia 15 września 2020 r. Zarząd Cersanit Cyprus Limited zatwierdził niniejsze sprawozdanie finansowe do opublikowania.


Savvas Georgiou
Członek Zarządu


Maria Skourou
Członek Zarządu

Uwagi na stronach 4-8 stanowią nieodłączną część niniejszego sprawozdania.

CERSANIT CYPRUS LIMITED

**UNAUDITED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AT 31 AUGUST 2020**

Note	1/1/2020 – 31/8/2020	1/1/2019 – 31/12/2019
	€	€
ASSETS		
Non-current assets		
Investments in subsidiaries	1	1
Current assets		
Trade and other receivables	22 475 873	21 036 731
Loans receivable	11 069 784	106 442 272
Cash and cash equivalents	3 976 675	10 357
Total assets	37 522 332	127 489 361
EQUITY AND LIABILITIES		
Equity		
Share capital	1 800	1 800
Accumulated losses	(171 260 976)	(79 101 372)
Total equity	(171 260 976)	(79 099 572)
Non-current liabilities		
Borrowings	179 676 230	176 890 323
Current liabilities		
Trade and other payables	29 074 504	29 654 785
Current tax liabilities	32 575	43 825
Total liabilities	208 783 309	206 588 933
Total equity and liabilities	37 522 333	127 489 361

On 15 September 2020 the Board of Directors of Cersanit Cyprus Limited authorised these financial statements for issue.


Savvas Georgiou
Director


Maria Skourou
Director

The notes on pages 4 to 8 form an integral part of these financial statements.

CERSANIT CYPRUS LIMITED

**NIEBADANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 DO 31 SIERPNI 2020 R.**

	01.01.2020 - 31.08.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
	€	€
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Strata przed opodatkowaniem	(92 140 154)	(1 180 889)
Korekty z tytułu:		
Odpis z tytułu utraty wartości - pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	91 296 270	-
Dochodu z odsetek	(1 923 782)	(4 432 332)
Kosztu z tytułu odsetek	2 789 469	5 609 686
	<u>21 803</u>	<u>(3 535)</u>
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Wzrost w należnościach z tytułu dostaw i usług i pozostałych należnościach (Spadek)/Wzrost w zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązaniach	(1 439 142)	(2 682 110)
Środków pieniężnych wykorzystywanych w działalności	(580 281)	2 652 952
Odsetki otrzymane	(1 997 620)	(32 693)
Zapłacony podatek	1 923 782	4 432 332
Środków pieniężnych netto (wykorzystane w)/generowane z działalności operacyjnej	<u>(106 338)</u>	<u>4 378 454</u>
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Kredyty udzielone	4 076 218	(4 432 332)
Środków pieniężnych netto generowane z/(wykorzystane w) działalności inwestycyjnej	<u>4 076 218</u>	<u>(4 432 332)</u>
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z pożyczek	2 785 907	5 673 373
Odsetki zapłacone	(2 789 469)	(5 609 686)
Środków pieniężnych netto (wykorzystane w)/generowane z działalności finansowej	<u>(3 562)</u>	<u>63 687</u>
Wzrost netto w środkach pieniężnych i ich ekwiwalentach	3 966 318	9 809
Środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu/roku	10 357	548
Środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu/roku	<u>3 976 675</u>	<u>10 357</u>

Uwag
a

CERSANIT CYPRUS LIMITED

**UNAUDITED STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE PERIOD FROM 1 JANUARY 2020 TO 31 AUGUST 2020**

	1/1/2020 - 31/8/2020	1/1/2019 - 31/12/2019
	€	€
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES		
Loss before tax	(92,140,154)	(1,180,889)
Adjustments for:		
Impairment charge - loans to related parties	91,296,270	-
Interest income	(1,923,782)	(4,432,332)
Interest expense	2,789,469	5,609,686
	<u>21,803</u>	<u>(3,535)</u>
Changes in working capital:		
Increase in trade and other receivables (Decrease)/Increase in trade and other payables	(1,439,142)	(2,682,110)
Cash used in operations	(1,997,620)	(32,693)
Interest received	1,923,782	4,432,332
Tax paid	(32,500)	(21,185)
Net cash (used in)/generated from operating activities	<u>(106,338)</u>	<u>4,378,454</u>
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES		
Loans granted	4,076,218	(4,432,332)
Net cash generated from/(used in) investing activities	<u>4,076,218</u>	<u>(4,432,332)</u>
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES		
Proceeds from borrowings	2,785,907	5,673,373
Interest paid	(2,789,469)	(5,609,686)
Net cash (used in)/generated from financing activities	<u>(3,562)</u>	<u>63,687</u>
Net increase in cash and cash equivalents	3,966,318	9,809
Cash and cash equivalents at beginning of the period/year	10,357	548
Cash and cash equivalents at end of the period/year	<u>3,976,675</u>	<u>10,357</u>

Note

CERSANIT CYPRUS LIMITED

UWAGI DO NIEBADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 DO 31 SIERPNIA 2020 R.

1. Nowe regulacje sprawozdawcze

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Międzynarodowa Rada Standardów Rachunkowości wydała normy i interpretacje, które nie weszły jeszcze w życie. Niektóre zostały przyjęte przez Unię Europejską, inne jeszcze nie. Zarząd oczekuje, że przyjęcie tych standardów rachunkowości w przyszłych okresach nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

2. Pozostały dochód z działalności operacyjnej

01.01.2020 -	01.01.2019 -
31.08.2020	31.12.2019
€	€
14 374	26 803
14 374	26 803

3. Strata operacyjna

01.01.2020 -	01.01.2019 -
31.08.2020	31.12.2019
€	€
-	3 000

Strata operacyjna wyrażona została po następujących pozycjach:
Wynagrodzenie rewidentów

4. Dochód/(Koszt) finansowy

01.01.2020 -	01.01.2019 -
31.08.2020	31.12.2019
€	€
13 906	20 516
13 906	20 516
(344)	(25 268)
(3 783)	(509)
(4 127)	(25 777)
9 779	(5 261)

Zysk z tytułu różnic kursowych

Dochód finansowy

Straty netto z tytułu różnic kursowych

Wydługi finansowe różne

Koszt finansowy

Dochód/(Koszt) finansowy netto

5. Podatek

01.01.2020 -	01.01.2019 -
31.08.2020	31.12.2019
€	€
21 250	55 074
21 250	55 074

Podatek dochodowy od osób prawnych

Obciążenie za okres/rok

Stawka podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 12,5%.

CERSANIT CYPRUS LIMITED

NOTES TO THE UNAUDITED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE PERIOD FROM 1 JANUARY 2020 TO 31 AUGUST 2020

1. New accounting pronouncements

At the date of approval of these financial statements, standards and interpretations were issued by the International Accounting Standards Board which were not yet effective. Some of them were adopted by the European Union and others not yet. The Board of Directors expects that the adoption of these accounting standards in future periods will not have a material effect on the financial statements of the Company.

2. Other operating income

	1/1/2020 -	1/1/2019 -
	31/8/2020	31/12/2019
	€	€
Royalty income	14,374	26,803
	14,374	26,803

3. Operating loss

	1/1/2020 -	1/1/2019 -
	31/8/2020	31/12/2019
	€	€
Operating loss is stated after the following items:		
Auditors' remuneration	-	3,000

4. Finance income/(costs)

	1/1/2020 -	1/1/2019 -
	31/8/2020	31/12/2019
	€	€
Exchange profit	13,906	20,516
Finance income	13,906	20,516
Net foreign exchange losses	(344)	(25,268)
Sundry finance expenses	(3,783)	(509)
Finance costs	(4,127)	(25,777)
Net finance income/(cost)	9,779	(5,261)

5. Tax

	1/1/2020 -	1/1/2019 -
	31/8/2020	31/12/2019
	€	€
Corporation tax	21,250	55,074
Charge for the period/year	21,250	55,074

The corporation tax rate is 12.5%.

CERSANIT CYPRUS LIMITED

**UWAGI DO NIEBADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 DO 31 SIERPNI 2020 R.**

6. Inwestycje w podmioty zależne

	2020	2019
Saldo na dzień 1 stycznia	€ 1	€ 1
Saldo na dzień 31 sierpnia/31 grudnia	€ 1	€ 1

Szczegóły odnośnie podmiotów zależnych przedstawiają się następująco:

Nazwa	Kraj założenia	Główna działalność	01.01.2020 - 31.08.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Cersanit Invest Ukraine LLC	Ukraina	Produkcja płytek i urządzeń łazienkowych	99,44 %	99,44 %
			01.01.2020 - 31.08.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
			€ 1	€ 1

7. Kredyty należne

	01.01.2020 - 31.08.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Kredyty na rzecz własnych podmiotów zależnych (Uwaga 14.4)	€ 11.069.784	€ 106.442.272
Wartości godziwe należności długoterminowych zaakraglono do ich wartości bilansowych jak powyżej.	€ 11.069.784	€ 106.442.272

8. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	01.01.2020 - 31.08.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Należności od jednostek stowarzyszonych (Uwaga 14.3)	€ 22.443.004	€ 21.005.590
Depozyty i rozliczenia międzyokresowe czynne	€ 670	€ 31.141
Inne należności	€ 32.199	€ 21.036.731
Wartości godziwe należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności należnych w ciągu jednego roku zaakraglono do ich wartości bilansowych jak powyżej.	€ 22.475.873	€ 21.036.731

9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	01.01.2020 - 31.08.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Środki pieniężne w banku	€ 3.976.675	€ 10.357
Salda środków pieniężnych analizuje się następująco:	€ 3.976.675	€ 10.357

CERSANIT CYPRUS LIMITED

**NOTES TO THE UNAUDITED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE PERIOD FROM 1 JANUARY 2020 TO 31 AUGUST 2020**

6. Investments in subsidiaries

	2020	2019
Balance at 1 January	€ 1	€ 1
Balance at 31 August/31 December	€ 1	€ 1

The details of the subsidiaries are as follows:

Name	Country of incorporation	Principal activities	1/1/2020 - 31/8/2020	1/1/2019 - 31/12/2019
Cersanit Invest Ukraine LLC	Ukraine	Production of tiles and bathroom appliances	99.44 %	99.44 %
			1/1/2020 - 31/8/2020	1/1/2019 - 31/12/2019
			€ 1	€ 1

7. Loans receivable

	1/1/2020 - 31/8/2020	1/1/2019 - 31/12/2019
Loans to own subsidiaries (Note 14.4)	€ 11,069,784	€ 106,442,272
The fair values of non-current receivables approximate to their carrying amounts as presented above.	€ 11,069,784	€ 106,442,272

8. Trade and other receivables

	1/1/2020 - 31/8/2020	1/1/2019 - 31/12/2019
Receivables from associates (Note 14.3)	€ 22,443,004	€ 21,005,590
Deposits and prepayments	€ 670	€ 31,141
Other receivables	€ 32,199	€ 21,036,731
The fair values of trade and other receivables due within one year approximate to their carrying amounts as presented above.	€ 22,475,873	€ 21,036,731

9. Cash and cash equivalents

	1/1/2020 - 31/8/2020	1/1/2019 - 12/2019
Cash balances are analysed as follows:	€ 3,976,675	€ 10,357
Cash at bank	€ 3,976,675	€ 10,357

CERSANIT CYPRUS LIMITED

UWAGI DO NIEBADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 DO 31 STYCZNIA 2020 R.

10. Kapitał podstawowy

	2020	2020	2019	2019
	€	€	Liczba akcji	€
Założone	8 750	8 750	8 750	8 750
Akcje zwykłe 1€ każda				
Wymitowane i w pełni opłacone	1 800	1 800	1 800	1 800
Saldo na dzień 1 stycznia	1 800	1 800	1 800	1 800
Saldo na dzień 31 sierpnia/31 grudnia	1 800	1 800	1 800	1 800

11. Pożyczki

	01.01.2020 - 31.08.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
	€	€
Pożyczki długoterminowe	179 676 230	176 890 323
Kredyt od spółki dominującej	179 676 230	176 890 323

Wymagalność pożyczek długoterminowych:

	01.01.2020 - 31.08.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
	€	€
Między jednym rokiem a dwoma latami	179 676 230	176 890 323
Między dwoma a trzema latami	179 676 230	176 890 323

12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

	01.01.2020 - 31.08.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
	€	€
Zobowiązania wobec spółki dominującej (Uwaga 14.6)	41 650	41 650
Rozliczenia międzyokresowe bierne	461 493	9 389
Zobowiązania wobec jednostek stowarzyszonych (Uwaga 14.5)	28 571 361	29 603 746
	29 074 504	29 654 785

Wartości godziwe zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań należnych w ciągu jednego roku zaakreślono do ich wartości bilansowych jak powyżej.

13. Podatkowe zobowiązania krótkoterminowe

	01.01.2020 - 31.08.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
	€	€
Podatek dochodowy od osób prawnych	32 575	43 825
	32 575	43 825

14. Transakcje podmiotów powiązanych

Spółka jest kontrolowana przez Cersanit S.A. z siedzibą w Polsce, która jest właścicielem 100% udziałów w Spółce.

CERSANIT CYPRUS LIMITED

NOTES TO THE UNAUDITED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE PERIOD FROM 1 JANUARY 2020 TO 31 AUGUST 2020

10. Share capital

	2020	2020	2019	2019
	Number of shares	€	Number of shares	€
Authorised	8,750	8,750	8,750	8,750
Ordinary shares of €1 each				
Issued and fully paid	1,800	1,800	1,800	1,800
Balance at 1 January	1,800	1,800	1,800	1,800
Balance at 31 August/31 December	1,800	1,800	1,800	1,800

11. Borrowings

	1/1/2020 - 31/8/2020	1/1/2019 - 31/12/2019
	€	€
Non-current borrowings	179,676,230	176,890,323
Loan from parent company	179,676,230	176,890,323

Maturity of non-current borrowings:

	1/1/2020 - 31/8/2020	1/1/2019 - 31/12/2019
	€	€
Between one to two years	179,676,230	176,890,323
	179,676,230	176,890,323

12. Trade and other payables

	1/1/2020 - 31/8/2020	1/1/2019 - 31/12/2019
	€	€
Payables to parent (Note 14.6)	41,650	41,650
Accruals	461,493	9,389
Payables to associates (Note 14.5)	28,571,361	29,603,746
	29,074,504	29,654,785

The fair values of trade and other payables due within one year approximate to their carrying amounts as presented above.

13. Current tax liabilities

	1/1/2020 - 31/8/2020	1/1/2019 - 31/12/2019
	€	€
Corporation tax	32,575	43,825
	32,575	43,825

14. Related party transactions

The Company is controlled by Cersanit S.A., incorporated in Poland, which owns 100% of the Company's shares.

CERSANIT CYPRUS LIMITED**UWAGI DO NIEBADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES OF 1 STYCZNIA 2020 DO 31 STYCZNIA 2020 R.****14. Transakcje podmiotów powiązanych (ciąg dalszy)**

Grupa całkowicie kontroluje Pan Michał Sobowow.

Z podmiotami powiązanymi przeprowadzono następujące transakcje:

14.1 Sprzedaż towarów i usług

	01.01.2020 - 31.08.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
	€	€
	<u>1.437.416</u>	<u>2.680.334</u>
	<u>1.437.416</u>	<u>2.680.334</u>

Cersanit Trade LLC (ex Rovese Ukraine LLC) Charakter transakcji
Należności licencyjne

14.2 Zakup towarów i usług

	01.01.2020 - 31.08.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
	€	€
	<u>1.423.042</u>	<u>2.653.531</u>
	<u>1.423.042</u>	<u>2.653.531</u>

Cersanit Trade Mark S.p. z.o.o. Charakter transakcji
Należności licencyjne

14.3 Należności od podmiotów powiązanych (Uwaga 8)

	01.01.2020 - 31.08.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
	€	€
	<u>21.982.978</u>	<u>21.005.590</u>
	<u>21.982.978</u>	<u>21.005.590</u>

Nazwa
Cersanit Trade LLC (ex Rovese Ukraine LLC)

14.4 Kredyty na rzecz podmiotów powiązanych (Uwaga 7)

	01.01.2020 - 31.08.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
	€	€
	<u>11.069.784</u>	<u>106.442.272</u>
	<u>11.069.784</u>	<u>106.442.272</u>

Cersanit Invest LLC

14.5 Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (Uwaga 12)

	01.01.2020 - 31.08.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
	€	€
	<u>28.571.361</u>	<u>29.603.746</u>
	<u>28.571.361</u>	<u>29.603.746</u>

Nazwa
Cersanit Trade Mark S.p. z.o.o.

14.6 Zobowiązania wobec spółki dominującej

	01.01.2020 - 31.08.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
	€	€
	<u>41.650</u>	<u>41.650</u>
	<u>41.650</u>	<u>41.650</u>

Cersanit S.A. (ex Rovese S.A.)

CERSANIT CYPRUS LIMITED**NOTES TO THE UNAUDITED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE PERIOD FROM 1 JANUARY 2020 TO 31 AUGUST 2020****14. Related party transactions (continued)**

The Group is ultimately controlled by Mr. Michał Sobowow.

The following transactions were carried out with related parties:

14.1 Sales of goods and services

	1/1/2020 - 31/8/2020	1/1/2019 - 31/12/2019
	€	€
	<u>1.437.416</u>	<u>2.680.334</u>
	<u>1.437.416</u>	<u>2.680.334</u>

Cersanit Trade LLC (ex Rovese Ukraine LLC) Nature of transactions
Royalties

14.2 Purchases of goods and services

	1/1/2020 - 31/8/2020	1/1/2019 - 31/12/2019
	€	€
	<u>1.423.042</u>	<u>2.653.531</u>
	<u>1.423.042</u>	<u>2.653.531</u>

Cersanit Trade Mark S.p. z.o.o. Nature of transactions
Royalties

14.3 Receivables from related parties (Note 8)

	1/1/2020 - 31/8/2020	1/1/2019 - 31/12/2019
	€	€
	<u>21.982.978</u>	<u>21.005.590</u>
	<u>21.982.978</u>	<u>21.005.590</u>

Name
Cersanit Trade LLC (ex Rovese Ukraine LLC)

14.4 Loans to related parties (Note 7)

	1/1/2020 - 31/8/2020	1/1/2019 - 31/12/2019
	€	€
	<u>11.069.784</u>	<u>106.442.272</u>
	<u>11.069.784</u>	<u>106.442.272</u>

Cersanit Invest LLC

14.5 Payables to related parties (Note 12)

	1/1/2020 - 31/8/2020	1/1/2019 - 31/12/2019
	€	€
	<u>28.571.361</u>	<u>29.603.746</u>
	<u>28.571.361</u>	<u>29.603.746</u>

Name
Cersanit Trade Mark S.p. z.o.o.

14.6 Payables to parent

	1/1/2020 - 31/8/2020	1/1/2019 - 31/12/2019
	€	€
	<u>41.650</u>	<u>41.650</u>
	<u>41.650</u>	<u>41.650</u>

Cersanit S.A. (ex Rovese S.A.)

CERSANIT CYPRUS LIMITED

UWAGI DO NIEBADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 DO 31 STYCZNIA 2020 R.

14. Transakcje podmiotów powiązanych (ciąg dalszy)

14.7 Kredyt od spółki dominującej

01.01.2020 -	01.01.2019 -
31.08.2020	31.12.2019
€	€
<u>179.676.230</u>	<u>176.890.323</u>
<u>179.676.230</u>	<u>176.890.323</u>

Cersanit S.A. (ex Rovese S.A.)

15. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 sierpnia 2020 r. Spółka nie posiadała żadnych zobowiązań warunkowych.

16. Zaangażowanie

Na dzień 31 sierpnia 2020 r. Spółka nie miała żadnego zaangażowania kapitałowego lub innego zaangażowania.

17. Zdarzenia po okresie sprawozdawczym

Po okresie sprawozdawczym nie miały miejsca żadne znaczące zdarzenia, które miałyby wpływ na interpretację sprawozdania finansowego.

CERSANIT CYPRUS LIMITED

NOTES TO THE UNAUDITED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE PERIOD FROM 1 JANUARY 2020 TO 31 AUGUST 2020

14. Related party transactions (continued)

14.7 Loan from parent company

1/1/2020 -	1/1/2019 -
31/8/2020	31/12/2019
€	€
<u>179.676.230</u>	<u>176.890.323</u>
<u>179.676.230</u>	<u>176.890.323</u>

Cersanit S.A. (ex Rovese S.A.)

15. Contingent liabilities

The Company had no contingent liabilities as at 31 August 2020.

16. Commitments

The Company had no capital or other commitments as at 31 August 2020.

17. Events after the reporting period

There were no material events after the reporting period, which have a bearing on the understanding of the financial statements.

CERSANIT CYPRUS LIMITED

SZCZEGÓŁOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES OF 1 STYCZNIA 2020 DO 31 SIERPNIA 2020 R.

	01.01.2020 - 31.08.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	
	€	€	
Dochód z tytułu oprocentowania pożyczki	1 923 782	4 432 332	
Koszt z tytułu oprocentowania pożyczki	(2 789 469)	(5 609 686)	
Pozostały dochód z działalności operacyjnej			
Dochód z tytułu licencji	<u>14 374</u>	<u>26 803</u>	
Wydutki operacyjne	(851 313)	(1 150 551)	
Wydutki administracyjne	<u>(2 350)</u>	<u>(25 077)</u>	10
Pozostałe koszty operacyjne	(853 663)	(1 175 628)	
Odpis z tytułu utraty wartości - pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	<u>(91 296 270)</u>		
Strata operacyjna	(92 149 933)	(1 175 628)	
Dochód finansowy	13 906	20 516	
Koszt finansowy	<u>(4 127)</u>	<u>(25 777)</u>	11
Strata netto za okres/rok przed opodatkowaniem	(92 140 154)	(1 180 889)	

CERSANIT CYPRUS LIMITED

DETAILED INCOME STATEMENT
FOR THE PERIOD FROM 1 JANUARY 2020 TO 31 AUGUST 2020

	1/1/2020 - 31/8/2020	1/1/2019 - 31/12/2019	
	€	€	
Loan interest income	1,923,782	4,432,332	
Loan interest expense	(2,789,469)	(5,609,686)	
Other operating income			
Royalty income	<u>14,374</u>	<u>26,803</u>	
Operating expenses	(851,313)	(1,150,551)	
Administration expenses	<u>(2,350)</u>	<u>(25,077)</u>	10
Other operating expenses	(853,663)	(1,175,628)	
Impairment charge – loans to related parties	<u>(91,296,270)</u>		
Operating loss	(92,149,933)	(1,175,628)	
Finance income	13,906	20,516	
Finance costs	<u>(4,127)</u>	<u>(25,777)</u>	11
Net loss for the period/year before tax	(92,140,154)	(1,180,889)	

CERSANIT CYPRUS LIMITED

WYDATKI ADMINISTRACYJNE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 DO 31 SIERPNIJA 2020 R.

01.01.2020 -	01.01.2019 -
31.08.2020	31.12.2019
€	€
-	3 000
2 350	22 077
<u>2 350</u>	<u>25 077</u>

Wydatki administracyjne
Wynagrodzenie rewidentów
Pozostałe opłaty specjalistyczne

CERSANIT CYPRUS LIMITED

ADMINISTRATIVE EXPENSES
FOR THE PERIOD FROM 1 JANUARY 2020 TO 31 AUGUST 2020

1/1/2020 -	1/1/2019 -
31/8/2020	31/12/2019
€	€
-	3,000
2,350	22,077
<u>2,350</u>	<u>25,077</u>

Administration expenses
Auditors' remuneration
Other professional fees

CERSANIT CYPRUS LIMITEDDOCHÓD/KOSZT FINANSOWY
ZA OKRES OF 1 STYCZNIA 2020 DO 31 SIERPNIĄ 2020 R.

01.01.2020 - 31.08.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
€	€
13 906	20 516
<u>13 906</u>	<u>20 516</u>

Dochód finansowy
Niezrealizowany zysk z tytułu różnic kursowych**Koszt finansowy**Wydatki finansowe różne
Opłaty bankowe
Pozostałe wydatki finansowe

137	475
3 646	34
<u>344</u>	<u>25 268</u>
<u>4 127</u>	<u>25 777</u>

Straty netto z tytułu różnic kursowych
Niezrealizowana strata z tytułu różnic kursowych**CERSANIT CYPRUS LIMITED**FINANCE INCOME/COST
FOR THE PERIOD FROM 1 JANUARY 2020 TO 31 AUGUST 2020

1/1/2020 - 31/8/2020	1/1/2019 - 31/12/2019
€	€
13,906	20,516
<u>13,906</u>	<u>20,516</u>

Finance income
Unrealised foreign exchange profit**Finance costs**Sundry finance expenses
Bank charges
Other finance expenses

137	475
3,646	34
<u>344</u>	<u>25,268</u>
<u>4,127</u>	<u>25,777</u>

Net foreign exchange losses
Unrealised foreign exchange loss