

17 grudnia 2007 roku

PLAN POŁĄCZENIA

Cersanit S.A.

oraz

Opoczno S.A.

Niniejszy Plan Połączenia (zwany dalej „**Planem Połączenia**”) zostało przygotowany i uzgodniony na podstawie art. 498 i 499 Kodeksu Spółek Handlowych (KSH) przez:

OPOCZNO S.A., spółkę z siedzibą w Opocznie, adres: ul. Przemysłowa 5, 26-300 Opoczno, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000008086, numer REGON 000057075 (zwaną dalej „**Opoczno**”), reprezentowaną przez

Pana Zbigniewa Lange – Prezesa Zarządu

oraz

CERSANIT S.A., spółkę z siedzibą w Kielcach, adres: Al. Solidarności 36, 25-323 Kielce, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000081341, numer REGON 110011180 (zwaną dalej „**Cersanit**”), reprezentowaną przez

Pana Mirosława Jędrzejczyka – Prezesa Zarządu

Opoczno i Cersanit łącznie są dalej zwane „**Spółkami**”.

1. TYP, FIRMA I SIEDZIBY ŁACZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK

Spółka Przejmująca

- 1.1 **CERSANIT Spółka Akcyjna** z siedzibą w Kielcach, adres: Al. Solidarności 36, 25-323 Kielce, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000081341, numer REGON 110011180. Kapitał zakładowy Cersanit S.A. wynosi 13.294.629 zł (trzynaście milionów dwieście dziewięćdziesiąt cztery tysiące sześćset dwadzieścia dziewięć złotych) i dzieli się na 132.946.290 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 10 gr każda. Cersanit S.A. jest spółką publiczną, której akcje są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Spółka Przejmowana

- 1.2 **OPOCZNO Spółka Akcyjna** z siedzibą w Opocznie, adres: ul. Przemysłowa 5, 26-300 Opoczno, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000008086, numer REGON 000057075. Kapitał zakładowy Opoczno S.A. wynosi 164.500.000 zł i dzieli się na 16.450.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 10 zł każda. Ponadto statut Opoczno S.A. przewiduje możliwość podwyższenia kapitału zakładowego w drodze kapitału warunkowego w wysokości nie większej niż 3.040.000 zł, w drodze emisji nie więcej niż 152.000 akcji na okaziciela Serii C oraz nie więcej niż 152.000 akcji na okaziciela serii D. Kapitał warunkowy związany jest z dokonaną przez Opoczno S.A. emisją obligacji zamiennych na akcje Opoczno S.A., przy czym upłynął już termin zamiany obligacji na akcje serii C, natomiast akcje serii D mogą zostać wyemitowane w wysokości nie większej niż 41.000 akcji.

2. SPOSÓB ŁĄCZENIA

- 2.1 Połączenie Spółek jest dokonane w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 KSH i nastąpi w drodze przeniesienia całego majątku Opoczno S.A. jako spółki przejmowanej na Cersanit S.A. jako spółkę przejmującą. Akcjonariusze Opoczno S.A. otrzymają, w zamian za akcje Opoczno S.A., akcje Cersanit S.A., według określonego w niniejszym planie parytetu wymiany. Połączenie zostanie dokonane na podstawie uchwał walnych zgromadzeń Spółek, których projekty stanowią Załącznik nr 1 (Projekt uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Opoczno S.A.) oraz Załącznik nr 2 (Projekt uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Cersanit S.A.) do niniejszego Planu Połączenia.
- 2.2 W związku z Połączeniem kapitał zakładowy zostanie podwyższony o kwotę nie wyższą niż 1.131.309,20 zł w drodze emisji nie więcej niż 11.313.092 akcji nieuprzywilejowanych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 10 groszy każda (**Akcje Połączeniowe**). Uprawnionymi do objęcia Akcji Połączeniowych będą wyłącznie akcjonariusze Opoczno S.A.
- 2.3 Cersanit S.A. podejmie działania zmierzające do dopuszczenia oraz wprowadzenia Akcji Połączeniowych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nie później niż do dnia 30 kwietnia 2008 roku, w szczególności złoży do Komisji Nadzoru Finansowego zawiadomienie w trybie art. 38 ust. 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, a także zawrze umowę o rejestrację Akcji Połączeniowych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. oraz złoży wniosek do Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. o wprowadzenie i dopuszczenie do obrotu giełdowego Akcji Połączeniowych. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powinno zatem z dniem podjęcia uchwały połączeniowej podjąć również uchwałę dotyczącą ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego Akcji Połączeniowych, a ponadto uchwały upoważniającej i zobowiązującej Zarząd Cersanit S.A. do podjęcia czynności faktycznych i prawnych, jakie okażą się wymagane prawem, konieczne albo pożądane w celu rejestracji Akcji Połączeniowych w KDPW, ich dematerializacji, a następnie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Zarząd Cersanit S.A. ustali również w umowie z KDPW dzień referencyjny, na który zostanie ustalony stan posiadania akcji w Opoczno S.A.
- 2.4 W celu dokonania Połączenia konieczne będzie również wprowadzenie zmian do statutu Cersanit S.A. Projekt uchwały zmieniającej statut Cersanit S.A. w związku z planowanym Połączeniem stanowi Załącznik nr 3 do niniejszego Planu Połączenia (Projekt Uchwały Cersanit S.A. zmieniającej statut Cersanit S.A.).
- 2.5 Spółki zwołają Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy każdej ze Spółek do dnia 28 lutego 2008 roku.

3. UZASADNIENIE EKONOMICZNE POŁĄCZENIA

- 3.1 Spółki prowadzą działalność w zakresie częściowo pokrywającym się, a częściowo komplementarnym, tj. w zakresie produkcji i sprzedaży płytek ceramicznych, a ponadto Cersanit S.A. prowadzi działalność w zakresie produkcji i sprzedaży pozostałych elementów wyposażenia łazienki, w tym w szczególności ceramiki sanitarnej, wanien, kabin prysznicowych i mebli łazienkowych. Opoczno S.A. posiada wysoce rozpoznawalny znak towarowy „Opoczno”. Połączenie Spółek o takim profilu działalności umożliwi osiągnięcie następujących korzyści ekonomicznych:

- 3.1.1. optymalizacja produkcji poprzez wydłużenie serii produkcyjnych, podział oraz koncentrację produkcji;

- 3.1.2. bardziej efektywne wykorzystanie marki handlowej „Opoczno” w drodze sprzedaży pod tą marką również innych niż płytki ceramiczne elementów wyposażenia łazienek;
- 3.1.3. możliwe obniżenie kosztów zaopatrzenie ze względu na zwiększony wolumen kupowanych materiałów i surowców;
- 3.1.4. poszerzenie sieci dystrybucyjnej;
- 3.1.5. bardziej komplementarna oferta handlowa;
- 3.1.6. bardziej efektywne wykorzystania kanałów dystrybucyjnych należących przed Połączeniem do Opoczno S.A.;
- 3.1.7. niższe koszty logistyki;
- 3.1.8. optymalizacja rotacji zapasów.

W ocenie Zarządów Spółek, Połączenie umożliwi osiągnięcie znaczących synergii kosztowych i sprzedażowych.

4. PARYTET WYMIANY AKCJI

Akcje Połączeniowe zostaną wydane akcjonariuszom Opoczno S.A. innym niż Cersanit S.A. w proporcji do posiadanych przez nich akcji w Opoczno S.A., przy czym każdy akcjonariusz Opoczno S.A. otrzyma 4 Akcje Połączeniowe w zamian za 3 akcje Opoczno S.A. (**Parytet Wymiany**), z zastrzeżeniem pkt. 6.4. poniżej.

5. PODSTAWY USTALENIA PARYTETU WYMIANY AKCJI

- 5.1 Zarządy łączących się Spółek określiły Parytet Wymiany na 4 akcje Cersanit za 3 akcje Opoczno, określony na podstawie następujących kryteriów:
 - 5.1.1. analiza średnich arytmetycznych kursów akcji w okresie ostatnich 6 miesięcy poprzedzających podpisanie niniejszego Planu Połączenia;
 - 5.1.2. analiza wskaźnikowa;
 - 5.1.3. wycena metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych obu Spółek wraz ze spółkami zależnymi, przy założeniu takich samych warunków rynkowych (w szczególności popytu na płytki ceramiczne, wielkości stóp procentowych, wzrostu płac i inflacji);
 - 5.1.4. otrzymanych informacji dotyczących wstępnego porozumienia znaczących akcjonariuszy łączących się Spółek.
- 5.2 Zarządy otrzymały informacje o wstępnym ustaleniu parytetu wymiany akcji przez znaczących akcjonariuszy Spółek na poziomie 4 akcje Cersanit S.A. za 3 akcje Opoczno S.A. Przeprowadzone analizy i wyceny wskazywały na parytet wyższy (metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych) i niższy (6 i 3 miesięczne średnie notowań giełdowych akcji Spółek) od parytetu wymiany ustalonego wstępnie przez znaczących akcjonariuszy Spółek, ale za każdym razem zbliżony do tego określonego przez znaczących akcjonariuszy Spółek. W związku z tym wielkość Parytetu Wymiany na poziomie 4 akcje Cersanit za 3 akcje Opoczno została przyjęta przez Zarządy łączących się Spółek

6. PRZYDZIELENIE AKCJI POŁĄCZENIOWYCH

- 6.1 Akcje Połączeniowe zostaną przydzielone wszystkim akcjonariuszom Opoczno S.A. posiadającym (poprzez zapis na rachunku papierów wartościowych) akcje Opoczno S.A. w dniu referencyjnym, który to dzień zostanie określony przez Zarząd Cersanit S.A. w umowie z KDPW (**Dzień Referencyjny**). Osobami uprawnionymi do otrzymania Akcji Połączeniowych będą wszyscy akcjonariusze Opoczno S.A., z wyjątkiem Cersanit S.A. i spółek zależnych od Cersanit S.A., które w Dniu Referencyjnym będą posiadały na rachunku papierów wartościowych akcje Opoczno S.A.
- 6.2 Dzień Referencyjny zostanie ustalony po rejestracji Połączenia przez właściwy sąd rejestrowy i zostanie ustalony zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz regulacjami wewnętrznymi KDPW. Zarząd Cersanit S.A. dołoży starań, aby Dzień Referencyjny został ustalony, w granicach powyższych uregulowań, w terminie możliwe krótkim po rejestracji Połączenia. Zarządy Spółek podejmą wcześniej działania zmierzające do zawieszenia obrotu akcjami Opoczno S.A. po dniu złożenia wniosku o rejestrację Połączenia do dnia wykluczenia akcji Opoczno S.A. z obrotu. Zarządy będą dążyły do zawieszenia obrotu akcjami Opoczno S.A. na możliwe krótki okres.
- 6.3 Każdy akcjonariusz Opoczno S.A. uprawniony do otrzymania Akcji Połączeniowych otrzyma za 3 akcje Opoczno S.A. 4 akcje Cersanit S.A., z zastrzeżeniem pkt. 6.4.
- 6.4 Każdemu akcjonariuszowi Opoczno S.A. zostaną przydzielone akcje Cersanit S.A. w zamian za największą posiadaną liczbę akcji Opoczno S.A., będącą wielokrotnością liczby 3. W przypadku, gdy liczba akcji Opoczno S.A. posiadanych przez danego akcjonariusza nie stanowi wielokrotności liczby 3 wówczas taki akcjonariusz za pozostałe 1 lub 2 akcje Opoczno S.A. otrzyma dopłatę, wyliczoną w następujący sposób:

$$D = A \times S;$$

gdzie

D – oznacza kwotę dopłaty;

A – oznacza nadwyżkę akcji Opoczno S.A. posiadanych przez Akcjonariusza ponad najwyższą liczbę tych akcji będącą wielokrotnością liczby 3, za którą to nadwyżkę akcjonariusz otrzymuje dopłatę (1 lub 2 akcje);

S – oznacza średnią arytmetyczną ceny jednej akcji Opoczno S.A. według kursu zamknięcia, z ostatnich kolejnych 30 notowań akcji Opoczno S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych poprzedzających Dzień Referencyjny;

przy czym łączna kwota dopłat nie przekroczy 10% wartości bilansowej przyznanych akcji serii F. W przypadku, gdyby kwota dopłat miała przekroczyć 10% wartości bilansowej przyznanych akcji serii F, wielkość dopłaty przypadająca dla każdego uprawnionego do dopłaty akcjonariusza, zgodnie z art. 492 § 2 kodeksu spółek handlowych, zostanie proporcjonalnie zmniejszona tak, aby łączna kwota dopłat wyniosła 10% wartości bilansowej przyznanych akcji serii F.

- 6.5 Dopłata Wyrównawcza zostanie uiszczona przez Cersanit S.A. jako spółkę przejmującą na rachunek inwestycyjny każdego z akcjonariuszy Opoczno S.A., a w przypadku niemożliwości jej uiszczenia w powyższy sposób, zostanie przelana na rzecz akcjonariusza uprawnionego do uzyskania takiej dopłaty.

- 6.6 W ciągu 15 dni od Dnia Referencyjnego Zarząd Cersanit S.A. złoży oświadczenie o dokładnej liczbie wyemitowanych Akcji Połączeniowych zgodnie z art. 310 KSH w zw. z art. 497 KSH.

7. DZIEŃ, OD KTÓREGO AKCJE POŁĄCZENIOWE UPRAWNIAJĄ DO UDZIAŁU W ZYSKU SPÓŁKI PRZEJMUJACEJ

- 7.1 Akcje Połączeniowe będą uprawniać do udziału w zysku Cersanit S.A. jako Spółki Przejmującej począwszy od zysku za rok 2007. W przypadku, gdyby do dnia zwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy Cersanit S.A., decydującego o przeznaczeniu zysku za rok 2007 nie nastąpiła rejestracja połączenia przez właściwy sąd, Akcje Połączeniowe będą uprawniać do udziału w zysku począwszy od zysku za rok 2008.

8. PRAWA PRYZNANE PRZEZ SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ AKCJONARIUSZOM SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ LUB INNYM OSOBOM SZCZEGÓLNI UPRAWNIONYM W SPÓŁCE PRZEJMOWANEJ

- 8.1 Nie zostaną przyznane żadne prawa szczególne akcjonariuszom Opoczno S.A. ani jakimkolwiek innym osobom.

9. SZCZEGÓLNE KORZYŚCI DLA CZŁONKÓW ORGANÓW ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK, A TAKŻE INNYCH OSÓB UCZESTNICZĄCYCH W POŁĄCZENIU

- 9.1 Nie przewiduje się przyznawania szczególnych korzyści dla jakichkolwiek osób. W związku z planem motywacyjnym, w wyniku którego zostały wyemitowane do uprawnionych osób obligacje zamienne na akcje Opoczno S.A., do której to zamiany nie doszło przed podpisaniem niniejszego planu, przewiduje się dla pana Sławomira Frąckowiaka, jako byłego prezesa zarządu Opoczno S.A. i jedyne uprawnionego w ramach planu motywacyjnego do objęcia akcji w Opoczno S.A., warunkową emisję akcji Cersanit S.A. na warunkach analogicznych, jak miało to miejsce w przypadku akcji w Opoczno S.A.

10. POSTANOWIENIA DODATKOWE

Struktura akcjonariatu Cersanit S.A. po Połączeniu.

- 10.1. Po dokonaniu Połączenia:
- dotychczasowi akcjonariusze Opoczno S.A. (inni niż Cersanit S.A.) staną się akcjonariuszami Cersanit S.A. nie więcej niż w 8,51% kapitału zakładowego, uprawniającymi do nie więcej niż 8,51% na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
 - dotychczasowi akcjonariusze Cersanit S.A. będą posiadali nie mniej niż 91,49% kapitału zakładowego, uprawniającymi do nie mniej niż 91,49% na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Struktura akcjonariatu Cersanit S.A. po Połączeniu

- 10.2. Zarząd nie ulegnie zmianie w wyniku połączenia, natomiast w skład Rady Nadzorczej Cersanit S.A. wejdzie pan Michał Sołowow.

Zmiany strategii Cersanit S.A. w wyniku Połączenia

- 10.3. Po dokonaniu Połączenia Cersanit S.A. będzie realizował dotychczasową strategię rozwoju spółki. Jednocześnie Cersanit S.A. będzie aktywnie zmierzać do wykorzystania wszystkich zidentyfikowanych korzyści, jakie mogą wynikać z połączenia, poprzez:
- zintegrowanie zakładów produkcyjnych należących do spółki Opoczno I Sp. z o.o., która w wyniku Połączenia stanie się spółką w 100% zależną od Cersanit S.A.;

- alokację produkcji pomiędzy poszczególne zakłady i wydłużenie produkowanych serii;
- sprzedaż z wykorzystaniem znaku towarowego „Opoczno” ceramiki sanitarnej oraz innych elementów wyposażania łazienek, produkowanych przez grupę kapitałową Cersanit;
- wprowadzenie i bardziej efektywne wykorzystanie marki „Opoczno” na rynkach macierzystych.

11. Rejestracja Połączenia. Zgody i zezwolenia administracyjne.

- 11.1 Połączenie nastąpi z chwilą dokonania jego rejestracji w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Ponieważ Cersanit S.A. kontroluje Opoczno S.A. w rozumieniu art. 4 pkt. 4 Ustawy z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. 2007, nr 50, poz. 331 z późn. zm.), na podstawie art. 14 ust. 5 cytowanej Ustawy nie jest wymagane uzyskanie zgody na koncentrację. Według wiedzy Zarządów łączących się Spółek nie jest obecnie wymagane uzyskanie innych zezwoleń administracyjnych na dokonanie Połączenia. Jeśli uzyskanie jakichkolwiek zgód lub zezwoleń okaże się konieczne, Połączenie nastąpi po uzyskaniu takich zgód lub zezwoleń.

Niniejszy Plan Połączenia został przyjęty uchwałami Zarządu:

- a) Opoczno S.A. z dnia 17 grudnia 2007 roku;
- b) Cersanit S.A. z dnia 17 grudnia 2007 roku;

Podpisano w Kielcach, dnia 17 grudnia 2007 roku.

Cersanit Spółka Akcyjna

Opoczno Spółka Akcyjna

Mirosław Jędrzejczyk
Prezes Zarządu

Zbigniew Lange
Prezes Zarządu

LISTA ZAŁĄCZNIKÓW

1. Projekt uchwały Walnego Zgromadzeniu Akcjonariuszy Opoczno S.A.;
2. Projekt uchwały Walnego Zgromadzeniu Akcjonariuszy Cersanit S.A.;
3. Projekt zmian statutu Cersanit S.A.;
4. Oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym Opoczno S.A. na dzień 1 listopada 2007 roku;
5. Oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym Cersanit S.A. na dzień 1 listopada 2007 roku;
6. Ustalenie wartości majątku Opoczno S.A. na dzień 1 listopada 2007 roku.

Załącznik nr 1 do planu połączenia Cersanit S.A. z Opoczno S.A.
Projekt uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Opoczno S.A.;

Uchwała
w sprawie akceptacji planu połączenia Cersanit S.A. ze spółką Opoczno S.A. oraz zmian w
statucie Cersanit S.A.

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Opoczno S.A. działając na podstawie art. 506 kodeksu spółek handlowych, po uprzednim wysłuchaniu ustnych wyjaśnień Zarządu spółki dotyczących istotnych elementów treści planu połączenia, sprawozdania Zarządu i opinii biegłego, postanawia:

1. Uchwalić połączenie Spółki ze spółką Cersanit S.A. z siedzibą w Kielcach w trybie przewidzianym w art. 492 § 1 pkt 1 kodeksu spółek handlowych, tj, poprzez przeniesienie całego majątku Opoczno S.A. na Cersanit S.A. w zamian za akcje, które Cersanit S.A. wyda akcjonariuszom Opoczno S.A. Akcje te zostaną wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów wartościowych w Warszawie S.A., zgodnie z odrębnymi przepisami;
2. Wyrazić zgodę na:
 - 1) plan połączenia Cersanit S.A. z Opoczno S.A. uzgodniony i podpisany przez Zarządy Spółek w dniu [-] i ogłoszony w Monitorze Sądowym i Gospodarczym Nr [-], z dnia [-], pod pozycją [-], stanowiący załącznik nr 1 do niniejszej uchwały;
 - 2) zmiany Statutu Cersanit S.A., których projekt ogłoszono w Monitorze Sądowym i Gospodarczym Nr [-], z dnia [-], pod pozycją [-], jak następuje:

a) zmianę § 6, w ten sposób, że:

i. ustęp 1 w miejsce dotychczasowego otrzymuje nowe następujące brzmienie:

§ 6.1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi do 14.425.938,2 złotych i dzieli się na:

- a) 56.328.000 akcji serii A;*
- b) 50.000.000 akcji serii B;*
- c) 10.000.000 akcji serii C;*
- d) 16.618.290 akcji serii D;*
- e) nie więcej niż 11.313.092 akcji serii F*;*
o wartości nominalnej po 10 groszy każda akcja.

* Emisja Akcji Połączeniowych została oznaczona jako seria F z uwagi na rozważaną emisję akcji w ramach warunkowego podwyższenia kapitału akcyjnego Cersanit S.A.

Załącznik nr 2 do planu połączenia Cersanit S.A. i Opoczno S.A.
Projekt uchwał Walnego Zgromadzeniu Akcjonariuszy Cersanit S.A.;

Uchwała
w sprawie akceptacji planu połączenia Cersanit S.A. ze spółką Opoczno S.A., emisji akcji w
związku z połączeniem oraz zmian statutu

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Cersanit S.A. działając na podstawie art. 506 kodeksu spółek handlowych, po uprzednim wysłuchaniu ustnych wyjaśnień Zarządu spółki dotyczących istotnych elementów treści planu połączenia, sprawozdania Zarządu i opinii biegłego, postanawia:

1. Uchwalić połączenie Spółki ze spółką Opoczno S.A. z siedzibą w Opocznie w trybie przewidzianym w art. 492 § 1 pkt 1 kodeksu spółek handlowych, tj, poprzez przeniesienie całego majątku Opoczno S.A. na Cersanit S.A. w zamian za akcje, które Cersanit S.A. wyda akcjonariuszom Opoczno S.A. Akcje te zostaną wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów wartościowych w Warszawie S.A., zgodnie z odrębnymi przepisami;
2. Wyrazić zgodę na:
 - 1) plan połączenia Cersanit S.A. z Opoczno S.A. uzgodniony i podpisany przez Zarządy Spółek w dniu [-] i ogłoszony w Monitorze Sądowym i Gospodarczym Nr [-], z dnia [-], pod pozycją [-], stanowiący załącznik nr 1 do niniejszej uchwały;
 - 2) zmiany Statutu Cersanit S.A., których projekt ogłoszono w Monitorze Sądowym i Gospodarczym Nr [-], z dnia [-], pod pozycją [-], jak następuje:

a) zmianę § 6, w ten sposób, że:

i. ustęp 1 w miejsce dotychczasowego otrzymuje nowe następujące brzmienie:

§ 6.1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi do 14.425.938,2 złotych i dzieli się na:

- a) 56.328.000 akcji serii A;*
- b) 50.000.000 akcji serii B;*
- c) 10.000.000 akcji serii C;*
- d) 16.618.290 akcji serii D;*
- e) nie więcej niż 11.313.092 akcji serii F[†];*
o wartości nominalnej po 10 groszy każda akcja.

§ 2

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Cersanit S.A. działając na podstawie art. 431§1, art. 433 § 2 i § 6 oraz art. 492§ 2 kodeksu spółek handlowych postanawia:

1. Podwyższyć kapitał zakładowy o kwotę nie wyższą niż 1.131.309,2 złotych w drodze emisji nie więcej niż 11.313.092 akcji serii F o wartości nominalnej 10 groszy każda;

[†] Emisja Akcji Połączeniowych została oznaczona jako seria F z uwagi na rozważaną emisję akcji w ramach warunkowego podwyższenia kapitału akcyjnego Cersanit S.A.

2. Akcje serii F są akcjami zwykłymi, na okaziciela, z akcjami nie są związane żadne szczególne prawa lub obowiązki;
3. Akcje serii F emitowane są w związku z połączeniem Cersanit S.A. ze spółką Opoczno S.A. z siedzibą w Opocznie, z przeznaczeniem dla akcjonariuszy przejmowanej spółki;
4. Dla ustalenia liczby akcji Cersanit S.A., jakie otrzyma każdy akcjonariusz Opoczno S.A. będzie brana pod uwagę liczba akcji Opoczno S.A. posiadanych przez akcjonariuszy na rachunkach inwestycyjnych, według stanu na ustalony przez Zarząd Spółki w porozumieniu z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dzień referencyjny (dalej Dzień Referencyjny). Dzień Referencyjny ustalony zostanie przy uwzględnieniu obowiązujących przepisów i uregulowań obowiązujących w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.;
5. Akcje serii F przydzielone zostaną akcjonariuszom Opoczno S.A. w stosunku 4:3, to znaczy, za każde 3 akcje spółki Opoczno S.A. przydzielone zostaną 4 akcje serii F;
6. Każdy akcjonariusz Opoczno S.A. otrzyma akcje Cersanit S.A. w zamian za największą posiadaną liczbę akcji Opoczno S.A., będącą wielokrotnością liczby 3. O ile całkowita liczba akcji Opoczno S.A. posiadanych przez danego akcjonariusza nie stanowi wielokrotności liczby 3 wówczas taki akcjonariusz Opoczno S.A. za pozostałe 1 lub 2 akcje Opoczno S.A. ponad liczbę akcji, za które dostanie akcje Cersanit S.A. otrzyma dopłatę, wyliczoną w następujący sposób:

$$D = A \times S;$$

gdzie

D – oznacza kwotę dopłaty;

A – oznacza nadwyżkę akcji Opoczno S.A. posiadanych przez Akcjonariusza ponad najwyższą liczbę tych akcji będącą wielokrotnością liczby 3, za którą to nadwyżkę akcjonariusz otrzymuje dopłatę (1 lub 2 akcje);

S – oznacza średnią arytmetyczną ceny jednej akcji Opoczno S.A. według kursu zamknięcia, z ostatnich kolejnych 30 notowań akcji Opoczno S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych poprzedzających Dzień Referencyjny;

7. Z uwagi na zapis art. 492 § 2 kodeksu spółek handlowych, ograniczający wysokość możliwych dopłat, w przypadku, gdyby kwota dopłat wypłaconych zgodnie z powyższym zapisem miała przekroczyć 10 % wartości bilansowej przyznanych akcji serii F, określonej według oświadczenia złożonego na podstawie art. 499 § 2 pkt 4 kodeksu spółek handlowych, wówczas kwoty dopłat zostaną proporcjonalnie obniżone, tak, aby kwota dopłat nie przekraczała wskazanych 10% wartości bilansowej przyznanych akcji serii F;
8. W związku z faktem, iż Cersanit S.A. jest właścicielem 7.965.181 (siedmiu milionów dziewięćset sześćdziesięciu pięciu tysięcy stu osiemdziesięciu jeden) akcji Opoczno S.A., zgodnie z dyspozycją przepisu art. 514 kodeksu spółek handlowych akcje te nie będą uwzględnione przy przydziale akcji serii F;
9. Akcje Serii F będą uprawniać do udziału w zysku Cersanit S.A. począwszy od zysku za rok 2007. W przypadku, gdyby do dnia zwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy Cersanit S.A., decydującego o przeznaczeniu zysku za rok 2007 nie nastąpiła rejestracja połączenia przez właściwy sąd, akcje serii F będą uprawniać do udziału w zysku począwszy od zysku za rok 2008.

Załącznik nr 3 do planu połączenia Cersanit S.A. i Opoczno S.A.
Projekt zmian statutu Cersanit S.A.

Zapis § 6.1 Statutu Cersanit S.A. w miejsce dotychczasowego brzmienia:

§ 6.1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 13.294.629 złotych i dzieli się na:

- a) 56.328.000 akcji serii A;*
 - b) 50.000.000 akcji serii B;*
 - c) 10.000.000 akcji serii C;*
 - d) 16.618.290 akcji serii D;*
- o wartości nominalnej po 10 groszy każda akcja.*

otrzyma brzmienie:

§ 6.1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi do 14.425.938,2 złotych i dzieli się na:

- a) 56.328.000 akcji serii A;*
 - b) 50.000.000 akcji serii B;*
 - c) 10.000.000 akcji serii C;*
 - d) 16.618.290 akcji serii D;*
 - e) nie więcej niż 11.313.092 akcji serii F[‡];*
- o wartości nominalnej po 10 groszy każda akcja.*

[‡] Emisja Akcji Połączeniowych została oznaczona jako seria F z uwagi na rozważaną emisję akcji w ramach warunkowego podwyższenia kapitału akcyjnego Cersanit S.A.

Załącznik nr 4 do planu połączenia Cersanit S.A. i Opoczno S.A.

Oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym Opoczno S.A. na dzień 1 listopada 2007 roku.

Zarząd spółki Opoczno S.A. z siedzibą w Opocznie, adres: ul. Przemysłowa 5, 26-300 Opoczno, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000008086, numer REGON 000057075, oświadcza, że stan księgowy Opoczno S.A. na dzień, o którym mowa w art. 499§2 pkt. 4 Kodeksu spółek handlowych, tj. na dzień 1 listopada 2007 roku, przedstawiony jest w bilansie Opoczno S.A. stanowiącym załącznik do niniejszego oświadczenia.

Zbigniew Lange
Prezes Zarządu Opoczno S.A.

Załącznik do oświadczenia Zarządu Opoczno S.A. zawierającego informację o stanie księgowym Spółki na dzień 1 listopada 2007 roku

Bilans OPOCZNO S.A na dzień 1 listopada 2007 r. (w tysiącach zł)

Wyszczególnienie	w tysiącach zł
------------------	----------------

AKTYWA

Aktywa krótkoterminowe	131 932
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 084
Inwestycje	-
Należności handlowe i pozostałe	124 881
Należności z tytułu podatku dochodowego	967
Zapasy	-
Aktywa długoterminowe	298 695
Rzeczowy majątek trwały	5 380
Wartości niematerialne	-
Finansowy majątek trwały	288 659
Podatek odroczony	4 656
AKTYWA RAZEM	430 627

PASYWA

Zobowiązania krótkoterminowe	147 135
Kredyty i pożyczki	-
Obligacje	1
Zobowiązania handlowe i pozostałe	147 134
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-
Zobowiązania długoterminowe	502
Kredyty i pożyczki	-
Obligacje	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	153
Podatek odroczony	349
Pozostałe rezerwy	-
Kapitał własny	282 990
Kapitał akcyjny	164 500
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	26 513
Kapitał rezerwowy z przeszacowania środków trwałych	-
Kapitał zapasowy	51 070
Inne kapitały rezerwowe	21 172
Nie podzielony wynik finansowy	19 735
PASYWA RAZEM	430 627

Załącznik do oświadczenia Zarządu Opoczno S.A. zawierającego informację o stanie księgowym Spółki na dzień 1 listopada 2007 roku – cd.

Rachunek zysków i strat OPOCZNO S.A za okres od 1 stycznia do 1 listopada 2007 r.
(w tysiącach zł)

Wyszczególnienie	w tysiącach zł
Przychody ze sprzedaży	507 324
Koszt własny sprzedaży	-411 051
Zysk (strata) ze sprzedaży	96 273
Pozostałe przychody operacyjne	17 705
Koszty sprzedaży	-25 610
Koszty marketingu	-22 484
Koszty ogólnego zarządu	-13 252
Pozostałe koszty operacyjne	-19 939
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	32 693
Przychody/(Koszty) finansowe netto	-5 784
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	26 909
Podatek dochodowy	-7 174
Zysk (strata) netto	19 735
Zysk na jedną akcję* (w złotych)	1,20

Załącznik nr 5 do planu połączenia Cersanit S.A. i Opoczno S.A.

Oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym Cersanit S.A. na dzień 1 listopada 2007 roku

Zarząd spółki Cersanit S.A. z siedzibą w Kielcach, , adres: Al. Solidarności 36, 25-323 Kielce, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000081341, numer REGON 110011180, oświadcza, że stan księgowy Cersanit S.A. na dzień, o którym mowa w art. 499§2 pkt. 4 Kodeksu spółek handlowych, tj. na dzień 1 listopada 2007 roku, przedstawiony jest w bilansie Opoczno S.A. stanowiącym załącznik do niniejszego oświadczenia.

Mirosław Jędrzejczyk
Prezes Zarządu Cersanit S.A.

Załącznik do oświadczenia Zarządu Cersanit S.A. zawierającego informację o stanie księgowym Spółki na dzień 1 listopada 2007 roku

Bilans Cersanit S.A na dzień 1 listopada 2007 r.

Wyszczególnienie	w tysiącach zł
AKTYWA	
I. Aktywa trwałe	723 429
1. Wartości niematerialne	1 617
2. Rzeczowe aktywa trwałe	33 010
3. Udziały w spółkach zależnych	679 422
4. Udziały w jednostkach pozostałych	8
5. Aktywa finansowe	256
6. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 116
II. Aktywa obrotowe	466 584
1. Zapasy	1 224
2. Należności krótkoterminowe	270 613
2.1. Z tytułu dostaw i usług	225 495
2.2. Z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	187
2.3. Pozostałe należności	44 931
3. Udzielone pożyczki	124 108
4. Środki pieniężne	2 446
5. Lokaty i inne aktywa pieniężne	50 343
6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17 850
Aktywa Razem	1 190 013

PASYWA

I. Kapitał własny	156 509
1. Kapitał zakładowy	13 295
2. Kapitał zapasowy	144 823
1. z nadwyżki ze sprzedaży akcji, powyżej ich wartości nominalnej	77 975
2. pozostały	66 848
3. Różnice kursowe z przeliczenia	-645
4. Zyski zatrzymane/straty poniesione, w tym	-964
4.1. Zysk (strata) z lat ubiegłych	5 128
4.2. Zysk (strata) netto	-6 092
II. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe	1 033 504
1. Zobowiązania długoterminowe	274 448
1.1. Rezerwy na podatek odroczony	7 588
1.2. Rezerwy długoterminowe	26
1.3. Oprocentowane kredyty	266 834
2. Zobowiązania krótkoterminowe	759 056
2.1. Bieżąca część oprocentowanych kredytów	174 389
2.2. Wyemitowane obligacje	249 875
2.3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	290 850
2.4. Pozostałe zobowiązania	13 972
2.5. Rezerwy krótkoterminowe	29 970
2.6. Rozliczenia międzyokresowe	0
Pasywa Razem	1 190 013

Załącznik do oświadczenia Zarządu Cersanit S.A. zawierającego informację o stanie księgowym Spółki na dzień 1 listopada 2007 roku – cd.

Rachunek zysków i strat Cersanit S.A. za okres od 1 stycznia do 1 listopada 2007 r. (w tysiącach zł)

Wyszczególnienie	w tysiącach zł
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	874 784
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	151 436
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	723 348
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	692 372
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	37
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	692 335
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	182 412
IV. Pozostałe przychody operacyjne	2 862
V. Koszty sprzedaży	122 199
VI. Koszty ogólnego zarządu	32 095
VII. Pozostałe koszty operacyjne	677
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	30 303
IX. Przychody finansowe	45 650
X. Koszty finansowe	83 420
XI. Zysk (strata) brutto	-7 467
XII. Podatek dochodowy	-1 375
XIII. Zysk (strata) netto	-6 092

Załącznik nr 6 do planu połączenia Cersanit S.A. i Opoczno S.A.
Ustalenie wartości majątku Opoczno S.A. na dzień 1 listopada 2007 roku.

Ustalenie wartości majątku Spółki Opoczno S.A. (Spółki Przejmowanej) na dzień 1 listopada 2007 roku

Dla celów ustalenia wartości majątku Opoczno S.A., zgodnie z art. 499 § 2 pkt. 3 k.s.h., przyjęto wycenę księgową, opierającą się o wartości ujawnione w bilansie Opoczno S.A. sporządzonym na dzień 1 listopada 2007 roku, wykazanym w Oświadczeniu o stanie księgowym Opoczno S.A., stanowiącym Załącznik nr 4 do niniejszego Planu Połączenia.

Tym samym przyjęto, iż wartość majątku Spółki jest równa jej wartości aktywów netto, wyliczonej w oparciu o sporządzony bilans Spółki, a więc jest równa sumie aktywów pomniejszonej o sumę zobowiązań i rezerw na zobowiązania.

Na tej podstawie Zarząd Opoczno S.A. ustala wartość majątku Opoczno S.A. na dzień 1 listopada do celów połączenia z Cersanit S.A. na kwotę 282.990.000 zł (słownie: dwieście osiemdziesiąt dwa miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt tysięcy złotych).

Zbigniew Lange
Prezes Zarządu Opoczno S.A.