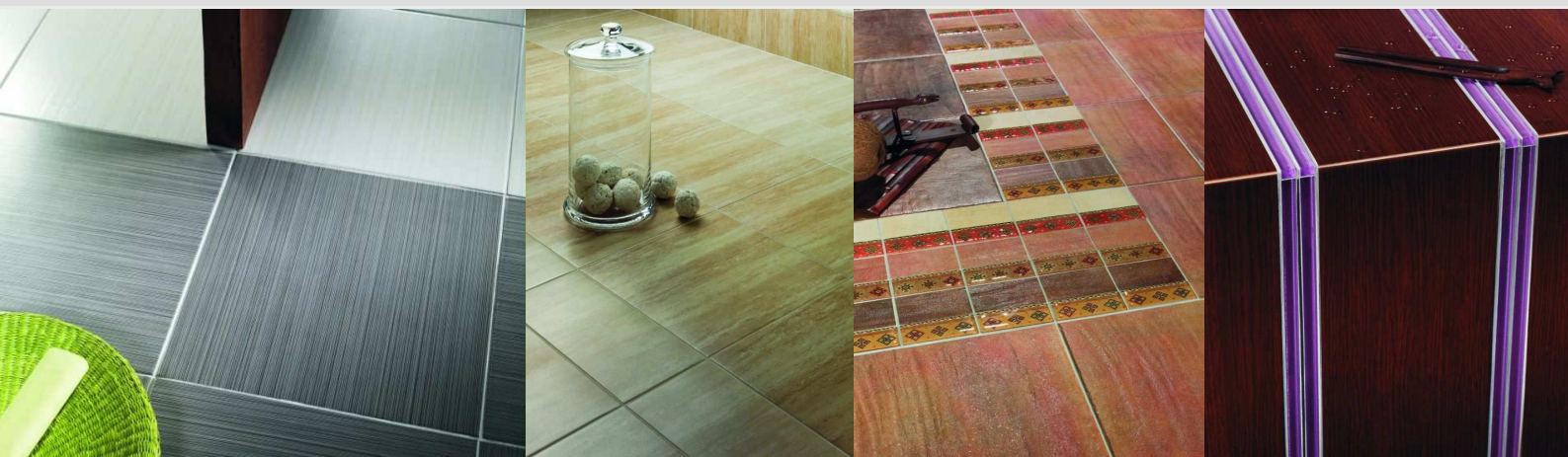




SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY GRUPY OPCZNO S.A. ZA 2007 ROK

14 maja 2008



LIST PREZESA ZARZĄDU

WYBRANE DANE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY OPCZNO S.A.

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Do Akcjonariuszy, Partnerów handlowych, Klientów i Pracowników Grupy Opoczno S.A.

Szanowni Państwo,

Ubiegły rok był dla Grupy Opoczno S.A. okresem restrukturyzacji oraz zmian organizacyjnych i prawnych mających na celu dostosowanie do uwarunkowań rynkowych. Nastąpiło rozdzielenie funkcji produkcyjnych i handlowo-marketingowych w Grupie. Produkcja płytek ceramicznych i dekoracji od 1 lipca 2007 roku prowadzona jest przez Opoczno I sp. z o.o. z siedzibą w Opocznie – podmiot w 100%-ach zależny od Opoczno S.A.

Opoczno S.A. stała się organizacją handlowo-marketingową, koncentrującą się na dystrybucji produktów, ich projektowaniu i promocji.

Grupa Opoczno S.A. osiągnęła w 2007 roku bardzo dobre wyniki finansowe. Przychody ze sprzedaży Grupy Opoczno S.A. w ubiegłym roku wyniosły 557,3 mln zł wobec 445,0 mln zł zrealizowanych w 2006 roku. W 2007 roku Grupa Opoczno S.A. wypracowała zysk netto w wysokości 35,3 mln zł w porównaniu do straty netto w kwocie 3,4 mln zł poniesionej w 2006 roku. W 2007 roku Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 27,3 mln zł w porównaniu do straty netto na poziomie 2,6 mln zł zrealizowanej w 2006 roku.

Poprawa wyników jest przede wszystkim rezultatem lepszego zarządzania we wszystkich obszarach działalności Grupy w ciągu 2007 roku. Jednocześnie podejmujemy ciągłe starania aby sprostać rosnącym wymaganiom naszych klientów. Rozszerzeniu uległa nasza oferta o dziewięć nowych kolekcji, ponadto marka „OPOCZNO” została uznana „Budowlaną Marką Roku 2007” w kategorii płytki ceramiczne, w konkursie organizowanym przez firmę ASM - Centrum Badań i Analiz Rynku, co jest potwierdzeniem wysokiej jakości oraz światowego poziomu wzornictwa naszych wyrobów.

Ważnym elementem zmian organizacyjno-prawnych dla Spółki, zwłaszcza w znaczeniu przyszłej działalności, było podjęcie działań zmierzających do połączenia Spółki z Cersanit S.A., która jest znaczącym akcjonariuszem Spółki. Zarządy obu spółek uzgodniły i podpisały w dniu 17 grudnia 2007 roku plan połączenia określający warunki tego połączenia. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Opoczno S.A. w dniu 27 lutego 2008 roku podjęło uchwałę wyrażającą zgodę na połączenie Spółki Opoczno S.A. z Cersanit S.A. 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.

Pragnę zapewnić Akcjonariuszy Spółki, że kontynuowane będą działania, których celem jest najbardziej efektywne gospodarowanie kapitałem zainwestowanym w naszą firmę.

Zbigniew Lange
Prezes Zarządu

Opoczno, 10 kwietnia 2008 r.

GRUPA OPOCZNO S.A.

Wybrane dane finansowe – sprawozdanie skonsolidowane

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	Kwoty w tys. zł		Kwoty w tys. EUR	
	Rok bieżący okres	Rok poprzedni okres	Rok bieżący okres	Rok poprzedni okres
	od 01.01.2007 do 31.12.2007	od 01.01.2006 do 31.12.2006	od 01.01.2007 do 31.12.2007	od 01.01.2006 do 31.12.2006
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	557 311	444 993	147 562	114 127
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	62 297	8 213	16 495	2 106
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	48 408	-2 797	12 817	-717
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	35 618	-3 371	9 431	-865
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	70 597	46 739	18 692	11 987
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-31 524	-24 410	-8 347	-6 260
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-45 104	-12 935	-11 942	-3 317
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	-6 031	9 394	-1 597	2 409
Aktywa razem	548 489	525 579	153 124	137 184
Zobowiązania długoterminowe	67 233	105 389	18 770	27 508
Zobowiązania krótkoterminowe	162 009	136 950	45 229	35 746
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	299 396	265 139	83 583	69 205
Kapitał akcyjny	164 500	164 500	45 924	42 937
Liczba akcji (tys. akcji)	16 450	16 450	16 450	16 450
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą* (w zł / EUR)	2,17	-0,20	0,57	-0,05
Wartość księgowa na jedną akcję** (w zł / EUR)	18,20	16,12	5,08	4,21

(*) Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą obliczony został jako iloraz *Zysku (straty) netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej* oraz *Liczby akcji*

(**) Wartość księgowa na jedną akcję obliczona została jako iloraz *Kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej* oraz *Liczby akcji*

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę Euro w następujący sposób:

- pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku obrotowego; kurs ten wyniósł za rok 2007 – 1 EUR = 3,7768 zł, za rok 2006 – 1 EUR = 3,8991 zł;

- pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na 31 grudnia 2007 r. - 1 EUR = 3,5820 zł; na 31 grudnia 2006 r. - 1 EUR = 3,8312 zł.

Opoczno, dnia 3 kwietnia 2008 r

Sporządził

Kierownik jednostki

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

GRUPY OPOCZNO S.A.

**sporządzone za 2007 rok obejmujące okres od 1 stycznia 2007 roku do 31
grudnia 2007 roku**



3 kwietnia 2008 roku

Spis treści

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat	strona 3
2. Skonsolidowany bilans	strona 4
3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	strona 5
4. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale	strona 6
5. Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach(polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego	strona 7

GRUPA OPOCZNO S.A.

Rachunek zysków i strat – sprawozdanie skonsolidowane

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (PLN'000) - układ kalkulacyjny	Nota	Za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007	Za okres od 01.01.2006 do 31.12.2006
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym :		557 311	444 993
1.Przychody netto ze sprzedaży produktów	19	511 909	391 686
2.Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	20	45 402	53 307
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		-355 049	-298 453
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	21	-326 284	-261 408
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-28 765	-37 045
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		202 262	146 540
IV. Pozostałe przychody operacyjne	22	10 534	11 013
V. Koszty sprzedaży		-97 228	-90 253
VI. Koszty ogólnego zarządu		-32 423	-41 599
VII. Pozostałe koszty operacyjne	23	-20 848	-17 488
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		62 297	8 213
IX. Przychody finansowe	24	12 031	7 307
X. Koszty finansowe	25	-25 920	-18 317
XI. Zysk (strata) brutto		48 408	-2 797
XII. Podatek dochodowy	26	-13 154	-651
XIII. Zysk (strata) netto	27	35 254	-3 448
Przypadający(a) na :			
akcjonariuszom jednostki dominującej		35 618	-3 371
akcjonariuszom mniejszościowym		-364	-77
Zysk na jedną akcję zwykłą* (w złotych)		2,17	-0,20

(*) Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą obliczony został jako iloraz zysku (straty) netto przypadającej na akcjonariuszy jednostki dominującej oraz liczby akcji

Opoczno, dnia 3 kwietnia 2008 r.

Sporządził

Kierownik jednostki

GRUPA OPOCZNO S.A.

Bilans – sprawozdanie skonsolidowane

SKONSOLIDOWANY BILANS (PLN'000)	Nota	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006
I. Aktywa trwałe		291 829	315 568
1. Wartości niematerialne	1	3 224	3 977
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	280 911	304 926
3. Należności długoterminowe	3	0	0
4. Długoterminowe aktywa finansowe	4	3 823	2 492
4.1. Udziały lub akcje		825	809
4.2. Udzielone pożyczki		2 998	1 683
4.3. Inne aktywa finansowe		0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	3 871	4 173
II. Aktywa obrotowe		256 660	210 011
1. Zapasy	6	97 728	106 483
2. Należności krótkoterminowe	7	147 317	85 606
2.1. Należności z tytułu dostaw i usług		119 486	75 852
2.2. Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		2 372	1 097
2.3. Pozostałe należności		25 459	8 657
3. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8	10 248	16 903
3.1. Inne papiery wartościowe		3	3
3.2. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		10 245	16 900
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	1 367	1 019
AKTYWA RAZEM		548 489	525 579
I. Kapitał własny		305 056	271 563
1. Kapitał własny		299 396	265 139
1.1. Kapitał zakładowy	10	164 500	164 500
1.2. Kapitał zapasowy	11	77 583	79 651
a/ z nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		26 513	26 513
b/ pozostały		51 070	53 138
1.3. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	12	0	568
1.4. Inne kapitały rezerwowe	13	21 172	21 096
1.5. Różnice kursowe z przeliczenia		-3 682	-2 246
1.6. Zyski zatrzymane/straty poniesione, w tym		39 823	1 570
a/ zysk/strata z lat ubiegłych		4 205	4 941
b/ zysk/strata netto		35 618	-3 371
2. Kapitał mniejszości		5 660	6 424
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		243 433	254 016
1. Rezerwy na zobowiązania	14	13 468	10 976
1.1. Rezerwy na podatek odroczoney		2 323	3 078
1.2. Pozostałe rezerwy		11 145	7 898
a/ długoterminowe		2 328	2 268
b/ krótkoterminowe		8 817	5 630
2. Zobowiązania długoterminowe	15	67 233	105 389
2.1. Oprocentowane kredyty		67 087	98 869
2.2. Wyemitowane obligacje		0	2
2.3. Pozostałe zobowiązania		146	6 518
3. Zobowiązania krótkoterminowe	16	162 009	136 950
3.1. Bieżąca część oprocentowanych kredytów		71 785	79 116
3.2. Wyemitowane obligacje		1	1
3.3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		70 174	46 039
3.4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		153	31
3.5. Pozostałe zobowiązania		19 896	11 763
4. Rozliczenia międzyokresowe	17	723	701
4.1. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		655	697
4.2. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		68	4
PASYWA RAZEM		548 489	525 579

Opoczno, dnia 3 kwietnia 2008 r.

Sporządził

Kierownik jednostki

Rachunek przepływów pieniężnych – sprawozdanie skonsolidowane

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (PLN'000)	Za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007	Za okres od 01.01.2006 do 31.12.2006
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej-metoda pośrednia		
I. Strata / Zysk brutto	48 408	-2 797
II. Korekty razem:	22 189	49 536
1. Amortyzacja	42 695	45 788
2. Zysk/strata z tytułu różnic kursowych	879	-276
3. Odsetki	8 165	8 778
4. Zysk(strata) z działalności inwestycyjnej	5 474	-2 233
5. Świadczenia z tytułu planów motywacyjnych	77	989
6. Zmiana stanu należności	-60 415	817
7. Zmiana stanu zapasów	7 211	2 358
8. Zmiana stanu rezerw i zobowiązań	31 224	-5 632
9. Podatek dochodowy zapłacony	-14 631	-1 152
10. Odpis ujemnej wartości firmy	1 510	99
11. Inne korekty	0	0
III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	70 597	46 739
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	810	3 381
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	803	3 376
2. Z aktywów finansowych	0	0
3. Inne wpływy inwestycyjne	7	5
II. Wydatki	32 334	27 791
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	22 710	25 689
2. Na aktywa finansowe, w tym	9 219	2 102
a) w jednostkach powiązanych	8 919	2 102
-nabycie aktywów finansowych	7 701	348
-udzielone pożyczki długoterminowe	1 218	1 754
b) w pozostałych jednostkach	300	0
-nabycie aktywów finansowych	0	0
-udzielone pożyczki długoterminowe	300	0
3. Inne wydatki inwestycyjne	405	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-31 524	-24 410
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	57 942	24 565
1. Kredyty i pożyczki	57 881	24 565
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
3. Inne wpływy finansowe	61	0
II. Wydatki	103 046	37 500
1. Spłaty kredytów i pożyczek	94 100	28 169
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	267	426
3. Odsetki	8 678	8 426
4. Wyplacone dywidendy	0	61
5. Inne wydatki finansowe	1	418
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-45 104	-12 935
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-6 031	9 394
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-6 655	9 876
F. Zmiana stanu środków z tytułu różnic kursowych	-624	482
G. Środki pieniężne na początek okresu	16 900	7 024
H. Środki pieniężne na koniec okresu (*)	10 245	16 900

(*) Wartość środków i ekwiwalentów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2007 roku zawiera kwotę 1.785 tys. zł o ograniczonej możliwości dysponowania.

Opoczno, dnia 3 kwietnia 2008 r.

Sporządził

Kierownik jednostki

GRUPA OPOCZNO S.A.

Zestawienie zmian w kapitale własnym – sprawozdanie
skonsolidowane

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (PLN '000)	Kapitał akcyjny	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z przeszaco wania	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Inne kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z konsolidacji	Nie podzielony wynik finansowy	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny udziałowców mniejszościowych	Kapitał własny razem
Stan na 31 grudnia 2006 r.	164 500	26 513	568	53 138		21 096	-2 252	1 800	265 363	6 487	271 850
Korekta - nota objaśniająca - 2005r	-	-	-	-	-	-	-	-42	-42	-12	-54
Korekta - nota objaśniająca - 2006r	-	-	-	-	-	-	6	-188	-182	-51	-233
Stan na 31 grudnia 2006 r.- po korekcie	164 500	26 513	568	53 138	0	21 096	-2 246	1 570	265 139	6 424	271 563
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	35 618	35 618	-364	35 254
Przeniesienie	-	-	-568	568	-	-	-	-	0	0	0
Pokrycie straty za 2006 r.	-	-	-	-2 636	-	-	-	2 636	0	0	0
Wycena planów motywacyjnych dla kadry zarządzającej	-	-	-	-	-	76	-	-	76	0	76
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-1 436	-1	-1 437	-400	-1 837
Stan na 31 grudnia 2007 r.	164 500	26 513	0	51 070	0	21 172	-3 682	39 823	299 396	5 660	305 056
Stan na 31 grudnia 2005 r.	164 500	53 960	615	28 418	-	20 107	-2 662	2 209	267 147	7 139	274 286
Korekta - nota objaśniająca	-	-	-	-	-	-	-	-42	-42	-12	-54
Stan na 31 grudnia 2005 r. - po korekcie	164 500	53 960	615	28 418	-	20 107	-2 662	2 167	267 105	7 127	274 232
Zysk netto(po korekcie-nota objaśniająca)	-	-	-	-	-	-	-	-3 371	-3 371	-77	-3 448
Przeniesienie	-	-	-47	47	-	-	-	-	0		0
Podział zysku za 2005 r.	-	-	-	24 673	-	-	-	-24 673	0		0
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-27 447	-	-	-	-	-	27 447	0		0
Wycena planów motywacyjnych dla kadry zarządzającej	-	-	-	-	-	989	-	-	989		989
Różnice kursowe z konsolidacji(po korekcie-nota objaśniająca)	-	-	-	-	-	-	416	-	416	-626	-210
Stan na 31 grudnia 2006 r.	164 500	26 513	568	53 138	0	21 096	-2 246	1 570	265 139	6 424	271 563

Opoczno, dnia 3 kwietnia 2008 r.

Sporządził

Kierownik jednostki

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach(polityce)rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

1. Informacja ogólna

Jednostką dominującą grupy kapitałowej Opoczno S.A. („Grupa Opoczno S.A.”) jest Opoczno Spółka akcyjna z siedzibą w Opocznie przy ul. Przemysłowej 5 („Opoczno S.A.”, „Spółka”)

Opoczno S.A. (zw. dalej "Spółka") powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Zespół Zakładów Płytek Ceramicznych "Opoczno" w Opocznie, zgodnie z aktem komercjalizacji przedsiębiorstwa państwowego z dnia 29 października 1998 r. Spółka została zarejestrowana w XX Wydziale Gospodarczym Krajowego Rejestru Sądowego (KRS), Sądu Rejonowego w Łodzi, pod numerem KRS 8086 w dniu 20 kwietnia 2001 r. Siedziba Spółki znajduje się w Opocznie przy ul. Przemysłowej 5, 26-300 Opoczno.

Na dzień 31 grudnia 2007r. największym akcjonariuszem Spółki, posiadającym 48,42% udział w kapitale zakładowym jest „CERSANIT” Spółka Akcyjna z siedzibą w Kielcach. Podstawowym przedmiotem działalności CERSANIT SA jest sprzedaż hurtowa wyrobów ceramicznych, porcelanowych, metalowych i szklanych do użytku domowego, tapet i środków czyszczących.

Grupę kapitałową Opoczno S.A. stanowi : Opoczno S.A. jako jednostka dominująca oraz siedem podmiotów zależnych i dwa stowarzyszone. Ze względu na zaprzestanie prowadzenia działalności oraz trwające procesy likwidacji dwóch spółek zależnych (OMD sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Opocznie oraz SIA „Dvarcioniu Keramik” spółka w likwidacji z siedzibą w Rydze (Łotwa)) oraz jednej stowarzyszonej (Kopalnia Piasku Kwarcowego „Polkwarc” sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Częstochowie) oraz to że sprawozdanie finansowe AB Dvarcioniu Keramik uwzględnia wycenę metodą praw własności inwestycji w spółce stowarzyszonej UAB Baltijos Keramik , a także nieistotność z punktu widzenia grupy jako całości sprawozdania finansowego spółki „Opoczno II” spółka z o.o. z siedzibą w Opocznie jak również spółek zależnych „Opoczno Rus” spółka z o.o. z siedzibą w Moskwie i „Opoczno Ukraina” spółka z o.o. z siedzibą w Kijowie, konsolidacją (metodą pełną) objęte są tylko dwie jednostki zależne: AB „ Dvarcioniu Keramik” z siedzibą w Wilnie (Litwa) oraz Opoczno I Spółka z o.o. z siedzibą w Opocznie.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Opoczno S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 roku obejmuje Spółkę oraz jednostki zależne: AB Dvarcioniu Keramik z siedzibą w Wilnie, Litwa i Opoczno I Spółka z o.o. z siedzibą w Opocznie.

Przedmiotem podstawowej działalności Grupy jest produkcja i sprzedaż płytek ceramicznych.

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Opoczno S.A. za rok 2007 r. wyniosło 1 685 etatów, w porównaniu do przeciętnego zatrudnienia w wysokości 1 485 w roku 2006.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 r. zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 3 kwietnia 2008 roku

2. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Oświadczenie o zgodności

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Grupa przy sporządzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego przestrzegała tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2006 r. za wyjątkiem zmian sposobu prezentacji danych finansowych, o których mowa w dalszej części opisu przyjętych zasad rachunkowości oraz zmiany zasad rachunkowości i korekty błędu podstawowego wprowadzonej przez Spółkę zależną AB Dvarcioniu Keramik – patrz noty objaśniające.

Z uwagi na dostosowanie sposobu prezentacji do danych finansowych przyjętych w Grupie Cersanit, w sprawozdaniu dokonano zmian prezentacyjnych (wraz ze stosownymi zmianami w zakresie danych porównywalnych – patrz nota objaśniająca „zmiany sposobu prezentacji danych”) zgodnie z poniższym wyszczególnieniem:

1. w rachunku zysków i strat:
 - przeniesiono kwoty bonusów , które wcześniej pomniejszały przychody ze sprzedaży , do kosztów sprzedaży;
 - włączono koszty marketingu do kosztów sprzedaży;
 - zmieniono prezentację przychodów i kosztów sprzedaży środków trwałych z wcześniejszego ujmowania ich wynikowo w pozostałych przychodach operacyjnych lub pozostałych kosztach operacyjnych na odrębnym wykazywaniu przychodów ze sprzedaży środków trwałych w pozostałych przychodach operacyjnych a kosztów sprzedanych środków trwałych w pozostałych kosztach operacyjnych;
 - zmieniono ujęcie działalności finansowej z dotychczasowego przedstawiania w formie wynikowej na odrębne zaprezentowanie przychodów finansowych i kosztów finansowych;
2. w bilansie:
 - zaprezentowano w postaci wynikowej wartość zobowiązań, należności i środków pieniężnych dotyczących ZFŚS , przedstawiając wynik w pozycji bilansowej pozostałych należności lub zobowiązań; zmiana powyższa wpłynęła na zmianę sum bilansowych w prezentowanych okresach;
3. w rachunku przepływów pieniężnych:
 - wyłączono z pozycji „środki pieniężne na początek i koniec okresu” wartości środków ZFŚS z jednoczesną korektą zmiany stanu zobowiązań i należności w działalności operacyjnej.
 - wydzielono w obszarze działalności inwestycyjnej i finansowej odrębnie pozycje wpływów i wydatków; zmieniono ujęcie przepływów pieniężnych wychodząc od zysku brutto z dotychczasowego przedstawiania od zysku netto; zaprezentowano w zmianach stanu środków zmiany z tytułu różnic kursowych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej zostało sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 8 *Segmenty operacyjne* – mający zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku;
- MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego (zmieniony w marcu 2007)* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku;
- Interpretacja KIMSF 11 *Wydanie akcji w ramach Grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 marca 2007 roku;
- Interpretacja KIMSF 12 *Umowy na usługi koncesjonowane* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2008 roku;
- Interpretacja KIMSF 13 *Programy lojalnościowe* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2008 roku;
- KIMSF 14 MSR 19 *Świadczenia pracownicze* – Ograniczenie aktywów w ramach programów określonych świadczeń a minimalne wymogi finansowania”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2008 roku;

Zastosowanie nowych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na politykę rachunkowości stosowaną przez Grupę.

Oświadczenie o kontynuowaniu działalności

Sprawozdanie na dzień 31.12.2007 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości .

W świetle podpisanego w dniu 17 grudnia 2007 roku Porozumienia o Połączeniu Spółek oraz Planu Połączenia jak również decyzji Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy OPOCZNO S.A. z 27 lutego 2008 roku odnośnie połączenia Spółki Opoczno S.A. ze spółką Cersanit S.A. działalność gospodarcza Spółki Opoczno S.A. w nie zmniejszonym istotnie zakresie będzie kontynuowana z chwilą połączenia przez Spółkę przejmującą tj.

Cersanit S.A. Mając powyższe na uwadze nie zachodzi potrzeba tworzenia rezerw na przewidywane dodatkowe koszty i straty spowodowane zaniechaniem lub utratą zdolności do kontynuowania działalności.

Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone w złotych polskich, w zaokrągleniu do tysiąca.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu zastosowania osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujmowana w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, jeśli zmiana dotyczy tylko tego okresu. Jeśli zmiana szacunków dotyczy zarówno okresu bieżącego i okresów przyszłych jest ona ujmowana zarówno w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku jak i okresach przyszłych.

W rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa zastosowała zasadę kosztu historycznego, poza instrumentami pochodnymi i instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, które są wykazywane według wartości godziwej oraz składnikami rzeczowego majątku trwałego z grupy 'grunty, budynki i budowle', które są wykazywane w wartościach przeszacowanych.

Zasady konsolidacji

(i) **Jednostka zależna**

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe OPOCZNO S.A. za okres kończący się 31 grudnia 2007 roku obejmuje Spółkę oraz dwie jednostki zależne AB Dvarcioniu Keramik z siedzibą w Wilnie Litwa i Opoczno I Sp. z o.o. z siedzibą w Opocznie.

Z uwagi na nieistotność, z punktu grupy jako całości, danych finansowych spółki zależnej "Opoczno Rus" Spółka z o.o. z siedzibą w Moskwie, „Opoczno Ukraina” Spółka z o.o. z siedzibą w Kijowie oraz „Opoczno II” Spółka z o.o. z siedzibą w Opocznie nie zostały one objęte konsolidacją.

Za próg poziomu istotności Spółka przyjmuje wartość 1,0-2,0 % sumy bilansowej.

W dniu 22 kwietnia 2005 r., Opoczno S.A. przejęła efektywną kontrolę nad AB „Dvarcioniu Keramik” w wyniku nabycia akcji stanowiących 60,25% w kapitale zakładowym spółki zależnej.

Umowa nabycia akcji AB Dvarcioniu Keramik zawiera opcje sprzedaży oraz kupna dalszych akcji. Zgodnie z postanowieniami umowy w terminie od 1 maja 2006 r. do 1 maja 2009 r. na żądanie jednego z akcjonariuszy AB Dvarcioniu Keramik, Opoczno S.A. miała obowiązek nabycia w jednej transakcji 17,97% akcji, a po 1 maja 2009 r. Opoczno S.A. miała prawo żądania, aby ten akcjonariusz sprzedał te akcje w jednej transakcji. Cena realizacji opcji kształtować się będzie w oparciu o wielkość EBITDA oraz dług netto skorygowany o pożyczki od Opoczno S.A., która będzie ustalona na dzień wykonania opcji.

Korekty rozliczenia ceny nabycia dodatkowych udziałów w spółce zależnej dokonano w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym za 2005 rok poprzez ujęcie zobowiązania finansowego z tytułu nabycia dalszych 17,97% akcji, w wartości bieżącej najbardziej prawdopodobnego szacunku kwoty wykupu tych akcji. Jednocześnie spółka objęła i obejmuje konsolidacją 78,22 % udziałów w aktywach netto spółki zależnej

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonywała wyceny bieżącej wartości zobowiązania finansowego związanego z dodatkowym udziałem w podmiocie zależnym i powstałą różnicę odnosiła w ciężar ujemnej wartości firmy.

Zgodnie z zawartą 15 listopada 2007 r. umową, w dniu 4 grudnia 2007r nastąpiło rozliczenie transakcji nabycia przez Spółkę Opoczno S.A. 1 779 860 akcji Dvarcioniu Keramik AB, stanowiących 17,97% jej kapitału zakładowego oraz 17,97 % głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Na dzień realizacji zobowiązania różnica odniesiona w ciężar ujemnej wartości firmy stanowiła kwotę 1 510 tys. złotych.

W sprawozdaniu finansowym AB Dvarcioniu Keramik została uwzględniona wycena inwestycji w spółce stowarzyszonej UAB Baltijos Keramik metodą praw własności

Aktem notarialnym w dniu 26 marca 2007 roku została zawarta umowa spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na podstawie której OPOCZNO S.A. zawiązała spółkę o nazwie OPOCZNO I Spółka z o.o. w 100% zależną od OPOCZNO S.A. W dniu 7 maja 2007 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji spółki Opoczno I Sp. z o.o. z siedzibą w Opocznie pod nr KRS 0000280042.

W dniu 1 lipca 2007 roku Opoczno I Sp. z o.o. przejęła produkcyjne zadania realizowane dotychczas przez Opoczno S.A.

(ii) Wyłączenia konsolidacyjne

Salda rozliczeń między jednostkami grupy kapitałowej, niezrealizowane zyski i straty zawarte w wartości aktywów podlegających konsolidacji oraz przychody i koszty powstałe w wyniku operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, wyłącza się w całości.

(iii) Dane finansowe zagranicznej jednostki zależnej

Aktywa i pasywa, z wyjątkiem kapitałów własnych, zagranicznej jednostki zależnej, w tym wartość firmy i korekty do wartości godziwej wynikające z konsolidacji, wyrażone w walutach obcych, przelicza się według ogłoszonego dla danej waluty przez NBP kursu średniego na dzień bilansowy.

Przychody i koszty zagranicznej jednostki zależnej przelicza się po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego, ogłoszonych dla danej waluty przez NBP.

Wszystkie powstałe różnice kursowe ujmuje się w oddzielnej pozycji kapitału własnego.

(iv) Wartość firmy

Wszystkie połączenia jednostek gospodarczych zostały rozliczone metodą nabycia. Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej stanowi nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Wartość firmy poddawana jest weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie lub częściej – w przypadku gdy zaistniały zdarzenia bądź zaszyły zmiany wskazujące na ewentualną utratę wartości jej wartości bilansowej.

Ujemna wartość firmy jest wykazywana bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Transakcje w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w złotych przy zastosowaniu kursu kupna lub kursu sprzedaży walut z dnia zawarcia transakcji stosowanym przez bank, z którego usług jednostka korzysta. Pozycje pieniężne aktywów i pasywów wyrażone w walucie obcej są przeliczane na dzień bilansowy według średniego kursu NBP dla danej waluty obowiązującego na ten dzień. Różnice kursowe wynikające z rozliczenia transakcji w walutach obcych oraz wyceny bilansowej aktywów i pasywów pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Rzeczowy majątek trwały

(i) Majątek trwały

Składniki rzeczowego majątku trwałego (poza gruntami, budynkami i budowlami) są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po pomniejszeniu o skumulowane umorzenie (patrz poniżej) oraz odpisy z tytułu utraty wartości (patrz punkt 'Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości'). Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku (tj. kwotę należną sprzedającemu, pomniejszoną o podlegające odliczeniu podatki: od towarów i usług oraz akcyzowy), obciążenia o charakterze publicznoprawnym (w przypadku importu) oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku i składowania. Rabaty, opusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów. Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do dnia bilansowego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania), w tym również nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy. Koszt wytworzenia obejmuje również w przypadkach, gdy jest to wymagane wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz przywrócenia do stanu pierwotnego.

(ii) Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

Umowy leasingowe, w ramach których Grupa ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego.

(iii) Amortyzacja

Amortyzacja jest obliczana według metody liniowej w okresie przewidywanego używania.

Okres przewidywanego używania poszczególnych grup rzeczowego majątku trwałego jest następujący:

Budynki	25 - 40 lat
Maszyny i urządzenia	4 - 20 lat
Meble i wyposażenie	1 - 6 lat

Grunty nie podlegają amortyzacji.

(iv) Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Wydatki związane z naprawami i utrzymaniem majątku trwałego są zaliczane w koszty w momencie ich poniesienia. Modernizacje zwiększają wartość środków trwałych tylko wtedy, gdy związane są ze zwiększeniem korzyści ekonomicznych uzyskanych z danego składnika majątku trwałego.

Wartości niematerialne

Składniki wartości niematerialnych są wyceniane w cenie nabycia po pomniejszeniu o skumulowane umorzenie (patrz poniżej) oraz odpisy z tytułu utraty wartości (patrz punkt 'Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości').

Amortyzacja jest obliczana według metody liniowej w okresie przewidywanego używania, chyba że okres użytkowania nie jest określony.

Składniki wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania (np. znak towarowy), są wykazywane według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Składniki te poddawane są weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie lub częściej - w przypadku gdy zaistniały zdarzenia bądź zaszły zmiany wskazujące na ewentualną utratę ich wartości bilansowej. Znak towarowy Dvorcioniu Keramika jest używany od 1997 roku i Grupa nie zna przyczyn, które powodowałyby zakończenie użytkowania tego znaku w przewidywanym okresie w przyszłości. Stąd grupa zakłada iż znak cechuje się nie określonym okresem użytkowania.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, poza instrumentami pochodnymi, obejmują jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych. Wartością godziwą jednostek uczestnictwa jest ich bieżąca cena rynkowa. Skutki wzrostu lub obniżenia wartości jednostek zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są ujmowane w księgach rachunkowych w dniu zawarcia transakcji zakupu a wyłączane w dniu zawarcia transakcji sprzedaży aktywa.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Należności są ujmowane w księgach w kwocie wymaganej zapłaty, pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty ich wartości (patrz punkt 'Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości'). Na dzień bilansowy należności w walutach obcych wyceniane są według średniego kursu NBP na dzień bilansowy.

Zapasy

Zapasy wycenia się uwzględniając cenę zakupu, koszty przetwarzania i inne koszty poniesione w procesie doprowadzenia zapasów do obecnego stanu i miejsca składowania. W przypadku wyrobów gotowych oraz półproduktów, koszt wytworzenia uwzględnia odpowiedni udział kosztów ogólnowydziałowych bazując na normalnej zdolności produkcyjnej zakładu.

Rozchód materiałów, towarów i wyrobów gotowych wycenia się metodą średniej ważonej.

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny zakupu (wytworzenia) lub ceny sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto to cena możliwa do uzyskania na rynku pomniejszona o spodziewane koszty niezbędne do zakończenia produkcji i dokonania sprzedaży.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne składają się z gotówki w kasie, środków pieniężnych na rachunkach bieżących oraz lokat krótkoterminowych o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym 3 miesiące.

Pożyczki udzielone

Pożyczki udzielone obejmują głównie udzielone przez Grupę pożyczki dla podmiotów powiązanych.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości

Corocznie lub częściej - w przypadku, gdy zaistniały zdarzenia bądź zaszły zmiany wskazujące na ewentualną utratę wartości bilansowej - Grupa dokonuje weryfikacji wartości bilansowej aktywów, innych niż zapasy (patrz punkt 'Zapasy') oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (patrz punkt 'Podatek dochodowy') w celu określenia, czy aktywa te nie wykazują przesłanek utraty wartości. W przypadku, gdy pojawiają się oznaki utraty wartości, ustalana jest wartość możliwa do odzyskania z danych aktywów. Odpis z tytułu utraty wartości ujemnie się w księgach rachunkowych w przypadku, gdy wartość bilansowa składnika aktywów lub grupy aktywów generującej określone strumienie pieniężne przewyższa ich wartość odzyskiwalną. Odpis z tytułu utraty wartości odnoszony jest w ciężar rachunku zysków i strat.

Odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności dokonuje się w przypadku, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie mogła odzyskać całości należnych jej kwot. Jeżeli istnieją obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości należności wykazywanych według zamortyzowanego kosztu, kwota straty z tytułu utraty wartości ustalana jest jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywa i wartością bieżącą przyszłych strumieni pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o efektywną stopę procentową. Straty z tytułu odpisów aktualizujących ujemnie się w rachunku zysków i strat.

Wartość odzyskiwalna odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Za wartość użytkową uznaje się sumę zdyskontowanych przyszłych strumieni pieniężnych, które przyniesie dany składnik aktywów przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed opodatkowaniem, odzwierciedlającej bieżące rynkowe oceny wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka wiążącego się z danym składnikiem aktywów. W przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie wartości przyszłych strumieni pieniężnych odrębnie dla danego składnika aktywów, dla potrzeb ustalenia wartości użytkowej uwzględnia się grupę aktywów generującą strumienie pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

Pożyczki i kredyty

Pożyczki i kredyty są pierwotnie ujmowane w wartości godziwej, po uwzględnieniu poniesionych kosztów transakcji i należnych odsetek.

Świadczenia na rzecz pracowników

Grupa nie prowadzi własnego programu funduszy emerytalnych. Grupa uczestniczy jedynie w państwowym systemie socjalnym, płacąc odpowiedni procent płacy brutto jako składkę na ubezpieczenie społeczne. Koszt ten ujmowany jest w momencie wystąpienia.

Grupa zobowiązana jest na podstawie obowiązujących przepisów do wypłaty odpraw emerytalnych w wysokości zgodnej z przepisami Kodeksu Pracy. Dodatkowo na podstawie Układu Zbiorowego Pracy odprawa emerytalna pracowników Grupy zwiększana jest do wysokości, która zależy od długości stażu pracownika uzyskanego w trakcie zatrudnienia w Spółce. Minimalna wysokość odpraw emerytalnych wynika z przepisów Kodeksu Pracy obowiązujących na dzień wypłaty odprawy emerytalnej. Maksymalna wysokość odprawy emerytalnej może wynieść cztery i pół krotność podstawowego wynagrodzenia uzyskanego przez pracownika Grupy w miesiącu przejścia na emeryturę.

Zobowiązanie Spółki wynikające z odpraw emerytalnych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik osiągnie wiek emerytalny oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej odprawy emerytalnej. Odprawy te są sprowadzane do wartości bieżącej za pomocą dyskonta. Stopę dyskontową otrzymuje się na podstawie zysku z dłużnych papierów wartościowych na dzień bilansowy. Zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika.

Kalkulacja przeprowadzana jest przez uprawnionego aktuariusza przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywań poziomu zatrudnienia w przyszłości.

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w ciągu okresu sprawozdawczego jest ujmowana w rachunku zysków i strat

Plany motywacyjne oparte na wartości akcji Spółki

Niektórzy członkowie wyższej kadry zarządzającej i nadzorującej Spółki objęci są planami motywacyjnymi opartymi na wartości akcji Spółki ustanowionymi przez Spółkę i Credit Suisse First Boston Ceramic Partners (Poland) S.a.r.l.(zw. dalej „CSFBCP”)

Ustanowiony przez Spółkę plan opcyjny uprawnia do objęcia akcji Spółki. Wartość godziwa przyznanych opcji jest ujmowana w rachunku zysków i strat w korespondencji z innym kapitałem rezerwowym. Wartość godziwa opcji jest mierzona na dzień przyznania uprawnień oraz jest ujmowana w okresie nabywania uprawnień. Wartość godziwa opcji została zmierzona w oparciu o model wyceny Blacka-Scholesa uwzględniając terminy i warunki umów przyznania opcji na akcje. Kwota ujmowana w rachunku zysków i strat jako koszt jest korygowana w celu ujęcia kosztu rzeczywiście nabytej liczby opcji na akcje za wyjątkiem tych, których umorzenie jest wyłącznie rezultatem nie osiągnięcia przez akcje Spółki ceny wykonania opcji.

W ramach planów motywacyjnych CSFBCP osobom uprawnionym przyznano jednostki premiowe uprawniające do otrzymania płatności gotówkowych z tytułu wzrostu wartości akcji Spółki. Wartość godziwa jednostek premiowych ustalona została w oparciu o wartość wewnętrzną uwzględniając prawdopodobieństwo spełnienia się warunku zawieszającego. Po początkowym ujęciu wartość godziwa jednostek premiowych jest ponownie mierzona na każdy dzień bilansowy i na dzień rozliczenia jednostek premiowych. Zmiany wartości godziwej jednostek premiowych zostały ujęte w rachunku zysków i strat w korespondencji z innym kapitałem rezerwowym.

Rezerwy

Rezerwa zostaje ujęta w przypadku, gdy na Grupie ciąży obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wpływem korzyści ekonomicznych. Rezerwy długoterminowe są szacowane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych w oparciu o stopę przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe zmian wartości pieniądza w czasie oraz, jeżeli jest to właściwe, ryzyko związane z danym składnikiem pasywów.

(i) Koszty rekultywacji

Zgodnie z przyjętą przez Grupę polityką ochrony środowiska oraz z odpowiednimi wymogami prawnymi dotyczącymi obowiązku ciężącego na Grupie polegającego na zrehabilitowaniu gruntów eksploatowanych metodą głębinową i odkrywkową, rezerwa na rekultywację gruntów jest ujmowana w okresie, gdy grunt jest eksploatowany.

Wartość rezerwy na przewidywane koszty ustalono na podstawie oszacowanych kosztów likwidacji i rekultywacji podziemnego i odkrywkowego Zakładu Górniczego z uwzględnieniem czasu eksploatacji szacunkowych zasobów operatywnych możliwych do wydobywania i określeniem w oparciu o te szacunki wartości rezerwy tworzonej w ciężar rachunku zysków i strat w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Zobowiązania handlowe i pozostałe

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Na dzień bilansowy zobowiązania w walutach obcych wyceniane są wg średniego kursu NBP na dzień bilansowy.

Koszty kredytów i pożyczek

Koszty kredytów i pożyczek są zaliczane w koszty w momencie ich poniesienia za wyjątkiem kosztów kredytów i pożyczek służących sfinansowaniu środków trwałych w budowie, które są aktywowane w okresie trwania inwestycji.

Przychody i koszty finansowe

Koszty i przychody finansowe składają się z odsetek od pożyczek i kredytów, odsetek należnych od środków zainwestowanych oraz należności handlowych, różnic kursowych oraz strat z tytułu transakcji związanych z instrumentami zabezpieczającymi ujmowanymi w rachunku zysków i strat.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmuje się w skonsolidowanym rachunku zysków i strat, jeżeli Grupa przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów. Przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT) oraz udzielone rabaty, opusty i tym podobne.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością Grupy. Obejmują one m.in.: przychody i koszty ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych,

aktualizację wyceny aktywów niefinansowych, utworzenie i rozwiązanie rezerw, kary, grzywny, odszkodowania, otrzymanie lub przekazanie darowizn.

Płatności z tytułu leasingu finansowego

Płatności leasingowe są rozdzielane na część stanowiącą koszt finansowania oraz część zmniejszającą zobowiązanie. Część stanowiąca koszt finansowania jest przypisywana do poszczególnych okresów w czasie trwania umowy leasingu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje podatek dochodowy bieżący i odroczony.

Wartość bieżącego podatku dochodowego zawiera podatek obliczony zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowym, oraz ewentualne korekty zobowiązań z tytułu podatku dochodowego za lata poprzednie.

Podatek odroczony ustala się metodą zobowiązań bilansowych w oparciu o przejściowe różnice pomiędzy wartością aktywów oraz pasywów wykazywanych dla celów podatkowych i bilansowych. Wysokość podatku odroczonego określa się uwzględniając oczekiwany sposób realizacji różnic przejściowych, z zastosowaniem stawki podatku dochodowego, która będzie obowiązywać w momencie realizacji różnic, biorąc za podstawę stawki podatkowe, które obowiązywały prawnie lub były zasadniczo uchwalone na dzień bilansowy.

Grupa ujmuje odroczone aktywa podatkowe w przypadku, gdy istnieje uzasadniona pewność, że Grupa w przyszłych okresach osiągnie dochód do opodatkowania w wysokości wystarczającej do rozliczenia tych aktywów.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym.

Ochrona środowiska

Grupa wykonuje wszelkie zobowiązania wynikające z pozwoleń na korzystanie ze środowiska naturalnego, a także przestrzega ustalonych dla niego limitów:

- (i) poboru wody dla celów technologicznych,
- (ii) dozwolonej emisji gazów i pyłów z emitorów zlokalizowanych na terenach zakładów należących do Grupy,
- (iii) dopuszczalnego hałasu emitowanego do środowiska, oraz
- (iv) wytwarzania odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne.

W szczególności Grupa prowadzi monitoring emisji zanieczyszczeń do powietrza oraz pozostałych emisji do środowiska, zgodnie z warunkami określonymi w pozwoleniach i decyzjach.

W ramach systemu zarządzania środowiskiem zagadnienia związane z ochroną środowiska są sprawdzane przez system audytów wewnętrznych i zewnętrznych, co pozwala na wcześniejsze wykrycie ewentualnych zagrożeń dla środowiska.

Nota objaśniająca-zmiany sposobu prezentacji danych

01.01.2006r. - 31.12.2006r.						
pozycje rachunku zysków i strat prezentowane poprzednio PLN'000		bonusy	koszty marketingu	koszty sprzedaży	koszty i przychody operacyjne i finansowe	po zmianie prezentacji danych
przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	428 292	16 666	35			444 993
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-297 467		-986			-298 453
Zysk(strata) brutto ze sprzedaży	130 825	16 666	-951			146 540
pozostałe przychody operacyjne	10 720				293	11 013
koszty sprzedaży	-41 123	-16 666	951	-33 415		-90 253
koszty marketingu	-33 415			33 415		0
koszty ogólnego zarządu	-41 599					-41 599
pozostałe koszty operacyjne	-17 195				-293	-17 488
zysk(strata) z działalności operacyjnej	8 213					8 213

Przychody/koszty finansowe	-				18 319	7 307
Koszty finansowe					-18 317	-18 317
Zysk (strata) brutto	-2 799				2	-2 797
Podatek dochodowy	-409				-242	-651
zysk (strata) netto	-3 208				-240	-3 448

Bilans na 31.12.2006r.							
pozycje bilansu prezentowane poprzednio PLN'000		przemieszczenie	środki pieniężne ZFŚS	ZFŚS		po zmianie prezentacji danych	
środki pieniężne i ekwiwalenty	17 207		-307			16 900	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne
należności handlowe i pozostałe	87 108						
	-75 852	75 852				75 852	należności z tyt dostaw i usług
	-10 237	9 754	307	-790		9 754	pozostałe należności
	-1 019	1 019				1 019	krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe
Udziały i akcje	680				129	809	
Aktywa razem	526 240		0	-790	129	525 579	
zobowiązania krótkoterminowe	144 058						
	-79 116	79 116				79 116	bieżąca część oprocentowanych kredytów
	-1	1				1	wyemitowane obligacje
	-46 039	46 039				46 039	zobowiązania z tyt dostaw i usług
	-12 584	11 794		-790		11 794	pozostałe zobowiązania
	-701	701				701	rozliczenia międzyokresowe
						0	
	-5 617	5 617				5 617	pozostałe rezerwy krótkoterminowe
Rezerwa na podatek	2 662				416	3 078	
Kapitał własny	271 850				-287	271 563	
Pasywa razem	526 240			-790	129	525 579	

za okres 01.01.2006r. - 31.12.2006r							
pozycje rachunku przepływów pieniężnych prezentowane poprzednio		przebieg	różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	Przeobrażenie sprawozd. Spółki zależnej	zmiana dot. poz. ZFŚS	po zmianie prezentacji danych	
Strata/ zysk netto	-3 208	409		2		-2 797,00	Strata/zysk brutto
Amortyzacja	45 788					45 788,00	
Zysk/strata z tyt różnic kursowych	225		-501			-276,00	
Odsetki	8 778					8 778,00	
Zwiększenie/zmniejszenie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	167	-167				0,00	

Świadczenia z tytułu planów motywacyjnych	989					989,00	
Zysk z działalności inwestycyjnej	-2 226			-7		-2 233,00	
Podatek dochodowy	409	-409				0,00	
Odpis ujemnej wartości firmy	99					99,00	
Inne pozycje	-6			6		0,00	
Zysk operacyjny przed zmianami w kapitale operacyjnym	51 015					50 348,00	
Zwiększenie/zmniejszenie stanu należności	271			287	259	817,00	
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zapasów	2 358					2 358,00	
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań	-5 510	167		-18	-271	-5 632,00	
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	48 134					47 891,00	
Podatek dochodowy zapłacony	-1 203			51		-1 152,00	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	46 931		-501	321	-12	46 739,00	
Działalność inwestycyjna						0,00	
Nabycie rzeczowego majątku trwałego	-25 690			1		-25 689,00	Wydatek-nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych
Sprzedaż rzeczowego majątku trwałego	3 372			4		3 376,00	Wpływ-zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych
Nabycie jednostki zależnej	-348					-348,00	Wydatek-nabycie aktywów finansowych
Zakup/sprzedaż inwestycji	-1 754					-1 754,00	Wydatek-udzielone pożyczki długoterminowe
Odsetki otrzymane						0,00	
Pozostałe pozycje	6			-1		5,00	Wpływ - inne
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	-24 414			4		-24 410,00	
Działalność finansowa						0,00	
Zaciągnięcie/splata kredytów bankowych i pożyczek	-3 609	3 609				0,00	
		24 565				24 565,00	Wpływ-kredyty i pożyczki
		-28 174		5		-28 169,00	Wydatek-splata kredytów i pożyczek
Płatności z tytułu leasingu finansowego	-426					-426,00	Wydatek - płatności zobowiązań z tyt leasingu finansowego
Odsetki zapłacone	-8 446			20		-8 426,00	Wydatek-odsetki
Wyplacone dywidendy	-61					-61,00	Wydatek-wyplacone dywidendy
Pozostałe pozycje	-68			-350		-418,00	Wydatek - inne
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-12 610			-325		-12 935,00	
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	9 907		-501		-12	9 394,00	
					-12	9 876,00	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych
	-19		501			482,00	zmiana stanu środków z tytułu różnic kursowych
Środki pieniężne na początek okresu	7 319				-295	7 024,00	
Środki pieniężne na koniec okresu	17 207				-307	16 900,00	

Nota objaśniająca – korekta danych finansowych za 2006r

Przekształcenie sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2006 r.

Od 1 stycznia 2007 r. Spółka Dvarcioniu Keramiką dokonała zmiany zasad rachunkowości w odniesieniu do inwestycji w spółce stowarzyszonej, Baltijos Keramiką UAB. Przed dniem 1 stycznia 2007 r. inwestycje w spółce stowarzyszonej rozliczane po kosztach z uwagi na ich nieistotne znaczenie. Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (IFRS) wymagają rozliczania tych inwestycji według metody praw własności. Począwszy od 1 stycznia 2007 r. inwestycje w Baltijos Keramiką UAB rozliczane są według metody praw własności. Kierownictwo uwzględniło efekt kumulacyjny zastosowania metody praw własności i zdecydowało, że rozliczanie inwestycji metodą praw własności przyczynia się do lepszej prezentacji sytuacji finansowej i wyników Spółki. Stosowne informacje finansowe zostały opracowane ponownie, uwzględniając zastosowanie metody praw własności w rozliczaniu inwestycji w spółce stowarzyszonej, co spowodowało zwiększenie wartości inwestycji o 116.000 LTL na dzień 31 grudnia 2006 r. i odpowiednio przychodów (kosztów) finansowania netto o 2 000 LTL na dzień 31 grudnia 2006 r. i zysków zatrzymanych o 114 tysięcy LTL na dzień 31 grudnia 2005 r.

W roku 2007 Spółka wykryła błąd w rozliczaniu odroczonego zobowiązania podatkowego. Z tej przyczyny na dzień 31 grudnia 2006 r. wartość odroczonego zobowiązania podatkowego była zaniżona odpowiednio o kwotę LTL 375.000, kosztów podatku dochodowego o kwotę LTL 214.000 na dzień 31 grudnia 2006 r. i zysków zatrzymanych o kwotę 161.000 na dzień 31 grudnia 2005 r. Błąd skorygowano wstecznie przez ponowne określenie porównywalnych informacji finansowych.

Wpływ powyższych zmian na sprawozdanie finansowe przedstawia się następująco:

	Poprzednie sprawozdanie LTL'000	Korekty LTL'000	Określone ponownie LTL'000
Bilans na dzień 31 grudnia 2006 r.	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Inwestycje	300	116	416
Udziały i akcje - <i>sprawozdanie Grupy</i>	680	129	809
Aktywa trwałe razem	56,210	116	56,326
Aktywa trwale – <i>sprawozdanie Grupy</i>	315 439	129	315 568
Aktywa razem	84,286	116	84,402
Aktywa razem – <i>sprawozdanie Grupy</i>	525 450	129	525 579
 Zyski nierozliczone	2,543	(259)	2,284
Zysk z lat ubiegłych- <i>sprawozdanie Grupy</i>	4 983	(42)	4 941
Zysk roku bieżącego – <i>sprawozdanie Grupy</i>	(3 183)	(188)	(3 371)
Różnice kursowe z przeliczenia- <i>sprawozdanie Grupy</i>	(2 252)	6	(2 246)
Kapitał własny razem	26,836	(259)	26,577
Kapitał własny- <i>sprawozdanie Grupy</i>	271 850	(287)	271 563
w tym			
Kapitał jednostki dominującej	265 363	(224)	265 139
Kapitały mniejszości	6 487	(63)	6 424
 Odroczone podatki	1,900	375	2,275
Rezerwa na odroczonego podatku – <i>sprawozdanie Grupy</i>	2 662	416	3 078
 Zobowiązania długoterminowe razem	37,305	375	37,680
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania- <i>sprawozdanie Grupy</i>	253 600	416	254 016
 Kapitał i zobowiązania razem	84,286	116	84,402
Pasywa razem- <i>sprawozdanie Grupy</i>	525 450	129	525 579

**Rachunek zysków i strat za rok zakończony
31 grudnia 2006 r.**

Przychody/(koszty) finansowania netto	(2,082)	2	(2,080)
Przychody finansowe – <i>sprawozdanie Grupy</i>	7 305	2	7 307
Wynik netto przed opodatkowaniem	(401)	2	(399)
Zysk/strata brutto – <i>sprawozdanie Grupy</i>	(2 799)	2	(2 797)
Podatek dochodowy	301	(214)	87
Podatek dochodowy – <i>sprawozdanie Grupy</i>	(409)	(242)	(651)
Wynik netto za okres	(100)	(212)	(312)
Wynik netto – <i>sprawozdanie Grupy</i>	(3 208)	(240)	(3 558)
z tego akcjonariusze jednostki dominującej	(3 183)	(188)	(3 371)
akcjonariusze mniejszości	(25)	(52)	(77)

3. Segmenty działalności

Segment działalności jest to dający się wyodrębnić obszar działalności gospodarczej Grupy dotyczący produkcji i dystrybucji określonych wyrobów lub świadczenia usług (segment branżowy) lub obejmujący określone środowisko ekonomiczne (segment geograficzny), który charakteryzuje się ryzykami i korzyściami odróżniającymi go od pozostałych segmentów.

Grupa prowadzi działalność w jednym segmencie, płytek ceramicznych. Sprzedaż realizowana jest głównie w krajach Unii Europejskiej (głównie w Polsce i na Litwie). Tylko około 19 % sprzedaży jest realizowane poza Unią Europejską (głównie Rosja i Ukraina)

Aktywa Grupy ulokowane są w Polsce, na Litwie, w Rosji i na Ukrainie.

4. Utworzenie jednostek zależnych

Aktem notarialnym w dniu 26 marca 2007 roku została zawarta umowa spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na podstawie której OPOCZNO S.A. zawiązała spółkę o nazwie „OPOCZNO I Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” o kapitale zakładowym 50.000 zł, w 100 % zależną od OPOCZNO S.A.

W dniu 7 maja 2007 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji spółki Opoczno I Sp. z o.o. z siedzibą w Opocznie pod nr KRS 0000280042.

W dniu 1 lipca 2007 roku Opoczno I Sp. z o.o. przejęła produkcyjne zadania realizowane dotychczas przez Opoczno S.A.

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej od Opoczno S.A.

W dniu 31 października 2007 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi Sąd Gospodarczy XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 19 października 2007 roku o dokonaniu rejestracji przez w/w Sąd zmiany kapitału zakładowego jednostki w 100 % zależnej od Opoczno S.A. spółki Opoczno I Sp. z o.o.

Wysokość podwyższonego kapitału zakładowego wynosi 271.633.650,00 zł i dzieli się on na 5.432.673 udziałów o wartości 50 zł każdy. Przed powyższym podwyższeniem kapitał zakładowy wynosił 50.000 zł i dzielił się na 1.000 udziałów o wartości 50 zł każdy. Przedmiotowe podwyższenie kapitału zakładowego Opoczno I Sp. z o.o. nastąpiło poprzez wniesienie aportem do przedmiotowej spółki przez Opoczno S.A. jej przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55¹ kodeksu cywilnego.

Ewidencyjna wartość netto aktywów wniesionych w formie wkładu niepieniężnego w księgach rachunkowych Opoczno S.A. na dzień 3 września 2007 roku wyniosła 271.583.650,00 zł.

Aktem notarialnym w dniu 31 maja 2007 roku została zawarta umowa spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na podstawie której OPOCZNO S.A. zawiązała spółkę o nazwie „OPOCZNO II Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” o kapitale zakładowym 50.000 zł, w 100 % zależną od OPOCZNO S.A.

W dniu 25 lipca 2007 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji spółki Opoczno II Sp. z o.o. z siedzibą w Opocznie pod nr KRS 0000284903.

Nabycie akcji Dvarcioniu Keramika przez Opoczno S.A.

W dniu 15 listopada 2007 roku spółka Opoczno S.A. zawarła z Panem Juozasem Raiselisem obywatelem Republiki Litewskiej oraz Jego małżonką Panią Giedrute Raiseliene obywatelką Republiki Litewskiej, umowę nabycia akcji spółki AB "Dvarcioniu Keramika" utworzonej zgodnie z prawem Republiki Litewskiej, zarejestrowanej pod numerem 110628481, z siedzibą w Wilnie, ul. Keramiku 2, Republika Litewska. Zgodnie z postanowieniami Umowy, Opoczno miało nabyć 1.779.860 akcji Spółki stanowiących 17,97 % w kapitale zakładowym Spółki, z chwilą spełnienia się warunków zawieszających szczegółowo określonych w Umowie. Jednym z warunków zawieszających było uzyskanie przez Opoczno pozwoleń administracyjnych na koncentrację wydanych przez właściwe organy. Strony Umowy ustaliły łączną cenę nabycia Akcji na kwotę 7.119.440,00 LTL, W dniu 4 grudnia 2007 roku nastąpiło rozliczenie transakcji nabycia przez Spółkę akcji Dvarcioniu Keramika AB należących do Pana Juozasa Raiselisa, byłego Prezesa Zarządu Dvarcioniu Keramika, oraz jego małżonki Pani Giedrute Raiseliene.

W wyniku w/w transakcji Opoczno S.A. nabyło 1.779.860 akcji Dvarcioniu Keramika, stanowiących 17,97 % jej kapitału zakładowego oraz 17,97 % głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Spółka Opoczno S.A. w wyniku przedmiotowej transakcji posiada 7.748.177 akcji Dvarcioniu Keramika stanowiących 78,22 % jej kapitału zakładowego oraz 78,22 % głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Łączna cena nabycia akcji wyniosła 7.119.440,00 LTL.

W dniu 31 stycznia 2008 roku AB Dvarcioniu Keramika otrzymała informacje o wydaniu przez litewski Urząd Konkurencji (Competition Council) decyzji nr 1S-8 zezwalającej na zwiększenie stanu posiadania przez Opoczno akcji AB Dvarcioniu Keramika stanowiących nie więcej niż 79 % jej kapitału zakładowego.

5. Zdarzenia po dniu bilansowym

Podpisanie Porozumienia o Połączeniu

W dniu 17 grudnia 2007 roku Zarząd Opoczno S.A. podpisał z Zarządem Cersanit S.A. Porozumienie o Połączeniu (dalej „Porozumienie”) na mocy, którego oba Zarządy postanowiły o połączeniu (dalej „Połączenie”) Cersanit S.A. i Opoczno S.A. (dalej „Spółki”)

Podpisanie Planu Połączenia

W dniu 17 grudnia 2007 r. Zarządy Opoczno S.A. i Cersanit S.A. uzgodniły i podpisały Plan Połączenia obu Spółek.

Stanowisko Zarządu Opoczno S.A. dotyczące planowanego połączenia Opoczno S.A. ze spółką Cersanit S.A.

W dniu 18 stycznia 2008 roku w raporcie bieżącym nr 2/2008 została przekazana do publicznej wiadomości Opinia biegłego rewidenta z badania Planu Połączenia Cersanit S.A. i Opoczno S.A., a w dniu 25 stycznia 2008 roku w raporcie bieżącym nr 4/2008 zamieszczone zostało Sprawozdanie Zarządu Opoczno S.A. uzasadniające połączenie Opoczno S.A. ze spółką Cersanit S.A.

W dniu 25 lutego 2008 roku Zarząd Opoczno S.A. przekazał do publicznej wiadomości swoje stanowisko odnośnie do planowanego połączenia Spółki ze spółką Cersanit S.A.

W przedmiotowym Stanowisku Zarząd Opoczno S.A. stwierdził, iż pozytywnie ocenia planowane połączenie obu podmiotów z uwagi na korzyści jakie uda się osiągnąć w obszarze kosztowym, operacyjnym i rynkowym. Podstawowym celem Cersanit S.A. i Opoczno S.A. jest stworzenie silnej i stabilnej organizacji specjalizującej się w produkcji i sprzedaży artykułów służących wyposażeniu łazienek. Obecna struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej Cersanit, oparta na dwóch silnych i konkurencyjnych względem siebie podmiotach uniemożliwia pełne wykorzystanie potencjału ekonomicznego łączących się Spółek.

Połączenie podmiotów należących do jednej grupy kapitałowej, które posiadają tożsamy przedmiot działalności gospodarczej uzasadnione jest wzmocnieniem pozycji rynkowej tworzonego tą drogą podmiotu, rozszerzeniem oferowanych produktów pod marką Opoczno oraz korzyściami ekonomicznymi wynikającymi z efektu skali,

związanymi ze wzrostem przychodów oraz minimalizacją kosztów, wykorzystaniem synergii połączonej działalności oraz przepływu wiedzy operacyjnej pomiędzy łączącymi się podmiotami.

Wg Zarządu podstawowe korzyści płynące z Połączenia to:

- obniżenie kosztów działalności
- wykorzystanie siły marki OPOCZNO
- wykorzystanie potencjału ludzkiego, organizacyjnego i finansowego Cersanit S.A.

Podstawowe cele, które zostaną osiągnięte dzięki połączeniu:

- optymalizacja kosztów, w szczególności w obszarach działalności produkcyjnej i administracyjnej
- optymalizacja procesów produkcyjnych oraz zadań w obszarze utrzymania ruchu zakładów produkcyjnych
- wykorzystanie zdolności produkcyjnych zakładów produkcyjnych Cersanit S.A. na rynkach zagranicznych
- przepływ know-how pomiędzy zakładami produkcyjnymi
- stworzenie jeszcze silniejszego wizerunku marki OPOCZNO zapewniając satysfakcję klientów również w obszarze innych wprowadzonych na rynek produktów wyposażenia łazienki
- zapewnienie szerokiej oferty produktowej we wszystkich segmentach cenowych
- stworzenie jednego silnego podmiotu skutecznie konkurującego na rynku europejskim posiadającego zdecydowanie mocniejszą pozycję ekonomiczną

Połączenie Cersanit S.A. i Opoczno S.A. nastąpi na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 ksh w drodze przejęcia przez Cersanit S.A. spółki Opoczno S.A., poprzez przeniesienie całego majątku Opoczno S.A. na Cersanit S.A. w zamian za akcje Cersanit S.A. ("Akcje Połączeniowe"), które Cersanit S.A. przyzna akcjonariuszom Opoczno S.A. Akcje Połączeniowe, które otrzymają akcjonariusze Opoczno S.A. zostaną dopuszczone do obrotu publicznego i wprowadzone do obrotu na GPW.

Zarząd Opoczno S.A. pozytywnie zaopiniował ustalony przez znaczących akcjonariuszy obu podmiotów parytet wymiany akcji czyli 4 akcje Cersanit za 3 akcje Opoczno. Przeprowadzone przez Zarządy Opoczno S.A. i Cersanit S.A. analizy i wyceny prowadzą do wniosku, iż wstępnie uzgodniony parytet wymiany przez akcjonariuszy mieści się w granicach parytetów wynikających z tych analiz. Zakres analiz i przeprowadzonych wycen został zaprezentowany w Sprawozdaniu Zarządu Opoczno S.A. uzasadniającym połączenie opublikowanym raportem bieżącym nr 4/2008 z dnia 25 stycznia 2008 roku.

Decyzja NWZA Opoczno S.A. odnośnie zamiaru połączenia Spółki Opoczno S.A. ze spółką Cersanit S.A.

W dniu 27 lutego 2008 roku w siedzibie Spółki przy ul. Przemysłowej 5 w Opocznie odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło uchwałę o połączeniu 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. Przedmiotowe Walne Zgromadzenie wyraziło ponadto zgodę na plan połączenia Cersanit S.A. z Opoczno S.A. uzgodniony i podpisany przez Zarządy Spółek w dniu 17 grudnia 2007 roku i ogłoszony w Monitorze Sądowym i Gospodarczym Nr 252/2007 z dnia 31 grudnia 2007 roku, pod pozycją 16007 oraz zmiany Statutu Cersanit S.A., których projekt ogłoszono w Monitorze Sądowym i Gospodarczym Nr 21/2008 z dnia 30 stycznia 2008 roku, pod pozycją 1259.

OPOCZNO Trade Spółka z o.o.

Aktem notarialnym z dnia 13.03.2008 roku zostało dokonane podwyższenie kapitału zakładowego Spółki OPOCZNO II o kwotę 950 000,00 złotych poprzez ustanowienie nowych i niepodzielnych udziałów w liczbie 19000 o wartości po 50,00 zł każdy oraz dokonano zmiany umowy Spółki w zakresie nazwy i siedziby Spółki. Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym obejmie dotychczasowy wspólnik i zostaną pokryte gotówką. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1 000 000,00 złotych i dzieli się na 20 000 udziałów o wartości nominalnej 50 zł. Nazwa spółki brzmi „OPOCZNO TRADE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Siedzibą Spółki jest miasto Kielce.

W dniu 18.03.2008 roku dokonano wpisu powyższych zmian w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Opoczno dnia 3 kwietnia 2008 r.

Sporządził

Kierownik jednostki

NOTA 1A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	2007	2006
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		
b) wartość firmy		
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		0
- oprogramowanie komputerowe		
d) pozostałe wartości niematerialne	3 224	3 977
Wartości niematerialne razem:	3 224	3 977
- w tym o nieokreślonym okresie użytkowania	2 722	2 912

NOTA 1B

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
	wartość firmy			nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne, razem
					- oprogramowanie komputerowe		
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu						10 611	10 611
b) różnice z przeliczenia						-220	-220
c) zwiększenia (z tytułu)	0			0		239	239
- zakupu						239	239
- przesunięcia						0	0
d) zmniejszenia (z tytułu)	0			0	0	208	208
- likwidacji						208	208
- sprzedaży							0
e) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	0			0	0	10 422	10 422
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu						6 635	6 635
g) różnice z przeliczenia						-24	-24
h) amortyzacja za okres (z tytułu)	0			0	0	587	587
- umorzenia						795	795
- likwidacji/ sprzedaży						-208	-208
i) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0			0	0	7 198	7 198
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							0
- zwiększenie							0
- zmniejszenie							0
k) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu							0
l) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0			0	0	3 224	3 224

NOTA 1C

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2007	2006
a) własne	3 224	3 977
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
Wartości niematerialne razem	3 224	3 977

Do wszystkich wartości niematerialnych Spółka posiada prawo własności.

Nie dokonano odpisów aktualizujących wartości niematerialne.

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego za 2007 r GRUPA OPOCZNO S.A.

dane w tys. zł.

NOTA 2A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	2007	2006
a) środki trwałe, w tym:	278 212	304 065
- grunty	1 552	1 591
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	156 552	161 423
- urządzenia techniczne i maszyny	95 679	115 659
- środki transportu	5 479	6 806
- inne środki trwałe	18 950	18 586
b) środki trwałe w budowie	2699	861
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	280 911	304 926

NOTA 2B

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)								
	- grunty			- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 827			220 274	424 433	9 464	40 232	696 230
b) różnice z przeliczenia				-2 147	-2 421		-205	-4 773
c) zwiększenia (z tytułu)	7			4 531	7 922	837	12 457	25 754
- zakupu				4 531	7 922	837	12 343	25 633
- przemieszczenia	7			0	0	0	114	121
d) zmniejszenia (z tytułu)	0			18	4 142	967	9 228	14 355
- sprzedaży					80	641	285	1 008
- likwidacji				18	4 062	326	8 943	13 349
e) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 834			222 640	425 792	9 334	43 256	702 856
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	236			58 851	308 742	2 659	21 644	382 132
g) różnice z przeliczenia				-339	-876		-59	-1 274
h) amortyzacja za okres (z tytułu)	46			7 576	22 247	1 196	879	31 944
- naliczenia	46			7 591	26 240	1 450	6 573	41 900
- zmniejszenia z tytułu sprzedaży, likwidacji				15	3 993	254	5 694	9 956
i) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	282			66 088	330 113	3 855	22 464	422 802
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu								0
- zwiększenie								1 842
- zmniejszenie								0
k) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu							1 842	1 842
l) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 552			156 552	95 679	5 479	18 950	278 212

NOTA 2C

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2007	2006
a) własne	276 931	302 866
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	1 281	1 199
Środki trwałe bilansowe, razem	278 212	304 065

Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych zabezpieczających zobowiązania :

- aktywa obciążone zastawem rejestrowym na rzecz PKO BP S.A. O/Piotrków Tryb.	58 669 tys. zł
(wartość księgowa netto środków trwałych będących przedmiotem zabezpieczenia kredytów na dzień 31.12.2007r stanowi kwotę 53 496 tys złotych)	
- aktywa obciążone hipoteką na rzecz PKO BP S.A. O/Piotrków Tryb.	102 000 tys. zł
- aktywa trwałe stanowiące zabezpieczenie kredytu zaciągniętego przez jednostkę zależną na rzecz Hansabank Litwa - 45 211 LTL'000 co stanowi 46 902 tys złotych po przeliczeniu według kursu średniego NBP na dzień 31.12.2007r	
Kwota zobowiązań z tyt. nabycia rzeczowych aktywów trwałych na 31.12.2007 rok	8 309 tys. zł
Kwotę amortyzacji za 2007 r zawiera nota 2B pkt.h.(naliczenia)	
Wartość dokonanych odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe zawiera nota 2B pkt.j (zwiększenia)	
Wykazane w bilansie rzeczowe aktywa trwałe są użytkowane.	
Wartość brutto środków w pełni zamortyzowanych, nadal używanych wynosi :	232 228 tys. zł.

NOTA 3A

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	2007	2006
a) należności od jednostek powiązanych		
b) od pozostałych jednostek		
Należności długoterminowe netto	0	0
c) odpisy aktualizujące wartość należności	0	1
Należności długoterminowe brutto	0	1

NOTA 3B

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2007	2006
Stan na początek okresu	1	5
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu) aport		4
Stan na koniec okresu	1	1

NOTA 3C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH	2007	2006
Stan na początek okresu	1	1
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu) aport		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu	1	1

NOTA 3D

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	2007	2006
a) w walucie polskiej	1	1
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
b1. jednostka/waluta ... / ...		
tys. zł		
b2. jednostka/waluta ... / ...		
tys. zł		
b3. jednostka/waluta ... / ...		
tys. zł		
b4. pozostałe waluty w tys. zł		
Należności długoterminowe, razem	1	1

NOTA 3E

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE SPORNE I PRZETERMINOWANE	2007	2006
- od których nie dokonano odpisów aktualizujących		
- nie wykazanych jako należności dochodzone na drodze sądowej		

NOTA 4A

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2007	2006
a) w jednostkach powiązanych	3 513	2 492
- udziały lub akcje	825	809
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki	2 688	1 683
b) w pozostałych jednostkach	310	0
- udziały lub akcje		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki	310	
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	3 823	2 492

NOTA 4B

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH - UDZIAŁY LUB AKCJE	2007	2006
Stan na początek okresu	809	463
różnice z przeliczenia	-31	-4
a) zwiększenia	52	350
b) zmniejszenia	5	
Stan na koniec okresu	825	809

NOTA 4C

AKCJE LUB UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH	2007	2006
a) nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	AB Dvarcioniu Keramik	
b) siedziba	Wilno Litwa	
c) przedmiot przedsiębiorstwa	produkcja i handel płytek ceramicznych	
d) charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	jednostka zależna	
e) zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw	metoda pełna	
f) data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	22.04.2005 r.	
g) wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	22 148	14 498
h) korekty aktualizujące wartość (razem)		
i) wartość bilansowa udziałów / akcji	22 148	14 498
j) procent posiadanego kapitału zakładowego	78,22%	60,25%
k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	78,22%	60,25%

a) nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	OPOCZNO RUS Sp. z o.o.	
b) siedziba	Moskwa Rosja	
c) przedmiot przedsiębiorstwa	usługi	
d) charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	jednostka zależna	
e) zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw	nie objęta konsolidacją	
f) data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu		
g) wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	326	326
h) korekty aktualizujące wartość (razem)		
i) wartość bilansowa udziałów / akcji	326	326
j) procent posiadanego kapitału zakładowego	100%	100%
k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%	100%

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego za 2007 r GRUPA OPOCZNO S.A.

dane w tys. zł.

a) nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	OPOCZNO Ukraina Sp. z o.o.	
b) siedziba	Kijów Ukraina	
c) przedmiot przedsiębiorstwa	usługi	
d) charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	jednostka zależna	
e) zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw	nie objęta konsolidacją	
f) data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu		
g) wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	22	22
h) korekty aktualizujące wartość (razem)		
i) wartość bilansowa udziałów / akcji	22	22
j) procent posiadanego kapitału zakładowego	100%	100%
k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%	100%

a) nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	OMD Sp. z o.o. W likwidacji	
b) siedziba	Opoczno	
c) przedmiot przedsiębiorstwa	nie prowadzi działalności	
d) charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	jednostka zależna	
e) zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw	nie objęta konsolidacją	
f) data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu		
g) wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	60	60
h) korekty aktualizujące wartość (razem)	60	60
i) wartość bilansowa udziałów / akcji	0	0
j) procent posiadanego kapitału zakładowego	60,00%	60,00%
k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	60,00%	60,00%

a) nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	POLKWARC Sp. z o.o. W likwidacji	
b) siedziba	Częstochowa	
c) przedmiot przedsiębiorstwa	nie prowadzi działalności	
d) charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	jednostka stowarzyszona	
e) zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw	nie objęta konsolidacją	
f) data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu		
g) wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	3	3
h) korekty aktualizujące wartość (razem)	3	3
i) wartość bilansowa udziałów / akcji	0	0
j) procent posiadanego kapitału zakładowego	31,00%	31,00%
k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	31,00%	31,00%

a) nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	OPOCZNO I Sp. z o.o.	
b) siedziba	Opoczno	
c) przedmiot przedsiębiorstwa	produkcja płytek ceramicznych	
d) charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	jednostka zależna	
e) zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw	nie objęta konsolidacją	
f) data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	26.03.2007	
g) wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	271 651	
h) korekty aktualizujące wartość (razem)		
i) wartość bilansowa udziałów / akcji	271 651	
j) procent posiadanego kapitału zakładowego	100,00%	
k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100,00%	

a) nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	OPOCZNO II Sp. z o.o.	
b) siedziba	(od dnia 18.03.2008r OPOCZNO Opoczno	
c) przedmiot przedsiębiorstwa	produkcja płytek ceramicznych	
d) charakter powiązania (jednostka)	jednostka zależna	
e) zastosowana metoda konsolidacji /	nie objęta konsolidacją	
f) data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	31.05.2007	
g) wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	51	
h) korekty aktualizujące wartość (razem)		
i) wartość bilansowa udziałów / akcji	51	
j) procent posiadanego kapitału zakładowego	100,00%	
k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100,00%	

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego za 2007 r GRUPA OPOCZNO S.A.

	dane w tys. zł.	
a) nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	UAB Baltijos Keramik	
b) siedziba	Druzu Lithuania	
c) przedmiot przedsiębiorstwa	produkcja	
d) charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	jednostka stowarzyszona	
e) zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw	nie objęta konsolidacją	
f) data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	22.04.2005r.	
g) wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	426	462
h) korekty aktualizujące wartość (razem)		
i) wartość bilansowa udziałów / akcji	426	462
j) procent posiadanego kapitału zakładowego	30,60%	30,60%
k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	30,60%	30,60%

a) nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Dvarcioniu Keramik SIA w likwidacji	
b) siedziba	Ryga Lithuania	
c) przedmiot przedsiębiorstwa		
d) charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	jednostka zależna	
e) zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw	nie objęta konsolidacją	
f) data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	22.04.2005r.	
g) wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	15	16
h) korekty aktualizujące wartość (razem)	15	16
i) wartość bilansowa udziałów / akcji	0	0
j) procent posiadanego kapitału zakładowego	100,00%	100,00%
k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100,00%	100,00%

NOTA 4D

AKCJE LUB UDZIAŁY W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH	2007	2006
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Stocznia Gdynia S.A.	
b) siedziba	Gdynia	
c) przedmiot przedsiębiorstwa	produkcja statków	
d) wartość bilansowa udziałów / akcji	0	0
e) kapitał własny jednostki, w tym:		
- kapitał zakładowy		
f) % posiadanego kapitału zakładowego	0,007	0,007
g) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	0,007	0,007
h) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji		
i) otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy		

a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Zakład Włókien Cemicznych "WISTOM"	
b) siedziba	Tomaszów Maz.	
c) przedmiot przedsiębiorstwa	nie prowadzi działalności	
d) wartość bilansowa udziałów / akcji	0	0
e) kapitał własny jednostki, w tym:		
- kapitał zakładowy		
f) % posiadanego kapitału zakładowego	0,003	0,003
g) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	0,003	0,003
h) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji		
i) otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy		

NOTA 4E

UDZIAŁY LUB AKCJE (STRUKTURA WALUTOWA)	2007	2006
a) w walucie polskiej	51	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	774	809
b1. jednostka/waluta ... / LTL	411	416
tys. zł	426	461
b2. jednostka/waluta ... / RUB	2 800	2 800
tys. zł	326	326
b3. jednostka/waluta ... / USD	7	7
tys. zł	22	22
b4. pozostałe waluty w tys. zł		
Udziały lub akcje, razem	825	809

NOTA 4F

ZMIANA STANU POŻYCZEK DŁUGOTERMINOWYCH	2007	2006
Stan na początek okresu	1 683	
a) zwiększenia	1 315	1 683
b) zmniejszenia		
Stan na koniec okresu	2 998	1 683

NOTA 4G

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2007	2006
a) w walucie polskiej	310	
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 688	1 683
b1. jednostka/waluta .USD. /	1 104	578
tys. zł	2 688	1 683
b2. jednostka/waluta ... / ...		
tys. zł		
b3. jednostka/waluta ... / ...		
tys. zł		
b4. pozostałe waluty w tys. zł		
Udzielone pożyczki długoterminowe, razem	2 998	1 683

NOTA 4H

ZMIANA STANU INNYCH DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH	2007	2006
Stan na początek okresu		
a) zwiększenia		
b) zmniejszenia		
Stan na koniec okresu	0	0

NOTA 4I

INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2007	2006
a) w walucie polskiej		0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
Inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	0	0

NOTA 4J

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (WG RODZAJU)	2007	2006
-		
Inne inwestycje długoterminowe, razem	0	0

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego za 2007 r GRUPA OPOCZNO S.A.

dane w tys. zł.

NOTA 4K

ZMIANA STANU INNYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	2007	2006
Stan na początek okresu	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
-		
Stan na koniec okresu	0	0

NOTA 4L

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2007	2006
a) w walucie polskie		
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
b1. jednostka/waluta ... / ...		
tys. zł		
b2. jednostka/waluta ... / ...		
tys. zł		
b3. jednostka/waluta ... / ...		
tys. zł		
.....		
b4. pozostałe waluty w tys. zł		
Inne inwestycje długoterminowe, razem	0	0

NOTA 5A

DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2007	2006
a) aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 871	4 173
b) inne rozliczenia międzyokresowe		
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	3 871	4 173

NOTA 5B

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2007	2006
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	4 173	3 993
a) odniesionych na wynik finansowy	4 173	3 993
b) odniesionych na kapitał własny		
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
2. Zwiększenia	26 604	18 139
różnice zaliczenia		2
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	26 604	18 137
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
-		
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
-		
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
-		
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
-		
3. Zmniejszenia	26 888	17 959
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	26 888	17 959
-różnice z przeliczenia	-18	
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
-		
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
-		
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
-		
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
-		
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	3 871	4 173
a) odniesionych na wynik finansowy	3 871	4 173
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

Podstawa ustalenia aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego 2007 r.:

- ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej należności	1 983 - tys. zł
- rezerwy na koszty	7 732 - tys. zł
- naliczone odsetki od zobowiązań	241 - tys. zł
- ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej zobowiązań	61 - tys. zł
- niewypłacone wynagrodzenia i ZUS	6 349 - tys. zł
- ujemne różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	168 - tys. zł
- wycena bilansowa aktywów obrotowych	4 186- tys. zł

NOTA 5C

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2007	2006
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	35 473	29 753
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:		
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	0	0

NOTA 6

ZAPASY	2007	2006
a) materiały	35 473	29 753
b) półprodukty i produkty w toku	2 665	3 004
c) produkty gotowe	52 072	63 222
d) towary	7 518	10 504
Zapasy, razem	97 728	106 483

W I półroczu 2007 dokonano odpisów aktualizacyjnych zapasy w wartości 1 850 tys. zł

NOTA 7A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2007	2006
a) z tytułu dostaw i usług	119 486	75 852
- od jednostek powiązanych	10 609	0
- do 12 miesięcy	10 609	0
- powyżej 12 miesięcy		
- od jednostek pozostałych	108 877	75 852
- do 12 miesięcy	108 877	75 852
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	2 372	1 097
c) pozostałe	25 459	8 657
- z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	19 946	6 034
- przedpłaty	1 119	191
- inne	4 394	2 432
- od jednostek powiązanych	0	0
- od jednostek pozostałych	4 394	2 432
- dochodzone na drodze sądowej		
Należności krótkoterminowe netto, razem	147 317	85 606
d) odpisy aktualizujące wartość należności	1 883	2 860
Należności krótkoterminowe brutto, razem	149 200	88 466

NOTA 7B

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2007	2006
Stan na początek okresu	2 860	2 547
różnice kursowe z przeliczenia	-6	-76
a) zwiększenia	199	734
b) zmniejszenia	1 170	345
- zapłaty	621	252
- rozwiązania	549	93
-	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	1 883	2 860

NOTA 7C

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	2007	2006
a) w walucie polskiej	104 205	57 771
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	44 995	30 695
b1. jednostka/waluta EURO	5 107	1 939
tys. zł	18 293	7 408
b2. jednostka/waluta USD	7 829	5 357
tys. zł	19 306	15 592
b3. jednostka/waluta LTL	7 130	6 395
tys. zł	7 396	7 695
b4. pozostałe waluty w tys. zł		
Należności krótkoterminowe, razem	149 200	88 466

NOTA 7D

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	2007	2006
a) do 1 miesiąca	41 746	28 019
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	48 494	32 876
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	5 540	1 876
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	60
e) powyżej 1 roku	-	-
f) należności przeterminowane	25 351	15 587
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	121 131	78 418
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	1 645	2 566
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	119 486	75 852

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego za 2007 r GRUPA OPOCZNO S.A.

dane w tys. zł.

NOTA 7E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPLACONE W	2007	2006
a) do 1 miesiąca	17 036	10 294
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 497	3 126
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	4 791	85
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	321	16
e) powyżej 1 roku	1 706	2 066
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	25 351	15 587
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	1 627	2 160
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	23 724	13 427

NOTA 7F

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE SPORNE I PRZETERMINOWANE	2007	2006
- od których nie dokonano odpisów aktualizujących		
- nie wykazanych jako należności dochodzone na drodze sądowej		

NOTA 8A

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2007	2006
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	3	3
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe	3	3
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10 246	16 900
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	8 080	16 900
- inne środki pieniężne	2 166	
- inne aktywa pieniężne		
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	10 246	16 903

NOTA 8B

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2007	2006
a) w walucie polskiej	3	3
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
b1. jednostka/waluta ... / ...		
tys. zł		
b2. jednostka/waluta ... / ...		
tys. zł		
b3. jednostka/waluta ... / ...		
tys. zł		
.....		
b4. pozostałe waluty w tys. zł		
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	3	3

NOTA 8C

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2007	2006
a) w walucie polskiej		
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
b1. jednostka/waluta ... / ... USD		
tys. zł		
b2. jednostka/waluta ... / ... EUR		
tys. zł		
b3. jednostka/waluta ... / ...		
tys. zł		
.....		
b4. pozostałe waluty w tys. zł		
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	0	0

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego za 2007 r. GRUPA OPOCZNO S.A.

dane w tys. zł.

NOTA 8D

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	2007	2006
a) w walucie polskiej	614	232
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	9 631	16 668
b1. jednostka/waluta ... / ... EUR	1 001	1 914
tys. zł	3 585	7 334
b2. jednostka/waluta ... / ... USD	2 350	2 693
tys. zł	5 723	7 837
b3. jednostka/waluta ... / ... LTL	311	1 349
tys. zł	323	1 497
.....		
b4. pozostałe waluty w tys. zł NOK ; SEK ; RUB ; UAH;LTL		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	10 245	16 900
- w tym różnice kursowe z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie obcej	-111	474

NOTA 8E

BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z TYT. RÓŻNIC KURSOWYCH	2007	2006
1. Odwrócone różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych w walucie obcej z poprzednich okresów	-474	27
2. Bieżąca wycena środków pieniężnych w walucie obcej	-111	474
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-585	501

NOTA 9

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2007	2006
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 367	1 019
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe przychodów		
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	1 367	1 019

NOTA 10

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)									
Seria / emisja	Rodzaj akcji			Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A	na okaziciela			brak	brak	11 700 000	117 000 000	funduszami własnymi przedsiębiorstwa państwowego na podstawie aktu komercjalizacji	13.11.1998
B	na okaziciela			brak	brak	4 750 000	47 500 000	gotówka	19.09.2000
Liczba akcji razen						16 450 000			
Kapitał zakładowy, razem							164 500 000		
Wartość nominalna jednej akcji = 10 zł									

NOTA 11

KAPITAŁ ZAPASOWY	2007	2006
a) z nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	26 513	26 513
b) pozostały	51 070	53 138
Kapitał zapasowy, razem	77 583	79 651

NOTA 12

KAPITAŁ REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY	2007	2006
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	0	568
b) z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych	0	
c) z tytułu podatku odroczonego	0	
d) inny (wg rodzaju)	0	
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	0	568

NOTA 13

INNE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	2007	2006
obejmują wartość godziwą planów motywacyjnych dla członków wyższej kadry zarządzającej	21 172	21 096
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	21 172	21 096

Strata za rok 2006 została pokryta z kapitału zapasowego

NOTA 14A

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	2007	2006
a) rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 323	3078
b) rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 977	2 002
- długoterminowa	1 967	1989
- krótkoterminowa	10	13
c) pozostałe rezerwy	9 168	5 896
- długoterminowe	361	279
- krótkoterminowe	8 807	5 617
Rezerwy na zobowiązania, razem	13 468	10 976

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne
informacje objaśniające do sprawozdania finansowego za 2007 r GRUPA OPOCZNO S.A.

dane w tys. zł.

NOTA 14B

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2007	2006
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	3 078	3 086
różnice z przeliczenia	-141	-19
a) odniesionej na wynik finansowy	3 078	3 086
b) odniesionej na kapitał własny		
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
2. Zwiększenia	1 634	1 288
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	1 634	1 288
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi		
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi		
3. Zmniejszenia	2 248	1 277
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	2 248	1 277
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi		
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi		
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	2 323	3 078
a) odniesionej na wynik finansowy	2 323	3 078
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

Podstawa ustalenia rezerwy na odroczony podatek dochodowy za 2007 r:

- dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej należności :	13 - tys. zł
- dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych :	49 - tys. zł
- dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej zobowiązań :	198 - tys. zł
- różnica pomiędzy amortyzacją podatkową i bilansową/ stawki podatkowe	- tys. zł

NOTA 14C

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE	2007	2006
Stan na początek okresu	1 989	1811
b) zwiększenia (z tytułu)	1 863	227
c) zmniejszenia (z tytułu)	1 885	49
- wykorzystanie (z tytułu)		
- rozwiązanie (z tytułu)	1 885	49
Stan na koniec okresu	1 967	1 989

NOTA 14D

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE	2007	2006
Stan na początek okresu	13	24
b) zwiększenia (z tytułu)	18	16
c) zmniejszenia (z tytułu)	21	27
- wykorzystanie (z tytułu)	21	27
- rozwiązanie (z tytułu)		
Stan na koniec okresu	10	13

NOTA 14E

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2007	2006
Stan na początek okresu	279	116
b) zwiększenia (z tytułu)	82	163
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- wykorzystanie (z tytułu)		
- rozwiązanie (z tytułu)	0	
Stan na koniec okresu	361	279

NOTA 14F

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2007	2006
Stan na początek okresu	5 617	6294
różnice z przeliczenia	-68	-159
b) zwiększenia (z tytułu)	54 148	230
c) zmniejszenia (z tytułu)	50 890	748
- wykorzystanie (z tytułu)	3 180	
- rozwiązanie (z tytułu)	47 710	748
Stan na koniec okresu	8 807	5 617

NOTA 15A

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	2007	2006
a) kredyty	67 087	98 869
b) zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0
- od jednostek powiązanych		
- od jednostek pozostałych		
c) pozostałe zobowiązania	146	6 520
c.1 - od jednostek powiązanych	0	0
- pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe		
- inne		
c.2 - od jednostek pozostałych	146	6 520
- pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe		6 140
- inne	146	378
Zobowiązania długoterminowe, razem	67 233	105 389

NOTA 15B

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	2007	2006
1. z tytułu kredytów i pożyczek	67 087	98 869
a) powyżej 1 roku do 3 lat	43 197	66 502
b) powyżej 3 do 5 lat	19 113	20 443
c) powyżej 5 lat	4 777	11 924
2. z tytułu zakupu dóbr i usług związanych z budową lub zakupem środków trwałych	0	6 140
a) powyżej 1 roku do 3 lat		6 140
b) powyżej 3 do 5 lat		
c) powyżej 5 lat		
3. Inne-leasing, obligacje	146	380
a) powyżej 1 roku do 3 lat	104	380
b) powyżej 3 do 5 lat	42	
c) powyżej 5 lat		
Zobowiązania długoterminowe, razem	67 233	105 389

NOTA 15C

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2007	2006
a) w walucie polskiej	34 341	66 104
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	32 892	39 285
b.1. jednostka/waluta LTL / ...	31 706	35 405
tys. zł	32 892	39 285
Zobowiązania długoterminowe, razem	67 233	105 389

NOTA 15D

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK	2007		2006		2005		2004		2003	
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej; siedziba	tys. zł	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia		
PKO BP O/Piotrków Tryb	68 531		PLN	34 266	pln	WIBOR + 0,35	30.03.2010 r	na środkach trwałych na Zakładzie MAZOWSZE 45 134 069,93PLN-wartość bilansowa netto na 31.12.2007r		
Hansabank Litwa , 13 032 900EUR Urnowa 05-0580538-IN/05-058549-KL z 7.09.2005r	13 033		EUR	30 262	pln	6 miesięczna euro LIBOR+1%	07.09.2013	środków trwałych w zastawie wynosi 411 zabezpieczenie na majątku trwałym- 45 211 tys LTL co według kursu średniego NBP na dzień 31.12.2007r stanowi kwotę 46 902 tys PLN; zastaw na zapasach 10 000 tys LTL(10 374 tys PLN);poręczenie		
Hansabank Litwa , 1 448 100 EUR umowa 07-040405-0J z 16 lipiec 2007r	1 448		EUR	2 559	pln	euroLIBOR + 1 %	16.07.2009r	majątku trwałym- 45 211 tys LTL co według kursu średniego NBP na dzień 31.12.2007r stanowi kwotę 46 902 tys PLN; zastaw na zapasach 10 000 tys LTL(10 374 tys PLN);poręczenie		

NOTA 16A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2007	2006
a) kredyty	71 785	79 116
b) wyemitowane obligacje	1	1
c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	70 174	46 039
c.1 - jednostki powiązane	4 027	0
- do 12 miesięcy	4 027	0
- powyżej 12 miesięcy		
c.2 - jednostki pozostałe	66 147	46 039
- do 12 miesięcy	66 147	46 039
- powyżej 12 miesięcy		
d) zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	153	31
e) pozostałe zobowiązania	19 896	11 763
e.1 - jednostki powiązane	0	0
- pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe		
- inne		
e.2 - jednostki pozostałe	19 896	11 763
- pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe		
- zaliczki na poczet dostaw	635	559
- zobowiązania wekslowe		
- z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	6 115	4 425
- z tytułu wynagrodzeń	4 130	2 727
- inne	9 016	4 052
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	162 009	136 950

NOTA 16B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2007	2006
a) w walucie polskiej	133 212	117 696
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	28 797	19 254
b.1. jednostka/waluta EURO	3 534	1 081
tys. zł	12 679	4 141
b.2. jednostka/waluta USD	1 291	498
tys. zł	3 145	1 450
b.3. jednostka/waluta LTL	12 506	11 668
tys. zł	12 973	13 663
b.4. jednostka/waluta SEK		
.....		
b.4. pozostałe waluty w tys. zł SKK;CZK;LTL;ROL;LVL;NOK;DKK		
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	162 009	136 950

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne
informacje objaśniające do sprawozdania finansowego za 2007 r GRUPA OPOCZNO S.A.

dane w tys. zł.

NOTA 16C**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK**

Nazwa (firma) jednostki; siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy			Kwota kredytu / pożyczki pozostała		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
	tys. zł		waluta	tys. zł	waluta			
PKO BP O/Piotrków Tryb	68 531		pln	27 503	pln	WIBOR + 0,35	31.12.2008r	zastaw rejestrowy na środkach trwałych na Zakładzie Mazowsze 45 134 069,93 PLN -
PKO BP O/Piotrków Tryb	60 000		pln	40 971	pln	WIBOR + 0,35	29.08.2008r	zastaw rejestrowy na środkach trwałych na Zakładzie Śląsk i Pomorze 13 535 364,89 PLN- na dzień 31.12.2007r wartość księgowa netto środków trwałych będących w zaspawie wnosi
Hansabank Litwa , 13 032 900EUR Umowa 05-0580538-IN/05-058549-KL z 7.09.2005r	13 033		eur	3 307	pln	8 m-naeuro LIBOR + 1%	31.12.2008 r	majątku trwałym- 45 211 tys LTL co według kursu średniego NBP na dzień 31.12.2007r stanowi kwotę 46 902 tys PLN; zastaw na zapasach 10 000 tys LTL(10 374 tys PLN);poręczenie Spółki OPOCZNO

NOTA 16D**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH**

Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna		Warunki oprocentowania	Termin wykupu	Gwarancje/ zabezpieczenia	Dodatkowe prawa	Inne
Obligacje	1520 (1 grosz za szt)			1520 -czerwiec 2008 r.	-	opcja zamiany na akcje	

NOTA 17

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2007	2006
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	0	0
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	723	701
- długoterminowe	655	697
- krótkoterminowe	68	4
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	723	701

NOTA 18

WARTOŚĆ KSIĘGOWA AKCJI	2007	2006
wartość księgowa	305 056	271 563
liczba akcji (w sztukach)	16 450 000	16 450 000
wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	18,54	16,51
rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		

NOTA 19A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	2007	2006
- od jednostek powiązanych	10 381	0
- od pozostałych jednostek	501 528	391 686
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	511 909	391 686

NOTA 19B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2007	2006
a) kraj	307 736	237 126
- od jednostek powiązanych	9 182	
- od pozostałych jednostek	298 554	237 126
b) eksport	90 661	93 356
- od jednostek powiązanych		
- od pozostałych jednostek	90 661	93 356
c) Unia	113 512	61 204
- od jednostek powiązanych	1 199	0
- od pozostałych jednostek	112 313	61 204
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	511 909	391 686
w tym od jednostek powiązanych	10 381	0

NOTA 20A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	2007	2006
- od jednostek powiązanych	11 383	0
- od pozostałych jednostek	34 019	53 307
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	45 402	53 307

NOTA 20B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW(STRUKTURA TERYTORIALNA)	2007	2006
a) kraj	15 242	20 364
- od jednostek powiązanych	11 383	
- od pozostałych jednostek	3 859	20 364
b) eksport	4 557	5 675
- od jednostek powiązanych		
- od pozostałych jednostek	4 557	5 675
c) Unia	25 603	27 268
- od jednostek powiązanych	0	0
- od pozostałych jednostek	25 603	27 268
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	45 402	53 307
w tym od jednostek powiązanych	11 383	0

NOTA 21

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2007	2006
a) amortyzacja	40 072	45 788
b) zużycie materiałów i energii	233 175	172 590
c) usługi obce	135 782	80 688
d) podatki i opłaty	6 878	5 488
e) wynagrodzenia	57 294	57 751
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	16 961	17 307
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	35 582	32 500
Koszty według rodzaju, razem	525 744	412 112
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-7 194	-18 370
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-482	-1 834
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-97 228	-90 253
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-32 423	-41 589
Koszty spoza kręgu kosztów	-62 133	1 352
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	326 284	281 408

NOTA 22

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	2007	2006
a) przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	809	2 571
- przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	802	2 557
- odzysk z likwidacji środków trwałych	7	14
b) pozostałe, w tym:	9 725	8 442
- likwidacja odpisu na należności	206	129
- odszkodowania za szkody	67	71
- otrzymane darowizny	11	33
- nadwyżki w skł. majątku obrotowego	18	52
- pozostałe	9 423	8 157
Pozostałe przychody operacyjne, razem	10 534	11 013

NOTA 23

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	2007	2006
a) koszty zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4 371	245
- wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	803	188
- wartość netto zlikwidowanego majątku trwałego	3 568	57
b) odpis na należności	127	836
c) pozostałe, w tym:	16 350	16 407
- przekazane darowizny	65	350
- niedobory i szkody w skł. majątku obrotowego	207	80
- szkody transportowe		
- pozostałe	16 078	15 977
Pozostałe koszty operacyjne, razem	20 848	17 488

NOTA 24A

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	2007	2006
a) od jednostek powiązanych	0	0
- od jednostek zależnych		
- od jednostki dominującej		
b) od pozostałych jednostek		
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	0	0

NOTA 24B

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2007	2006
a) z tytułu udzielonych pożyczek	215	85
- od jednostek powiązanych	205	85
- od jednostek pozostałych	10	
b) pozostałe odsetki	397	31
- od jednostek powiązanych		
- od jednostek pozostałych	397	31
Przychody finansowe z tyt.odsetek, razem	612	116

NOTA 24C

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	2007	2006
a) dodatnie różnice kursowe	11 330	7 093
b) pozostałe	89	98
Inne przychody finansowe, razem	11 419	7 191

NOTA 25A

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2007	2006
a) od kredytów i pożyczek	8 362	8 687
- od jednostek powiązanych		
- od jednostek pozostałych	8 362	8 687
b) pozostałe odsetki	59	62
- od jednostek powiązanych		
- od jednostek pozostałych	59	62
Koszty finansowe z tyt. odsetek, razem	8 421	8 749

NOTA 25B

INNE KOSZTY FINANSOWE	2007	2006
a) ujemne różnice kursowe	17 414	9 334
b) pozostałe	85	234
Inne koszty finansowe, razem	17 499	9 568

NOTA 26A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	2007	2006
1. Zysk (strata) brutto	48 408	-2 797
2. <i>Korekty konsolidacyjne</i>	-4 119	-459
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	18 712	9 062
a. przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do dochodu do opodatkowania w tym	-15 372	-10 178
- odsetki od pożyczek	-214	-85
- pozostałe	-15 158	-10 093
b. koszty i straty nieuwzględniane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania przychodów w tym	157 020	81 204
- darowizny	66	350
- opłaty ba PFRON	731	668
- ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej 2005		
- ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej 2007	4 517	2 116
- odpis na należności	121	780
- rezerwy na koszty	11 578	132
- pozostałe	140 007	77 158
c. Inne zwiększenia (zmniejszenia) dochodu do opodatkowania przewidziane przepisami podatkowymi	-122 936	-61 964
- darowizny		
- odsetki zapłacone od kredytów	-3 109	-1 830
- wypłacone wynagrodzenia za narzutami	-56 312	-62 366
- raty leasingowe	-225	-232
- przekazany na rachunek odpis ZFŚS	-652	
- zrealizowane ujemne różnice kursowe	-2 953	-722
- zrealizowane dodatnie różnice kursowe	7 434	3 964
- pozostałe	-67 119	-778
d. Inne różnice pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym w tym	0	0
- strata z lat ubiegłych		
- zwolnienie dochodu uzyskanego z działalności prowadzonej w strefie specjalnej		
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	71 239	6 724
podstawa opodatkowania podatkiem w Polsce	70 225	6 162
podstawa opodatkowania podatkiem na Litwie	1 014	562
5. Podatek dochodowy według stawki	13 494	1 255
wg stawki podatkowej w Polsce 19%	13 342	1 171
wg stawki podatkowej na Litwie 15%	152	84
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	13 494	1 255
- wykazany w rachunku zysków i strat	13 494	1 255
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny		
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
- przypis: podatek z lat ubiegłych	-10	-436

NOTA 26B

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	2007	2006
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-330	-168
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tyt. poprzednio nieuwjętej straty podat. ulgi podat. lub różnicy przejściowej poprzed. okresu		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tyt. odpisania aktywów z tyt. odroczonego pod. doch. lub braku możliwości wykorz. rez. na odroczone pod. doch.		
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)		
Podatek dochodowy odroczony, razem	-330	-168

NOTA 26C

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZCZONEGO	2007	2006
- ujętego w kapitale własnym		
- ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy		

NOTA 26D

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT DOTYCZĄCY	2007	2006
- działalności zaniechanej		
- wyniku na operacjach nadzwyczajnych		

NOTA 27A

ZYSK (STRATA) NETTO	2007	2006
a. Zysk (strata) netto	27 291	-2 636
b. Zysk (strata) netto jednostek zależnych	12 082	-353
c. korekty konsolidacyjne	-4 119	-459
Zysk (strata) netto razem	35 254	-3 448

W okresie 2007 roku Spółka nie wypłacała ani nie deklarowała wypłaty dywidendy za rok 2006.

Zarząd Spółki proponuje przeznaczyć zysk za rok obrotowy 2007 na kapitał zapasowy.

NOTA 27B

WARTOŚĆ KSIĘGOWA AKCJI	2007	2006
zysk (strata) netto	35 254	-3 448
liczba akcji (w sztukach)	16 450 000	16 450 000
zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	2,14	-0,21
rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą		

Transakcje Grupy OPOCZNO SA z jednostkami powiązanymi :

	Opoczno Ukraina	Projekt Echo	OPOCZNO II	CERSANIT S.A.	CERSANIT I	CERSANIT III	Opoczno RUS	CERSANIT IV
Należności w dniu 31.12.2007	1 765		2	10 271		330	924	6
Zobowiązania w dniu 31.12.2007	64	1		3 660		302		
Sprzedaż netto za 2007 r			4	19 192	9	2 777		5
Zakupy netto za 2007 r	1 095	1		3 743		1 615	1 588	



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY OPOCZNO S.A. ZA ROK 2007

10 kwietnia 2008

Spis treści Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Opoczno S.A.

I. Stan prawny i charakterystyka Grupy Opoczno S.A.	3
I.1. Informacja ogólna	3
I.2. Władze Spółek wchodzących w skład Grupy Opoczno	3
I.3. Struktura akcjonariatu Spółki Opoczno S.A.	5
II. Sytuacja finansowa Grupy Opoczno S.A.	6
II.1. Oferowane produkty	6
II.2. Sprzedaż i rynki zbytu	6
II.3. Zaopatrzenie	7
II.4. Personel	8
II.5. Ochrona środowiska	8
II.6. Inwestycje	9
II.7. Badanie i rozwój	9
II.8. Sytuacja finansowa	9
II.8.1. Sprawozdanie finansowe	9
Bilans	9
Rachunek zysków i strat	10
Rachunek przepływów pieniężnych	10
II.8.2. Informacja o zaciągniętych kredytach i pożyczkach	10
II.8.3. Informacja o udzielonych pożyczkach oraz udzielonych poręczeniach i gwarancjach	11
II.8.4. Analiza wskaźnikowa	11
III. Informacje dodatkowe	12
III.1. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami	12
III.2. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta	13
III.3. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie od początku roku obrotowego przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 euro	15
III.4. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych	16
III.5. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2007 rok	16
III.6. Ocena zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań	16
III.7. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	16
III.8. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok 2007, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik	16
III.9. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju emitenta oraz opis perspektywy rozwoju działalności emitenta	17
III.10. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową	19
III.11. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta w ciągu ostatniego roku obrotowego, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	20
III.12. Umowy zawarte między emitentem 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 Spółki przez przejęcie	20
III.13. Wynagrodzenia, nagrody lub korzyści, wypłacone lub należne osobom zarządzającym i nadzorującym	20
III.14. Informacja o niespłaconej wartości kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń przez kadrę zarządzającą i nadzorującą, na podstawie której istnieje zobowiązanie do świadczeń na rzecz emitenta	23
III.15. Liczba i wartość nominalna akcji emitenta i pozostałych podmiotów grupy kapitałowej, będąca w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	23
III.15.1. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące	23
III.15.2. Stan posiadania uprawnień do akcji (opcji) Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące	24
III.16. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania raportu	25
III.17. Informacje o znanych emitentowi umowach w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	26
III.18. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień	26
III.19. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	26
III.20. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta	26
III.21. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego	27
III.22. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym	27

I. Stan prawny i charakterystyka Grupy Opoczno S.A.

I.1. Informacja ogólna

Jednostką dominującą grupy kapitałowej Opoczno S.A. („Grupa Opoczno S.A.”) jest Opoczno Spółka Akcyjna z siedzibą w Opocznie przy ul. Przemysłowej 5 („Opoczno S.A.”, „Spółka”).

Spółka powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Zespół Zakładów Płytek Ceramicznych „Opoczno” w Opocznie na mocy aktu komercjalizacji z dnia 29 października 1998 r. i została wpisana do rejestru handlowego w dniu 13 listopada 1998 r. pod numerem RHB 1107, a 20 kwietnia 2001 r. do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000008086.

Aktem notarialnym w dniu 26 marca 2007 r. została zawarta umowa spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, na podstawie której Opoczno S.A. zawiązała spółkę o nazwie „Opoczno I Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” o kapitale zakładowym 50.000 zł, w 100% zależnej od Opoczno S.A.

W dniu 3 września 2007 r. w wykonaniu uchwały Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Opoczno S.A. z dnia 13 sierpnia 2007 r. w sprawie wyrażenia zgody na wniesienie aportem przedsiębiorstwa Spółki, Opoczno S.A. dokonała zbycia należącego do niej przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55¹ kodeksu cywilnego na rzecz spółki Opoczno I Sp. z o.o. w drodze wniesienia Przedsiębiorstwa aportem do Opoczno I Sp. z o.o. na pokrycie udziałów, które zostały objęte przez Opoczno S.A. w podwyższonym kapitale zakładowym Opoczno I Sp. z o.o. Wartość wniesionego aportem przedsiębiorstwa stanowiła wartość bilansowa określona w bilansie Przedsiębiorstwa w kwocie 271.583.650,00 zł.

Opoczno S.A. za wniesione aportem Przedsiębiorstwo objęła 5.431.673 udziały w podwyższonym w dniu 3 września 2007 r. kapitale zakładowym Opoczno I Sp. z o.o. Każdy udział ma wartość 50 zł. Nominalna wartość objętych przez Opoczno S.A. udziałów wynosi 271.583.650,00 zł.

W wyniku zmian organizacyjno-prawnych nastąpiło rozdzielenie funkcji produkcyjnych i handlowo-marketingowych. Produkcja płytek ceramicznych i dekoracji od 1 lipca 2007 r. prowadzona jest przez Opoczno I Sp. z o.o. z siedzibą w Opocznie – podmiot w 100%-ach zależny od Opoczno S.A. Opoczno S.A. stała się organizacją handlowo-marketingową, koncentrującą się na dystrybucji produktów, ich projektowaniu i promocji.

Grupę kapitałową Opoczno S.A. stanowi: Opoczno S.A. jako jednostka dominująca oraz siedem podmiotów zależnych i dwa stowarzyszone. Ze względu na zaprzestanie prowadzenia działalności oraz trwające procesy likwidacji dwóch spółek zależnych (OMD sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Opocznie oraz SIA „Dvārcionių Keramikā” spółka w likwidacji z siedzibą w Rydze (Łotwa)) oraz jednej stowarzyszonej (Kopalnia Piasku Kwarcowego „Polkwarc” sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Częstochowie) oraz to że sprawozdanie finansowe AB Dvārcionių Keramikā uwzględnia wycenę metodą praw własności inwestycji w spółce stowarzyszonej UAB „Baltijos Keramikā” a także nieistotność z punktu widzenia grupy jako całości sprawozdań finansowych spółek zależnych „Opoczno RUS” spółka z o.o. z siedzibą w Moskwie, „Opoczno Ukraina” spółka z o.o. z siedzibą w Kijowie oraz „Opoczno Trade” Spółka z o.o. z siedzibą w Kielcach (dawne „Opoczno II” Spółka z o.o. z siedzibą w Opocznie), konsolidacją (metodą pełną) objęte są tylko dwie jednostki zależne: „Opoczno I” Spółka z o.o. z siedzibą w Opocznie i AB „Dvārcionių Keramikā” („Dvārcionių Keramikā”) z siedzibą w Wilnie (Litwa).

Przedmiotem podstawowej działalności Grupy jest produkcja i sprzedaż płytek ceramicznych.

I.2. Władze Spółek wchodzących w skład Grupy Opoczno

Spółka Opoczno S.A. – jednostka dominująca

W okresie od 1 stycznia 2007 do 31 grudnia 2007 roku funkcję organu nadzorczego Spółki pełniła Rada Nadzorcza w składzie:

- Mirosław Jędrzejczyk – Przewodniczący Rady od 19 lutego 2007 r.
- Tomasz Kalwat – Członek Rady od 19 lutego 2007 r.
- Rafał Kwiatkowski – Członek Rady od 19 lutego 2007 r.
- Grzegorz Saniawa – Członek Rady od 19 lutego 2007 r.
- Kazimierz Pacan – Członek Rady od 29 czerwca 2007 r.
- Barbara Stępień – Członek Rady od 29 czerwca 2007 r.
- Zbigniew Prokopowicz – Przewodniczący Rady do 19 lutego 2007 r.
- Piotr Augustyniak – Członek Rady do 8 stycznia 2007 r.
- Zbigniew Bodnar – Członek Rady do 12 lutego 2007 r.
- Marian Czekański – Członek Rady do 19 lutego 2007 r.
- Maciej Grelowski – Członek Rady do 19 lutego 2007 r.
- Jacek Koczwara – Członek Rady do 19 lutego 2007 r.
- Zbigniew Koćmiel – Członek Rady do 29 czerwca 2007 r.

- Bożena Korneta – Członek Rady do 29 czerwca 2007 r.
- Jan Kryjak – Członek Rady do 8 stycznia 2007 r.
- Jacek Petryka – Członek Rady do 19 lutego 2007 r.
- Zbigniew Sadura – Członek Rady do 12 lutego 2007 r.
- Ryszard Wojtkowski – Członek Rady do 8 stycznia 2007 r.

W dniu 8 stycznia 2007 r. członkowie Rady Nadzorczej Spółki Ryszard Wojtkowski, Piotr Augustyniak oraz Jan Kryjak złożyli rezygnacje z członkostwa w Radzie Nadzorczej Opoczno S.A.

W dniu 13 lutego 2007 r. złożyli pisemne rezygnacje z pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej Opoczno S.A., ze skutkiem na dzień 12 lutego 2007 r.: Zbigniew Bodnar i Zbigniew Sadura.

Obradujące w dniu 19 lutego 2007 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej Opoczno S.A. panów: Zbigniewa Prokopowicza, Mariana Czakańskiego, Macieja Grelowskiego, Jacka Koczwarę i Jacka Petrykę, jednocześnie NWZA podjęło uchwały o powołaniu w skład Rady Nadzorczej Opoczno S.A. panów: Mirosława Jędrzejczyka, Tomasza Kalwata, Rafała Kwiatkowskiego i Grzegorza Saniawę.

Z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Opoczno S.A., które odbyło się w dniu 29 czerwca 2007 r. upłynęła kadencja dwóch członków Rady Nadzorczej, wybranych przez pracowników Spółki tj. Bożeny Kornety oraz Zbigniewa Koćmiela. Jednocześnie z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Opoczno S.A. rozpoczęła się 3-letnia kadencja dwóch nowych członków Rady Nadzorczej Opoczno S.A., tj. Barbary Stępień i Kazimierza Pacana, wybranych przez pracowników Spółki w dniu 16 kwietnia 2007 r. w wyborach bezpośrednich i powszechnych zgodnie z § 14 ust. 4 Statutu Opoczno S.A.

W okresie od 1 stycznia 2007 do 31 grudnia 2007 roku Spółką kierował Zarząd, w składzie:

- Zbigniew Lange – Prezes Zarządu od 5 września 2007 r.
- Artur Kłoczko – Prezes Zarządu od 9 stycznia 2007 r. do 5 września 2007 r.
- Mirosław Godlewski – Prezes Zarządu do 9 stycznia 2007 r.
- Jacek Bagiński – Członek Zarządu do 9 stycznia 2007 r.
- Maciej Rybicki – Członek Zarządu do 9 stycznia 2007 r.

Obradująca w dniu 8 stycznia 2007 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały o odwołaniu ze skutkiem na dzień 9 stycznia 2007 r. wszystkich dotychczasowych członków Zarządu Spółki, to jest: Prezesa Zarządu Mirosława Godlewskiego, Członka Zarządu Jacka Bagińskiego (Dyrektora ds. Ekonomicznych i Rozwoju) oraz Członka Zarządu Macieja Rybickiego (Dyrektora ds. Operacyjnych).

Jednocześnie w dniu 8 stycznia 2007 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała ze skutkiem na dzień 9 stycznia 2007 r. do Zarządu Spółki pana Artura Kłoczko na stanowisko Prezesa Zarządu.

W dniu 4 września 2007 r. pan Artur Kłoczko złożył pisemną rezygnację z pełnionej przez niego funkcji Prezesa Zarządu Opoczno S.A. ze skutkiem na dzień 5 września 2007 r.

W dniu 4 września 2007 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Opoczno S.A. pana Zbigniewa Lange ze skutkiem na dzień 5 września 2007 r.

Spółka AB „Dvārcioniņ Keramik” – jednostka zależna

W okresie od 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku funkcję organu nadzorczego AB „Dvārcioniņ Keramik” pełniła Rada Nadzorcza w składzie:

- Jerzy Karney – Przewodniczący Rady od 18 kwietnia 2007 r.
- Mirosław Jędrzejczyk – Członek Rady od 18 kwietnia 2007 r.
- Grzegorz Saniawa – Członek Rady od 18 kwietnia 2007 r.
- Sławomir Frąckowiak – Przewodniczący Rady do 18 kwietnia 2007 r.
- Bogusław Korneta – Członek Rady do 18 kwietnia 2007 r.
- Dariusz Wijata – Członek Rady do 18 kwietnia 2007 r.
- Piotr Żehaluk – Członek Rady do 18 kwietnia 2007 r.
- Robert Oskard – Członek Rady od 18 kwietnia 2007 r. do 3 lipca 2007 r.
- Žēnius Butkus – Członek Rady do 3 lipca 2007 r.
- Česlav Okinčic – Członek Rady do 3 lipca 2007 r.
- Liudmila Suboč – Członek Rady do 3 lipca 2007 r.

W dniu 18 kwietnia 2007 r. odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy AB „Dvārcioniņ Keramik”, na którym ze składu Rady Nadzorczej AB „Dvārcioniņ Keramik” zostali odwołani: Sławomir Frąckowiak, Bogusław Korneta, Dariusz Wijata i Piotr Żehaluk, na ich miejsce w skład Rady zostali powołani: Mirosław Jędrzejczyk, Robert Oskard, Grzegorz Saniawa i Jerzy Karney. 18 kwietnia 2007 r. Rada Nadzorcza wybrała Jerzego Karney na przewodniczącego Rady Nadzorczej AB „Dvārcioniņ Keramik”.

W dniu 3 lipca 2007 r. Žēnius Butkus, Česlav Okinčic, Liudmila Suboč i Robert Oskard złożyli rezygnacje z członkostwa w Radzie Nadzorczej AB „Dvārcioniņ Keramik”.

W okresie od 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku AB „Dvārcionių Keramiką” kierował Zarząd w składzie:

- Marek Andrzej Ungier – Prezes Zarządu od 28 listopada 2007 r.
- Mindaugas Bučas – Członek Zarządu
- Algirdas Krupavičius – Członek Zarządu od 18 kwietnia 2007 r.
- Amadeusz Kowalski - Członek Zarządu od 28 listopada 2007 r.
- Juozas Rāiselis – Prezes Zarządu do 28 listopada 2007 r.
- Andrius Imbrasas – Członek Zarządu do 28 listopada 2007 r.
- Geraldas Kudrevičius – Członek Zarządu do 30 kwietnia 2007 r.
- Vigintas Bartasevicius – Członek Zarządu do 15 stycznia 2007 r.

Z dniem 15 stycznia 2007 r. złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Vigintas Bartasevicius.

W dniu 18 kwietnia 2007 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie powołania Algirdasa Krupavičiaus do składu Zarządu AB Dvārcionių Keramiką.

W dniu 23 kwietnia 2007 r. ze skutkiem na dzień 30 kwietnia 2007 r. Geraldas Kudrevičius złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu AB „Dvārcionių Keramiką”.

W dniu 15 listopada 2007 r. Prezes Zarządu Juozas Rāiselis złożył pisemną rezygnację z pełnionej funkcji w Zarządzie spółki. Juozas Rāiselis przestał sprawować funkcję Prezesa Zarządu w dniu 28 listopada 2007 r. w dniu zatwierdzenia jego rezygnacji przez Radę Nadzorczą AB „Dvārcionių Keramiką”.

W dniu 28 listopada 2007 r. Rada Nadzorcza spółki powołała w skład Zarządu Marka Andrzeja Ungiera oraz Amadeusza Kowalskiego, powierzając Markowi Ungierowi sprawowanie funkcji Prezesa Zarządu. Jednocześnie Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Audrisa Imbrasasa.

Spółka Opoczno I Sp. z o.o. – jednostka zależna

W okresie od 26 marca 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku Opoczno I Sp. z o.o. kierował Zarząd w składzie:

- Ireneusz Kazimierski – Prezes Zarządu
- Paweł Kaluźny – Wiceprezes Zarządu

W spółce Opoczno I Sp. z o.o. nie działa Rada Nadzorcza ani Komisja Rewizyjna.

I.3. Struktura akcjonariatu Spółki Opoczno S.A.

Zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Spółkę na podstawie art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych następujący akcjonariusze, na dzień zatwierdzenia sprawozdania przez Zarząd, posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

Akcjonariusze	Stan na 31.05.2007 r. (dzień zatwierdzenia przez Zarząd Sprawozdania za 2006 r.)		Stan na 10.04.2008 r. (dzień zatwierdzenia przez Zarząd Sprawozdania za 2007 r.)	
	Liczba akcji oraz głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA	Liczba akcji oraz głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA
Cersanit S.A. ¹⁾	7.965.181	48,42%	7.965.181	48,42%
PZU Asset Management S.A. ²⁾	1.124.120	6,83%	1.124.120	6,83%
Commercial Union OFE	1.044.599	6,35%	-	-
Pionier Pekao Investment Management ³⁾	867.044	5,27%	1.689.398	10,27%
Pozostali akcjonariusze	5.449.056	33,13%	5.671.301	34,48%
Razem	16.450.000	100%	16.450.000	100%

1) Zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę w dniu 3 stycznia 2007 r.

2) Zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę w dniu 9 stycznia 2007 r.

3) Zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę w dniu 25 czerwca 2007 r.

W dniu 3 stycznia 2007 r. Spółka otrzymała od Cersanit S.A. zawiadomienie, iż w wyniku przeprowadzonego przez Cersanit S.A. wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Opoczno S.A., Cersanit S.A. na podstawie transakcji rozliczonej w dniu 3

stycznia 2007 r. nabyła 7.965.181 akcji Spółki, stanowiących 48,42% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 7.965.181 głosów, stanowiących 48,42% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Nabycie akcji było wynikiem ogłoszenia w dniu 25 września 2006 r. i przeprowadzenia przez Cersanit S.A. ("Wzywający") wezwania do zapisywania się na sprzedaż 100% akcji Spółki Opoczno S.A. w Opocznie. Przedmiotem wezwania ("Wezwanie") były akcje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 10 zł (słownie: dziesięć złotych) każda akcja ("Akcja") Spółki Opoczno S.A. w Opocznie ("Spółka"). Jedna Akcja uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Akcje będące przedmiotem wezwania były zdematerializowane, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym - rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i oznaczone przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem ISINPLOPCZN00011.

W dniu 4 stycznia 2007 r. Spółka otrzymała od Credit Suisse First Boston Ceramic Partners (Poland) S.a.r.l informację, że w rezultacie transakcji rozliczonej w dniu 3 stycznia 2007 roku, w ramach przeprowadzonego przez Cersanit S.A. wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Opoczno S.A., CSFB Ceramic Partners sprzedał wszystkie posiadane akcje Spółki.

II. Sytuacja finansowa Grupy Opoczno S.A.

II.1. Oferowane produkty

Spółka oferuje asortyment z wszystkich głównych segmentów rynkowych obejmujących:

- płytki ściennie
- płytki gresowe
- płytki podłogowe
- dekoracje ceramiczne

Spółka oferuje produkty we wszystkich standardowych formatach od 10x10 cm do 30x60 cm. Bogaty wachlarz produktów w ofercie pozwala zaspokoić wymagania szerokiego grona klientów w każdym z najbardziej liczących się segmentów rynku z uwzględnieniem różnych potrzeb i preferencji.

W 2007 roku Opoczno S.A. rozwijało ofertę płytek głównie w średnim segmencie cenowym. Wprowadzono dziewięć nowych kolekcji, w tym cztery kolekcje w segmencie gresu szkliwionego (dwie z nich stanowiły uzupełnienie istniejącej oferty o nowe formaty płytek i dekoracji ceramicznych), jedną kolekcję gresu nieszkliwionego, skierowaną przede wszystkim do klientów inwestycyjnych oraz cztery kolekcje ściennie-podłogowe.

Oferta Opoczno S.A. to 115 kolekcji płytek, z których 32 to kolekcje produkowane na wyłączność dla dużych sieci handlowych.

Marka Opoczno została uznana „Budowlaną Marką Roku 2007” w kategorii płytki ceramiczne, w konkursie organizowanym przez firmę ASM - Centrum Badań i Analiz Rynku. Konkurs miał swój finał 24 stycznia 2008 r. na Międzynarodowych Targach BUDMA'2008 w Poznaniu. Natomiast decyzją Jury konkursu "Perły Ceramiki UE 2007" organizowanego przez redakcję kwartalnika "Wokół płytek ceramicznych", kolekcja FOSSILE SLATE otrzymała tytuły „Perła Ceramiki UE 2007” i „Perła Ceramiki Dystrybutorów 2007”. Wręczenie statuetki i dyplomów odbyło się na uroczystej Gali Perł Ceramiki UE, która odbyła się podczas targów BUDMA'2008 w Poznaniu w dniu 24 stycznia 2008 r.

Grupa sprzedaje produkty również pod marką „Dvārcionių Keramikā”. Oprócz płytek i dekoracji ceramicznych oferta AB „Dvārcionių Keramikā” obejmuje również m.in. kafle kominkowe.

II.2. Sprzedaż i rynki zbytu

Przychody ze sprzedaży ogółem w 2007 roku wyniosły 557.311 tysięcy złotych i były o 25,2% wyższe od ich wielkości z roku poprzedniego.

Struktura asortymentowa sprzedaży realizowanej przez Grupę wg głównych grup produktowych zaprezentowana została w poniższej tabeli:

Struktura przychodów ze sprzedaży wg grup produktowych

Wyszczególnienie	2007		2006		Zmiana
	[tys. PLN]	[%]	[tys. PLN]	[%]	[%]
Płytki gresowe	227 586	40,8%	167 429	37,6%	35,9%
Płytki ściennie	192 642	34,6%	148 690	33,4%	29,6%
Płytki podłogowe	44 116	7,9%	47 266	10,6%	-6,7%
Dekoracje ceramiczne	75 911	13,6%	63 571	14,3%	19,4%
Biskwit	4	0,0%	9	0,0%	-55,6%
Sprzedaż płytek i dekoracji ceramicznych	540 259	96,9%	426 965	95,9%	26,5%
Działalność pozostała	17 052	3,1%	18 028	4,1%	-5,4%
Przychody ze sprzedaży ogółem	557 311	100,0%	444 993	100,0%	25,2%

Grupa sprzedaje swoje produkty i towary zarówno na rynkach krajowych (polskim i litewskim) jak i na rynkach zagranicznych. Struktura przychodów wg kierunków zaprezentowana została w poniższej tabeli:

Struktura przychodów ze sprzedaży wg kierunków

Wyszczególnienie	2007		2006		Zmiana
	[tys. PLN]	[%]	[tys. PLN]	[%]	[%]
Sprzedaż krajowa	365 299	65,5%	291 870	65,6%	25,2%
w tym: płytki i dekoracje ceramiczne	352 454	63,2%	277 775	62,4%	26,9%
Sprzedaż zagraniczna	192 012	34,5%	153 123	34,4%	25,4%
w tym: płytki i dekoracje ceramiczne	187 805	33,7%	149 190	33,5%	25,9%
Przychody ze sprzedaży ogółem	557 311	100,0%	444 993	100,0%	25,2%

Przychody ze sprzedaży płytek i dekoracji ceramicznych wyniosły w 2007 roku 540.259 tysięcy złotych i były wyższe od ich poziomu z roku 2006 o 26,5%.

Geograficzna struktura przychodów Grupy ze sprzedaży płytek i dekoracji ceramicznych przedstawiona została w poniższej tabeli:

Geograficzna struktura przychodów ze sprzedaży płytek i dekoracji ceramicznych

Wyszczególnienie	2007		2006		Zmiana
	[tys. PLN]	[%]	[tys. PLN]	[%]	[%]
Sprzedaż krajowa	352 454	65,2%	277 775	65,1%	26,9%
rynek polski	316 070	58,5%	249 909	58,6 %	26,5%
rynek litewski	36 384	6,7%	27 866	6,5%	30,6%
Sprzedaż zagraniczna	187 805	34,8%	149 190	34,9%	25,9%
Europa Wschodnia*	100 226	18,6%	88 969	20,8%	12,7%
Kraje bałtyckie	16 432	3,0%	13 805	3,2%	19,0%
Europa Środkowa	60 389	11,2%	35 034	8,2%	72,4%
Niemcy i Europa Zach.	10 758	2,0%	11 382	2,7%	-5,5%
Sprzedaż płytek i dekoracji ceramicznych	540 259	100,0%	426 965	100,0%	26,5%

*Region Europy Wschodniej obejmuje Rosję oraz pozostałe kraje bytyj WNP

II.3. Zaopatrzenie

Głównymi źródłami zaopatrzenia są dostawcy podstawowych surowców i mediów energetycznych wykorzystywanych w procesie produkcji płytek ceramicznych.

Opoczno S.A. była producentem i sprzedawcą płytek ceramicznych i dekoracji do dnia 30 czerwca 2007 r., od dnia 1 lipca 2007 r. produkcja ww. wyrobów prowadzona jest przez Opoczno I Sp. z o.o. z siedzibą w Opocznie – podmiot w 100%-ach

zależny od Opoczno S.A. W związku z powyższym polityka zaopatrzeniowa po dniu 1 lipca 2007 r. jest realizowana przez Opoczno I.

Nabywane i wykorzystywane surowce dzielone są na siedem głównych kategorii:

- materiały plastyczne (np. gliny, kaoliny, bentonity, ily)
- materiały nieplastyczne (skalenie, piaski, talk, wapienie, magnezyty),
- upłynniacze,
- pigmenty i szkliva,
- fryty,
- materiały uzupełniające (rolki ceramiczne, młyniki krzemienne i alubitowe) oraz
- pozostałe surowce i materiały.

Spółka (od 1 lipca 2007 r. Opoczno I) posiada dobrze rozwiniętą i zdywersyfikowaną bazę dostawców wszystkich podstawowych surowców. W każdej kategorii produktów Spółka współpracuje z 5 - 20 dostawcami, dzięki czemu nie jest uzależniona od żadnego z nich. Umowy zawierane są na okresy roczne i półroczne lub każdorazowo na poszczególne dostawy. Bez względu na okres obowiązywania umów, warunki każdej z nich zawierają specyfikację wskazującą ilość, termin dostawy oraz parametry fizyczne i chemiczne, które dany surowiec musi spełnić, aby zostać przyjęty przez Spółkę.

Dodatkowo w celu zabezpieczenia ciągłości oraz jakości dostaw, Spółka zawarła lub jest w trakcie zawierania długoterminowych umów z kontrahentami uznanymi za szczególnie ważnych dla działalności Spółki.

Ponadto część materiałów plastycznych wykorzystywanych przez Spółkę pochodzi z własnych kopalni gliny: złoża Chelsty i złoża Paszkowice.

Media energetyczne, w tym gaz ziemny i energia elektryczna, stanowi kolejny podstawowy element kosztów produkcji Spółki. Jedynym dostawcą gazu ziemnego do Spółki jest Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. ("PGNiG"); ze względu na obowiązujące regulacje prawne i brak alternatywnych dostawców gazu Spółka jest faktycznie uzależniona od jednego źródła dostaw. W odniesieniu do energii elektrycznej, Spółka korzysta z zasady regulowanego dostępu osób trzecich do sieci przesyłowych wprowadzonej na rynku elektryczności w Polsce i umożliwiającej odbiorcom swobodny wybór dostawcy. Aktualnie Spółka nabywa energię elektryczną od niezależnego dostawcy i uiszcza opłaty przesyłowe na rzecz lokalnej spółki dystrybucyjnej.

Jedynym dostawcą, w przypadku którego można mówić o uzależnieniu Spółki jest PGNiG będący jedynym źródłem jej zaopatrzenia w gaz ziemny, wykorzystywany przede wszystkim w piecach służących do wypalania płytek. W roku 2007 udział tego dostawcy w całości kosztów działalności operacyjnej wyniósł ok. 12%.

II.4. Personel

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej za rok 2007 wyniosło 1.685 etatów w porównaniu do przeciętnego zatrudnienia w 2006 roku, w którym liczba zatrudnionych wynosiła 1.485 etatów. Różnica w poziomie przeciętnego zatrudnienia spowodowana była głównie zatrudnieniem pracowników firm świadczących dotychczas na rzecz Opoczno S.A., a następnie Opoczno I Sp. z o.o. usług w zakresie produkcyjno-technicznym oraz transportu wewnętrznego.

W poniższej tabeli została przedstawiona struktura zatrudnienia według grup zawodowych.

Struktura zatrudnienia według grup zawodowych

Wyszczególnienie	31.12.2007		31.12.2006	
	osoby	[%]	osoby	[%]
Pracownicy bezpośrednio produkcyjni	1.086	56,10%	736	50,90%
Pozostali pracownicy na stanowiskach robotniczych	425	21,95%	271	18,80%
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	425	21,95%	437	30,30%
Razem	1.936	100,00%	1.444	100,00%

Średnia płaca pracowników Grupy Kapitałowej za 2007 rok wyniosła 2.749 złotych (bez jednorazowych wypłat jak odprawy, ekwiwalenty czy jednorazowe nagrody). W stosunku do analogicznej płacy za 2006 rok była niższa o ponad 7,5% (2006 rok – 2.970 zł); przyczyna tego zjawiska to przede wszystkim zmiany w strukturze zatrudnienia jakie wprowadzano w Grupie w 2007 roku, a zwłaszcza wzrost udziału stanowisk robotniczych oraz zmniejszenie średniej płacy na stanowiskach nierobotniczych wynikające również ze zmiany struktury tej grupy zatrudnionych.

Podstawowe składniki wynagrodzenia to: płaca zasadnicza, nagrody, dopłaty za pracę w ruchu ciągłym oraz składniki wynikające z powszechnie obowiązujących przepisów.

W roku 2007 koszty Grupy poniesione na szkolenia wyniosły 517 tysięcy złotych. Główne obszary przeprowadzonych szkoleń obejmowały: kursy nauki języka angielskiego oraz szkolenia z zakresu sprzedaży i marketingu.

II.5. Ochrona środowiska

Spółka, a po dniu 1 lipca 2007 r. Opoczno I Sp. z o.o., wykonywała wszelkie zobowiązania wynikające z pozwoleń na korzystanie ze środowiska naturalnego, a także przestrzega ustalonych dla niego limitów:

- poboru wody dla celów technologicznych,
- dozwolonej emisji gazów i pyłów z emitorów lokalizowanych na terenie zakładów,
- dopuszczalnego hałasu emitowanego do środowiska,
- oraz wytwarzania odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne.

W szczególności Spółka prowadziła monitoring emisji zanieczyszczeń do powietrza oraz pozostałych emisji do środowiska zgodnie z warunkami określonymi w pozwoleniach i decyzjach.

Do rozwiązań organizacyjnych ograniczających negatywne oddziaływanie na środowisko należy zaliczyć wdrożenie przez Spółkę w 2005 roku systemu zarządzania środowiskiem zgodnego z normą PN-EN ISO 14001.

W ramach systemu zarządzania środowiskiem zagadnienia związane z ochroną środowiska są nadzorowane przez system audytów wewnętrznych i zewnętrznych, co pozwala na wcześniejsze wykrycie ewentualnych zagrożeń dla środowiska

AB „Dvārcionių Keramikā” od 2002 roku posiada system zarządzania środowiskiem zgodny z wymogami normy ISO 14001. W 2007 roku firma ta przeszła z pozytywnym rezultatem okresowy audyt funkcjonowania systemu przeprowadzony przez Det Norske Veritas.

II.6. Inwestycje

W 2007 roku Grupa poczyniła nakłady inwestycyjne w wysokości 27.913 tysięcy złotych.

Kluczowe przedsięwzięcia inwestycyjne Grupy Opoczno koncentrowały się wokół bazy produkcyjnej i magazynowej oraz merchandisingu.

Przeprowadzone w 2007 roku inwestycje miały m.in. na celu zwiększenie wydajności oraz poprawę jakości produkowanych wyrobów (np. prasy na Zakładzie Produkcyjnym Śląsk), zmianę technologii na jednokrotny wypał (np. modernizacja pieców i pras na Zakładzie Produkcyjnym Pomorze). Część realizowanych inwestycji związana była z produkcją nowego asortymentu. Poczyniono również nakłady inwestycyjne celem osiągnięcia oszczędności w kosztach ogrzewania, jak np. uruchomienie własnej kotłowni gazowej na Zakładzie Produkcyjnym Pomorze. Kontynuowano również modernizację stropodachu hali produkcyjnej Zakładu Produkcyjnego Śląsk.

Zmodernizowano ponadto drogi i place na zakładach produkcyjnych oraz wykonano nowe place składowe na Zakładzie Produkcyjnym Mazowsze celem zwiększenia pojemności magazynów.

Znaczne środki przeznaczono na zakup mebli ekspozycyjnych do punktów sprzedaży i dystrybucji wyrobów Spółki, co pozwalała na efektywniejszą prezentację oferty Opoczno S.A., szczególnie istotną w przypadku wprowadzania na rynek nowych kolekcji i umacniania wizerunku marki Opoczno.

Inwestycje zrealizowane w 2007 roku finansowane były przez Grupę ze środków własnych.

II.7. Badanie i rozwój

Głównym celem realizacji przez Spółkę działań w sferze badań i rozwoju jest dostosowanie procesów produkcyjnych do nowych technologii oraz optymalizacja procesu produkcyjnego. Realizacja prac badawczo – rozwojowych odbywa się głównie w oparciu o własne zasoby, w skład których wchodzi Laboratorium Technologiczne i Laboratorium Nowych Produktów. W 2007 roku zostały zrealizowane następujące przedsięwzięcia badawczo - rozwojowe:

- poprawa parametrów użytkowych produkowanych wyrobów
- optymalizacja kosztów produkcji poprzez zastosowanie tańszych zamienników surowcowych o porównywalnych parametrach
- opracowanie nowej technologii płytek o nasiąkliwości wodnej 0,5-3%
- wdrożenie nowych wzorów do produkcji

II.8. Sytuacja finansowa

II.8.1. Sprawozdanie finansowe

Bilans

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2007 r. zamknęła się kwotą 548.489 tysięcy złotych, co stanowi 4,4% wzrost w porównaniu z końcem 2006 roku.

Aktywa

Aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2007 r. wynosiły 291.829 tysięcy złotych, tj. o 7,5% mniej w porównaniu z końcem 2006 roku i stanowiły 53,2% majątku ogółem Grupy. 96,3% aktywów trwałych stanowiły rzeczowe aktywa trwałe.

Aktywa obrotowe na dzień 31 grudnia 2007 r. wyniosły 256.660 tysięcy złotych i stanowiły 46,8% aktywów ogółem. Wzrosły one w porównaniu z końcem 2006 roku o 22,2%. Należności krótkoterminowe stanowiły w tej grupie 57,4%, zapasy 38,1%, pozostałą wielkość stanowiły krótkoterminowe aktywa finansowe i rozliczenia międzyokresowe.

Pasywa

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2007 r. wynosił 305.056 tysięcy złotych, stanowiąc 55,6% ogółu pasywów, co oznacza wzrost o 12,3% w porównaniu z końcem poprzedniego roku obrotowego.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania na 31 grudnia 2007 r. wynosiły 243.433 tysiące złotych i zmniejszyły się o 4,2% w porównaniu z końcem 2006 roku. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowiły 44,4% pasywów ogółem. Największy udział w tej grupie stanowiły zobowiązania krótkoterminowe 66,6%, zobowiązania długoterminowe 27,6%, pozostałą wielkość stanowiły rezerwy i rozliczenia międzyokresowe.

Rachunek zysków i strat

Przychody ze sprzedaży Grupy zrealizowane w 2007 roku wyniosły 557.311 tysięcy złotych wobec 444.993 tysięcy złotych zrealizowanych w roku 2006, co oznacza wzrost o 25,2%.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 62.297 tysięcy złotych i wzrósł w porównaniu do jego wielkości z 2006 roku ponad siedmiokrotnie. Rentowność operacyjna wyniosła za rok 2007 11,2%, podczas gdy za rok 2006 zaledwie 1,8%.

W 2007 roku Grupa Opoczno wygenerowała zysk netto w wysokości 35.254 tysiące złotych w porównaniu do straty netto w kwocie 3.448 tysięcy złotych poniesionej w 2006 roku. Rentowność netto wyniosła za rok 2007 6,3%,

Rachunek przepływów pieniężnych

Działalność operacyjna

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej za rok 2007 wyniosły 70.597 tysięcy złotych i były o 51% wyższe od ich wielkości z roku 2006.

Działalność inwestycyjna

W 2007 roku przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły 31.524 tysiące złotych, w roku 2006 wynosiły -24.410 tysięcy złotych. Wydatkowane w 2007 środki przeznaczone zostały w głównej mierze na nabycie rzeczowego majątku trwałego, nabycie dodatkowych udziałów w spółce AB „Dvārcionių Keramikā” oraz udzielenie pożyczek spółce „Opoczno RUS” i spółce „Opoczno Ukraina”.

Działalność finansowa

Przepływy Grupy zrealizowane z tytułu działalności finansowej były ujemne i zamknęły się kwotą 45.104 tysiące złotych (głównie wynik spłaconych kredytów).

W efekcie powyższego saldo środków pieniężnych zmniejszyło się z 16.900 tysięcy złotych na początek roku obrotowego do 10.245 tysięcy złotych na koniec 2007 roku.

II.8.2. Informacja o zaciągniętych kredytach i pożyczkach

Stan zadłużenia Grupy Opoczno z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek długo i krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2007 r. wynosił 138.872 tysiące złotych. Na zadłużenie Grupy z tytułu kredytów i pożyczek składało się zadłużenie jednostek zależnych: Opoczno I Sp. z o.o. i AB „Dvārcionių Keramikā”.

Stan zadłużenia spółki Opoczno I Sp. z o.o. z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek długo i krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2007 r. wynosił 102.743 tysiące złotych w tym:

- kredyt obrotowy nieodnawialny w kwocie 68.531 tysięcy złotych, którego stan zadłużenia na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wynosił 61.688 tysięcy złotych; na kwotę zadłużenia składała się kwota kapitału 61.678 tysięcy złotych oraz kwota odsetek naliczonych na dzień 31 grudnia 2007 r. w wysokości 10 tysięcy złotych (płatna 31 stycznia 2008 r.). Kredyt spłacany jest zgodnie z harmonogramem w równych miesięcznych ratach po 2.284 tysięcy złotych. Termin spłaty kredytu przypada na dzień 30 marca 2010 r. Kredyt oprocentowany jest według stawki WIBOR 1M + marża Banku
- kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego do limitu w wysokości 60.000 tysięcy złotych, którego wykorzystanie na dzień bilansowy wynosiło 41.055 tysięcy złotych. Na kwotę zadłużenia składała się kwota kapitału 40.789 tysięcy złotych oraz kwota odsetek naliczonych na dzień 31 grudnia 2007 r. w wysokości 266 tysięcy złotych (płatna 2 stycznia 2008 r.). Termin spłaty kredytu przypada na dzień 29 sierpnia 2008 r. Kredyt oprocentowany jest według stawki WIBOR 1M + marża Banku

Zabezpieczeniem kredytu obrotowego nieodnawialnego jest zastaw rejestrowy na składnikach rzeczowego majątku trwałego na kwotę o wartości 45.134 tysiące złotych na dzień 31 lipca 2007 r., hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 102.000 tysięcy złotych ustanowiona na nieruchomościach, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej środków będących przedmiotem hipoteki lub zastawu.

Zabezpieczeniem kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego jest zastaw rejestrowy na składnikach rzeczowego majątku trwałego o wartości 13.535 tysięcy złotych na dzień 31 lipca 2007 r., zastaw rejestrowy na towarach handlowych na kwotę 60.000 tysięcy złotych, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w/w środków, pełnomocnictwo do rachunków bankowych oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji

W/w kredyty zaciągnięte zostały w banku PKO BP S.A.

Zadłużenie z tytułu kredytów jednostki zależnej AB „Dvārcionių Keramikā” na dzień 31 grudnia 2007 r. wynosiło 36.129 tysięcy złotych i dotyczyło kredytów zaciągniętych w AB Bankas „Hansabankas”: 1) przeznaczonego na refinansowanie zobowiązań

finansowych AB „Dvārcionių Keramiką”, 2) finansowanie kapitału obrotowego. Kredyty oprocentowane są według stawki LIBOR 6M dla EUR + marża Banku.

Zabezpieczeniem kredytów są ustanowione przez AB „Dvārcionių Keramiką” hipoteki na jej nieruchomościach, zastawy na nieruchomościach dzierżawionych, zastawy na środkach trwałych, zastawy na środkach obrotowych, oraz zastawy na rachunkach bankowych. Ponadto dla zabezpieczenia spłaty kredytu przeznaczonego na refinansowanie zobowiązań finansowych AB „Dvārcionių Keramiką”, Opoczno S.A. wystawiła gwarancję spłaty kredytu, opisaną w punkcie II.8.3

II.8.3. Informacja o udzielonych pożyczkach oraz udzielonych poręczeniach i gwarancjach

Spółka jest stroną umów pożyczek dla spółki zależnej „Opoczno (Rus)” z siedzibą w Moskwie jako pożyczkodawca. Stan udzielonych pożyczek na 31 grudnia 2007 r. wynosił 321.000 USD, (co w przeliczeniu na polskie złote według kursu średniego NBP z dnia 31 grudnia 2007 r. wyniosło 781,6 tysiąca złotych).

Spółka jest stroną umów pożyczek dla spółki zależnej „Opoczno Ukraina)” z siedzibą w Kijowie jako pożyczkodawca. Stan udzielonych pożyczek na 31 grudnia 2007 r. wynosił 680.000 USD (co w przeliczeniu na polskie złote według kursu średniego NBP z dnia 31 grudnia 2007 r. wyniosło 1.655,8 tysiąca złotych).

Spółka na dzień 31 grudnia 2007 r. jest stroną umowy poręczenia kredytowego (jako poręczyciel) do wysokości 10.000 tysięcy LTL (co w przeliczeniu na polskie złote według kursu średniego NBP z dnia 31 grudnia 2007 r. wyniosło 10.374 tysiące złotych) udzielonej na rzecz AB „Hansabankas”, o zawarciu której Spółka informowała w komunikacie bieżącym RB 39/2005. Strony umowy zgodnie postanowiły, że w przypadku, gdy na skutek naruszenia przez „Dvārcionių Keramiką” warunków Umowy Kredytowej Bank wezwie Spółkę do zapłaty jakiegokolwiek kwoty, z datą spełnienia przez Opoczno S.A. świadczenia, zapłacona kwota traktowana będzie jako kwota pożyczki udzielonej „Dvārcionių Keramiką” przez Opoczno S.A. Pożyczka ta powinna zostać spłacona przez „Dvārcionių Keramiką” w przeciągu 12 miesięcy od daty jej udzielenia (tzn. daty spełnienia przez Spółkę świadczenia na rzecz Banku). Umowa ta została zawarta na czas obowiązywania poręczenia kredytowego będącego przedmiotem tej umowy i weszła w życie z dniem wystawienia Gwarancji Spłaty Kredytu przez Opoczno S.A. na rzecz Banku.

II.8.4. Analiza wskaźnikowa

Syntetycznej oceny sytuacji ekonomiczno-finansowej Grupy Opoczno dokonano za pomocą analizy wskaźnikowej.

Analiza wskaźnikowa

Lp.	Rodzaj wskaźnika	J.m.	okres od 01.01.2007 do 31.12.2007	okres od 01.01.2006 do 31.12.2006
1	Rentowność sprzedaży	%	36,3%	32,9%
2	Rentowność działalności operacyjnej	%	11,2%	1,8%
3	Rentowność netto	%	6,3%	-0,8%
4	Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	%	6,4%	-0,7%
5	Stopa zwrotu z zainwestowanego kapitału (ROE)	%	11,6%	-1,3%
6	Wskaźnik płynności I stopnia	liczba	0,06	0,12
7	Wskaźnik płynności II stopnia	liczba	0,98	0,76
8	Wskaźnik płynności III stopnia	liczba	1,58	1,53
9	Wskaźnik cyklu należności z tyt. dostaw i usług	dni	77	61
10	Wskaźnik cyklu zapasów	dni	99	128
11	Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	%	41,8%	46,1%
12	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	%	75,1%	89,2%
13	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	%	12,3%	20,1%
14	Wskaźnik finansowania pokrycia aktywów trwałych kapitałami własnymi	liczba	1,05	0,86

Zasady wyliczania wskaźników:

Rentowność sprzedaży: zysk ze sprzedaży/przychody netto ze sprzedaży

Rentowność działalności operacyjnej: zysk operacyjny/przychody netto ze sprzedaży

Rentowność netto: zysk netto/przychody netto ze sprzedaży

Stopa zwrotu z aktywów (ROA): $\text{zysk netto} / \text{aktywa ogółem}$

Stopa zwrotu z zainwestowanego kapitału (ROE): $\text{zysk netto} / \text{kapitały własne}$

Wskaźnik I stopnia: $\text{krótkoterminowe aktywa finansowe} / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$

Wskaźnik II stopnia: $(\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}) / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$

Wskaźnik III stopnia: $\text{aktywa obrotowe} / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$

Wskaźnik cyklu należności: $(\text{należności z tyt. dostaw i usług} / \text{przychody netto ze sprzedaży}) \times \text{liczba dni w okresie}$

Wskaźnik cyklu zapasów: $(\text{zapasy} / \text{koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów}) \times \text{liczba dni w okresie}$

Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia: $(\text{zobowiązania krótkoterminowe} + \text{zobowiązania długoterminowe}) / \text{aktywa ogółem}$

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego: $(\text{zobowiązania krótkoterminowe} + \text{zobowiązania długoterminowe}) / \text{kapitały własne}$

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego: $\text{zobowiązania długoterminowe} / \text{aktywa ogółem}$

Wskaźnik finansowania pokrycia aktywów trwałych kapitałami własnymi: $\text{kapitały własne} / \text{aktywa trwałe}$

III. Informacje dodatkowe

III.1. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami

OPOCZNO Spółka Akcyjna z siedzibą w Opocznie przy ul. Przemysłowej 5 („OPOCZNO S.A.”, „Spółka”) jest podmiotem dominującym grupy kapitałowej OPOCZNO S.A. („Grupa OPOCZNO S.A.”).

Spółka jest podmiotem dominującym w stosunku do siedmiu podmiotów:

- „Opoczno I” Spółka z o.o. z siedzibą w Opocznie – Spółka posiada 100% udziałów dających prawo do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.
- „Opoczno Trade” Spółka z o.o. z siedzibą w Kielcach (dawne „Opoczno II” Spółka z o.o. z siedzibą w Opocznie) – Spółka posiada 100% udziałów dających prawo do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników
- AB „Dvārcionių Keramiką” z siedzibą w Wilnie (Litwa) – Spółka posiada 78,22 % akcji dających prawo do wykonywania 78,22% głosów na walnym zgromadzeniu
- SIA „Dvārcionių Keramiką” spółka w likwidacji z siedzibą w Rydze (Łotwa) – podmiot, w którym 100% akcji dających 100% głosów na walnym zgromadzeniu należy do AB „Dvārcionių Keramiką” – podmiotu zależnego od Spółki
- „OMD” Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Opocznie – Spółka posiada 60% udziałów dających prawo do 60% głosów na zgromadzeniu wspólników
- „Opoczno (Rus)” Sp. z o.o. z siedzibą w Moskwie (Rosja) – Spółka posiada 100% udziałów dających prawa do wykonywania 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników. Utworzona w maju 2006 roku spółka „Opoczno (Rus)” prowadzi działalność marketingową i promocyjną oraz podejmuje działania zmierzające do zintensyfikowania sprzedaży na terytorium Rosji
- „Opoczno Ukraina” Sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie (Ukraina) - Spółka posiada 100% udziałów dających prawa do wykonywania 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników. Utworzona w czerwcu 2006 roku spółka „Opoczno Ukraina” prowadzi działalność marketingową i promocyjną oraz podejmuje działania zmierzające do zintensyfikowania sprzedaży na terytorium Ukrainy

Ponadto Spółka jest powiązana z dwiema jednostkami stowarzyszonymi:

- „POLKWARC” Sp z o. o. w likwidacji z siedzibą w Częstochowie – Spółka posiada 31% udziałów dających prawo do 31% głosów na zgromadzeniu wspólników.
- UAB „Baltijos Keramiką” z siedzibą w Druzu (Litwa) – podmiot, w którym 30,61% udziałów dających 30,61% głosów na zgromadzeniu wspólników posiada AB „Dvārcionių Keramiką” – podmiot zależny od Spółki.

Opoczno S.A. należy do Grupy Kapitałowej Cersanit S.A. W rezultacie rozliczenia w dniu 3 stycznia 2007 r. transakcji nabycia akcji Spółki, zawartej na podstawie ogłoszonego przez Cersanit S.A. w dniu 25 września 2006 r. wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Opoczno S.A., Cersanit S.A. nabyła 7.965.181 akcji Spółki stanowiących 48,42 % kapitału zakładowego i uprawniających do 7.965.181 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki stanowiących 48,42 % w ogólnej liczbie głosów. W/w akcje Cersanit S.A. nabyła od Credit Suisse First Boston Ceramic Partners (Poland) S.á.r.l.

Spółki nowo zawiązane w 2007 r.

Aktem notarialnym w dniu 26 marca 2007 r. została zawarta umowa spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, na podstawie której Opoczno S.A. zawiązała spółkę o nazwie „Opoczno I Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” o kapitale zakładowym

50.000 zł, w 100% zależnej od Opoczno S.A. Nowo zawiązana spółka przejęła od Opoczno S.A. zadania produkcyjne. W dniu 3 września 2007 r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego, co opisano w pkt. I.1. i III.2.

Aktem notarialnym w dniu 31 maja 2007 r. została zawarta umowa spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, na podstawie której Opoczno S.A. zawiązała spółkę o nazwie „Opoczno II Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” o kapitale zakładowym 50.000 zł, w 100% zależnej od Opoczno S.A. Nowo zawiązana spółka nie prowadziła działalności operacyjnej w 2007 r. Z dniem 18 marca 2008 r. dokonano zmiany nazwy z Opoczno II Sp. z o.o. na Opoczno Trade Sp. z o.o., zmiany siedziby spółki na miasto Kielce, al. Solidarności 36 oraz podwyższono kapitał zakładowy z 50.000 zł do 1.000.000 zł. Opoczno S.A. posiada łącznie 20.000 udziałów o łącznej wysokości 1.000.000 zł, co stanowi 100% kapitału zakładowego.

Zwiększenie udziału w Dvarcioniu Keramika

W dniu 15 listopada 2007 r. spółka Opoczno S.A. zawarła z panem Juozasem Raiselisem obywatelem Republiki Litewskiej oraz jego małżonką panią Giedrute Raiseliene obywatelką Republiki Litewskiej, umowę nabycia akcji spółki AB "Dvarcioniu Keramika" utworzonej zgodnie z prawem Republiki Litewskiej, zarejestrowanej pod numerem 110628481, z siedzibą w Wilnie, ul. Keramiku 2, Republika Litewska. Zgodnie z postanowieniami Umowy, Opoczno miało nabyć 1.779.860 akcji spółki stanowiących 17,97% w kapitale zakładowym spółki, z chwilą spełnienia się warunków zawieszających szczegółowo określonych w Umowie. Jednym z warunków zawieszających było uzyskanie przez Opoczno pozwoleń administracyjnych na koncentrację wydanych przez właściwe organy. Strony Umowy ustaliły łączną cenę nabycia Akcji na kwotę 7.119.440,00 LTL, co stanowiło równowartość 7.556.573,62 zł według kursu średniego NBP ogłoszonego w dniu 15 listopada 2007 r. (1 LTL = 1,0614 PLN).

W dniu 4 grudnia 2007 r. nastąpiło rozliczenie transakcji nabycia przez Spółkę akcji Dvarcioniu Keramika AB należących do pana Juozasa Raiselisa, byłego Prezesa Zarządu Dvarcioniu Keramika, oraz jego małżonki pani Giedrute Raiseliene.

W wyniku w/w transakcji Opoczno S.A. nabyła 1.779.860 akcji Dvarcioniu Keramika, stanowiących 17,97% jej kapitału zakładowego oraz 17,97% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Spółka Opoczno S.A. w wyniku przedmiotowej transakcji posiada 7.748.177 akcji Dvarcioniu Keramika stanowiących 78,22% jej kapitału zakładowego oraz 78,22% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Łączna cena nabycia akcji wyniosła 7.119.440,00 LTL, co stanowi równowartość 7.457.613,40 PLN według kursu średniego NBP ogłoszonego w dniu 4 grudnia 2007 r. (1 LTL = 1,0475 PLN).

W dniu 31 stycznia 2008 r. AB Dvarcioniu Keramika otrzymała informację o wydaniu przez litewski Urząd Konkurencji (Competition Council) decyzji nr 1S-8 zezwalającej na zwiększenie stanu posiadania przez Opoczno akcji AB Dvarcioniu Keramika stanowiących nie więcej niż 79% jej kapitału zakładowego.

III.2. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta

Umowa o udzielenie kredytu

W dniu 12 marca 2007 r. Spółka podpisała z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. Aneks nr 2 do umowy kredytu w rachunku bieżącym nr 126240030-270-1/1RB/2005 z dnia 15 marca 2005 r. Na mocy postanowień aneksu strony umowy przedłużyły okres jej obowiązywania do dnia 12 kwietnia 2007 r. Strony ustaliły jednocześnie, że okres wykorzystania i okres spłaty kredytu upływa z dniem zakończenia okresu kredytowania tj. z dniem 12 kwietnia 2007 r. Pozostałe postanowienia umowy kredytowej pozostały bez zmian. W dniu 10 kwietnia 2007 r. strony podpisały Aneks nr 3 do powyższej umowy, na mocy którego przedłużyły okres jej obowiązywania do dnia 11 kwietnia 2008 r. Strony ustaliły jednocześnie, że okres wykorzystania i okres spłaty kredytu upływa z dniem zakończenia okresu kredytowania tj. z dniem 11 kwietnia 2008 r. Niniejszy Aneks wszedł w życie w dniu 12 kwietnia 2007 r. O przedmiotowej umowie kredytu Spółka informowała w prospekcie emisyjnym akcji w rozdziale V pkt 17.2.1 str. 109.

W dniu 30 sierpnia 2007 r. Spółka dokonała spłaty kredytu w rachunku bieżącym wynikającym z w/w umowy kredytowej Nr 126240030-270-1/1RB/2005 z dnia 15 marca 2005 r. Tym samym umowa niniejsza wygasła. O zawartych aneksach do niniejszej umowy Opoczno S.A. informowała w raportach bieżących nr 7/2006, 15/2007 oraz 17/2007.

Umowa sprzedaży środków obrotowych

W dniu 1 lipca 2007 r. zawarto umowę sprzedaży środków obrotowych, na mocy której Opoczno I Sp. z o.o. nabyła od Opoczno S.A. środki obrotowe obejmujące zapasy: materiałów, towarów, półfabrykatów i wyrobów gotowych. Wydanie przedmiotów umowy (zapasów) nastąpiło w dniu 1 lipca 2007 r., a Opoczno I Sp. z o.o. kontynuuje dotychczasowy sposób ich wykorzystania. Przedmiotowa operacja była etapem przeprowadzanej w Spółce restrukturyzacji organizacyjnej i formalno-prawnej.

Wniesienie aportem przedsiębiorstwa

W dniu 3 września 2007 r., w wykonaniu uchwały Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Opoczno S.A. z dnia 13 sierpnia 2007 r. w sprawie wyrażenia zgody na wniesienie aportem przedsiębiorstwa Spółki, Opoczno S.A. dokonała zbycia należącego do niej przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55¹ kodeksu cywilnego (dalej Przedsiębiorstwo) na rzecz Opoczno I Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Opocznie w 100% zależnej od Opoczno S.A. w drodze wniesienia Przedsiębiorstwa aportem do Opoczno I Sp. z o.o. na pokrycie udziałów, które zostały objęte przez Opoczno S.A. w podwyższonym kapitale zakładowym Opoczno I Sp. z o.o. Wartość przedmiotowego Przedsiębiorstwa określona w bilansie Przedsiębiorstwa wynosiła 271.583.650,00 zł. Opoczno S.A. za wniesione aportem Przedsiębiorstwo objęła 5.431.673 udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Opoczno I Sp. z o.o. Każdy udział ma wartość nominalną równą 50 zł. Nominalna wartość objętych przez Opoczno S.A. udziałów wynosi 271.583.650,00 zł. Aktywa stanowiące przedmiotowe Przedsiębiorstwo wykorzystywane

były do prowadzenia działalności gospodarczej polegającej na produkcji płytek ceramicznych oraz działalności handlowej. Opoczno I Sp. z o.o. dalej wykorzystuje te aktywa do produkcji płytek ceramicznych. W wyniku objęcia przedmiotowych udziałów Spółka posiada 5.432.673 udziały Opoczno I Sp. z o.o. co stanowi 100 % jej kapitału zakładowego i daje prawo do 5.432.673 głosów na walnym zgromadzeniu wspólników, co stanowi 100% ogólnej liczby głosów.

Umowy kredytowe

W dniu 16 lipca 2007 r. została zawarta umowa kredytowa pomiędzy AB „Dvārcionių Keramiką” i AB Bankas „Hansabankas”. Na podstawie ww. umowy kredytowej bank udzielił kredytu w rachunku bieżącym na finansowanie kapitału obrotowego w wysokości 1.448.100 EUR. Kredyt został udostępniony do wykorzystania w okresie od 16 lipca 2007 roku do dnia 16 lipca 2009 roku. Zgodnie z umową kredytową, ostateczny termin spłaty zobowiązania wobec banku został ustalony na dzień 16 lipca 2009 r. Kredyt oprocentowany jest według stawki LIBOR 6M dla EUR + marża Banku. Zabezpieczeniem kredytu jest: hipoteka na nieruchomościach AB „Dvārcionių Keramiką”, zastaw na nieruchomościach dzierżawionych, zastaw na obecnych i przyszłych środkach pieniężnych na rachunkach bankowych AB „Dvārcionių Keramiką” w AB Bankas „Hansabankas”.

W dniu 30 sierpnia 2007 r. Opoczno I Sp. z o.o. z siedzibą w Opocznie ("Kredytobiorca" - podmiot w 100 % zależny od Opoczno S.A.) zawarła z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie ("PKO BP SA") dwie umowy: kredytu obrotowego nieodnawialnego w walucie polskiej i kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego. Umową o wyższej wartości jest druga z w/w umów. Na podstawie tej umowy PKO BP SA udzieliło Opoczno I Sp. z o.o. kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego w kwocie 60.000.000 zł. W ramach przedmiotowego kredytu PKO BP SA zobowiązało się do udzielenia Kredytobiorcy kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 50.000.000 zł na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności oraz do otwierania akredytów dokumentowych do wysokości 10.000.000 zł. Limit został udzielony na okres od dnia 30 sierpnia 2007 r. do 29 sierpnia 2008 r. Okres wykorzystania limitu upływa w dniu 29 sierpnia 2008 r. Oprocentowanie kredytu ustalone zostało w stosunku rocznym, według stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej, powiększonej o marżę. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności PKO BP SA związanych z wykorzystaniem limitu stanowi m.in. zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego Kredytobiorcy o wartości 13.535.364,89 zł oraz zastaw rejestrowy na środkach obrotowych – towarach handlowych o wartości 60.000.000 zł.

Łączna wartość w/w umów kredytowych wynosi 77.057.000 zł.

W dniu 30 sierpnia 2007 r. Spółka dokonała spłaty kredytu w rachunku bieżącym wynikającego z umowy kredytowej Nr 126240030-270-1/1RB/2005 z dnia 15 marca 2005 r., o której Spółka informowała w prospekcie emisyjnym akcji w rozdziale V pkt 17.2.1 str. 109. Tym samym umowa niniejsza wygasła. O zawartych aneksach do tej umowy Opoczno S.A. informowała w raportach bieżących nr 7/2006, 15/2007 oraz 17/2007

W dniu 3 września 2007 r. Spółka zawarła z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie („PKO BP SA”) oraz Opoczno I Sp. z o.o. z siedzibą w Opocznie aneksy do umowy kredytu inwestycyjnego z dnia 9 marca 2005 r. oraz umowy kredytu obrotowego w rachunku kredytowym w walucie polskiej z dnia 9 marca 2005 r. Przedmiotowe aneksy zostały zawarte w związku z wniesieniem aportem przedsiębiorstwa Opoczno S.A. w rozumieniu art. 55¹ kodeksu cywilnego do Opoczno I Sp. z o.o. w dniu 3 września 2007 r. o czym mowa w pkt. powyżej. Na mocy w/w aneksów PKO BP SA wyraziła zgodę na przejęcie przez Opoczno I Sp. z o.o. wszelkich praw i obowiązków wynikających z przedmiotowych umów kredytowych. Wysokość sumy zadłużenia z tytułu kapitału w dniu zawarcia aneksów wynosiła w przypadku umowy kredytu inwestycyjnego 29.124.409,79 zł a w przypadku umowy kredytu obrotowego w rachunku kredytowym 39.406.779,64 zł. Jednocześnie Strony aneksów wyraziły zgodę na dalsze trwanie dotychczasowych zabezpieczeń prawnych w postaci hipotek łącznych oraz zastawów rejestrowych na składnikach rzeczowego majątku trwałego. O przedmiotowych umowach Spółka informowała w Prospekcie emisyjnym w rozdziale V pkt 17.2.1 str. 109 i 110, a o aneksach do umowy kredytu inwestycyjnego w raportach bieżących nr 21/2005 i 36/2005.

W dniu 4 września 2007 r. Opoczno I Sp. z o.o. ("Kredytobiorca") z siedzibą w Opocznie (podmiot w 100 % zależny od Opoczno S.A.) zawarła z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie ("PKO BP SA") umowę kredytu w wysokości 68.531.189,43 zł w celu spłaty przejętego od Opoczno S.A. zobowiązania z tytułu umowy kredytu inwestycyjnego i kredytu obrotowego. Zgodnie z postanowieniami przedmiotowej umowy spłata wykorzystanego kredytu nastąpi w 30 równych miesięcznych ratach. Oprocentowanie kredytu ustalone jest w stosunku rocznym, według stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej, powiększonej o marżę. Zabezpieczenie spłaty wierzytelności PKO BP SA związanych z wykorzystaniem kredytu stanowi m.in. zastaw rejestrowy na składnikach rzeczowego majątku trwałego Kredytobiorcy o wartości 45.134.069,93 zł oraz hipoteka łączna do kwoty 102.000.000 zł ustanowiona na nieruchomościach położonych w Opocznie przy ul. Przemysłowej 5 stanowiących własność Kredytobiorcy

W dniu 15 lutego 2008 r. pomiędzy Opoczno S.A., Opoczno I Sp. z o.o. oraz Cersanit S.A. z jednej strony (dalej „Kredytobiorcy”), a konsorcjum banków, w skład którego weszły ABN AMRO Bank (Polska) SA z siedzibą w Warszawie, Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oraz Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, z drugiej strony, zawarta została Umowa Kredytu Odnawialnego, na podstawie której w/w banki udzieliły w/w spółkom kredytu do kwoty 150.000.000 zł (lub równowartości tej kwoty w EUR lub USD) na okres 3 lat począwszy od daty pierwszego ciągnięcia. Kredyt zostanie przeznaczony na spłatę istniejących zobowiązań kredytowych Opoczno I Sp. z o.o. oraz na finansowanie bieżącej działalności Kredytobiorców.

Cersanit S.A. upoważniony będzie do wykorzystywania kredytu jedynie w przypadku połączenia Cersanit S.A. i Opoczno S.A. (dokonanego w trybie art. 492 § 1 pkt 1 ksh, następującego w drodze przeniesienia całego majątku Opoczno S.A. jako spółki przejmowanej na Cersanit S.A. jako spółkę przejmującą).

Zabezpieczenie kredytu: gwarancja spłaty kredytu udzielona przez Cersanit S.A. na rzecz Opoczno S.A. i Opoczno I Sp. z o.o., gwarancja spłaty kredytu udzielona przez Opoczno S.A. na rzecz Opoczno I Sp. z o.o., gwarancja spłaty kredytu udzielona przez Opoczno I Sp. z o.o. na rzecz Cersanit S.A. – w przypadku połączenia Cersanit S.A. i Opoczno S.A., o którym

mowa powyżej, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw Opoczno S.A., zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw Opoczno I Sp. z o.o., zastawy finansowe i zastaw rejestrowy na udziałach Opoczno I Sp. z o.o. należących do Opoczno S.A., zastawy cywilne i zastaw rejestrowy na prawie ochronnym na znak towarowy „Opoczno” oraz oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 ustawy Prawo bankowe.

Poza wyżej opisanymi umowami oraz opisanymi w pkt III.3., w okresie roku 2007 nie zawierano w Grupie innych znaczących umów handlowych w rozumieniu § 5 ust 1 pkt 3 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. 2005 Nr 209, poz. 1744).

Zarząd Opoczno S.A. nie posiada wiedzy na temat zawarcia pomiędzy akcjonariuszami Spółki umów znaczących.

III.3. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie od początku roku obrotowego przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 euro

Zawarcie umowy dzierżawy

W dniu 1 lipca 2007 r. została zawarta umowa dzierżawy przedsiębiorstwa pomiędzy Opoczno S.A., jako wydierżawiającym oraz Opoczno I Sp. z o.o. (spółką w 100% zależną od Opoczno S.A.), jako dzierżawcą. Przedmiotem dzierżawy był zespół składników majątkowych służących do prowadzenia działalności gospodarczej, stanowiących przedsiębiorstwo w rozumieniu art. 55¹ Kodeksu cywilnego. W skład przedsiębiorstwa weszły nieruchomości, prawo użytkowania wieczystego gruntów oraz środki trwałe i wyposażenie wymienione w załączniku do umowy dzierżawy. Umowa dzierżawy została zawarta na czas określony do dnia 16 sierpnia 2007 r. i uprawniała strony do jej wcześniejszego wypowiedzenia w przypadku naruszeń, określonych w § 13 ust. 2 i 3 Umowy Dzierżawy. Czynsz za cały okres dzierżawy wynosił 4.200.000 zł netto, płatny z dołu w terminie 30 dni od daty doręczenia dzierżawcy faktury VAT wystawionej przez wydierżawiającego.

W dniu 14 sierpnia 2007 r. został zawarty Aneks do Umowy Dzierżawy, na podstawie którego strony postanowiły o przedłużeniu czasu jej trwania na czas określony, do dnia wniesienia przedsiębiorstwa aportem na kapitał Dzierżawcy. Strony postanowiły jednocześnie, iż Umowa ta nie mogła być rozwiązana za wypowiedzeniem przed upływem terminu, na który została zawarta. Wynagrodzenie z tytułu niniejszej umowy zostało zwiększone w sposób proporcjonalny do wydłużenia okresu jej trwania.

Umowa generalna o współpracy

W dniu 2 lipca 2007 r. Spółka zawarła umowę generalną o współpracy z Opoczno I Sp. z o.o., jako Producentem. Strony umowy ustaliły, że nadrzędnym celem współpracy będzie osiąganie maksymalnych wyników na bazie modelu opartego na wspólnej polityce dotyczącej produkcji i handlu towarami wytwarzanymi w ramach grupy Opoczno. Umowa została zawarta na czas nieokreślony.

Spółka Opoczno S.A. dokonała w okresie 2007 roku:

- sprzedaży do spółki zależnej AB Dvārcionių Keramikai na wartość 13.412 tysięcy złotych, zakupów od tej jednostki w kwocie 76 tysięcy złotych
- sprzedaży do spółki zależnej Opoczno I Sp. z o.o. na wartość 150.879 tysięcy złotych, zakupów od tej jednostki w kwocie 239.906 tysięcy złotych
- zakupów od spółki zależnej Opoczno „Rus” w kwocie 1.588 tysięcy złotych
- zakupów od spółki zależnej Opoczno „Ukraina” w kwocie 1.095 tysięcy złotych
- sprzedaży do spółki Cersanit S.A. na wartość 19.192 tysiące złotych, zakupów od tej jednostki w kwocie 2.243 tysiące złotych
- sprzedaży do spółki Cersanit III S.A. na wartość 259 tysięcy złotych, zakupów od tej jednostki w kwocie 361 tysięcy złotych
- sprzedaży do spółki Cersanit I Sp. z o.o. na wartość 5 tysięcy złotych
- sprzedaży do spółki zależnej Opoczno Trade Sp. z o.o. (dawne Opoczno II Sp. z o.o.) na wartość 0,5 tysiąca złotych

Ponadto spółka zależna AB Dvārcionių Keramikai w okresie 2007 roku dokonała sprzedaży do spółki Cersanit III S.A. na wartość 1.096 tysięcy litów, co w przeliczeniu na polskie złote według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca 2007 roku wynosi 1.199 tysięcy złotych, natomiast spółka zależna Opoczno I Sp. z o.o. w okresie 2007 roku dokonała:

- zakupów od spółki AB Dvārcionių Keramikai na wartość 436 tysięcy złotych
- zakupów od spółki Cersanit S.A. na wartość 1.500 tysięcy złotych
- sprzedaży do spółki Cersanit III S.A. na wartość 1.319 tysięcy złotych, zakupów od tej jednostki w kwocie 1.255 tysięcy złotych
- sprzedaży do spółki Cersanit I Sp. z o.o. na wartość 4 tysięcy złotych
- sprzedaży do spółki Cersanit IV Sp. z o.o. (dawny Projekt Echo – 78 Sp. z o.o.) na wartość 5 tysięcy złotych, zakupów od tej jednostki w kwocie 0,8 tysiąca złotych
- sprzedaży do spółki zależnej Opoczno Trade Sp. z o.o. (dawne Opoczno II Sp. z o.o.) na wartość 3 tysięcy złotych.

Poza w/w zdarzeniami oraz zdarzeniami opisanymi w punkcie I.1. i III.1., w 2007 roku Spółka lub jednostki od niej zależne nie zawierały innych transakcji z podmiotami powiązanymi, których wartość przekroczyłaby wyrażoną w złotych równowartość 500.000 Euro.

III.4. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych

W dniu 24 lipca 2007 r. Spółka otrzymała zawiadomienie Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. ("DMBH"), iż w dniu 20 lipca 2007 r. Spółka dokonała skutecznego wykupu Obligacji Serii A, wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Nr 29 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 15 marca 2005 r. W konsekwencji przeprowadzonego wykupu Obligacji Serii A zostały umorzone zgodnie z art. 24 ust. 1 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz.U. z 2001 r. Nr 120, poz. 1300 z późn. zm.).

Obligacje Serii A zostały wyemitowane w ramach przyjętego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 15 marca 2005 r. Planu Opcyjnego dla Wyższej Kadry Zarządzającej i Nadzorczej Spółki. W związku z umorzeniem ww. Obligacji nie doszła do skutku emisja Akcji serii C w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zgodnie z uchwałą Nr 28 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 15 marca 2005 r.

III.5. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2007 rok

Spółka nie publikowała prognoz wyników na rok 2007.

III.6. Ocena zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań

Rok 2007 był dla Grupy okresem poprawy wyników w porównaniu z rokiem poprzednim. Zwiększone zostały przychody, wynik netto, przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej.

Grupa posiadała pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. Grupa na bieżąco regulowała swoje zobowiązania.

Zarządzanie ryzykiem finansowym i rynkowym

Ryzyko kredytowe

Transakcje, które narażają Grupę na ryzyko kredytowe obejmują należności z tytułu dostaw i usług.

Ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług jest ograniczone, ponieważ baza klientów Grupy jest bardzo liczna. W związku z powyższym koncentracja ryzyka kredytowego jest nieznaczna. Ponadto należności od dystrybutorów dotyczące sprzedaży płytek ceramicznych są ubezpieczone.

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej związane jest przede wszystkim z przepływami odsetkowymi wynikającymi z kredytów bankowych opartych o zmienną stopę procentową oraz w mniejszym stopniu z przepływami odsetkowymi wynikającymi z krótkoterminowych depozytów również opartych o zmienną stopę procentową.

Grupa nie zabezpiecza się przed ryzykiem zmian stóp procentowych.

Ryzyko kursowe

Grupa ponosi ryzyko kursowe związane przede wszystkim ze sprzedażą i zakupami, które są dokonywane w walutach obcych oraz kredytami, które są denominowane w walutach obcych.

W trakcie roku 2007 Grupa nie korzystała z narzędzi zabezpieczających przed ryzykiem kursowym.

III.7. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W roku 2008 Grupa planuje kontynuować zadania inwestycyjne z zakresu produkcji, logistyki i merchandisingu.

W ocenie Zarządu Grupa posiada pełną zdolność do finansowania zaplanowanych na rok 2008 zamierzeń inwestycyjnych.

III.8. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok 2007, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

Ustanowienie zastawu na aktywach o znacznej wartości przez jednostkę zależną

W dniu 24 września 2007 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi Wydział XV Gospodarczy – Rejestru Zastawów o dokonaniu w dniu 17 września 2007 r. wpisu w Rejestrze Zastawów, zastawu na środkach obrotowych – towarach handlowych należących do Opoczno I Sp. z o.o. z siedzibą w Opocznie (podmiot w 100% zależny od Opoczno S.A.). Przedmiotowy zastaw ustanowiony został w oparciu o umowę zastawu rejestrowego zawartą pomiędzy Opoczno I Sp. z o.o. a Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie ("PKO BP SA").

Ustanowiony zastaw na środkach obrotowych – towarach handlowych Opoczno I Sp. z o.o. stanowi zabezpieczenie na rzecz PKO BP SA dotyczące spłaty wierzytelności wynikającej z umowy kredytowej, na podstawie której w/w Bank udzielił na rzecz Opoczno I Sp. z o.o. kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego w kwocie 60.000.000 zł. Z uwagi na charakter przedmiotu zastawu jego skład jest zmienny. Przedmiot zastawu znajduje się na terenie zakładów produkcyjnych Opoczno I Sp. z o.o. położonych w Opocznie.

Wartość zobowiązania zabezpieczonego zastawem wynosi 60.000.000 zł.

Zarząd Opoczno S.A. jednocześnie informuje, iż zabezpieczeniem wierzytelności wynikającej z w/w umowy kredytowej jest również zastaw rejestrowy ustanowiony na składnikach majątku trwałego Opoczno I Sp. z o.o. o wartości 13.535.364,89 zł. Przedmiotowy zastaw został utworzony na mocy wpisu do Rejestru Zastawów przez w/w Sąd rejestrowy w dniu 7 września 2007 r. Wartość aktywów, na których został ustanowiony przedmiotowy zastaw nie przekracza 10% wartości kapitałów własnych Opoczno S.A.

W dniu 18 października 2007 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi Wydział XV Gospodarczy – Rejestru Zastawów o dokonaniu w dniu 11 października 2007 r. wpisu w Rejestrze Zastawów, zastawu na mieniu ruchomym przedsiębiorstwa należącym do Opoczno I Sp. z o.o. z siedzibą w Opocznie (podmiot w 100% zależny od Opoczno S.A.). Przedmiotowy zastaw ustanowiony został w oparciu o umowę zastawu rejestrowego zawartą pomiędzy Opoczno I Sp. z o.o. a Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie ("PKO BP S.A.").

Ustanowiony zastaw na mieniu ruchomym przedsiębiorstwa należącym do Opoczno I Sp. z o.o. stanowi zabezpieczenie na rzecz PKO BP S.A. dotyczące spłaty wierzytelności wynikającej z umowy kredytowej, na podstawie której w/w Bank udzielił na rzecz Opoczno I Sp. z o.o. kredytu w kwocie 68.531.189,43 zł w celu spłaty przejętego od Opoczno S.A. zobowiązania z tytułu umowy kredytu inwestycyjnego i kredytu obrotowego. Obciążone zastawem aktywa stanowią mienie ruchome w postaci rzeczowego majątku trwałego wykorzystywanego do prowadzenia działalności gospodarczej polegającej na produkcji płytek ceramicznych. Przedmiot zastawu znajduje się na terenie zakładów produkcyjnych Opoczno I Sp. z o.o. położonych w Opocznie. Wartość zobowiązania zabezpieczonego zastawem wynosi 68.531.189,43 zł. Wartość ewidencyjna aktywów w księgach rachunkowych Opoczno I Sp. z o.o., na których ustanowiono zastaw wynosi 45.134.069,93 zł. Jednocześnie zabezpieczeniem wierzytelności wynikającej z w/w umowy kredytowej jest również hipoteka łączna do kwoty 102.000.000 zł ustanowiona na nieruchomościach położonych w Opocznie przy ul. Przemysłowej 5 stanowiących własność Opoczno I Sp. z o.o.

Poza zdarzeniami opisanymi w punkcie II.8.1., punkcie III.1 i punkcie III.6. w 2007 roku nie wystąpiły inne czynniki ani zdarzenia nietypowe z punktu widzenia działalności gospodarczej Spółki.

III.9. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju emitenta oraz opis perspektywy rozwoju działalności emitenta

W opinii Zarządu, głównymi zewnętrznymi czynnikami istotnymi dla rozwoju Spółki i Grupy Opoczno 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.

Czynniki negatywne:

- kursy walutowe

Do najważniejszych czynników wewnętrznych, wpływających na rozwój Spółki i Grupy Opoczno należy zaliczyć:

Czynniki pozytywne:

- ugruntowaną pozycję lidera na krajowym rynku oraz silną pozycję na rynkach Europy Środkowej i Wschodniej w branży płytek ceramicznych
- produkty o wysokiej jakości,
- wykwalifikowaną kadrę, posiadającą szerokie doświadczenia branżowe
- stosowanie najnowszych rozwiązań technologicznych, przynoszących niskie koszty produkcji
- ustabilizowane źródła zaopatrzenia
- stabilne kanały dystrybucji
- uregulowaną sferę prawną

Połączenie Opoczno S.A. i Cersanit S.A.

Informacja od Zarządu Cersanit S.A. znaczącego akcjonariusza Spółki

Zarząd Opoczno S.A. uzyskał w dniu 13 listopada 2007 r. od Zarządu Cersanit S.A., istotnego akcjonariusza Spółki, informację, iż w wyniku wątpliwości i kontrowersji powstałych wokół kwestii sprzedaży aktywów produkcyjnych Spółki na rzecz Cersanit S.A., zgłoszonych przez mniejszościowych akcjonariuszy Spółki (głównie akcjonariuszy finansowych), akcjonariusze obu podmiotów podjęli rozmowy mające na celu określenie i uzgodnienie istotnych okoliczności dotyczących funkcjonowania Spółki w przyszłości, w wyniku których to rozmów pojawiła się możliwość podjęcia przez obie spółki (Emitenta i Cersanit S.A.) decyzji o połączeniu spółek w rozumieniu przepisu Art. 492 § 1 pkt 1 Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych, poprzez przejęcie przez Cersanit S.A. całego majątku Opoczno S.A. w zamian za akcje Cersanit S.A., które miałyby być wydane akcjonariuszom Opoczno S.A. Zgodnie z przekazaną informacją w toku rozmów akcjonariusze reprezentujący ok. 72% kapitału zakładowego Opoczno S.A. zadeklarowali wstępną akceptację dla parytetu wymiany akcji Opoczno S.A. na akcje Cersanit S.A. w stosunku 1,33 akcji Cersanit S.A. za 1 akcję Opoczno S.A. (co oznacza 4 akcje Cersanit S.A. za 3 akcje Opoczno S.A.), oraz zamiar zainicjowania procedury formalnoprawnej, określonej w przepisach art. 498 – 516 ksh, zmierzającej do sporządzenia wszystkich dokumentów oraz uzyskania decyzji walnych zgromadzeń akcjonariuszy obu spółek o ich połączeniu w sposób i na warunkach określonych powyżej.

Mając na uwadze powyższą okoliczność Zarząd Opoczno S.A., stosownie do powołanych wyżej przepisów Kodeksu spółek handlowych, rozpoczął czynności formalnoprawne, których efektem było uzyskanie dokumentów pozwalających na zwołanie przez Zarząd Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Opoczno S.A. w celu podjęcia uchwały w kwestii połączenia Spółki z Cersanit S.A. Ewentualne połączenie spółek wymagało podjęcia odpowiednich uchwał zgromadzeń akcjonariuszy obu spółek, a uchwały w tej kwestii wymagają większości 2/3 głosów – stosownie do treści przepisu Art. 506 §2 ksh. Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Opoczno S.A. zostało zwołane na dzień 27 lutego 2008 r.

Mając powyższe na uwadze, dotychczasowa procedura zmierzająca do wyceny majątku produkcyjnego Spółki (udziałów w spółkach: Opoczno I Sp. z o.o. i AB Dvarcioniu Keramika) w celu ustalenia warunków jego ewentualnego zbycia na rzecz Cersanit S.A. (zgodnie ze strategią podaną do publicznej wiadomości w raporcie 42/2007), została zawieszona do czasu ewentualnego podjęcia przez walne zgromadzenie akcjonariuszy uchwały o połączeniu Spółki z Cersanit S.A. Ewentualna decyzja o zbyciu majątku produkcyjnego Spółki na rzecz Cersanit S.A., w przypadku niepodjęcia przez zgromadzenia akcjonariuszy obu spółek decyzji o połączeniu, miała zapasć w trybie uchwał odpowiednich organów Spółki, wymaganych przez przepisy Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki.

Na skutek podjęcia w/w decyzji bezprzedmiotowym stało się Porozumienie zawarte pomiędzy Opoczno S.A. i Cersanit S.A. w dniu 10 października 2007 r., na mocy którego Strony określiły cenę nabycia przez Cersanit S.A. wszystkich udziałów w Opoczno I Sp. z o.o. oraz główne warunki przyszłej współpracy handlowej.

Podpisanie Porozumienia o Połączeniu

W dniu 17 grudnia 2007 r. Zarząd Opoczno S.A. podpisał z Zarząd Cersanit S.A. Porozumienie o Połączeniu (dalej „Porozumienie”), na mocy którego oba Zarządy postanowiły o połączeniu (dalej „Połączenie”) Cersanit S.A. i Opoczno S.A. (dalej „Spółki”)

Zarządy obu Spółek mając na względzie brak poparcia części akcjonariuszy Opoczno S.A. dla przyjęcia proponowanej wcześniej struktury integracji w postaci zawarcia wieloletniej umowy handlowej oraz zbycia udziałów w Opoczno I Sp. z o.o. na rzecz Cersanit S.A. uznały, iż najbardziej przejrzystą formą integracji, umożliwiającą osiągnięcie zakładanych synergii będzie połączenie Cersanit S.A. i Opoczno S.A. w drodze przeniesienia całego majątku Opoczno S.A. jako spółki przejmowanej na Cersanit S.A. jako spółki przejmującej w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH.

Zdaniem Zarządów Spółek, połączenie będzie korzystne dla akcjonariuszy obydwu łączących się Spółek. Korzyści jakie zostaną osiągnięte w wyniku połączenia to m.in. optymalizacja produkcji poprzez wydłużenie serii produkcyjnych, podział oraz koncentrację produkcji, bardziej efektywne wykorzystanie marki handlowej „Opoczno”, w drodze sprzedaży pod tą marką również innych wyrobów Grupy Kapitałowej Cersanit oraz zapewnienie możliwości rozwoju działalności prowadzonej obecnie przez Opoczno S.A. poprzez ułatwienie pozyskania długookresowego finansowania inwestycyjnego.

Jednocześnie Zarząd Opoczno S.A. poinformował, iż mając na uwadze ustalenia pomiędzy znaczącymi akcjonariuszami obu Spółek co do wielkości parytetu wymiany określonego na 4 akcje Cersanit za 3 akcje Opoczno, Zarządy łączących się Spółek przeprowadziły analizy obecnych kursów akcji, kursów akcji w ciągu ostatnich 6 miesięcy, jak również dokonały wyceny akcji Spółek dla celów Połączenia w oparciu o przewidywane przyszłe przepływy pieniężne. Przeprowadzone analizy i wyceny dały wyniki częściowo niższe, częściowo zaś wyższe, jednak w każdym wypadku zbliżone do podanego wyżej parytetu wymiany akcji. W oparciu o powyższe analizy i wyceny oraz mając na uwadze ustalenia znaczących akcjonariuszy, Zarządy uznały, iż podany wyżej parytet wymiany akcji jest parytetem, który Zarządy zarekomendowały do przyjęcia przez akcjonariuszy spółek.

Na mocy Porozumienia Spółki zobowiązały się do podjęcia i prowadzenia wszystkich działań zmierzających do dokonania Połączenia, a polegających w szczególności na:

- ustaleniu wartości majątku Opoczno jako spółki przejmowanej; oraz
- sporządzeniu oświadczeń o stanie księgowym każdej ze Spółek;
- sporządzeniu planu połączenia wraz z wszelkimi załącznikami;
- zwołaniu walnego zgromadzenia akcjonariuszy każdej z łączących się Spółek celem podjęcia uchwał połączeniowych;
- sporządzeniu innych dokumentów, które okażą się konieczne albo celowe w związku z planowanym Połączeniem.

Podpisanie Planu Połączenia

W dniu 17 grudnia 2007 r. Zarządy Opoczno S.A. i Cersanit S.A. uzgodniły i podpisały Plan Połączenia obu Spółek. Przedmiotowy Plan Połączenia został przekazany do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 60/2007 (Aneks do Planu

został zamieszczony w raporcie bieżącym nr 61/2007) a także ogłoszony w Monitorze Sądowym i Gospodarczym z dnia 31 grudnia 2007 r. numer 252, pod pozycją 16008.

Stanowisko Zarządu Opoczno S.A. dotyczące planowanego połączenia Opoczno S.A. ze spółką Cersanit S.A.

W dniu 18 stycznia 2008 r. w raporcie bieżącym nr 2/2008 została przekazana do publicznej wiadomości Opinia biegłego rewidenta z badania Planu Połączenia Cersanit S.A. i Opoczno S.A., a w dniu 25 stycznia 2008 r. w raporcie bieżącym nr 4/2008 zamieszczone zostało Sprawozdanie Zarządu Opoczno S.A. uzasadniające połączenie Opoczno S.A. ze spółką Cersanit S.A.

W dniu 25 lutego 2008 r. Zarząd Opoczno S.A. przekazał do publicznej wiadomości swoje stanowisko odnośnie planowanego połączenia Spółki ze spółką Cersanit S.A.

W przedmiotowym Stanowisku Zarząd Opoczno S.A. stwierdził, iż pozytywnie ocenia planowane połączenie obu podmiotów z uwagi na korzyści jakie uda się osiągnąć w obszarze kosztowym, operacyjnym i rynkowym. Podstawowym celem Cersanit S.A. i Opoczno S.A. jest stworzenie silnej i stabilnej organizacji specjalizującej się w produkcji i sprzedaży artykułów służących wyposażeniu łazienek. Obecna struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej Cersanit, oparta na dwóch silnych i konkurencyjnych względem siebie podmiotach uniemożliwia pełne wykorzystanie potencjału ekonomicznego łączących się Spółek.

Połączenie podmiotów należących do jednej grupy kapitałowej, które posiadają tożsamy przedmiot działalności gospodarczej uzasadnione jest wzmocnieniem pozycji rynkowej tworzonego tą drogą podmiotu, rozszerzeniem oferowanych produktów pod marką Opoczno oraz korzyściami ekonomicznymi wynikającymi z efektu skali, związanymi ze wzrostem przychodów oraz minimalizacją kosztów, wykorzystaniem synergii połączonej działalności oraz przepływu wiedzy operacyjnej pomiędzy łączącymi się podmiotami.

Wg Zarządu podstawowe korzyści płynące z Połączenia to:

- obniżenie kosztów działalności
- wykorzystanie siły marki OPOCZNO
- wykorzystanie potencjału ludzkiego, organizacyjnego i finansowego Cersanit S.A.

Podstawowe cele, które zostaną osiągnięte dzięki połączeniu:

- optymalizacja kosztów, w szczególności w obszarach działalności produkcyjnej i administracyjnej
- optymalizacja procesów produkcyjnych oraz zadań w obszarze utrzymania ruchu zakładów produkcyjnych
- wykorzystanie zdolności produkcyjnych zakładów produkcyjnych Cersanit S.A. na rynkach zagranicznych
- przepływ know-how pomiędzy zakładami produkcyjnymi
- stworzenie jeszcze silniejszego wizerunku marki OPOCZNO zapewniając satysfakcję klientów również w obszarze innych wprowadzonych na rynek produktów wyposażenia łazienki
- zapewnienie szerokiej oferty produktowej we wszystkich segmentach cenowych
- stworzenie jednego silnego podmiotu skutecznie konkurującego na rynku europejskim posiadającego zdecydowanie mocniejszą pozycję ekonomiczną

Połączenie Cersanit S.A. i Opoczno S.A. nastąpi na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 ksh w drodze przejęcia przez Cersanit S.A. spółki Opoczno S.A., poprzez przeniesienie całego majątku Opoczno S.A. na Cersanit S.A. w zamian za akcje Cersanit S.A. ("Akcje Połączeniowe"), które Cersanit S.A. przyzna akcjonariuszom Opoczno S.A. Akcje Połączeniowe, które otrzymają akcjonariusze Opoczno S.A. zostaną dopuszczone do obrotu publicznego i wprowadzone do obrotu na GPW. Zarząd Opoczno S.A. pozytywnie zaopiniował ustalony przez znaczących akcjonariuszy obu podmiotów parytet wymiany akcji czyli 4 akcje Cersanit za 3 akcje Opoczno. Przeprowadzone przez Zarządy Opoczno S.A. i Cersanit S.A. analizy i wyceny prowadzą do wniosku, iż wstępnie uzgodniony parytet wymiany przez akcjonariuszy mieści się w granicach parytetów wynikających z tych analiz. Zakres analiz i przeprowadzonych wycen został zaprezentowany w Sprawozdaniu Zarządu Opoczno S.A. uzasadniającym połączenie opublikowanym raportem bieżącym nr 4/2008 z dnia 25 stycznia 2008 r.

Decyzja NWZA Opoczno S.A. odnośnie zamiaru połączenia Spółki Opoczno S.A. ze spółką Cersanit S.A.

W dniu 27 lutego 2008 r. w siedzibie Spółki przy ul. Przemysłowej 5 w Opocznie odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło uchwałę o połączeniu 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. Przedmiotowe Walne Zgromadzenie wyraziło ponadto zgodę na plan połączenia Cersanit S.A. z Opoczno S.A. uzgodniony i podpisany przez Zarządy Spółek w dniu 17 grudnia 2007 r. i ogłoszony w Monitorze Sądowym i Gospodarczym Nr 252/2007 z dnia 31 grudnia 2007 r., pod pozycją 16007 oraz zmiany Statutu Cersanit S.A., których projekt ogłoszono w Monitorze Sądowym i Gospodarczym Nr 21/2008 z dnia 30 stycznia 2008 r., pod pozycją 1259.

III.10. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową

W roku 2007 wystąpiły zmiany w zarządzaniu przedsiębiorstwem Spółki w wyniku zmian organizacyjno-prawnych i rozdzielania funkcji produkcyjnych i handlowo-marketingowych w jednostce dominującej. Produkcja płytek ceramicznych i dekoracji od 1 lipca 2007 r. prowadzona jest przez Opoczno I Sp. z o.o. z siedzibą w Opocznie – podmiot w 100%-ach zależny od Opoczno S.A. Opoczno S.A. stała się organizacją handlowo-marketingową, koncentrującą się na dystrybucji produktów, ich projektowaniu i promocji.

III.11. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta w ciągu ostatniego roku obrotowego, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Grupy w trakcie roku 2007, zostały szczegółowo opisane w punkcie I.2. niniejszego sprawozdania.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, nie zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu do kompetencji innych organów Spółki.

Zarząd działa na podstawie Statutu, przepisów powszechnie obowiązującego prawa, w tym KSH, a także na podstawie wewnętrznych aktów normatywnych, ze szczególnym uwzględnieniem Regulaminu Zarządu. Regulamin Zarządu jest uchwalany przez Zarząd i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.

Zgodnie z postanowieniami Statutu, w przypadku Zarządu wieloosobowego Spółkę reprezentuje dwóch członków Zarządu bądź jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

Zgodnie ze Statutem, Zarząd Spółki jest jedno- lub wieloosobowy. Zarząd lub poszczególnych jego członków powołuje, odwołuje i zawiesza Rada Nadzorcza Spółki, która wybiera Prezesa Zarządu, Wiceprezesa Zarządu i Członków Zarządu.

Na dzień zatwierdzenia Sprawozdania przez Zarząd, tj. 10 kwietnia 2008 r., Zarząd jest jednoosobowy.

Kadencja Zarządu trwa trzy lata, przy czym członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, co nie wyłącza prawa do wcześniejszego odwołania każdego z członków Zarządu. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, którego przedmiotem jest zatwierdzenie sprawozdania finansowego za ostatni rok kadencji Zarządu. Zarząd lub poszczególni jego członkowie mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji, w tym w szczególności na pisemny wniosek akcjonariuszy reprezentujących, co najmniej 1/3 część kapitału zakładowego Spółki lub w wyniku podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały o nieudzieleniu Zarządowi pokwitowania z wykonywania obowiązków w zakończonym roku obrachunkowym.

III.12. Umowy zawarte między emitentem 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 Spółki przez przejęcie

Na dzień zatwierdzenia Sprawozdania przez Zarząd nie ma w spółkach objętych konsolidacją umów przewidujących wypłatę rekompensat osobom zarządzającym w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie nastąpiłoby z powodu połączenia spółki przez przejęcie.

III.13. Wynagrodzenia, nagrody lub korzyści, wypłacone lub należne osobom zarządzającym i nadzorującym

Wynagrodzenia i nagrody wypłacone lub należne osobom zarządzającym

Wynagrodzenie członków Zarządu Opoczno S.A. wyniosło w okresie od 1 stycznia 2007 do 31 grudnia 2007 roku 912 tysięcy złotych. Poniższa tabela przedstawia wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych przez Spółkę poszczególnym członkom Zarządu.

Wynagrodzenia Zarządu

Imię i nazwisko	Okres	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie	Rekompensata	Ekwiwalent za urlop	Opieka medyczna	Ogółem
Artur Kłoczko	09.01.2007-04.09.2007	-	-	-	-	0
Zbigniew Lange	05.09.2007-31.12.2007	267	-	-	-	267
Mirosław Godlewski	01.01.2007-08.01.2007	18	-	30	1	49
Jacek Bagiński	01.01.2007-08.01.2007	10	270	28	1	309
Maciej Rybicki	01.01.2007-08.01.2007	10	270	6	1	287
Ogółem		305	540	64	3	912

Określanie zasad wynagradzania członków Zarządu Spółki należy do kompetencji Rady Nadzorczej.

Członkowie Zarządu Spółki otrzymują wynagrodzenie zgodnie z postanowieniami umów o pracę zawartych pomiędzy Spółką a poszczególnymi członkami Zarządu, na które składają się:

Zbigniew Lange	Wynagrodzenie miesięczne, premia uznaniowa, dodatkowe nagrody przyznawane uchwałą Rady Nadzorczej
Mirosław Godlewski ¹⁾	Wynagrodzenie miesięczne, premia roczna za osiągnięcie wyników określonych w budżecie kwartalnym i rocznym
Jacek Bagiński ²⁾	Wynagrodzenie miesięczne, premia uznaniowa kwartalna i roczna za wykonanie zadań postawionych przez Radę Nadzorczą, nagroda przyznawana przez Radę Nadzorczą
Maciej Rybicki ³⁾	Wynagrodzenie miesięczne, premia uznaniowa kwartalna i roczna za wykonanie zadań postawionych przez Radę Nadzorczą, nagroda przyznawana przez Radę Nadzorczą

1) Mirosław Godlewski pełnił funkcję Prezesa Zarządu od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 9 stycznia 2007 roku

2) Jacek Bagiński pełnił funkcję Członka Zarządu od dnia 12 maja 2006 roku do dnia 9 stycznia 2007 roku

3) Maciej Rybicki pełnił funkcję Członka Zarządu od dnia 27 czerwca 2006 roku do dnia 9 stycznia 2007 roku.

Osoby aktualnie zarządzające nie posiadają uprawnień do akcji Spółki.

Były członek Zarządu, odwołany przez Radę Nadzorczą w dniu 8 listopada 2005 r. z funkcji Prezesa, pan Sławomir Frąckowiak zachowuje prawo do subskrybowania i objęcia 41.000 akcji serii D w ramach przyjętego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 15 marca 2005 r. Planu Opcyjnego dla Wyższej Kadry Zarządzającej i Nadzorczej Spółki

Pozostałe osoby uprawnione w ramach w/w Planu Motywacyjnego tj. pan Marek Wójcikowski, pan Grzegorz Ogłęcki, pan Tomasz Dankowiakowski oraz pan Zbigniew Prokopowicz utraciły uprawnienia do subskrybowania i objęcia Akcji Serii D.

Wynagrodzenie członków Zarządu jednostki zależnej AB „Dvārcionių Keramikā” wypłacone w okresie 1 stycznia 2007 do 31 grudnia 2007 wyniosło łącznie 1.614 tysięcy złotych.

Wynagrodzenie członków Zarządu jednostki zależnej Opoczno I Sp. z o.o. wypłacone w okresie 26 marca 2007 do 31 grudnia 2007 wyniosło łącznie 270 tysięcy złotych.

Wynagrodzenia i nagrody wypłacone lub należne osobom nadzorującym

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Opoczno S.A. wypłacone w okresie od 1 stycznia 2007 do 31 grudnia 2007 wyniosło 337 tysięcy złotych. Poniższa tabela przedstawia wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych przez Spółkę poszczególnym członkom Rady.

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej

Imię i nazwisko	Okres	Wynagrodzenia za pełnienie funkcji w Radzie Nadzorczej	Wynagrodzenia zasadnicze	Nagrody	Pozostałe wynagrodzenia	Ogółem
Mirosław Jędrzejczyk	19.02.2007-31.12.2007	36	-	-	-	36
Tomasz Kalwat	19.02.2007-31.12.2007	20	-	-	-	20
Rafał Kwiatkowski	19.02.2007-31.12.2007	20	-	-	-	20
Grzegorz Saniawa	19.02.2007-31.12.2007	20	-	-	-	20
Kazimierz Pacan	29.06.2007-31.12.2007	12	15	6	4	37
Barbara Stępień	29.06.2007-31.12.2007	12	17	9	-	38
Zbigniew Prokopowicz	01.01.2007-19.02.2007	-	-	-	-	0
Piotr Augustyniak	01.01.2007-08.01.2007	-	-	-	-	0
Zbigniew Bodnar	01.01.2007-12.02.2007	7	7	1	-	15
Marian Czakański	01.01.2007-19.02.2007	8	-	-	-	8
Maciej Grelowski	01.01.2007-19.02.2007	8	-	-	-	8
Jacek Koczwara	01.01.2007-19.02.2007	-	-	-	-	0
Zbigniew Koćmiel	01.01.2007-29.06.2007	16	35	7	-	58
Bożena Korneta	01.01.2007-29.06.2007	16	32	7	-	55
Jan Kryjak	01.01.2007-08.01.2007	1	-	-	-	1
Jacek Petryka	01.01.2007-19.02.2007	8	-	-	-	8
Zbigniew Sadura	01.01.2007-12.02.2007	7	5	1	-	13
Ryszard Wojtkowski	01.01.2007-08.01.2007	-	-	-	-	0
Ogółem		191	111	31	4	337

Wynagrodzenie członków Rady z tytułu pełnienia funkcji ustala Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki. Członkowie Rady Nadzorczej będący jednocześnie pracownikami otrzymują również wynagrodzenie z tytułu świadczenia pracy na podstawie indywidualnych umów o pracę; dodatkowo trzech byli oraz dwaj obecni członkowie Rady Nadzorczej będący pracownikami objęci są postanowieniami obowiązującego Zakładowego Układu Zbiorowego. Barbara Stępień i Kazimierz Pacan od 1 lipca 2007 r. są pracownikami Opoczno I Sp. z o.o.; wynagrodzenia z tytułu świadczenia pracy na rzecz tej spółki zostały wykazane w powyższej tabeli w pozycjach: wynagrodzenie zasadnicze, nagrody i pozostałe wynagrodzenia.

Pan Zbigniew Prokopowicz, Przewodniczący Rady do 19 lutego 2007 roku, utracił uprawnienia, w ramach przyjętego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 15 marca 2005 r. Planu Opcyjnego dla Wyższej Kadry Zarządzającej i Nadzorczej Spółki do subskrybowania i objęcia Akcji Serii D.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej jednostki zależnej AB „Dvřarcionię Keramika” wyniosło łącznie 33 tysiące złotych.

W spółce Opoczno I Sp. z o.o. nie działa Rada Nadzorcza ani Komisja Rewizyjna.

Wynagrodzenia prokurentów

Wynagrodzenie prokurentów Opoczno S.A. w okresie od 1 stycznia 2007 do 31 grudnia 2007 roku wyniosło 147 tysięcy złotych.

Wynagrodzenia Prokurentów

Teresa Karkowska	01.01.2007-11.02.2007	16 tys. zł
Bogusław Korneta	01.01.2007-11.02.2007	26 tys. zł
Włodzimierz Wrzosek	01.01.2007-11.02.2007	20 tys. zł
Zenon Przybylski	01.01.2007-11.02.2007	24 tys. zł
Janusz Partyka	01.01.2007-11.02.2007	30 tys. zł
Piotr Żehaluk	01.01.2007-11.02.2007	31 tys. zł

Łączne kwoty wynagrodzeń Prokurentów obejmują: wynagrodzenia zasadnicze, nagrody i pozostałe wynagrodzenia.

W dniu 12 lutego 2007 r. Zarząd odwołał prokurę łączną, ze skutkiem na dzień 12 luty 2007 r., udzieloną wyżej wymienionym osobom.

III.14. Informacja o niespłaconej wartości kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń przez kadrę zarządzającą i nadzorującą, na podstawie której istnieje zobowiązanie do świadczeń na rzecz emitenta

Na koniec grudnia 2007 roku zobowiązania z tytułu niespłaconych pożyczek miały niżej wymienione osoby:

- Kazimierz Pacan - pożyczka z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w kwocie 266 złotych, z terminem spłaty – lipiec 2008 roku i oprocentowaniem wynoszącym 3% rocznie
- Ireneusz Kazimierski - Spółka Opoczno I po przyjęciu aportem przedsiębiorstwa Opoczno S.A. z mocy prawa stała się stroną umowy pożyczki długoterminowej udzielonej Prezesowi Zarządu Opoczno I Sp. z o.o. Kwota udzielonej pożyczki wynosi 300 tysięcy złotych. Pożyczka jest oprocentowana w stosunku rocznym według zmiennej stopy procentowej, w wysokości jednorocznej stopy WIBOR z pierwszego notowania w każdym maju w okresie obowiązywania umowy, powiększonej o 0,5% marży. Odsetki naliczane podlegają kapitalizacji na koniec każdego roku kalendarzowego w okresie obowiązywania umowy. Termin spłaty pożyczki przypada na dzień 28 lutego 2010 r.

III.15. Liczba i wartość nominalna akcji emitenta i pozostałych podmiotów grupy kapitałowej, będąca w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

III.15.1. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami następujące osoby zarządzające lub nadzorujące Opoczno S.A. posiadały w 2007 roku akcje Spółki oraz akcje lub udziały w jednostkach powiązanych ze Spółką:

Zarząd

Członkowie Zarządu Opoczno S.A. nie posiadali akcji Spółki ani akcji lub udziałów w jednostkach powiązanych ze Spółką.

Rada Nadzorcza

Osoba	Funkcja	Łączna liczba posiadanych akcji emitenta	Wartość nominalna posiadanych akcji emitenta (PLN)
Kazimierz Pacan	Członek Rady Nadzorczej	328	3.280
Bożena Korneta*	Były Członek Rady Nadzorczej	445	4.450
Zbigniew Koćmiel*	Były Członek Rady Nadzorczej	1.036	10.360
Zbigniew Sadura**	Były Członek Rady Nadzorczej	178	1.780

* W dniu 29 czerwca 2007 r. wygasły mandaty pani Bożeny Kornety i pana Zbigniewa Koćmiela. Stan posiadania wskazany został na dzień 29 czerwca 2007 r.

** W dniu 13 lutego 2007 r. Spółka otrzymała oświadczenie Zbigniewa Sadury o rezygnacji z dniem 12 lutego 2007 r. z pełnionej przez niego funkcji członka Rady Nadzorczej Opoczno S.A. o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 10/2007 z dnia 13 lutego 2007 r. Stan posiadania akcji dla Zbigniewa Sadury został ustalony na dzień złożenia rezygnacji.

Pan Kazimierz Pacan nie posiada akcji lub udziałów w jednostkach powiązanych ze Spółką.

Prokurenci

Osoba	Funkcja	Łączna liczba posiadanych akcji emitenta	Wartość nominalna posiadanych akcji emitenta (PLN)
Włodzimierz Wrzosek	Prokurent ¹⁾	445	4.450
Bogusław Wiesław Korneta	Prokurent ¹⁾	328	3.280
Janusz Jerzy Partyka	Prokurent ¹⁾	178	1.780
Piotr Stanisław Żehaluk	Prokurent ¹⁾	178	1.780

1) W dniu 12 lutego 2007 r. uchwałą Zarządu Opoczno S.A. odwołane zostały prokury łączne udzielone Bogusławowi Kornecie, Włodzimierzowi Wrzosekowi, Januszowi Partyce, Piotrowi Żehalukowi i innym, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 9/2007 w dniu 12 lutego 2007 r. Stan posiadania akcji podany został na dzień odwołania prokur.

Osoby w/w nie posiadały akcji lub udziałów w jednostkach powiązanych ze Spółką.

Na dzień zatwierdzenia Sprawozdania przez Zarząd, tj. 10 kwietnia 2008 r., następujące osoby zarządzające i nadzorujące Opoczno S.A. posiadały akcje Spółki oraz akcje lub udziały w jednostkach powiązanych ze Spółką:

Osoba	Funkcja	Łączna liczba posiadanych akcji emitenta	Wartość nominalna posiadanych akcji emitenta (PLN)
Kazimierz Pacan	Członek Rady Nadzorczej	328	3.280

Pan Kazimierz Pacan nie posiada akcji lub udziałów w jednostkach powiązanych ze Spółką.

III.15.2. Stan posiadania uprawnień do akcji (opcji) Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące

Osoby aktualnie zarządzające i nadzorujące Opoczno S.A. nie posiadają uprawnień do akcji Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2007 r. były członek Zarządu, odwołany przez Radę Nadzorczą w dniu 8 listopada 2005 r. z funkcji Prezesa, pan Sławomir Frąckowiak zachowuje prawo do subskrybowania i objęcia 41.000 akcji serii D w ramach przyjętego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 15 marca 2005 r. Planu Opcyjnego dla Wyższej Kadry Zarządzającej i Nadzorczej Spółki.

Pozostałe osoby uprawnione w ramach w/w Planu Motywacyjnego tj. pan Marek Wójcikowski, pan Grzegorz Ogłęcki, pan Tomasz Dankowiakowski oraz pan Zbigniew Prokopowicz utraciły uprawnienia do subskrybowania i objęcia Akcji Serii D.

Na dzień zatwierdzenia Sprawozdania przez Zarząd stan posiadania uprawnień do subskrybowania i objęcia akcji serii D nie uległ zmianie.

III.16. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania raportu

Zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Spółkę na podstawie art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych następujący akcjonariusze, na dzień 31 grudnia 2007 r., posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Akcjonariusze	Stan na 31.12.2007 r.	
	Liczba akcji oraz głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA
Cersanit S.A. ¹⁾	7.965.181	48,42%
Pioneer Pekao Investment Management ²⁾	1.689.398	10,27 %
PZU Asset Management S.A. ³⁾	1.124.120	6,83%
Pozostali akcjonariusze	5.671.301	34,48%
RAZEM	16.450.000	100,00%

1) Zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę w dniu 3 stycznia 2007 r.

2) Zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę w dniu 25 czerwca 2007 r.

3) Zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę w dniu 9 stycznia 2007 r.

Na dzień zatwierdzenia Sprawozdania przez Zarząd następujący akcjonariusze posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

Akcjonariusze	Stan na 10.04.2008 r. (dzień zatwierdzenia Sprawozdania przez Zarząd)	
	Liczba akcji oraz głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA
Cersanit S.A. ¹⁾	7.965.181	48,42%
Pioneer Pekao Investment Management ²⁾	1.689.398	10,27 %
PZU Asset Management S.A. ³⁾	1.124.120	6,83%
Pozostali akcjonariusze	5.671.301	34,48%

RAZEM	16.450.000	100,00%
--------------	-------------------	----------------

- 1) Zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę w dniu 3 stycznia 2007 r.
- 2) Zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę w dniu 25 czerwca 2007 r.
- 3) Zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę w dniu 9 stycznia 2007 r.

III.17. Informacje o znanych emitentowi umowach w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Spółka nie posiada informacji o umowach, za wyjątkiem zdarzeń opisanych w punkcie III.9., w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

III.18. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień

Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki.

III.19. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka nie prowadzi programów akcji pracowniczych.

III.20. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta

Akcje Spółki.

Akcje Spółki nie są objęte ograniczeniami dotyczącymi przenoszenia prawa własności i ograniczeniami w zakresie wykonywania prawa głosu.

Obligacje wyemitowane przez Spółkę

W ramach Programu Motywacyjnego Spółka wyemitowała Obligacje Serii A i B. Emisja Obligacji Serii A i B miała na celu jedynie umożliwienie ich właścicielom subskrybowania i objęcia Akcji Serii C i D. Prawo objęcia Akcji Serii C przysługiwało właścicielom imiennych Obligacji Serii A, a prawo objęcia Akcji Serii D przysługuje właścicielom imiennych Obligacji Serii B.

Obligacje Serii A zostały objęte przez Powiernika i mogły być zbyte jedynie imiennie wskazanym Osobom Uprawnionym wyłącznie w okresie od 23 czerwca 2006 roku do 9 czerwca 2007 roku. Żadna z Osób Uprawnionych nie była uprawniona do sprzedaży Obligacji Serii A innym podmiotom. Zgodnie z posiadanymi przez spółkę informacjami żadna z Osób Uprawnionych nie skorzystała z uprawnienia do nabycia Obligacji serii A we wskazanym wyżej terminie. W związku z powyższym emisja Akcji Serii C nie doszła do skutku. W dniu 24 lipca 2007 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od Powiernika, iż w dniu 20 lipca Spółka dokonała skutecznego wykupu Obligacji Serii A. W konsekwencji przeprowadzonego wykupu Obligacje serii A zostały umorzone zgodnie z art. 24 ust. 1 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz. U. 2001., Nr 120, poz. 1300, z późn. zm).

Obligacje Serii B zostały objęte przez Powiernika i mogą być zbyte jedynie imiennie wskazanym Osobom Uprawnionym wyłącznie w okresie od 23 czerwca 2007 roku do 9 czerwca 2008 roku. Osoby Uprawnione, które nabędą w powyższym terminie Obligacje serii B, nie są uprawnione do sprzedaży przedmiotowych obligacji innym podmiotom.

Warunkiem nabycia Obligacji i konsekwentnie subskrybowania Akcji Serii D jest pozostawanie zatrudnionym w Spółce lub świadczenie usług na podstawie innej umowy nieprzerwanie od daty podjęcia Uchwał o Programie Motywacyjnym, czyli od 15 marca 2005 roku do dnia bezpośrednio poprzedzającego Drugi Okres Wykonania Opcji tj. do dnia 9 czerwca 2008 r. Prawo do nabycia Obligacji przysługuje Osobom Uprawnionym również po ustaniu zatrudnienia lub zaprzestaniu świadczenia usług, jeżeli umowa, na podstawie której dana osoba świadczyła pracę lub usługi dla Spółki została rozwiązana przez Spółkę, odpowiednio, jeżeli jest to umowa o pracę – za wypowiedzeniem z przyczyn nie zavinionych przez pracownika, w tym z przyczyn nie dotyczących pracownika lub bez wypowiedzenia na podstawie art. 53 Kodeksu pracy, a jeżeli jest to umowa cywilnoprawna – bez ważnego powodu w rozumieniu art. 746 Kodeksu cywilnego.

Jedyną Osobą Uprawnioną do nabycia Obligacji Serii B i subskrybowania Akcji Serii D jest były Prezes Zarządu Opoczno S.A. pan Sławomir Frąckowiak.

III.21. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego.

W dniu 25 czerwca 2007 r. Rada Nadzorcza Opoczno S.A. podjęła uchwałę o wyborze jako biegłego rewidenta Spółki firmy DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o. Grupa FINANS-SERVIS z siedzibą w Lublinie, Aleja Józefa Piłsudskiego 1A, 20-011 Lublin.

DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o. GRUPA FINANS-SERVIS jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, zarejestrowanym w Sądzie Rejonowym w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS pod nr 0000083744, wpisanym na listę biegłych rewidentów nr ewidencyjny 232 uchwałą nr 96/52/95 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 7 marca 1995 r.

Spółka Opoczno S.A. w dniu 26 lipca 2007 r. zawarła z DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o. Grupa FINANS-SERVIS z siedzibą w Lublinie, umowę o dokonanie odpowiednio, przeglądu jednostkowych i skonsolidowanych półrocznych sprawozdań finansowych oraz badań jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych w okresie obowiązywania umowy. Umowa powyższa zawarta została na czas nieokreślony.

Spółka wcześniej nie korzystała z usług DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o. Grupa FINANS-SERVIS.

Łączna wysokość wynagrodzenia netto należnego bądź wypłaconego z tytułu przeglądu i badania sprawozdań finansowych za rok 2007 a wynikającego z w/w umowy wynosi 62 tysiące złotych.

Wynagrodzenie za przeglądy i badania sprawozdań finansowych za lata następne podlegać będzie waloryzacji o wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych za rok poprzedni, wynikający z obwieszczenia Prezesa GUS.

W poprzednim roku obrotowym przegląd i badanie sprawozdań finansowych przeprowadzała Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Łączna wysokość wynagrodzenia dotycząca roku obrotowego 2006 wypłacona Deloitte Audyt Sp. z o.o. wyniosła 295,6 tysiąca złotych, w tym za przegląd i badanie sprawozdań finansowych 284,5 tysiąca zł.

III.22. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Informacje dotyczące zobowiązań warunkowych (pozabilansowych) zamieszczone zostały w sprawozdaniu finansowym w nocy 28.

Podpis:

Zbigniew Lange
Prezes Zarządu

Opoczno, 10 kwietnia 2008 r.

**Oświadczenie Zarządu Opoczno S.A.
w sprawie podmiotu uprawnionego do badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok 2007**

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. DORADCA Zespół Doradców Finansowo - Księgowych Spółka z o.o. z siedzibą w Lublinie, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Podpis:

Zbigniew LANGE - Prezes Zarządu

Opoczno, 10 kwietnia 2008 r.

**Oświadczenie Zarządu Opoczno S.A.
w sprawie rzetelności sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania
finansowego za rok 2007**

Zarząd oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, załączone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne Opoczno S.A. ('Grupa') sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r., nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Załączone sprawozdanie finansowe odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy. Także sprawozdanie zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Podpis:

Zbigniew LANGE - Prezes Zarządu

Opoczno, 10 kwietnia 2008 r.