



**Sprawozdanie z działalności „Barlinek” S.A.
w 2009 roku**

Kielce, 31marca 2010 r.

SPIS TREŚCI

1.	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI.....	5
2.	KAPITAŁY	7
2.1.	Informacje o nabyciu akcji własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia.	7
2.2.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	7
3.	STRUKTURA AKCJONARIATU.....	8
3.1.	Akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA „Barlinek” S.A. na dzień 31.12.2009r. byli:	8
3.2.	Wykaz osób zarządzających i nadzorujących posiadających na dzień 31.12.2009r. akcje „Barlinek” S.A.	8
3.3.	Wykaz osób zarządzających i nadzorujących Spółki posiadających na dzień 31.12.2009r. akcje lub udziały podmiotów zależnych od „Barlinek” S.A.:	8
4.	ZARZĄD I RADA NADZORCZA.....	9
4.1.	Skład organów zarządzających i nadzorczych „Barlinek” S.A. na dzień 31.12.2009r.:	9
4.2.	Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących w 2009 roku	9
4.3.	Wszelkie umowy zawarte między „Barlinek” S.A. lub spółkami zależnymi, a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny, lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia lub przejęcia.....	9
5.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.	9
6.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, W SZCZEGÓLNOŚCI OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA I OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO ZYSKI LUB PONIESIONE STRATY W ROKU OBROTOWYM.....	10
6.1.	Bilans	10
6.2.	Rachunek zysków i strat	10
6.3.	Rachunek przepływów pieniężnych	11
7.	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH, WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH GRUP PRODUKTÓW W SPRZEDAŻY „BARLINEK” S.A. OGÓŁEM, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE W 2009 ROKU.....	11
7.1.	Deska barlinecka.....	11
7.2.	Pelety.....	12
7.3.	Listwy przypodłogowe.....	13
7.4.	Okleina.....	13
7.5.	Pozostałe towary	14
8.	INFORMACJE O ZMIANACH RYNKÓW ZBYTU, W PODZIALE NA KRAJOWE I ZAGRANICZNE ORAZ ZMIANACH W ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, ZE WSKAZANIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB KILKU ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW.....	14
9.	INFORMACJE O UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ „BARLINEK” S.A., W TYM ZNANYCH „BARLINEK” S.A. UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI ORAZ UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY I KOOPERACJI ZAWARTYCH W 2009 ROKU.....	15
9.1.	Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami	15
9.2.	Umowy ubezpieczenia	15



10.	INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ WSKAZANIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA...	16
11.	INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.....	16
12.	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK.	17
13.	INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA	17
14.	INFORMACJE O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK, PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA.....	18
15.	OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.	19
16.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY OSIĄGNIĘTYMI WYNIKAMI FINANSOWYMI W 2009 ROKU A PUBLIKOWANYMI WCZEŚNIEJ PROGNOZAMI.	20
17.	OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM DOTYCZĄCYM ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI „BARLINEK” S.A. ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROZEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROZEŃMI.	20
18.	INFORMACJA NA TEMAT INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH W ZAKRESIE RYZYKA (ZMIANY CEN, KREDYTOWEGO, ISTOTNYCH ZAKŁÓCEŃ PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ, NA JAKIE NARAŻONA JEST JEDNOSTKA) ORAZ PRZYJĘTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ CELACH I METODACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM, ŁĄCZNIE Z METODAMI ZABEZPIECZENIA ISTOTNYCH RODZAJÓW PLANOWANYCH TRANSAKCJI, DLA KTÓRYCH STOSOWANA JEST RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ.	22
19.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWOŚCI ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI.	22
20.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU EMITENT JEST NA NIE NARAŻONY.....	22
20.1.	Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce i na świecie	22
20.2.	Ryzyko konkurencji	23
20.3.	Ryzyko kursu walutowego	23
20.4.	Ryzyko zmian stóp procentowych	23
20.5.	Ryzyko związane ze zmianami legislacyjnymi	24
20.6.	Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych	24
20.7.	Ryzyko związane z intensywnym rozwojem Grupy Barlinek.....	24
20.8.	Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników	25
20.9.	Ryzyko związane z prowadzoną działalnością operacyjną	25
20.10.	Ryzyko związane z ewentualnym brakiem płynności finansowej.....	26
20.11.	Ryzyko błędu prawnego.....	26
21.	CHARAKTERYSTYKĘ ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	27
21.1.	Czynniki zewnętrzne	27
21.1.1.	Czynniki pozytywne:	27
21.1.2.	Negatywne czynniki:.....	27





21.2.	Czynniki wewnętrzne:	27
21.2.1.	Czynniki pozytywne:	27
21.3.	Opis perspektyw rozwoju działalności emitenta	27
22.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.	28
23.	WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	28
24.	INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY.	28
25.	WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD, KORZYŚCI DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH, ODDZIELNIE INFORMACJE O WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD OTRZYMANÝCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH.....	29
26.	INFORMACJA NA TEMAT ZASAD SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	29
27.	OCHRONA ŚRODOWISKA NATURALNEGO	29
28.	ZATRUDNIENIE	29
29.	INFORMACJE O DACIE ZAWARCIA UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I WYNAGRODZENIU TEGO PODMIOTU.	30
30.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.....	31
30.1.	Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny	31
30.2.	Zakres, w jakim Spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia	31
30.3.	Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych	35
30.4.	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne znaczne pakiety akcji	36
30.5.	Posiadacze papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne	36
30.6.	Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu	36
30.7.	Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnienia, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	36
30.8.	Zasady zmiany Statutu Spółki	37
30.9.	Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania.....	37
30.10.	Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych Spółki oraz ich komitetów	44
30.10.1.	Skład Rady Nadzorczej	44
30.10.2.	Zasady działania Rady Nadzorczej.....	44
30.10.3.	Zarząd Spółki	46
30.10.4.	Zasady działania Zarządu	46
31.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	49





1. Przedmiot działalności

„Barlinek” S.A. jest największym krajowym dostawcą trójwarstwowych podłóg drewnianych oraz jest jednym z największych dostawców trójwarstwowych podłóg drewnianych na świecie. Spółka prowadzi działalność w ramach Grupy Kapitałowej.

Najbardziej popularnym produktem Grupy Barlinek jest deska barlinecka, czyli trójwarstwowa deska podłogowa wykańczana szlachetnymi gatunkami drewna rodzimego i egzotycznego. Dzięki zastosowaniu bezklejowego złącza typu „barclick” (stanowiącego oryginalny patent „Barlinek” S.A.), deska barlinecka łączy w sobie zalety użytkowe klasycznego parkietu z łatwością układania podłogi panelowej. Obecnie w ofercie Emitenta znajduje się około 100 wzorów i typów podłóg, w tym certyfikowane podłogi do obiektów sportowych sprzedawane pod marką Barkiet Sport.

Grupa Barlinek jest również wiodącym w Polsce producentem wysokiej klasy oklein oraz peletu, czyli wytwarzanego z poprodukcyjnych odpadów ekologicznego granulatu paliwowego.

Grupa Barlinek w ciągu kilku lat rozwinęła produkcję peletu, którego sprzedaż wzrosła z 35 tys. ton w roku 2005 do 125 tys. ton w roku 2009. Dzięki zakończonej inwestycji w 2008 roku w Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. spółka produkuje pelet także z mokrych odpadów drzewnych, co pozwala na całkowite wykorzystanie drzewnych odpadów produkcyjnych. Jednocześnie cała produkcja peletu jest sprzedawana, gdyż pelet jako naturalne i niedrogie paliwo służące do ogrzewania cieszy się rosnącym zainteresowaniem, zarówno ze strony odbiorców indywidualnych, jak i elektrociepłowni. W czerwcu 2009 roku Grupa Barlinek ukończyła budowę nowej fabryki peletu z odpadów mokrych (Ukraina miejscowość Kosiv), zwiększając potencjał produkcyjny Grupy do około 150 tys. ton rocznie.

Dopełnienie oferty Emitenta stanowi kompletny zestaw akcesoriów do montażu i pielęgnacji oferowanych podłóg. Akcesoria, z wyjątkiem listew przypodłogowych, których produkcję Grupa rozpoczęła w kwietniu 2008 roku, są nabywane od zewnętrznych podmiotów, a następnie sprzedawane pod marką Barkiet System.

W oparciu o tak wszechstronną ofertę Grupy Kapitałowej został zbudowany wizerunek marki BARLINEK, jako synonimu „naturalnych produktów”, produkowanych wyłącznie z najwyższej klasy surowca drzewnego.

W skład Grupy Kapitałowej Barlinek na dzień 31 grudnia 2009 roku wchodziły:

Jednostka dominująca:

- „Barlinek” S.A. z siedzibą w Kielcach, prowadząca działalność handlową. Spółka zajmuje się sprzedażą deski barlineckiej, listew, okleiny oraz akcesoriów z serii Barkiet System.





Jednostki produkcyjne

- Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Barlinku, woj. zachodniopomorskie. Jest to spółka produkcyjna działająca w Kostrzyńsko-Słubickiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej wytwarzająca deski, okleiny, pelet oraz listwy przypodłogowe. Wszystkie istotne produkty Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. były sprzedawane do „Barlinek” S.A.
- Barlinek Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Winnicy (Ukraina). Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja deski podłogowej oraz peletu. Swoje produkty Barlinek Invest Sp. z o.o. dostarcza do Barlinek Ukraina Sp. z o.o., „Barlinek” S.A. (deska oraz pelet) oraz Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. (półfabrykaty).
- S.C. Barlinek Romania S.A. (poprzednio S.C. Diana Forest S.A.) z siedzibą w Bacau (Rumunia). Spółka produkująca deskę podłogową sprzedawaną do Spółki „Barlinek” S.A. oraz półfabrykaty drzewne (fryzy i bloki) wykorzystywane przy produkcji deski przez Barlinek Inwestycje Sp. z o.o.

Jednostki dystrybucyjne

- Barlinek Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą w Winnicy (Ukraina). Spółka dystrybuująca deskę produkowaną przez Barlinek Invest Sp. z o.o.
- Barlinek Norge AS z siedzibą w Kongsberg (Norwegia). Spółka powstała w 2007 roku, zajmuje się dystrybucją deski barlineckiej na terytorium Norwegii.
- Barlinek Deutschland GmbH z siedzibą w Daun (Niemcy). Spółka powstała w 2007 roku i w obrębie Grupy Kapitałowej zajmuje się dystrybucją deski barlineckiej na terenie Niemiec.
- Barlinek Rus Trade sp. z o.o. z siedzibą w Moskwie (Rosja). Spółka zarejestrowana w kwietniu 2008 roku, której zadaniem jest rozwijanie sieci dystrybucji produktów Grupy Barlinek na rynku rosyjskim.

Jednostki nie prowadzące działalności operacyjnej - wehikuly inwestycyjne

- Barlinek Luxemburg S.A.R.L. z siedzibą w Luksemburgu,
- Barlinek Cyprus Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr),
- BCDF Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr),
- BCDF I Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr).

Pozostałe jednostki

- Barlinek RUS sp. z o.o. z siedzibą w Szulmie (Rosja). Spółka utworzona w celu wybudowania zakładu w Rosji.
- Barlinek Innowacje Sp. z o.o. z siedzibą w Barlinku, która w chwili obecnej nie prowadzi działalności operacyjnej.

Wszystkie podmioty Grupy kapitałowej podlegają konsolidacji.





„Barlinek” S.A. nie posiada oddziałów (zakładów). Barlinek Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Winnicy (Ukraina) posiada zakład w Kosiv (Ukraina), a S.C. Barlinek Romania S.A. (poprzednio S.C. Diana Forest S.A.) z siedzibą w Bacau (Rumunia) posiada zakłady w Onesti i Comanesti.

Pozostałe podmioty Grupy Kapitałowej nie posiadają oddziałów (zakładów).

2. Kapitały

„Barlinek” S.A. jest przedsiębiorstwem, której kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 145.170.000 zł i obejmował:

- 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 4.700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 1.200.000 akcji serii C o wartości nominalnej po 1,00 zł każda obejmującej 1.180 akcji imiennych oraz 1.198.820 akcji na okaziciela.
- 4.000.000 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 12.500.000 akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 4.000.000 akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 3.500.000 akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 20.000.000 akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 30.000.000 akcji na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 8.000.000 akcji na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 8.780.000 akcji na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 48.390.000 akcji na okaziciela serii L o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

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

W 2009 roku nie było transakcji tego typu.

2.2. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Brak programów akcji pracowniczych.



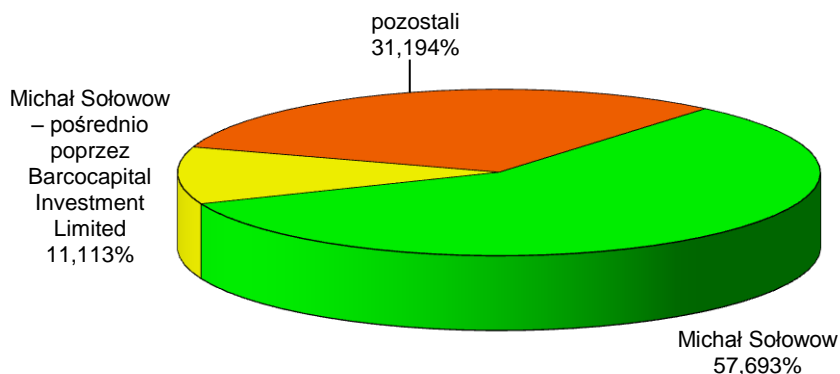


3. Struktura akcjonariatu

3.1. Akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA „Barlinek” S.A. na dzień 31.12.2009r. byli:

- ✓ Michał Sołowow – 83.753.505 akcji i głosów na WZA,
- ✓ Michał Sołowow – pośrednio poprzez Barcapital Investment Limited – 16.132.128 akcji i głosów na WZA,

**Procentowy udział akcjonariuszy w kapitale zakładowym
oraz udział w ogólnej liczbie głosów na WZA „Barlinek” S.A. na dzień 31.12.2009r.**



3.2. Wykaz osób zarządzających i nadzorujących posiadających na dzień 31.12.2009r. akcje „Barlinek” S.A.

Osoby nadzorujące Emitenta nie posiadają akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji).

Prezes Zarządu Pan Paweł Wrona na dzień 31.12.2009r. posiadał 911 akcji „Barlinek” S.A.

Członek Zarządu Pani Wioleta Bartosz na dzień 31.12.2009r. nie posiadała akcji „Barlinek” S.A.

Członek Zarządu Pan Ryszard Pyrek na dzień 31.12.2009r. nie posiadał akcji „Barlinek” S.A.

Członek Zarządu Pan Marek Janke na dzień 31.12.2009r. posiadał 11.937 akcji „Barlinek” S.A.

3.3. Wykaz osób zarządzających i nadzorujących Spółki posiadających na dzień 31.12.2009r. akcje lub udziały podmiotów zależnych od „Barlinek” S.A.:

Osoby zarządzające i nadzorujące wg stanu na dzień 31.12.2009r. nie posiadały akcji lub udziałów w jednostkach zależnych od Emitenta.





4. Zarząd i Rada Nadzorcza

4.1. Skład organów zarządzających i nadzorczych „Barlinek” S.A. na dzień 31.12.2009r.:

- ✓ Zarząd Spółki:
 - Paweł Wrona – Prezes Zarządu
 - Wioleta Bartosz – Członek Zarządu
 - Ryszard Pyrek – Członek Zarządu
 - Marek Janke – Członek Zarządu

- ✓ Rada Nadzorcza:
 - Mariusz Gromek – Przewodniczący Rady Nadzorczej
 - Mariusz Waniotka – Członek rady Nadzorczej
 - Grzegorz Miroński – Członek Rady Nadzorczej
 - Krzysztof Kwapisz – Członek Rady Nadzorczej
 - Robert Oskard – Członek Rady Nadzorczej

4.2. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących w 2009 roku

W 2009 roku nie nastąpiły zmiany w składzie osób zarządzających.

W dniu 24 czerwca 2009 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, po złożeniu rezygnacji, odwołało ze składu Rady Nadzorczej pana Rafała Kwiatkowskiego oraz pana Kamila Latosa i powołało pana Krzysztofa Kwapisza oraz pana Roberta Oskarda na Członków Rady Nadzorczej „Barlinek” S.A. na wspólną kadencję.

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

Powyższe umowy nie występują.

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

Zarówno w przypadku Emitenta jak i jednostki od niego zależnej nie toczą się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.





6. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym

6.1. Bilans

Na dzień 31.12.2009 r. suma bilansowa zamknęła się kwotą 655.021 tys. zł. W porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2008r. wartość ta wzrosła o 3%.

Aktywa

Po stronie aktywów bilansu „Barlinek” S.A. największą pozycję stanowią aktywa trwałe, których wartość na dzień 31.12.2009 r. wynosiła 513.051 tys. zł. Wartość tej pozycji wzrosła w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2008r. o 14 % i stanowi aktualnie 78 % majątku ogółem Spółki; największą pozycję aktywów trwałych stanowiły udziały w jednostkach zależnych obejmując 67 % aktywów trwałych ogółem.

Aktywa obrotowe na dzień 31.12.2009 r. wyniosły 141.970 tys. zł. i stanowiły 22 % aktywów ogółem. Wartość aktywów obrotowych zmniejszyła się o 23 % w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2008r. Największy spadek wartościowy w stosunku do stanu na dzień 31.12.2008r. odnotowano na innych należnościach krótkoterminowych (spadek o 31.442 tys. zł). W strukturze aktywów obrotowych 33 % stanowiły należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, a 62 % pozostałe należności krótkoterminowe.

Pasywa

Według stanu na koniec 31 grudnia 2009 roku wartość pasywów Spółki wyniosła 655.021 tys. zł, co stanowi wzrost w porównaniu ze stanem z 31.12.2008 roku o 3%. Do wzrostu wartości pasywów w powyższym okresie w największym stopniu przyczynił się wzrost wartości krótkoterminowych kredytów bankowych. Najistotniejszą pozycję zobowiązań Spółki stanowiły zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, których wartość na koniec 2009 roku wyniosła 249.583 tys. zł i była wyższa w porównaniu ze stanem 31.12.2008 roku o 69.730 tys. zł. W tym samym okresie kapitał własny Spółki uległ zmniejszeniu z 311.250 tys. zł do 288.272 tys. zł, w wyniku straty netto.

6.2. Rachunek zysków i strat

W 2009 roku przychody ze sprzedaży Emitenta wyniosły 496.506 tys. zł i były wyższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2008 roku o 19 %. W 2009 roku wynik na działalności operacyjnej był ujemny i wyniósł – 2.003 tys. zł (w 2008 roku -6.167 tys. zł), a strata netto -55.413 tys. zł (w 2008 roku strata netto wyniosła - 10.574 tys. zł).





Spółka Barlinek podobnie jak inni eksporterzy jest narażona na ryzyko walutowe. W 2009 roku ponad 65% przychodów ze sprzedaży stanowiły przychody walutowe. W celu zminimalizowania ryzyka nadmiernych wahań kursów walutowych Emitent realizuje politykę zabezpieczeń przewidywanych przepływów pieniężnych. Nie podlegają natomiast zabezpieczeniu długoterminowe pozycje bilansowe przed ryzykiem przeliczeniowym. Poza naturalnym zabezpieczeniem przepływów pieniężnych Spółka stosuje również dostępne na rynku instrumenty, takie jak transakcje forward i opcje walutowe.

6.3. Rachunek przepływów pieniężnych

Według stanu na koniec 2009 roku stan środków pieniężnych Barlinek SA zmniejszył się do poziomu 1.371 tys. zł wobec 2.186 tys. zł na koniec 2008 roku. W okresie tym Spółka wygenerowała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej (w wysokości -29.685 tys. zł) oraz działalności inwestycyjnej (w wysokości -22.212 tys. zł).

Głównymi pozycjami w zakresie działalności finansowej były wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów (103.982 tys. zł) oraz spłaty kredytów i pożyczek (-30.039 tys. zł).

7. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów w sprzedaży „Barlinek” S.A. ogółem, a także zmianach w tym zakresie w 2009 roku

Oferta handlowa „Barlinek” S.A. w 2009 roku obejmowała:

- ✓ Deskę barlinecką
- ✓ Okleinę
- ✓ Listwy przypodłogowe
- ✓ Pelet
- ✓ pozostałe produkty i towary

7.1. Deska barlinecka

Deska barlinecka to najwyższej klasy podłoga wykonana w 100 % z naturalnego drewna. Doskonale łączy walory użytkowe i estetyczne drewna z łatwością montażu i renowacji. Deska barlinecka zapewnia doskonałą izolację termiczną i akustyczną, jest wytrzymała na odkształcenia oraz na uszkodzenia mechaniczne. Dzięki higroskopijności drewna posiada zdolność naturalnej regulacji mikroklimatu wnętrza, w którym jest zainstalowana. Wszystkie składniki użyte przy jej produkcji spełniają najostrzejsze normy ekologiczne. Deska barlinecka składa się z trzech warstw drewna naturalnego trwale połączonego ekologiczną spoiną klejową. Warstwy dolna i środkowa zbudowane są z drewna iglastego, natomiast licową





tworzy szlachetne drewno. Warstwa dekoracyjna wyrobu jest wyszlifowana i może być siedmiokrotnie pokryta lakierem UV (w różnych opcjach połysku), olejowana z zachowaniem naturalnej barwy drewna lub podbarwiona na biało. Po latach użytkowania, można ją poddać renowacji poprzez szlifowanie i na przykład powtórne lakierowanie.

Oferta **deski barlineckiej** obejmuje cztery zróżnicowane serie:

1. **Exclusive** - wykończona lakierem o podwyższonej odporności lub olejem naturalnym. Propozycja skierowana do szczególnie wymagających Klientów, ceniących drewno starannie selekcjonowane, o jednolitej barwie i usłojeniu, bez sęczków. To także oferta dla zwolenników szerokiej deski 1-lamelowej, która szczególnie dobrze prezentuje się we wnętrzach tradycyjnych i klasycznych.
2. **Professional** - wykończona lakierem o podwyższonej odporności. Nowoczesny produkt, który odpowiada na rosnące oczekiwania Klientów. Stanowi znakomite rozwiązanie nie tylko dla mieszkań i domów, ale także dla różnorodnych wnętrz o zwiększonym natężeniu ruchu, a więc także obiektów użyteczności publicznej, jak: przedszkola, hotele, biura i muzea.
3. **Classic** - wykończona olejem naturalnym, barwionym lub lakierem o wysokim połysku. Elegancka i tradycyjna deska barlinecka, która jest idealną propozycją dla Klienta poszukującego podłóg nawiązujących do sprawdzonych, klasycznych już wzorów. Podłogi tej serii cechuje różnorodność wykończeń i kolorów warstwy wierzchniej, a co za tym idzie - duża ilość możliwych zastosowań i bogactwo aranżacji w bardzo różnorodnych wnętrzach.
4. **Life** - wykończona siedmioma warstwami nakładanego fabrycznie lakieru UV. Wysokiej klasy trójwarstwowa podłoga wykonana z naturalnego drewna w atrakcyjnej cenie. Dobra propozycja dla ludzi młodych, którzy swoją oryginalność i fantazję wyrażają poprzez zamiłowanie do przedmiotów ekologicznych i zdrowych, a przy tym po prostu ładnych.

W ofercie deski barlineckiej znajduje się rekordowa liczba blisko 100 różnych propozycji podłóg, różniących się rodzajem drewna, liczbą lameli i warstwą wierzchnią.

W 2009 roku „Barlinek” S.A. sprzedał 6,1 mln m² deski barlineckiej.

7.2. Pelety

Produkcja pelet, czyli granulatu paliwowego z odpadów biomasy w znaczący sposób racjonalizuje zagospodarowanie całego zakupionego drewna. Podstawowym surowcem wykorzystywanym do produkcji pelet są odpady poprodukcyjne w postaci trocin. Wytwarzając pelety Grupa Barlinek ogranicza oddziaływanie swojej produkcji na środowisko naturalne, a przy tym powstaje ekologiczne paliwo do ogrzewania mieszkań. Pelety jako odnawialne źródło energii są szczególnie popularne w krajach skandynawskich, Niemczech i Austrii, czyli państwach, które od lat znane są z proekologicznego nastawienia mieszkańców.





Pelety są najczystszy z wszystkich znanych paliw. Dzięki optymalnemu procesowi spalania w urządzeniach grzewczych poziom szkodliwości dwutlenku węgla jest taki sam, jak przy naturalnym butwieniu drewna. Podczas spalania nie uwalnia się siarka, a powstały popiół może być wykorzystany jako nawóz. Produkt jest wolny od pyłów i nie zawiera substancji toksycznych. Pelet to także paliwo ekonomiczne i niedrogi w porównaniu z chociażby gazem ziemnym czy olejem opałowym.

W 2009 roku „Barlinek” S.A. sprzedał 125 tys. ton pelet.

7.3. Listwy przypodłogowe

Listwy przypodłogowe jako element służący do przykrycia szczelin dylatacyjnych, pozostawionych pomiędzy podłogą a ścianami oraz element dekoracyjny do wykańczania wnętrz, stanowią idealne uzupełnienie oferty Grupy Barlinek.

Do kwietnia 2008 roku produkcja listew przypodłogowych była zlecana przez Emitenta podmiotom zewnętrznym. Na przełomie kwietnia i maja 2008 roku Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. zakończył rozruch pierwszej linii galanterii drzewnej w zakładzie w Barlinku. Sprzedaż listew jest prowadzona przez „Barlinek” S.A., podobnie jak w przypadku pozostałego asortymentu Barkiet System.

Aktualna oferta to ok. 100 rodzajów listew o różnej wysokości, szerokości oraz wykończeniu, odpowiadającemu asortymentowi podłóg oferowanych przez „Barlinek” S.A. Profile listew wykonywane są z drewna iglastego, pokrytego okleiną naturalną zarówno z gatunków drzew polskich jak i egzotycznych (m.in. buk, dąb, jesion, klon, olcha, brzoza, orzech, sapella). Powierzchnia listew pokryta jest lakierami utwardzanymi promieniami UV. Ta nowoczesna technologia zapewnia trwałość produktów i jest przyjazna dla środowiska naturalnego.

Do produkowanych listew Grupa Barlinek oferuje własne, oryginalne systemy montażu.

Główne rynki zbytu listwy przypodłogowej pokrywają się z krajami odbiorców deski barlineckiej.

W 2009 roku „Barlinek” S.A. sprzedał 1,1 mln sztuk listew produkcji Grupy.

7.4. Okleina

„Barlinek” S.A. jest krajowym potentatem w sprzedaży oklein o uznanej na rynku marce. Swoją pozycję zawdzięcza zarówno różnorodności oferowanego asortymentu, unikatowej jakości surowca, jak i nowoczesnej technologii produkcji. Okleiny wytwarzane są zarówno z drewna krajowego (dąb, buk, jesion), jak i z egzotycznych gatunków drzewa. Oferowane przez „Barlinek” S.A. okleiny są ekologicznym, naturalnym materiałem, który znajduje szerokie zastosowanie w rzemiośle artystycznym, meblarstwie i budownictwie. Produkcja oklein w ramach Grupy Kapitałowej odbywa się w spółkach Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. oraz Barlinek Romania S.A. (poprzednio S.C. Diana Forest S.A.).

W 2009 roku „Barlinek” S.A. sprzedał 7,4 mln m² okleiny.





7.5. Pozostałe towary

W ofercie handlowej, poza wspomnianym wyżej asortymentem, który generuje ponad 96 % przychodów Barlinek SA, znajdują się również inne materiały i towary, stanowiące ofertę uzupełniającą deski barlineckiej:

1. Oryginalne akcesoria z serii Barkiet System niezbędne przy układaniu deski barlineckiej,
2. Seria PROTEKTOR - kompletny zestaw środków do codziennej pielęgnacji i okresowej renowacji podłóg barlineckich.

Struktura sprzedaży „Barlinek” S.A. w 2009 roku

Wyszczególnienie (grupy produktów lub usług)	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		Struktura	
	2009	2008	2009	2008
Deska barlinecka	376 030	368 817	75,74%	84,38%
Pelet	68 643	-	13,83%	-
Okleina	20 922	29 913	4,21%	6,84%
Listwy przypodłogowe	11 245	4 894	2,26%	1,12%
Pozostałe produkty	0	2 040	0,00%	0,47%
Pozostałe towary, materiały i usługi	19 655	11 515	3,96%	2,63%
Ogółem	496 495	437 113	100,00%	100,00%

8. Informacje o zmianach rynków zbytu, w podziale na krajowe i zagraniczne oraz zmianach w źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, ze wskazaniem uzależnienia od jednego lub kilku odbiorców i dostawców.

W 2009 roku Spółka realizowała sprzedaż towarów na rynku krajowym oraz na rynkach zagranicznych.

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

W 2009 roku „Barlinek” S.A. w dalszym ciągu powiększała obszar swojej działalności, zdobywając nowe rynki sprzedaży eksportowej. W tym okresie udział sprzedaży eksportowej w sprzedaży ogółem „Barlinek” S.A. wyniósł 66 %.





Struktura sprzedaży eksportowej „Barlinek” S.A. w 2009 roku

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		Struktura	
	2009	2008	2009	2008
Skandynawia	130 467	71 673	39,92%	28,51%
Europa Zachodnia	124 239	83 619	38,01%	33,26%
Europa Środkowo-Wschodnia	34 608	80 077	10,59%	31,85%
Inne	37 525	16 068	11,48%	6,39%
Ogółem	326 839	251 437	100,00%	100,00%

Zestawienie największych dostawców „Barlinek” S.A. w 2009 roku

Firma	Obrót (w tys. zł.)	Udział w przychodach ze sprzedaży ogółem (%)
Barlinek Inwestycje Spółka z o.o.	353 641	71 %

„Barlinek” S.A. jest uzależniony od spółki zależnej Barlinek Inwestycje Sp. z o.o., która w roku 2009 była dostawcą wyrobów gotowych (deska podłogowa, pelet, listwa przypodłogowa, okleina) oraz usług.

W 2009 roku nie występowało uzależnienie od innych dostawców oraz odbiorców.

9. Informacje o umowach znaczących dla działalności gospodarczej „Barlinek” S.A., w tym znanych „Barlinek” S.A. umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami oraz umowach ubezpieczenia, współpracy i kooperacji zawartych w 2009 roku.

9.1. Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami

„Barlinek” S.A. nie posiada informacji na temat zawartych w 2009 roku umów pomiędzy akcjonariuszami.

9.2. Umowy ubezpieczenia

W zakresie ubezpieczenia majątkowego „Barlinek” S.A., Barlinek Inwestycje Sp. z o.o., S.C Barlinek Romania S.A. posiada polisę ubezpieczeniową zawartą z PZU S.A. będącym Koasekurantem wiodącym (60% udziału) i Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. będącym Koasekurantem (40% udziału). Umowa ubezpieczenia zawarta została z rocznym okresem odpowiedzialności. Przedmiotem umowy są ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk dla klienta korporacyjnego ustalone Uchwałą nr UZ/432/2007 Zarządu PZU S.A. z dnia 26.07 2007 roku, ubezpieczenia maszyn elektrycznych od szkód elektrycznych oraz ubezpieczenie sprzętu elektronicznego.





Ponadto Spółka „Barlinek” S.A. w ramach Generalnej Umowy Ubezpieczeniowej zawartej z Towarzystwem Ubezpieczeń Allianz Polska S.A. posiada ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej deliktowo-kontraktowej za szkody osobowe lub rzeczowe, spowodowane osobie trzeciej, w związku z prowadzoną działalnością lub posiadanym mieniem, oraz ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej za szkody osobowe lub rzeczowe wyrządzone przez produkty wyprodukowane, dostarczone, sprzedane i/lub spowodowane przez niewykonanie lub nienależyte wykonanie prac i usług.

Spółka posiada również ubezpieczenie szkód powstałych w następstwie roszczeń z tytułu odpowiedzialności członków organów spółki kapitałowej zawarte z AIG Europe S.A. oraz ubezpieczenia komunikacyjne (obowiązkowe i dobrowolne).

W zakresie ubezpieczeń finansowych Grupa Kapitałowa „Barlinek” S.A. posiada zawarte ubezpieczenie wierzytelności handlowych z tytułu sprzedaży krajowej i zagranicznej.

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

Struktura Grupy Kapitałowej „Barlinek” S.A. została przedstawiona w pkt 1 Sprawozdania.

„Barlinek” S.A. w 2009 roku nie dokonywał inwestycji kapitałowych.

Poniesione przez Spółkę w 2009 roku nakłady inwestycyjne wyniosły 6.574 tysięcy złotych, w tym: sprzęt komputerowy 800 tysięcy złotych, samochody 605 tysięcy złotych oraz wartości niematerialne i prawne 5.150 tysięcy złotych.

11. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

„Barlinek” S.A. jako spółka handlowa zajmuje się sprzedażą deski podłogowej, peletu, oraz listew przypodłogowych, produkowanych przez spółkę zależną Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. oraz Barlinek Invest Sp. z o.o. i Barlinek Romania.

Wszystkie transakcje realizowane pomiędzy podmiotami Grupy Kapitałowej „Barlinek” S.A. są realizowane na warunkach rynkowych.

Pozostałe informacje zamieszczono w pkt 28. Sprawozdania finansowego.



**12. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek.**

W 2009 roku nie zostały wypowiedziane żadne umowy Barlinek SA i podmiotów zależnych dotyczące kredytów i pożyczek.

Bank	Rodzaj kredytu	Kredyt wg umowy (tys.)	Waluta	Kwota pozostała do spłaty na dzień 31.12.2009 r. (tys.)	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Bank Zachodni WBK S.A.	Obrotowy	68 000	PLN	67 758	WIBOR + marża	30.04.2010 r.
Bank Zachodni WBK S.A.	Rewolwingowy	24 000	PLN	0	WIBOR + marża	15.01.2010 r.
Bank Polska Kasa Opieki S.A. w Warszawie	Obrotowy	26 000	PLN	25 838	WIBOR + marża	30.09.2010 r.
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Obrotowy	19 313	EUR	19 313 EUR	EURIBOR + marża	31.12.2014 r.
RBS Bank (Polska) S.A.*	Obrotowy	96 000 PLN	PLN/EUR/USD	94 638 PLN**	WIBOR+marża LIBOR + marża EURIBOR + marża	30.06.2010 r.

* Stroną umowy - Kredytobiorcą jest również Barlinek Inwestycje Sp. z o.o.

** Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. wykorzystał kredyt w kwocie 4 379 tys. EUR

„Barlinek” S.A. wykorzystał kredyt w kwocie 76 645 tys. PLN

13. Informacje o udzielonych pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta

Nazwa Pożyczkobiorcy	Data zawarcia umowy	Saldo zadłużenia (tys.)	Waluta	Istotne warunki umowy
Barlinek Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą w Winnicy (Ukraina)	11.01.2005 r.	29,7	EUR	Kwota pożyczki 36.000,- EUR Spłata pożyczki do 30.11.2016 r.
Barlinek Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą w Winnicy (Ukraina)	21.02.2005 r.	225,5	EUR	Kwota pożyczki 338.000,- EUR Spłata pożyczki do 30.11.2016 r.
Barlinek Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Winnicy (Ukraina)	12.10.2006 r.	3 400,0	USD	Kwota pożyczki 3.400.000,-USD Spłata pożyczki do 30.11.2016 r.
Barlinek Cyprus Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr)	07.09.2006 r.	6,0	EUR	Kwota pożyczki 6.000,- EUR Spłata pożyczki do 31.12.2015 r.
Barlinek Cyprus Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr)	30.10.2006 r.	6 500,0	EUR	Kwota pożyczki 6.500.000,-EUR Spłata pożyczki do 31.12.2015 r.





Nazwa Pożyczkobiorcy	Data zawarcia umowy	Saldo zadłużenia (tys.)	Waluta	Istotne warunki umowy
Barlinek Cyprus Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr)	08.10.2007 r.	500,0	EUR	Kwota pożyczki 500.000,-EUR Spłata pożyczki do 30.12.2012 r.
Barlinek Cyprus Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr)	27.11.2007 r.	500,0	EUR	Kwota pożyczki 500.000,-EUR Spłata pożyczki do 30.12.2012 r.
Barlinek Cyprus Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr)	21.01.2008 r.	800,0	EUR	Kwota pożyczki 800.000,-EUR Spłata pożyczki do 31.12.2012 r.
Barlinek Cyprus Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr)	20.02.2008 r.	800,0	EUR	Kwota pożyczki 800.000,-EUR Spłata pożyczki do 30.12.2012 r.
Barlinek Cyprus Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr)	04.12.2008 r.	11 791	EUR	Kwota pożyczki 12.000.000,-EUR Spłata pożyczki do 30.12.2015 r.
Barlinek Luxemburg S.A.R.L. z siedzibą w Luksemburgu	01.02.2007 r.	51	EUR	Kwota pożyczki 100.000,-EUR Spłata pożyczki do 31.12.2015 r.
Barlinek RUS z siedzibą w Szulma (Rosja)	12.07.2007 r.	35 217,7	RUB	Kwota pożyczki 75.000.000 RUB Spłata pożyczki do 31.12.2010 r.
Barlinek Rus Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Moskwie (Rosja)	21.04.2008	40 400	RUB	Kwota pożyczki 55 000 000 RUB Spłata pożyczki do 31.12.2011 r.

Wartość udzielonych pożyczek Członkom Zarządu „Barlinek” S.A. na dzień 31.12.2009 (wraz z wartością odsetek naliczonych) został przedstawiony w punkcie 29 Sprawozdania finansowego.

14. Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta

Nazwa Banku	Kredytobiorca	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki umowy	Poręczyciel / Gwarant
Bank Polska Kasa Opieki SA w Warszawie	„Barlinek” S.A.	07.09.2004r.	Kredyt obrotowy	Kwota kredytu 26.000.000,-zł Spłata kredytu do 30.09.2010r.	Poręczenie Barlinek Inwestycje Sp. z o.o.
Bank Zachodni WBK SA	„Barlinek” S.A.	29.04.2008r.	Kredyt obrotowy	Kwota kredytu 68.000.000,-zł Spłata kredytu do 30.04.2010r.	Poręczenie Barlinek Inwestycje Sp. z o.o.
Bank Zachodni WBK SA	„Barlinek” S.A.	29.05.2009r.	Kredyt obrotowy	Kwota kredytu 24.000.000,-zł Spłata kredytu do 15.01.2010r.	Poręczenie Barlinek Inwestycje Sp. z o.o.
Bank Polska Kasa Opieki SA w Warszawie	Barlinek Inwestycje Sp. z o.o.	28.06.2007r.	Kredyt obrotowy	Kwota kredytu 15.000.000,-zł Spłata kredytu do 30.09.2010r.	Poręczenie „Barlinek” S.A.





Nazwa Banku	Kredytobiorca	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki umowy	Poręczyciel / Gwarant
Bank Polska Kasa Opieki SA w Warszawie	Barlinek Inwestycje Sp. z o.o.	06.08.2007r.	Kredyt inwestycyjny	Kwota kredytu 35.000.000,-zł Spłata kredytu do 31.12.2012r.	Poręczenie „Barlinek” S.A.
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	Barlinek Invest Sp. z o.o.	06.11.2006r	Kredyt inwestycyjny	Kwota kredytu 48.424.966,-EUR Spłata kredytu do 08.12.2015r.	Gwarancja „Barlinek” S.A.
Nordea Bank Norge AS	Barlinek Norge	15.11.2007r	Kredyt obrotowy	Kwota kredytu 2 000 000,NOK Spłata kredytu do 15.10.2010r.	Gwarancja „Barlinek” S.A.

Nazwa Firmy Sprzedawca	Nazwa Firmy Kupujący	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki umowy	Poręczyciel / Gwarant
GZRM Sp. z o.o.	Barlinek Invest Sp. z o.o.	29.09.2008r	Kontrakt inwestycyjny na dostawę i montaż instalacji do produkcji granulatu drzewnego	Kwota umowy 3.300.000 EUR	Poręczenie zapłaty „Barlinek” S.A.
Plyfa Plywood AB	Barlinek Invest Sp. z o.o.	10.06.2009	Kontrakt na zakup towarów	Kwota umowy 160.000,00 PLN	Poręczenie zapłaty „Barlinek” S.A.
Plyfa Plywood AB	Barlinek Romania S.A	16.08.2009r	Kontrakt na zakup towarów	Kwota umowy 38.000,00 EUR	Poręczenie zapłaty „Barlinek” S.A.

15. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych.

W 2009 roku Barlinek SA nie przeprowadzał emisji papierów wartościowych.

W dniu 17.02.2009r. Sąd Rejonowy w Kielcach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta dokonane w drodze oferty publicznej poprzez emisję 48.390.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L. Kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony z kwoty 96.780.000 złotych do kwoty 145.170.000 złotych.

Środki uzyskane z emisji akcji serii L Spółka przeznaczy na modernizację zakładu w Rumunii oraz wdrożenie systemu zintegrowanego klasy ERP. Spółka obecnie prowadzi w zakładzie w Rumunii prace o charakterze modernizacyjnym, mającymi na celu poprawę efektywności produkowanych wyrobów. Prace o charakterze rozwojowym, czyli zwiększenie zdolności produkcyjnych do ponad 1,6 mln m2 deski podłogowej rocznie, ze względu na słabą koniunkturę na rynkach finansowych i optymalizację kosztów zostały wstrzymane. W dniu 31 grudnia 2009 roku został zakończony projekt wdrożenia Systemu





informatycznego IFS Applications w spółkach „Barlinek” S.A. oraz Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. Emitent planuje również w roku 2010 wdrożyć system IFS Applications w spółce zależnej Barlinek Invest Sp. z o.o. na Ukrainie oraz w spółce zależnej Barlinek Romania S.A. w Rumunii.

W dniu 06 marca 2009 roku na mocy Uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcje serii L zostały wprowadzone do obrotu giełdowego

16. Objaśnienie różnic pomiędzy osiągniętymi wynikami finansowymi w 2009 roku a publikowanymi wcześniej prognozami.

Zarząd „Barlinek” S.A. nie publikował prognoz wyników na 2009 rok.

17. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem dotyczącym zarządzania zasobami finansowymi „Barlinek” S.A. oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

W 2009 roku wskaźniki rentowności sprzedaży, działalności operacyjnej, rentowności brutto kształtowały się na niższych poziomach w porównaniu z analogicznym okresem 2008 roku.

Według stanu na koniec 31 grudnia 2009 roku wskaźniki płynności Spółki uległy pogorszeniu w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2008 roku, w wyniku większego wzrostu zobowiązań krótkoterminowych niż aktywów obrotowych, na co złożyła się wycena zabezpieczeń finansowych oraz wzrost zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów. Z tych samych powodów zwiększył się na koniec 2009 roku do poziomu 0,56 wskaźnik ogólnego zadłużenia Spółki.

Wartość wskaźnika pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym zmniejszyła się na koniec 2008 roku do poziomu 0,56 (z poziomu 0,69 na 31.12.2008). Jednocześnie wzrosła wartość wskaźnika zadłużenia do kapitału własnego. Pogorszenie wskaźników jest konsekwencją realizowanych inwestycji rzeczowych i kapitałowych oraz związanym z tym wzrostem zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek.

W 2009 roku Spółka pomiędzy poprawiła wskaźniki rotacji zobowiązań handlowych i rotacji należności. Jest to korzystne z uwagi na zapotrzebowanie w zakresie finansowania kapitału obrotowego.

Wyszczególnienie	miary	31.12.2009	31.12.2008	Algorytm liczenia
Wskaźniki rentowności				
marża brutto na sprzedaży	%	15,13%	15,03%	zysk brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży
rentowność działalności operacyjnej	%	-0,40%	-1,48%	zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży





Wyszczególnienie	miary	31.12.2009	31.12.2008	Algorytm liczenia
rentowność sprzedaży brutto	%	-11,22%	-2,71%	zysk brutto / przychody ze sprzedaży
rentowność sprzedaży netto	%	-11,16%	-2,53%	zysk netto / przychody ze sprzedaży
stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	%	-19,22%	-3,40%	zysk netto/ wartość kapitałów własnych
stopa zwrotu z aktywów (ROA)	%	-8,46%	-1,67%	zysk netto/ wartość aktywów
Wskaźniki płynności				
bieżącej	krotność	0,48	0,79	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
szybkiej	krotność	0,47	0,77	(aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązań krótkoterminowe
natychmiastowej	krotność	0,00	0,01	inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźniki zadłużenia				
zadłużenia ogółem	krotność	0,56	0,51	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem
pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	krotność	0,56	0,69	kapitał własny / majątek trwały
zadłużenia do kapitału własnego	%	127%	104%	zobowiązania ogółem / kapitał własny
Wskaźniki sprawności działania				
rotacja zapasów	dni	4	6	(stan zapasów na koniec okresu / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów) * 360
rotacja należności handlowych	dni	34	56	(stan należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu / przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i produktów w okresie) * 360
rotacja zobowiązań handlowych	dni	65	73	(stan zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług na koniec okresu / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów) * 360





- 18. Informacja na temat instrumentów finansowych w zakresie ryzyka (zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka) oraz przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.**

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

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

„Barlinek” S.A. oraz Grupa Kapitałowa „Barlinek” S.A. aktualnie finansuje oraz w przyszłości zamierza finansować projekty przy wykorzystaniu środków własnych oraz środków obcych.

Zarząd „Barlinek” S.A. uważa, iż spółka jest przygotowana do realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

- 20. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony**

20.1. Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce i na świecie

Na możliwość realizacji założonych przez Spółkę Barlinek celów strategicznych i osiągnięcia przez nią zaplanowanych wyników finansowych oddziałują w dużej mierze czynniki makroekonomiczne, determinujące, zarówno poziom kosztów spółek z grupy Emitenta, jak i poziom jego przychodów, będący bezpośrednią pochodną poziomu popytu detalicznego, w tym popytu na nieruchomości. Do czynników tych zaliczyć można: dynamikę produktu krajowego brutto, poziom inflacji i bezrobocia oraz ogólną kondycję gospodarki. Czynniki te znajdują odniesienie w stosunku do wszystkich krajów będących miejscem produkcji wyrobów Grupy Barlinek oraz rynkami zbytu dla jej produktów.

Wobec powyższego, niekorzystne zmiany wskaźników makroekonomicznych mogą wpłynąć na spadek liczby zamówień realizowanych przez „Barlinek” S.A., zarówno przez odbiorców krajowych,





jak i zagranicznych oraz na poziom ponoszonych przez Spółkę kosztów, co może wpłynąć na pogorszenie sytuacji finansowej.

20.2. Ryzyko konkurencji

Zagrożeniem dla pozycji lidera, zajmowanej przez Emitenta na krajowym rynku warstwowych podłóg drewnianych, mogą być konkurencyjne firmy zagraniczne, które mogą dążyć w sposób agresywny do zdobycia rynku polskiego. W szczególności możliwe jest rozpoczęcie przez te firmy ostrej konkurencji cenowej, której efektem może być pogorszenie się rentowności operacyjnej oraz netto Emitenta. W ocenie Emitenta za bardziej istotne należy uznać zagrożenie nasilenia konkurencji na rynkach zagranicznych, na które „Barlinek” S.A. eksportuje produkty Grupy Barlinek. Niepowodzenia w zakresie skutecznego zwiększania wartości przychodów generowanych z eksportu wyrobów gotowych mogą ograniczyć możliwość generowania większych przychodów w ogóle.

20.3. Ryzyko kursu walutowego

Zgodnie z realizowaną polityką rozwoju Spółki Barlinek, udział eksportu w generowanych przychodach, który w roku 2009 wyniósł 66%, będzie w najbliższych latach dalej wzrastał. Wzrost eksportu w sytuacji, gdy większość kosztów zakłady wytwórcze Grupy Barlinek ponoszą w walutach krajowych (złoty, hrywna, rubel oraz RON) jest przyczyną występowania ryzyka kursowego w podstawowej działalności Spółki Barlinek, w szczególności ryzyka wynikającego ze wzmacniania się tych walut w relacji do walut obcych. Spółka Barlinek dąży do ograniczenia tego ryzyka poprzez systematyczne zawieranie terminowych transakcji walutowych (FX forward), terminowych transakcji jednoczesnego zabezpieczania ryzyka kursu walutowego i stopy procentowej (swap walutowo-procentowy) oraz nabywanie opcji walutowych. Emitent zwraca jednak uwagę, że poprzez podejmowanie tych działań nie może zapewnić całkowitej niwelacji ryzyka kursu walutowego.

20.4. Ryzyko zmian stóp procentowych

Emitent finansuje istotną część swojej bieżącej działalności korzystając z krótkoterminowych kredytów bankowych o zmiennym oprocentowaniu. Również nakłady inwestycyjne finansowane są w części z bankowych kredytów długoterminowych o zmiennym oprocentowaniu. Ewentualny dalszy wzrost rynkowych stóp procentowych będzie się wiązał ze zwiększonymi kosztami finansowymi z tytułu obsługi zaciągniętego długu. Wyższe koszty finansowe mogą mieć negatywny wpływ na poziom ostatecznego wyniku finansowego. Ograniczenie występowania tego typu ryzyka, w przypadku przewidywanego wzrostu stóp procentowych, będzie następowało poprzez zawieranie przez Emitenta transakcji zabezpieczających.





20.5. Ryzyko związane ze zmianami legislacyjnymi

Pewne zagrożenie mogą stanowić zmiany przepisów prawa lub różne jego interpretacje. Niespójność, brak jednolitej interpretacji przepisów prawa oraz częste nowelizacje pociągają za sobą poważne ryzyko w prowadzeniu działalności gospodarczej. Ewentualne zmiany, w szczególności przepisów dotyczących działalności przemysłowej, ochrony środowiska, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych oraz prawa handlowego, mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Emitenta i spółek należących do jego Grupy.

Wejście w życie nowych regulacji dotyczących obrotu gospodarczego może wiązać się przykładowo z problemami interpretacyjnymi, niekonsekwentnym orzecnictwem sądów oraz niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej.

20.6. Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

Zarówno w Polsce, jak i w pozostałych krajach, w których zlokalizowane są zakłady wytwórcze Emitenta, mają miejsce częste zmiany przepisów podatkowych. Ponadto wiele z przepisów nie zostało sformułowanych w sposób precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni.

Istnieje ryzyko zmiany obecnych przepisów w taki sposób, że nowe uregulowania mogą okazać się niekorzystne, zarówno dla Emitenta, jak i dla jego dostawców, co w konsekwencji może przełożyć się w sposób pośredni bądź bezpośredni na pogorszenie wyników finansowych Spółki.

20.7. Ryzyko związane z intensywnym rozwojem Grupy Barlinek

Zarząd Emitenta przyjął strategię umacniania pozycji rynkowej Grupy poprzez systematyczny wzrost mocy produkcyjnych, dywersyfikację terytorialną i produktową oraz wzmacnianie pozycji poszczególnych spółek na rynkach lokalnych, co dotyczy również spółek poza granicami Polski.

Od kilku lat Grupa Barlinek prowadzi zakrojony na szeroką skalę program inwestycyjny, którego efektem jest systematyczne zwiększanie mocy produkcyjnych poszczególnych zakładów oraz budowa nowych. Przy założeniu ograniczonego potencjału wzrostu popytu na produkty oferowane przez Grupę istnieje ryzyko nie znalezienia popytu na całość produkcji wytwarzanej przez zakłady Grupy, w szczególności na warstwową deskę podłogową. W ocenie Emitenta, ze względu na rosnące oczekiwania jakościowe i estetyczne klientów detalicznych, zapotrzebowanie na ten asortyment będzie się systematycznie zwiększało. Takie przekonanie potwierdza generalna tendencja społeczna promująca produkty naturalne. W ocenie Emitenta ten trend w skali światowej jest niezagrożony.

Istnieje ryzyko, że w przypadku błędnego wyboru nowej lokalizacji lub produktu Grupa nie osiągnie zakładanego poziomu rentowności działalności, co zostanie wywołane zbyt niskim poziomem sprzedaży,





niedostatecznym poziomem dostępności surowca, zbyt wysokim poziomem kosztów surowca lub zbyt wysokimi kosztami pracy lub energii.

Ponadto, rozwój Grupy realizowany poprzez zwiększanie liczby podmiotów zależnych może wpłynąć na osłabienie poziomu kontroli nad nimi przez Emitenta. W celu zapobieżenia takim zjawiskom Emitent utworzył komórkę organizacyjną pełniącą funkcję audytora wewnętrznego, raportującą bezpośrednio do Zarządu Emitenta. Audytem objęto wszystkie główne procesy funkcjonujące w Grupie dla oceny, czy mechanizmy i procedury stanowiące system kontroli wewnętrznej są adekwatne i skuteczne dla prawidłowego działania każdej ze spółek.

20.8. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

„Barlinek” S.A. oraz jego spółki zależne, również zagraniczne, opierają swoją działalność na wiedzy i doświadczeniu wysoko kwalifikowanej kadry pracowniczej, w szczególności inżynierskiej.

Silna konkurencja wśród pracodawców w walce o kluczowych pracowników oraz deficyt na rynku pracy, wywołany m. in. emigracją, mogą potencjalnie skutkować wzrostem kosztów zatrudnienia, co znajdzie bezpośrednie przełożenie na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe. Sytuacja finansowa Emitenta oraz pozycja rynkowa i idący za nią prestiż znacząco ograniczają jednak wystąpienie ryzyka utraty kluczowych pracowników.

W celu ograniczenia ryzyka związanego z utratą kluczowych pracowników, Grupa Kapitałowa Barlinek podejmuje działania polegające na:

- monitorowaniu rynku pracy i oferowaniu konkurencyjnych warunków zatrudnienia,
- wprowadzeniu systemu ocen okresowych, powiązanych z systemami wynagrodzeń wraz z systemem premiowania za uzyskane efekty oraz ścieżek rozwoju zawodowego, wprowadzaniu elastycznych systemów płacowych zgodnych ze strategią Spółki,
- prowadzeniu programu systematycznych szkoleń,
- budowaniu więzi pomiędzy Spółką a pracownikami poprzez organizację spotkań oraz wyjazdów integracyjnych.

20.9. Ryzyko związane z prowadzoną działalnością operacyjną

Z działalnością spółek z Grupy Barlinek wiązą się zagrożenia, polegające między innymi na możliwości wystąpienia nieprzewidzianych zdarzeń skutkujących stratami materialnymi oraz możliwością występowania wypadków przy pracy.

Emitent przeciwdziała temu zagrożeniu poprzez:

- ubezpieczenie działalności od odpowiedzialności cywilnej,
- systematyczne doposażenie pracowników we właściwy sprzęt ochronny,





- identyfikację źródeł zagrożeń i monitorowanie ryzyka zawodowego,
- treningi i podnoszenie kwalifikacji pracowników,
- stałe szkolenia i nadzór w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy.

20.10. Ryzyko związane z ewentualnym brakiem płynności finansowej

W opinii Zarządu, Emitent jest narażony na ryzyka związane ze spływem należności i związanym z tym pogorszeniem płynności finansowej. Ze względu na specyfikę rynku materiałów budowlanych, na którym działa Emitent, bardzo istotnym elementem polityki finansowej Emitenta jest kontrola terminowego spływu należności.

Poziom należności wynika z prowadzonej przez Emitenta polityki handlowej. Spółka prowadzi sprzedaż do swoich odbiorców na podstawie przydzielonego limitu kredytowego wraz z określonym terminem płatności.

W celu ograniczenia tego ryzyka Emitent zawarł umowę ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego. Na jej podstawie wierzytelności Grupy w obrocie krajowym i zagranicznym zostały objęte ochroną ubezpieczeniową. Znacznie zmniejsza to ryzyko powstania strat z tytułu niewypłacalności i przewlekłej zwłoki w zapłacie za zakupiony towar. W przypadku wystąpienia problemów z odzyskaniem należności Spółka otrzyma 90% wartości wierzytelności. Dodatkowo sytuacja każdego klienta jest ściśle monitorowana, a w przypadku wystąpienia jakichkolwiek sygnałów zagrażających spłacie wierzytelności podejmowane są natychmiastowe działania windykacyjne, zgodnie z wdrożonymi w tym zakresie jednolitymi dla całej Grupy procedurami.

20.11. Ryzyko błędu prawnego

Zagrożenie dla działalności Emitenta i spółek z jego grupy może stanowić ryzyko wynikające z błędu prawnego i jego konsekwencji, popełnionego przez kancelarię prawną działającą na rzecz Emitenta, zarówno w kraju, jak i za granicą, w szczególności w kraju prowadzenia działalności przez spółkę Grupy Barlinek.

Emitent stara się niwelować to ryzyko poprzez podejmowanie i prowadzenie współpracy wyłącznie z renomowanymi kancelariami oraz podmiotami, których rzetelność działania miał okazję sprawdzić. Emitent oświadcza, iż według jego najlepszej wiedzy w ciągu ostatnich 3 lat nie został popełniony przez którąkolwiek z kancelarii jakiegokolwiek błąd prawny istotny z punktu widzenia Emitenta lub spółki z Grupy Kapitałowej.





21. Charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta

21.1. Czynniki zewnętrzne

21.1.1. Czynniki pozytywne:

- dobre perspektywy rozwoju gospodarki narodowej w Polsce, niezależnie od symptomów spowolnienia spowodowanego światowym kryzysem gospodarczym,
- rosnące potrzeby modernizacyjne istniejących zasobów mieszkaniowych.
- wzrost popytu na podłogi wielowarstwowe (chęć posiadania przez klientów produktów naturalnych, ekologicznych),
- stabilizacja zasad i cen sprzedaży surowca drzewnego,
- dobre perspektywy rozwoju budownictwa mieszkaniowego na Ukrainie, w Rosji i Rumunii.

21.1.2. Negatywne czynniki:

- zmiana upodobań i trendów związanych z materiałami do wykańczania mieszkań,
- możliwe niekorzystne zmiany cen surowca drzewnego lub ograniczenia w jego dostępności,
- dalsze umocnienie złotego w relacji do walut obcych,
- niekorzystne zmiany w ustawodawstwie krajowym i zagranicznym - w krajach prowadzenia działalności przez spółki Grupy Kapitałowej Barlinek S.A. dotyczącym prowadzenia działalności gospodarczej szczególnie w zakresie prawa podatkowego, prawa pracy czy ubezpieczeń społecznych.

21.2. Czynniki wewnętrzne:

21.2.1. Czynniki pozytywne:

- rozszerzenie kanałów dystrybucji produktów,
- wejście na nowe rynki sprzedaży,
- pozyskanie nowych odbiorców, realizacja programu optymalizacji kosztów poprzez odpowiednią alokację produkcji tam gdzie jest ona najbardziej opłacalna,
- intensyfikację sprzedaży w segmencie wyrobów najbardziej dochodowych.

21.3. Opis perspektyw rozwoju działalności emitenta

Zarząd Emitenta przyjął strategię umacniania pozycji rynkowej Grupy poprzez systematyczne wzmacnianie roli Firmy na dotychczasowych rynkach sprzedaży.





Obecnie Grupa Barlinek oferuje wiele rodzajów podłóg o wszechstronnym zastosowaniu do obiektów sportowych, obiektów użyteczności publicznej, biur, mieszkań oraz oferując jednocześnie towary komplementarne m.in.: listwy przypodłogowe własnej produkcji, szeroki asortyment listew innego rodzaju, środki służące do pielęgnacji podłóg. Odpady drzewne i trociny powstałe przy produkcji deski są przerabiane na paliwo ekologiczne (tzw. pelet), używany do ogrzewania mieszkań i zakładów.

Emitent dysponuje najnowocześniejszymi technologiami z branży drzewnej dostępnymi obecnie na świecie, co – obok ciągle zwiększanych mocy produkcyjnych – stanowi jeden z kluczowych elementów budowania przewagi konkurencyjnej Emitenta.

Moce produkcyjne Grupy Kapitałowej „Barlinek” S.A. ukierunkowane są na rozwój eksportu. Emitent zakłada równoczesne budowanie swojej pozycji zarówno na rynku zachodnim, jak i wschodnim, gdzie intensyfikowane są działania inwestycyjne i handlowe. Zdobyta dotychczas pozycja w zachodniej Europie stwarza solidne fundamenty do dalszej ekspansji, opartej o wciąż dostosowywaną do oczekiwań klientów ofertę asortymentową, najwyższą jakość produktów, sprawdzone kanały dystrybucji oraz - rozpoznawalną i docenianą przez klientów - markę Barlinek.

22. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową.

W 2009 roku nie zaszły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Emitentem i Grupą Kapitałową. W dniu 31 grudnia 2009 roku został zakończony projekt wdrożenia Systemu informatycznego IFS Applications w spółkach „Barlinek” S.A. oraz Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. Emitent planuje również w roku 2010 wdrożyć system IFS Applications w spółce zależnej Barlinek Invest Sp. z o.o. na Ukrainie oraz w spółce zależnej Barlinek Romania S.A. w Rumunii.

23. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

„Barlinek” S.A. w 2009 roku nie prowadził działalności badawczo-rozwojowej.

24. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Zarząd „Barlinek” S.A. nie posiada wiedzy na temat umów, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.





25. Wartość wynagrodzeń, nagród, korzyści dla osób zarządzających i nadzorujących, oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych

Szczegółowe dane przedstawiono w pkt 32.4 Sprawozdania finansowego.

26. Informacja na temat zasad sporządzenia sprawozdania finansowego

Patrz Sprawozdanie finansowe.

27. Ochrona środowiska naturalnego

„Barlinek” S.A. oraz jego Grupa Kapitałowa na bieżąco wywiązuje się ze wszystkich obowiązków, jakie są nałożone na Spółkę i Grupę z tytułu ochrony środowiska.

Spektakularnym świadectwem troski Spółki o środowisko naturalne jest realizowany od 2000 roku ekologiczny program „Zasada 1 za 1”, w ramach którego za każdą zakupioną przez klientów paczkę deski barlineckiej oznaczoną logo programu sadzone jest jedno drzewko. Po ponad dziewięciu latach trwania programu barlinecki Las Klientów liczy prawie sześć milionów pięćset tysięcy drzewek. Od 2007 roku 280 tysięcy drzewek zostało posadzonych na Ukrainie, a pierwsze 60 tysięcy drzewek zapuściło swe korzenie w okolicy Petersburga w Rosji.

Innym przejawem działalności proekologicznej jest współfinansowanie, prowadzonego przez Stację Badawczą Polskiego Związku Łowieckiego w Czempiniu i Nadleśnictwo Barlinek, programu przywracania populacji nadrzewnej sokoła wędrownego. Dzięki podjętym działaniom dotychczas udało się przywrócić barlineckim lasom 24 tych niezwykle rzadkich i pięknych ptaków drapieżnych. Sukces tym większy, że wg ostrożnych szacunków w Polsce może żyć łącznie zaledwie ok. 40 sokołów wędrownych.

„Barlinek” S.A. przeznacza także środki finansowe na realizację niezbędnych prac renowacyjnych, ratujących niezwykle cenne drzewo, jakim jest sędziwy dąb „Bartek”. Jest on nie tylko prastarym symbolem Ziemi Świętokrzyskiej i bezcennym pomnikiem przyrody, ale też najpopularniejszym i najlepiej rozpoznawalnym polskim drzewem. Wsparcie finansowe Barlinka to pierwszy krok we współpracy między firmą a Nadleśnictwem Zagnańsk, pod którego stałą pieczę pozostaje „Bartek”.

28. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w okresie styczeń – grudzień 2009 roku wyniosło 211 osób, natomiast w okresie styczeń - grudzień 2008 roku wyniosło 207 osób.





29. Informacje o dacie zawarcia umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych i wynagrodzeniu tego podmiotu.

1. Nazwa podmiotu: Doradca Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o. Grupa Finans-Servis w Lublinie, al. J. Piłsudskiego 1a.
2. Data zawarcia umowy o dokonanie badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta: 30.06.2009 r. Umowa została zawarta na dwa lata.
3. Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego dotyczącego 2009 roku 44.000,00- PLN.
4. Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za inne usługi poświadczające, w tym przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego dotyczącego 2009 roku: 17.000,00- PLN.
5. Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczącego 2009 roku: 23.000,00- PLN.
6. Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za inne usługi poświadczające, w tym przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczącego 2009 roku: 12.000,00- PLN.
7. Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za usługi doradztwa podatkowego w 2009 roku: 0- PLN.
8. Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego z innych tytułów, dotyczącego 2009 roku: 31.000,00- PLN.
9. Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego dotyczącego 2008 roku: 48.000, - PLN.
10. Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za inne usługi poświadczające, w tym przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego dotyczącego 2008 roku: 17.000,- PLN.
11. Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczącego 2008 roku: 26.000,- PLN.
12. Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za inne usługi poświadczające, w tym przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczącego 2008 roku: 14.000,- PLN.
13. Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za usługi doradztwa podatkowego w 2008 roku: 0- PLN.
14. Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego z innych tytułów, dotyczącego 2008 roku: 8.000,- PLN.





30. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

30.1. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

W 2009 roku Spółka przestrzegała zasad zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

Zbiór zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” dostępny jest publicznie pod adresem:

<http://www.corp-gov.gpw.pl/assets/library/polish/dobrepraktyki2007.pdf>

30.2. Zakres, w jakim Spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia

Spółka stosuje w całości większość zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, za wyjątkiem zasad opisanych poniżej, które nie są stosowane trwale lub przejściowo, bądź są stosowane w ograniczonym zakresie.

Jednocześnie Zarząd Barlinek SA informuje, że będzie na bieżąco badać oczekiwania inwestorów, co do stanowiska Spółki w odniesieniu do nieprzyjętych zasad dobrych praktyk, a gdy zmiany w tym zakresie zostaną uznane za niezbędne, to odpowiednią decyzję podejmie Zarząd lub odpowiednie organy spółki.

Część II "Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych"

Zasada nr 1. "Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:"

pkt. 4: "informację o terminie i miejscu walnego zgromadzenia, porządek obrad oraz projekty uchwał wraz z uzasadnieniami a także inne dostępne materiały związane z walnymi zgromadzeniami spółki, co najmniej na 14 dni przed wyznaczoną datą zgromadzenia."

Zasada nie jest i nie będzie stosowana w części dotyczącej terminu zamieszczania na stronie internetowej Emitenta projektów uchwał wraz z uzasadnieniami i innych dostępnych materiałów związanych z walnymi zgromadzeniami Spółki. Emitent przestrzega i będzie przestrzegał w tym zakresie terminów wynikających z par.38 ust. 1 pkt. 3 w zw. z par. 100 ust. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie raportów bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych i innych obowiązków wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów uznając je za wystarczające.

pkt. 6: "roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną pracy rady nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki."





Zasada nie jest i nie będzie stosowana w części dotyczącej sprawozdania z pracy komitetów. W ramach Rady Nadzorczej nie zostały powołane komitety, z uwagi na fakt, że w jej składzie zasiadają członkowie posiadający wiedzę i kompetencje w zakresie rachunkowości i finansów. W dniu 9 grudnia 2009r Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie przyjęcia do wypełnienia zadań Komitetu Audytu. Rada Nadzorcza Spółki w powyższym zakresie prowadziła prace i podejmowała decyzje kolegialnie. Sprawozdanie z wypełniania tych zadań jest objęte sprawozdaniem Rady Nadzorczej.

pkt. 7: "pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania."

Zasada nie jest i nie będzie stosowana. Przebieg obrad WZA protokołowany jest przez notariusza. O umieszczeniu poszczególnych kwestii w protokołach decyduje przewodniczący Zgromadzenia, kierując się przepisami prawa, wagą danej sprawy oraz uzasadnionymi żądaniem akcjonariuszy. Uczestnicy WZA, zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych oraz Regulaminu WZA, mają prawo składać oświadczenia na piśmie, które są załączane do protokołów. Spółka uznaje, że takie zasady w wystarczający sposób zapewniają transparentność obrad Zgromadzeń.

pkt. 11: "Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki".

Powyższa zasada nie jest i nie będzie stosowana przez Zarząd Emitenta. Zarząd Emitenta nie dysponuje wymienionymi oświadczeniami od członków Rady Nadzorczej, w związku z nie stosowaniem zasady nr 2 z cz. III zbioru zasad.

Zasada nr 3 - "Zarząd, przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym zwraca się do rady nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Na potrzeby niniejszego zbioru zasad przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie raportów bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych."

Zasada nie jest i nie będzie stosowana. Uregulowania zawarte w obowiązujących przepisach prawa i Statucie Emitenta dotyczące zawieranych transakcji/umów z podmiotem powiązanym, są przestrzegane i zdaniem Zarządu Spółki wystarczające. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Emitenta, również w zakresie podejmowania decyzji o możliwości zawarcia przez Zarząd wszystkich istotnych umów, przy przyjęciu określonych w statucie kryteriów wartości tych umów.

Część III "Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych"





Zasada nr 2: "Członek rady nadzorczej powinien przekazać zarządowi informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Powyższy obowiązek dotyczy powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko członka rady nadzorczej w sprawie rozstrzygającej przez radę."

Zgodnie z informacjami przekazanymi Zarządowi przez Radę Nadzorczą zasada nie jest i nie będzie stosowana przez Radę Nadzorczą Emitenta. Prawidłowym i wystarczającym jest kryterium działania członka Rady Nadzorczej dla dobra Emitenta i akcjonariuszy oraz przewidziana przepisami prawa odpowiedzialność za ewentualne działania na szkodę Emitenta bądź akcjonariuszy.

Zasada nr 6: "Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt. b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu."

Zgodnie z informacjami przekazanymi Zarządowi przez Radę Nadzorczą powyższa zasada nie jest i nie będzie stosowana przez Radę Nadzorczą Emitenta. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, członkowie Rady Nadzorczej powoływani są w sposób suwerenny przez WZA Emitenta. Wobec powyższego nie ma podstaw do ograniczania swobody w wyborze członków Rady Nadzorczej. Prawidłowym i wystarczającym kryterium oceny doboru członka Rady Nadzorczej jest działanie dla dobra Emitenta i akcjonariuszy oraz przewidziana przepisami prawa odpowiedzialność za ewentualne działania na szkodę Emitenta bądź akcjonariuszy.

Zasada nr 7: "W ramach rady nadzorczej powinien funkcjonować, co najmniej komitet audytu. W skład tego komitetu powinien wchodzić, co najmniej jeden członek niezależny od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką, posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. W spółkach, w których rada nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków, zadania komitetu mogą być wykonywane przez radę nadzorczą."

Uchwałą z dnia 9 grudnia 2009 roku Rada Nadzorcza przyjęła do wypełniania zadania Komitetu Audytu. Poprzez wykonywanie przez Radę Nadzorczą zadań Komitetu Audytu Emitent rozpoczął stosowanie zasady nr 7 cz. III ładu korporacyjnego, przyjętego Uchwałą nr 12/1170/2007 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 4 lipca 2007 roku. Powyższa okoliczność została objęta Raportem bieżącym Emitenta Nr 41/2009 z dnia 10 grudnia 2009r.

Zasada nr 8: "W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów





działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...)."

Zgodnie z informacjami przekazanymi Zarządowi przez Radę Nadzorczą powyższa zasada nie jest i nie będzie stosowana przez Radę Nadzorczą Emitenta. Rada Nadzorcza Spółki w zakresie wypełniania zadań komitetu Audytu prowadził prace i podejmuje decyzje kolegalnie. Sprawozdanie z wypełniania tych zadań jest objęte sprawozdaniem Rady Nadzorczej.

Zasada nr 9: "Zawarcie przez spółkę umów/transakcji z podmiotem powiązany, spełniającej warunki, o której mowa w części II pkt.3, wymaga aprobaty rady nadzorczej."

Zasada nie jest i nie będzie stosowana. Uregulowania zawarte w obowiązujących przepisach prawa i Statucie Emitenta dotyczące zawieranych transakcji/umów z podmiotem powiązany, są wystarczające. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Emitenta, również w zakresie podejmowania decyzji o możliwości zawarcia przez Zarząd wszystkich istotnych umów, przy przyjęciu określonych w statucie kryteriów wartości tych umów.

Część IV "Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy"

Zasada nr 1: "Przedstawicielom mediów powinno się umożliwiać obecność na walnych zgromadzeniach."

Zasada w ocenie Zarządu nie jest i nie będzie stosowana. Przepisy regulujące funkcjonowanie spółek publicznych określają w sposób precyzyjny zasady informowania o wszelkich zdarzeniach podlegających obowiązkowi informacyjnym. Udostępnianie informacji do publicznej wiadomości podlega istotnym ograniczeniom, których naruszenie może powodować odpowiedzialność Emitenta. Obowiązujące przepisy prawa, w tym Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie raportów bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, regulujące wykonanie nałożonych na spółki publiczne obowiązków informacyjnych w zakresie jawności i transparentności spraw będących przedmiotem obrad WZA są w sposób bezwzględny respektowane przez Emitenta. W walnych zgromadzeniach akcjonariuszy Spółki udział biorą osoby uprawnione i obsługujące WZA, a w przypadku pytań dotyczących WZA, kierowanych do Spółki ze strony przedstawicieli mediów, Spółka udziela bezzwłocznie stosownych odpowiedzi.

Informacje dotyczące zasad Ładu Korporacyjnego dostępne są na stronie internetowej Spółki www.barlinek.com.pl.





30.3. Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki odpowiedzialny jest za system kontroli wewnętrznej w Spółce oraz jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie raportów bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Do istotnych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem zapewniających efektywność procesu sprawozdawczości finansowej należą:

1. ustalona kompetencyjność i podział obowiązków w trakcie przygotowywania sprawozdań finansowych,
2. ustalona kompetencyjność i zakres raportowania finansowego,
3. regularna ocena działalności Spółki w oparciu o raporty finansowe,
4. weryfikacja sprawozdań finansowych Spółki przez niezależnego biegłego rewidenta,
5. dokonywanie szacunków mających istotny wpływ na sprawozdania finansowe,
6. proces analiz, kontroli i zarządzania ryzykiem.

Osoby odpowiedzialne za przygotowanie sprawozdań finansowych, okresowej sprawozdawczości finansowej i bieżącej sprawozdawczości zarządczej Spółki wchodzi w skład Pionu Finansowego kierowanego przez Członka Zarządu Dyrektora Finansowego.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa Spółka poddaje swoje sprawozdania finansowe odpowiednio przeglądowi lub badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta, wybieranego przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza dokonuje oceny audytowanych sprawozdań finansowych, a wyniki oceny zamieszcza w swoim sprawozdaniu rocznym.

W trakcie roku Zarząd Spółki analizuje bieżące wyniki finansowe porównując je z przyjętym budżetem na dany rok.

Zarządzanie ryzykiem Spółki odbywa się poprzez identyfikację i ocenę obszarów ryzyka dla wszystkich sektorów działalności Spółki i jej Grupy wraz z jednoczesnym definiowaniem działań niezbędnych do jego ograniczenia lub eliminacji.





30.4. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne znaczne pakiety akcji

Co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, według stanu na 31.12.2009r., posiadali następujący akcjonariusze:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2009 r.	
	Liczba akcji oraz głosów na WZA	% udział w kapitale zakładowym oraz % udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Michał Sołowow - bezpośrednio	83 753 505	57,69%
Michał Sołowow – pośrednio poprzez Barcocal Investment Limited	16 132 128	11,11%
Michał Sołowow – bezpośrednio i pośrednio poprzez Barcocal Investment Limited	99 885 633	68,81%
Pozostali akcjonariusze razem	45 284 367	31,19%
OGÓŁEM	145 170 000	100 %

30.5. Posiadacze papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne

Spółka nie emitowała papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do niej.

30.6. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu

Zgodnie z art. 337 Kodeksu spółek handlowych kcje Spółki mogą być zbywane bez żadnych ograniczeń.

Spółka nie wprowadziła żadnych ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu.

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

Zgodnie z zapisami Statutu Barlinek S.A. Zarząd jest jedno- lub wieloosobowy. Zarząd lub poszczególnych jego członków powołuje, odwołuje i zawiesza Rada Nadzorcza, która wybiera Prezesa Zarządu i ewentualnie Wiceprezesa Zarządu. Zarząd Spółki powoływany jest na okres 3 lat, z tym, że kadencja pierwszego Zarządu nie może trwać dłużej niż 2 lata. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, co nie wyłącza prawa do wcześniejszego odwołania każdego z członków Zarządu.





Mandat członków Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok kadencji Zarządu. W przypadku rezygnacji członka Zarządu z zajmowanej funkcji, oświadczenie o rezygnacji powinno zostać złożone Radzie Nadzorczej.

Zarząd Spółki pod kierownictwem Prezesa prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub jednego członka łącznie z ustanowionym Prokurentem.

Zaciąganie zobowiązań i rozporządzanie prawami przez osoby składające oświadczenia w imieniu Spółki w zakresie spraw objętych bieżącą działalnością Spółki – jeżeli ich wartość przekracza 20% kapitałów własnych Spółki oraz poza bieżącą działalność Spółki – jeżeli ich wartość przekracza 10% kapitałów własnych Spółki wymaga zgody Rady Nadzorczej. Zarząd prowadzi wszystkie bieżące sprawy Spółki w zakresie nie zastrzeżonym przepisami Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej.

Decyzje o emisji i wykupie akcji regulują przepisy Kodeksu spółek handlowych.

30.8. Zasady zmiany Statutu Spółki

Zmiana Statutu Spółki następuje zgodnie z art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 25 ust. 2 pkt. 1 Statutu Spółki w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki. W ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, powołuje się treść projektowanych zmian w Statucie Spółki oraz dotychczasowe postanowienia, które mają ulec zmianie. Ponadto po uchwaleniu zmian Statutu Spółki przez Walne Zgromadzenie Spółki, każda zmiana Statutu Spółki dla swej ważności wymaga wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez sąd właściwy dla siedziby Spółki, który to wpis dokonywany jest na wniosek złożony zgodnie z art. 430 § 2 Kodeksu spółek handlowych przez Zarząd nie później niż po upływie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

30.9. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (Walne Zgromadzenie), jest najwyższym organem stanowiącym Spółki, właściwym do podejmowania najważniejszych uchwał dotyczących ustroju i funkcjonowania Spółki, działającym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. 2000 Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.), Statutu Spółki i Regulaminu WZA Barlinek SA przyjętego przez ZWZA Spółki w dniu 19 czerwca 2006 roku, ze zmianą wprowadzoną Uchwałą ZWZA z dnia 27 czerwca 2008r.





Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Walne Zgromadzenie działa w trybie i na zasadach określonych w Kodeksie spółek handlowych, a także w przepisach Statutu Spółki i Regulaminie Obrad WZA Barlinek SA.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki, które powinno zostać zwołane nie później niż w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub też na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, lub na wniosek akcjonariuszy reprezentujących, co najmniej 5 % (dziesięć procent) kapitału zakładowego. Rada nadzorcza może zwołać zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w kodeksie spółek handlowych lub w statucie, oraz nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Barlinek SA odbywa się w siedzibie Spółki albo w dowolnej innej miejscowości na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, wskazanym w ogłoszeniu o Walnym Zgromadzeniu. Walne Zgromadzenie odbywa się w terminie określonym w opublikowanym w Monitorze Sądowym i Gospodarczym ogłoszeniu, zgodnie z obowiązującymi przepisami. W okresie kiedy spółka jest spółką publiczną Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie oraz inne istotne materiały, przedstawiane są akcjonariuszom (jeżeli wymaga tego Statut Spółki lub przepisy powszechnie obowiązujące wraz z uzasadnieniem i opinią Rady Nadzorczej) przed Walnym Zgromadzeniem w czasie i miejscu umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonania ich oceny, a w okresie kiedy spółka jest spółką publiczną na stronie internetowej spółki. Projekty uchwał winny być formułowane w sposób zwięzły i czytelny. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na czternaście dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. W okresie kiedy spółka jest spółką publiczną termin ten wynosi dwadzieścia jeden dni. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany





niezwłocznie, jednak nie później niż na cztery dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. W okresie kiedy spółka jest spółką publiczną termin ten wynosi osiemnaście dni. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.

Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

W sprawach nie objętych porządkiem obrad Zgromadzenie nie może powziąć prawnie skutecznej uchwały, chyba, że na Zgromadzeniu reprezentowany jest cały kapitał zakładowy i nikt z obecnych akcjonariuszy nie zgłosił sprzeciwu, co do podjęcia uchwały. Mogą być jednakże uchwalone: wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz wnioski o charakterze porządkowym, chociażby nie były zamieszczone w porządku obrad.

Walne Zgromadzenie tworzą akcjonariusze, którzy przybyli na zebranie i biorą udział w obradach. Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu i wykonywać prawo głosu osobiście lub przez przedstawicieli ustawowych, względnie pełnomocników. Pełnomocnictwo winno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności przez osoby do tego uprawnione zgodnie z wypisem z właściwego rejestru (nie starszego niż 3 miesiące od daty Zgromadzenia, którego oryginał został do pełnomocnictwa załączony) lub w przypadku osób fizycznych, zgodnie z przepisami Kodeksu cywilnego i załączone do protokołu Zgromadzenia. Domniemywa się, że dokument pisemny, potwierdzający prawo reprezentowania akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu jest zgodny z prawem i nie wymaga dodatkowych potwierdzeń chyba, że jego autentyczność lub ważność budzi uzasadnione wątpliwości Zarządu spółki (przy wpisywaniu na listę obecności) lub przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu w okresie kiedy spółka jest spółką publiczną wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.

Akcjonariusze spółki uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu, jeśli przynajmniej na tydzień przed odbyciem Walnego Zgromadzenia złożą w spółce imienne świadectwa depozytowe wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Lista akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu,





podpisana przez Zarząd zawierająca imiona i nazwiska albo firmy (nazwy) uprawnionych, miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę akcji oraz liczbę przysługujących im głosów zostanie wyłożona do wglądu w siedzibie Spółki, przez co najmniej trzy dni powszednie przed odbyciem Zgromadzenia. Osoba fizyczna może podać adres do doręczeń zamiast miejsca zamieszkania. Każdy akcjonariusz lub jego pełnomocnik może przeglądać listę uprawnionych i żądać wydania mu odpisu listy oraz odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad za zwrotem kosztów sporządzenia tych dokumentów.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu w okresie kiedy spółka jest spółką publiczną mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu).

Zarząd przedstawia osoby zaproszone na Walne Zgromadzenie. Na Walne Zgromadzenie Zarząd zaprasza biegłych rewidentów, jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe Spółki. Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu oraz biegły rewident spółki powinni w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez Walne Zgromadzenie, udzielać uczestnikom obrad wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki przy uwzględnieniu faktu, że obowiązki informacyjne spółka wykonuje w sposób wynikający z obowiązujących aktów prawnych, a udzielanie informacji nie może być dokonywane w sposób inny niż wynikający z tych przepisów. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jej Wiceprzewodniczący, Członek Zarządu lub inna osoba wskazana przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a w przypadku ich nieobecności, uczestniczący w Walnym Zgromadzeniu akcjonariusz, który reprezentuje największą część kapitału zakładowego Spółki. Nieobecność Członka Zarządu lub Członka Rady Nadzorczej na Walnym Zgromadzeniu wymaga wyjaśnienia, o ile nieobecność ta nie wynika z obowiązku prowadzenia spraw Spółki. Osoba uprawniona do otwarcia Walnego Zgromadzenia w pierwszej kolejności przeprowadza wybór Przewodniczącego Zgromadzenia spośród osób uprawnionych do głosowania, powstrzymując się przy tym od jakichkolwiek innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych. Może ona w tym celu podejmować decyzje porządkowe i zarządzić głosowanie w sprawie wyboru. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zapewnia sprawny przebieg obrad a także poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy. Przewodniczący powinien przeciwdziałać w szczególności nadużywaniu uprawnień przez uczestników zgromadzenia i zapewniać respektowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych. Przewodniczący nie powinien bez ważnych powodów składać rezygnacji ze swej funkcji oraz nie może bez uzasadnionych przyczyn opóźniać podpisania protokołu Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie zwołane przez akcjonariuszy na podstawie postanowienia sądu otwiera osoba wyznaczona przez sąd na Przewodniczącego Zgromadzenia. Osoba ta przewodniczy też Zgromadzeniu.





Wybór Przewodniczącego następuje w głosowaniu tajnym. Przewodniczącym Zgromadzenia może zostać wybrana tylko jedna osoba fizyczna – akcjonariusz lub jego przedstawiciel ustawowy albo pełnomocnik. Jeśli okaże się to konieczne i uzasadnione potrzebami Zgromadzenia możliwe jest powołanie Zastępcy lub Zastępców Przewodniczącego. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia kieruje jego obradami w sposób zapewniający sprawne i zgodne z prawem przeprowadzenie obrad, podjęcie uchwał przewidzianych porządkiem dziennym. Przewodniczący podejmuje w szczególności czynności jak następuje:

1. po objęciu przewodnictwa podpisuje listę obecności i zarządza jej wyłożenie;
2. potwierdza prawidłowość zwołania Zgromadzenia;
3. poddaje pod głosowanie porządek obrad podany w ogłoszeniu;
4. udziela głosu uczestnikom obrad, członkom organów spółki i zaproszonym osobom;
5. w razie potrzeby uczestniczy w redagowaniu treści wniosków poddanych pod głosowanie;
6. zarządza głosowanie, informuje akcjonariuszy o jego zasadach i trybie podejmowania uchwał;
7. ogłasza wyniki głosowań;
8. umożliwia zgłaszającym sprzeciw wobec uchwał, przedstawienie swoich argumentów i zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu;
9. kieruje pracą sekretariatu prowadzącego listę obecności, powołanych komisji Zgromadzenia oraz personelu pomocniczego;
10. podejmuje decyzje o charakterze porządkowym;
11. na żądanie uczestnika Walnego Zgromadzenia przyjmuje do protokołu jego pisemne oświadczenie;
12. zamyka Walne Zgromadzenie po wyczerpaniu porządku obrad.

Przewodniczący w uzasadnionych przypadkach może ogłaszać w obradach krótkie przerwy nie stanowiące odroczenia obrad. Przerwy te nie mogą mieć na celu utrudnianie akcjonariuszom wykonywania ich praw.

Niezwłocznie po podpisaniu listy obecności Przewodniczący zarządza jej wyłożenie do wglądu akcjonariuszy. Lista obecności winna zawierać spis uczestników Walnego Zgromadzenia, to jest akcjonariuszy, ich przedstawicieli ustawowych i pełnomocników z podaniem ilości akcji i przypadających na nie głosów.

Na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji. Od decyzji komisji przysługuje zainteresowanemu akcjonariuszowi odwołanie do Walnego Zgromadzenia. Każdy uprawniony do udziału w Walnym Zgromadzeniu winien podpisać się na liście obecności, przedstawiciele





ustawowi i pełnomocnicy uprawnionych akcjonariuszy winni złożyć oryginały pełnomocnictw na piśmie. Lista obecności jest dostępna do wglądu przez cały czas obrad Zgromadzenia.

Na listę obecności należy wpisać akcjonariusza lub jego przedstawiciela, pominiętego w liście akcjonariuszy, jeżeli przybył on na Walne Zgromadzenie i wykaże, że przysługuje mu prawo uczestnictwa w obradach. Podobnie należy uzupełnić listę, jeżeli już po jej podpisaniu przez Przewodniczącego zgłoszą się następni akcjonariusze uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu. W razie, gdy osoba uczestnicząca w Zgromadzeniu opuści obrady lub akcjonariuszowi wpisanemu na listę odmówi się prawa udziału w Zgromadzeniu wobec stwierdzenia braku jego uprawnień – listę należy odpowiednio sprostować przez wykreślenie tej osoby.

Walne Zgromadzenie może odbyć się ważnie i podjąć prawnie skuteczne uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych na Zgromadzeniu akcji, z zastrzeżeniem odmiennych postanowień kodeksu spółek handlowych lub innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Głosowanie tajne zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie, członków organów Spółki lub likwidatorów, pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym należy zarządzić tajne głosowanie na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

Uchwały na Walnym Zgromadzeniu zapadają zwykłą większością głosów oddanych, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu Spółki wymagają innej większości dla skutecznego podjęcia poszczególnych uchwał. Uchwały powinny być formułowane w taki sposób, aby każdy uprawniony, który nie zgadza się z meritem rozstrzygnięcia stanowiącym przedmiot uchwały, miał możliwość jej zaskarżenia.

Większość kwalifikowana - 3/4 (trzy czwarte) głosów oddanych - wymagana jest do podjęcia uchwał w sprawach jak następuje:

- 1) zmiana Statutu Spółki, w tym emisja nowych akcji;
- 2) emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji;
- 3) umorzenie akcji;
- 4) obniżenie kapitału zakładowego;
- 5) zbycie przedsiębiorstwa Spółki albo jego zorganizowanej części;
- 6) połączenie Spółki z inną spółką;
- 7) rozwiązanie Spółki;
- 8) kontynuacja Spółki mimo zaistnienia okoliczności uzasadniających jej rozwiązanie i likwidację; oraz ewentualnie w innych sprawach przewidzianych w bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa.





Większość 2/3 (dwie trzecie) głosów wymaga uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki. Uchwała taka musi zostać powzięta w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu może odbywać się przy użyciu elektronicznego urządzenia do liczenia głosów.

Do wyłącznych kompetencji Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia należą w szczególności następujące sprawy:

1. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy;
2. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w ubiegłym roku obrotowym;
3. powzięcie uchwały o podziale zysku lub sposobie pokrycia strat za ubiegły rok obrotowy;
4. udzielenie organom Spółki absolutorium z wykonywania przez nie obowiązków w ubiegłym roku obrotowym.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może postanowić uchwałą o wyłączeniu rocznego zysku Spółki od podziału pomiędzy akcjonariuszy i pozostawienia go w Spółce na potrzeby jej działalności.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie w drodze uchwały określa dzień dywidendy. Dzień dywidendy nie może być wyznaczony później, niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału pomiędzy akcjonariuszy.

Uchwały Walnego Zgromadzenia są protokołowane. Protokół Walnego Zgromadzenia sporządza notariusz w formie aktu notarialnego. Niedopełnienie tego obowiązku skutkuje bezwzględną nieważnością uchwał.

Protokół Walnego Zgromadzenia winien zawierać:

1. stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia;
2. stwierdzenie zdolności do podjęcia uchwał;
3. treść uchwał powziętych przez Walne Zgromadzenie;
4. ilość głosów oddanych za każdą uchwałą;
5. odnotowanie zgłoszonych sprzeciwów;
6. wzmianki o tym czy głosowanie odbyło się jawnie, tajnie czy też w grupach;
7. pisemne oświadczenia uczestników Walnego Zgromadzenia, o ile żądanie w tym zakresie zostało przez uczestnika obrad zgłoszone i jest związane z istotnymi sprawami będącymi przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia.

Koszty sporządzenia protokołu notarialnego ponosi Spółka. Do protokołu notarialnego należy dołączyć dowody zwołania Walnego Zgromadzenia i proponowanego porządku obrad, podpisaną przez uczestników Zgromadzenia i przewodniczącą listę obecności, pełnomocnictwa i inne dokumenty złożone przez





przedstawicieli akcjonariuszy. Niezależnie od protokołu notarialnego przewodniczący Walnego Zgromadzenia może zarządzić sporządzenie pełnego protokołu Walnego Zgromadzenia rejestrującego w sposób całościowy przebieg Zgromadzenia i treść poszczególnych wypowiedzi. Protokół sporządza wybrany przez Zgromadzenie sekretarz.

Protokoły ze wszystkich Walnych Zgromadzeń włącza się do księgi protokołów prowadzonej przez Zarząd. Każdy akcjonariusz, nawet nie uczestniczący w Walnym Zgromadzeniu, może przeglądać księgę protokołów i żądać wydania całości lub części protokołów za odpłatnością.

30.10. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych Spółki oraz ich komitetów

30.10.1. Skład Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2009 r. przedstawiał się następująco:

1. Mariusz Gromek – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Mariusz Waniotka – Członek rady Nadzorczej
3. Grzegorz Miroński – Członek Rady Nadzorczej
4. Krzysztof Kwapisz – Członek Rady Nadzorczej
5. Robert Oskard – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 24 czerwca 2009 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, po złożeniu rezygnacji, odwołało ze składu Rady Nadzorczej pana Rafała Kwiatkowskiego oraz pana Kamila Latosa i powołało pana Krzysztofa Kwapisza oraz pana Roberta Oskarda na Członków Rady Nadzorczej Barlinek S.A. na wspólną kadencję.

30.10.2. Zasady działania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza Spółki Barlinek SA działała w oparciu o przepisy ustawy Kodeks spółek handlowych (Dz. U. 2000 Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.), Statutu Spółki, Regulamin Rady Nadzorczej oraz zgodnie z przyjętymi zasadami „Dobrych Praktyk Notowanych na GPW”.

Rada Nadzorcza składa się co najmniej z 5 (pięciu) członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na okres trzech lat, przy czym członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji, co nie wyłącza prawa do wcześniejszego odwołania każdego z członków Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybierani ponownie w skład Rady Nadzorczej. Uchwała Walnego Zgromadzenia określa każdorazowo skład ilościowy i osobowy Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza wybiera ze swojego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza Rady. Członek Rady Nadzorczej może sprawować swoje obowiązki jedynie osobiście.

Członkowie Rady Nadzorczej delegowani do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru nie mogą bez zgody Spółki zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w innej





konkurencyjnej spółce jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka Rady Nadzorczej co najmniej 10 % udziałów lub akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka zarządu.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą zostać w każdej chwili odwołani przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Członek Rady Nadzorczej może złożyć rezygnację z pełnienia funkcji przed upływem kadencji, na którą został wybrany, składając oświadczenie w tym względzie Walnemu Zgromadzeniu. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Mandat wygasa również wskutek śmierci lub odwołania członka Rady, z chwilą zajścia takiego zdarzenia.

Posiedzenia Rady zwołuje Przewodniczący lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący, który w takim wypadku przewodniczy obradom Rady Nadzorczej. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołań Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w siedzibie Spółki, lub miejscu wskazanym przez Przewodniczącego.

Do ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zawiadomienie o posiedzeniu wszystkich członków Rady oraz obecność na posiedzeniu co najmniej połowy jej członków. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się. Uchwała jest ważna, jeśli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają większością oddanych głosów. Przy podejmowaniu uchwał przez Radę w przypadku równej ilości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego posiedzenia. Z posiedzeń Rady Nadzorczej sporządza się protokoły. Uchwały Rady Nadzorczej są protokołowane w ten sposób, że stanowią załącznik do protokołu, bądź są zamieszczane w samej treści protokołu. Protokół powinien nadto zawierać: datę i miejsce posiedzenia Rady, porządek obrad, imiona i nazwiska obecnych członków Rady, ilość oddanych głosów za poszczególnymi uchwałami. Protokół musi być podpisany przez wszystkich członków Rady obecnych na posiedzeniu. Do protokołów powinny być załączone ewentualne odrębne zdania członków obecnych na posiedzeniu. Protokoły są przechowywane w Biurze Zarządu Spółki.





W celu wykonywania swoich obowiązków Rada Nadzorcza ma prawo kontrolowania pełnego zakresu działalności Spółki, a w szczególności:

- żądania od Zarządu przedstawiania dokumentów i innych materiałów dotyczących działalności Spółki,
- sprawdzanie akt i dokumentacji Spółki,
- żądania od Zarządu i pracowników sprawozdań i wyjaśnień,
- dokonywania rewizji stanu majątku Spółki.

Rada Nadzorcza ma prawo występować z wnioskami do Walnego Zgromadzenia we wszystkich sprawach stanowiących jej zadanie i uprawnienie. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegiennie, może jednak w drodze uchwały delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych funkcji nadzorczych. Obsługę kancelaryjną Rady Nadzorczej prowadzi Biuro Zarządu Spółki. W ramach Rady Nadzorczej Spółki Barlinek SA nie funkcjonują żadne komitety. W sprawach należących do kompetencji komitetów Rada Nadzorcza Spółki prowadzi prace i podejmuje decyzje kolegiennie. W składzie Rady Nadzorczej zasiadają członkowie posiadający odpowiednią wiedzę i kompetencje w tym zakresie.

30.10.3. Zarząd Spółki

Skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2009 r. przedstawiał się następująco:

1. Paweł Wrona – Prezes Zarządu
2. Wioleta Bartosz – Członek Zarządu
3. Ryszard Pyrek – Członek Zarządu
4. Marek Janke – Członek Zarządu

W 2009 roku nie nastąpiły zmiany w składzie osób zarządzających.

30.10.4. Zasady działania Zarządu

Zarząd Spółki Barlinek SA działa w oparciu o przepisy ustawy Kodeks spółek handlowych (Dz. U. 2000 Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.), Statutu Spółki, Regulaminu Zarządu oraz zgodnie z przyjętymi zasadami „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”.

Zarząd Spółki jest jedno- lub wieloosobowy. Zarząd lub poszczególnych jego członków powołuje, odwołuje i zawiesza Rada Nadzorcza, która wybiera Prezesa Zarządu i ewentualnie Wiceprezesa Zarządu. Kadencja pierwszego Zarządu trwa dwa lata, kadencja Zarządów następnych – 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 Akcjonariuszy, którego przedmiotem jest zatwierdzenie sprawozdania finansowego za ostatni rok kadencji Zarządu. Członkowie Zarządu mogą być wybierani ponownie w skład Zarządu. Zarząd lub poszczególni jego członkowie mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji. W przypadku rezygnacji





członka Zarządu z zajmowanej funkcji, oświadczenie o rezygnacji powinno zostać złożone Radzie Nadzorczej.

W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z ustanowionym prokurentem.

Zarząd prowadzi wszystkie bieżące sprawy Spółki z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów Kodeksu spółek handlowych i Statutu oraz nie zastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Spółki. Nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub udziału w użytkowaniu wieczystym należy do kompetencji Zarządu, z zastrzeżeniem § 20 ust. 2 pkt. 6 lub 7 Statutu. Zarząd Spółki wykonując uprawnienia Zgromadzenia Wspólników w spółkach zależnych zobowiązany jest uzyskać uprzednią zgodę Rady Nadzorczej Spółki, w razie, gdy zaciągane zobowiązanie lub rozporządzanie prawem przez spółkę zależną ma przekroczyć limity określone w 20 ust. 2 pkt. 6 Statutu.

Zarząd podejmując decyzje w sprawach Spółki jest zobowiązany w szczególności do działania w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, po wnikliwej analizie oraz uwzględnieniu wszelkich dostępnych informacji, ekspertyz i opinii, które w ocenie Zarządu powinny być wzięte pod uwagę ze względu na interes Spółki.

Nadto Zarząd przedstawia do zaopiniowania Radzie Nadzorczej Spółki wnioski dotyczące spraw kierowanych pod obrady Walnego Zgromadzenia. Zarząd podejmuje decyzje w drodze uchwał. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. Z posiedzeń Zarządu sporządza się protokoły. Protokoły są przechowywane w Biurze Zarządu Spółki.

W roku 2009 Zarząd Spółki wyznaczając cele strategiczne, jak i bieżące zadania kierował się najlepszym interesem Spółki i przepisami prawa, a także brał pod uwagę interesy akcjonariuszy, partnerów, klientów, pracowników Spółki i wierzycieli. Starając się zapewnić przejrzystość i efektywność systemu zarządzania, Zarząd przestrzegał zasady profesjonalnego działania w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, biorąc pod uwagę szeroki zakres dostępnych informacji, analiz i opinii.

Kielce, dnia 31 marca 2010r.

Zarząd:

Paweł Wrona	Prezes Zarządu
Wioleta Bartosz	Członek Zarządu
Ryszard Pyrek	Członek Zarządu





Marek Janke

Członek Zarządu

.....





31. Oświadczenia Zarządu

Zarząd spółki „Barlinek” S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za rok 2009 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy „Barlinek” S.A. Sprawozdanie Zarządu z działalności „Barlinek” S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji „Barlinek” S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Dodatkowo Zarząd oświadcza, że Doradca Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o., dokonująca badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2009 został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Kielce, dnia 31 marca 2010r.

Zarząd:

Paweł Wrona	Prezes Zarządu
Wioleta Bartosz	Członek Zarządu
Ryszard Pyrek	Członek Zarządu
Marek Janke	Członek Zarządu

