



**Skonsolidowany raport kwartalny
Grupy Kapitałowej Barlinek SA
za IV kwartał 2011 roku**

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

1. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

1.1. Wybrane dane finansowe (w tys.)

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EUR	
	IV kwartał 2011	IV kwartał 2010	IV kwartał 2011	IV kwartał 2010
	01.01. - 31.12.	01.01. - 31.12.	01.01. - 31.12.	01.01. - 31.12.
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	650 879	588 108	157 212	146 867
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	24 613	28 444	5 945	7 103
III. Zysk (strata) brutto	-14 610	6 130	-3 529	1 531
IV. Zysk (strata) netto należny akcjonariuszom jedn. dominującej	-21 875	1 249	-5 284	312
V. Dochody całkowite należne akcjonariuszom jedn. dominującej	3 268	-658	789	-164
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	68 700	64 490	16 594	16 105
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-33 057	-21 236	-7 985	-5 303
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-33 860	-36 929	-8 178	-9 222
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	-33 860	-36 929	-8 178	-9 222
X. Liczba akcji (w szt.)	145 170 000	145 170 000	145 170 000	145 170 000
XI. Średnioważona liczba akcji (w szt.)	145 170 000	145 170 000	145 170 000	145 170 000
XII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,15	0,01	-0,04	0,00
XIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,15	0,01	-0,04	0,00
XIV. Dochody całkowite na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,02	0,00	0,01	0,00
XV. Rozwodnione dochody całkowite na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,02	0,00	0,01	0,00
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
XVI. Aktywa, razem	1 079 816	1 000 306	244 479	252 583
XVII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	736 598	660 088	166 772	166 676
XVIII. Zobowiązania długoterminowe	209 460	251 739	47 423	63 566
XIX. Zobowiązania krótkoterminowe	527 138	408 349	119 348	103 111
XX. Kapitał własny	343 218	340 218	77 707	85 907
XXI. Kapitał zakładowy	145 170	145 170	32 868	36 656
XXII. Liczba akcji (w szt.)	145 170 000	145 170 000	145 170 000	145 170 000
XXIII. Średnioważona liczba akcji (w szt.)	145 170 000	145 170 000	145 170 000	145 170 000
XXIV. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,36	2,34	0,54	0,59
XXV. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,36	2,34	0,54	0,59
XXVI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)				

1.2. Kursy EURO użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych

W celu przeliczenia pozycji bilansowych w tabeli „Wybrane skonsolidowane dane finansowe” na dzień 31 grudnia 2011 roku, użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla EURO w tym dniu, tj. 1 EUR = 4,4168 PLN. Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych wykazane w tabeli „Wybrane skonsolidowane dane finansowe” za IV kwartały roku 2011 przeliczono przy użyciu kursu 1 EUR = 4,1401 PLN (jest to średnia ze średnich kursów NBP z ostatnich dni 12 miesięcy 2011 roku).

W celu przeliczenia pozycji bilansowych w tabeli „Wybrane skonsolidowane dane finansowe” na dzień 31 grudnia 2010 roku, użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla EURO w tym dniu, tj. 1 EUR = 3,9603 PLN. Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych wykazane w tabeli „Wybrane skonsolidowane dane finansowe” za IV kwartały roku 2010 przeliczono przy użyciu kursu 1 EUR = 4,0044 PLN (jest to średnia ze średnich kursów NBP z ostatnich dni 12 miesięcy 2010 roku).

1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł.)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010
AKTYWA			
A. AKTYWA TRWAŁE	630 447	626 748	620 916
Rzeczowe aktywa trwałe	594 888	594 993	585 052
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Wartości niematerialne	9 320	7 890	9 359
Udziały lub akcje w jedn. powiązanych	0	0	0
Udziały lub akcje w jedn. pozostałych	12	12	12
Udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	229
Lokaty długoterminowe	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 218	20 111	20 460
Inne należności długoterminowe	6 009	3 742	5 804
B. AKTYWA OBROTOWE	449 369	470 252	379 390
Zapasy	242 664	237 628	192 964
Należności krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług	53 343	80 720	61 680
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	992	984	1 148
Należności z tyt. podatku dochodowego	5 020	3 172	1 110
Pozostałe należności publiczno - prawne	42 458	37 116	46 053
Należności finansowe	67	337	0
Inne należności krótkoterminowe	42 595	49 263	20 087
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 810	9 956	8 994
Lokaty krótkoterminowe	0	0	0
Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	51 420	51 076	47 354
Aktywa Razem	1 079 816	1 097 000	1 000 306

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

PASYWA

A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	343 218	345 772	340 218
Kapitał (fundusz) podstawowy	145 170	145 170	145 170
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	121 339	121 339	139 358
Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny	-9 499	-9 090	-9 636
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	-3 205	-6 515	-28 211
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	89 973	95 402	93 829
Udziały niekontrolujące	-560	-534	-292
B. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	209 460	287 795	251 739
Oprocentowane kredyty bankowe	141 099	226 008	249 443
Otrzymane pożyczki długoterminowe	0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 093	25	15
Zobowiązania finansowe	62 651	61 384	1 480
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	1 031	378	801
Inne zobowiązania długoterminowe	586	0	0
C. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	527 138	463 433	408 349
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych	368 971	312 593	305 818
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług	69 935	67 939	66 627
Otrzymane pożyczki krótkoterminowe	15 089	0	0
Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	49	6	482
Pozostałe zobowiązania publiczno - prawne	9 123	10 965	8 819
Zobowiązania finansowe	1 479	1 649	2 071
Pozostałe zobowiązania	62 492	70 281	24 532
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0	0
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0
Pasywa Razem	1 079 816	1 097 000	1 000 306
<i>Wartość księgowa</i>	<i>343 218</i>	<i>345 772</i>	<i>340 218</i>
<i>Średnioważona liczba akcji (w szt.)</i>	<i>145 170 000</i>	<i>145 170 000</i>	<i>145 170 000</i>
<i>Wartość księgowa na jedną akcję w złotych</i>	<i>2,36</i>	<i>2,38</i>	<i>2,34</i>

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

1.4. Skonsolidowany rachunek zysków i strat (w tys. zł.)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	IV kwartał 2011 01.10. - 31.12.	IV kwartał 2011 01.01. - 31.12.	IV kwartał 2010 01.10. - 31.12.	IV kwartał 2010 01.01. - 31.12.
<i>Działalność kontynuowana</i>				
Przychody ze sprzedaży ogółem	161 948	650 879	149 615	588 108
Przychody netto ze sprzedaży produktów	157 114	638 487	147 383	577 391
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4 834	12 392	2 232	10 717
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	107 625	425 909	93 847	372 482
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	104 146	416 972	92 234	364 462
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 479	8 937	1 613	8 020
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	54 323	224 970	55 768	215 626
Pozostałe przychody operacyjne	5 004	7 049	1 727	3 647
Koszty sprzedaży	38 778	148 644	43 040	134 245
Koszty ogólnego zarządu	12 909	54 142	13 866	50 423
Pozostałe koszty operacyjne	697	4 620	1 860	6 161
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 943	24 613	-1 271	28 444
Przychody finansowe	5 900	5 955	1 546	24 398
Koszty finansowe	9 271	45 178	9 084	46 712
Zysk (strata) brutto	3 572	-14 610	-8 809	6 130
Zysk z transakcji nabycia spółki zależnej	0	0	0	0
Podatek dochodowy	4 578	6 219	-907	182
Część bieżąca	53	508	1 861	2 023
Część odroczonej	4 525	5 711	-2 768	-1 841
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-1 006	-20 829	-7 902	5 948
<i>Działalność zaniechana</i>				
Strata z roku obrotowego z działalności zaniechanej	-753	-1 314	-4 387	-4 760
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-1 759	-22 143	-12 289	1 188
Zysk (strata) należny akcjonariuszom jedn. dominującej	-1 777	-21 875	-11 831	1 249
Zysk (strata) należny udziałom niedającym kontroli	18	-268	-458	-61

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

1.5. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł.)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	IV kwartał 2011	IV kwartał 2011	IV kwartał 2010	IV kwartał 2010
	01.10. - 31.12.	01.01. - 31.12.	01.10. - 31.12.	01.01. - 31.12.
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-1 759	-22 143	-12 289	1 188
Inne całkowite dochody	2 804	25 175	944	-2 784
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	3 309	25 006	1 113	1 832
Przeszacowanie składników aktywów trwałych	0	0	0	0
Efektywna część zysków i strat związana z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych	-505	169	-169	-4 616
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-96	32	-32	-877
Całkowite dochody ogółem	1 141	3 000	-11 313	-719
Całkowite dochody należne akcjonariuszom jedn. dominującej	1 123	3 268	-10 855	-658
Całkowite dochody należne udziałom niedającym kontroli	18	-268	-458	-61
<i>Średnioważona liczba akcji (w szt.)</i>	<i>145 170 000</i>	<i>145 170 000</i>	<i>145 170 000</i>	<i>145 170 000</i>
<i>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w złotych</i>	<i>0,01</i>	<i>0,02</i>	<i>-0,08</i>	<i>-0,00</i>

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

1.6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. zł.)

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	IV kwartał 2011	IV kwartały 2011	IV kwartał 2010	IV kwartały 2010
	01.10. - 31.12.	01.01. - 31.12.	01.10. - 31.12.	01.01. - 31.12.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) brutto	2 819	-15 924	-13 196	1 370
Korekty o pozycje:	21 563	84 624	42 937	63 120
Amortyzacja	15 581	59 035	13 615	53 039
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-8 598	4 514	-3 886	-16 989
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	8 630	35 658	8 180	29 355
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1 966	-2 070	1 859	1 769
Zmiana stanu zapasów	-8 036	-49 700	-7 613	14 164
Zmiana stanu należności	28 971	-10 908	29 562	21 681
Zmiana stanu zobow. krótkoter., z wyj. pożyczek i kred.	-9 479	43 480	-3 165	-33 966
Zmiana stanu zobow. z tyt. świadczeń pracowniczych	654	230	487	508
Zmiana stanu innych należności długoterminowych	-2 267	-205	-1 014	1 114
Zapłacony podatek dochodowy	-2 328	-6 277	6 784	-1 574
Inne korekty	401	10 867	-1 872	-5 981
I. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	24 382	68 700	29 741	64 490
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trw. oraz wart. niem. i praw.	2 341	2 494	652	2 084
Nabycie rzeczowych aktywów trw. oraz wart. niem. i praw.	-5 706	-35 869	-6 547	-23 312
Dywidendy i odsetki otrzymane	0	1	0	1
Spłata udzielonych pożyczek	2	317	5	21
Udzielenie pożyczek	0	0	-30	-30
II. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 363	-33 057	-5 920	-21 236
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-533	-2 063	-683	-2 548
Wpływ z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek	3 130	18 196	24 427	154 225
Spłaty kredytów i pożyczek	-16 829	-76 614	-40 676	-159 199
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. emisji obligacji	0	60 000	0	0
Odsetki zapłacone	-6 049	-31 797	-7 590	-27 941
Prowizje bankowe	-267	-1 582	-604	-1 466
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-20 548	-33 860	-25 126	-36 929
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (I+II+III)	471	1 783	-1 305	6 325
Różnice kursowe netto	383	33	-131	-129
Środki pieniężne na początek okresu	9 956	8 994	10 430	2 798
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	10 810	10 810	8 994	8 994
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

1.7. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (w tys. zł.)

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane / niepokryte (straty)	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Stan na 01.01.2011 roku	145 170	139 358	-9 636	-28 211	93 829	-292	340 218
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	-18 019	0	0	18 019	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	0	0	137	25 006	-21 875	-268	3 000
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31.12.2011 roku	145 170	121 339	-9 499	-3 205	89 973	-560	343 218
Stan na 01.01.2010 roku	145 170	155 157	-5 897	-30 043	76 781	-232	340 936
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	-15 799	0	0	15 799	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	0	0	-3 739	1 832	1 249	-60	-718
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31.12.2010 roku	145 170	139 358	-9 636	-28 211	93 829	-292	340 218

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

2. Skrócone sprawozdanie finansowe „Barlinek” S.A.

2.1. Wybrane dane finansowe (w tys.)

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EUR	
	IV kwartał 2011	IV kwartał 2010	IV kwartał 2011	IV kwartał 2010
	01.01. - 31.12.	01.01. - 31.12.	01.01. - 31.12.	01.01. - 31.12.
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	551 965	480 869	133 321	120 086
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 818	-2 790	-1 164	-697
III. Zysk (strata) brutto	7 030	-9 265	1 698	-2 314
IV. Zysk (strata) netto	1 316	-10 742	318	-2 683
V. Dochody całkowite	1 453	-14 481	351	-3 616
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-18 216	37 877	-4 400	9 459
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-18 676	-11 279	-4 511	-2 817
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	36 148	-22 564	8 731	-5 635
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	-744	4 034	-180	1 007
X. Liczba akcji (w szt.)	145 170 000	145 170 000	145 170 000	145 170 000
XI. Średnioważona liczba akcji (w szt.)	145 170 000	145 170 000	145 170 000	145 170 000
XII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,01	-0,07	0,00	-0,02
XIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,01	-0,07	0,00	-0,02
XIV. Dochody całkowite na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,01	-0,10	0,00	-0,02
XV. Rozwodnione dochody całkowite na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,01	-0,10	0,00	-0,02
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
XVI. Aktywa, razem	732 144	634 797	165 763	160 290
XVII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	465 432	369 538	105 378	93 311
XVIII. Zobowiązania długoterminowe	102 482	47 041	23 203	11 878
XIX. Zobowiązania krótkoterminowe	362 950	322 497	82 175	81 432
XX. Kapitał własny	266 712	265 259	60 386	66 980
XXI. Kapitał zakładowy	145 170	145 170	32 868	36 656
XXII. Liczba akcji (w szt.)	145 170 000	145 170 000	145 170 000	145 170 000
XXIII. Średnioważona liczba akcji (w szt.)	145 170 000	145 170 000	145 170 000	145 170 000
XXIV. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	1,84	1,83	0,42	0,46
XXV. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	1,84	1,83	0,42	0,46
XXVI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)				

2.2. Kursy EURO użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych

W celu przeliczenia pozycji bilansowych w tabeli „Wybrane skonsolidowane dane finansowe” na dzień 31 grudnia 2011 roku, użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla EURO w tym dniu, tj. 1 EUR = 4,4168 PLN. Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych wykazane w tabeli „Wybrane skonsolidowane dane finansowe” za IV kwartały roku 2011 przeliczono przy użyciu kursu 1 EUR = 4,1401 PLN (jest to średnia ze średnich kursów NBP z ostatnich dni 12 miesięcy 2011 roku).

W celu przeliczenia pozycji bilansowych w tabeli „Wybrane skonsolidowane dane finansowe” na dzień 31 grudnia 2010 roku, użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla EURO w tym dniu, tj. 1 EUR = 3,9603 PLN. Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych wykazane w tabeli „Wybrane skonsolidowane dane finansowe” za IV kwartały roku 2010 przeliczono przy użyciu kursu 1 EUR = 4,0044 PLN (jest to średnia ze średnich kursów NBP z ostatnich dni 12 miesięcy 2010 roku).

2.3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej „Barlinek” S.A. (w tys. zł.)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010
AKTYWA			
A. AKTYWA TRWAŁE	562 261	545 912	519 315
Rzeczowe aktywa trwałe	7 040	7 915	9 113
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Wartości niematerialne	8 759	7 247	8 656
Udziały lub akcje w jedn. powiązanych	351 969	351 969	351 969
Udziały lub akcje w jedn. pozostałych	12	12	12
Udzielone pożyczki długoterminowe	189 114	175 402	142 948
Lokaty długoterminowe	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	308	1 669
Inne należności długoterminowe	5 367	3 059	4 948
B. AKTYWA OBROTOWE	169 883	191 443	115 482
Zapasy	12 203	10 349	7 301
Należności krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług	67 885	92 039	44 494
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	680	674	470
Należności z tyt. podatku dochodowego	0	0	0
Pozostałe należności publiczno - prawne	20 700	19 163	13 833
Należności finansowe	67	337	0
Inne należności krótkoterminowe	63 797	65 181	44 106
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 551	3 700	5 278
Lokaty krótkoterminowe	0	0	0
Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa Razem	732 144	737 355	634 797

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

PASYWA

A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	266 712	267 467	265 259
Kapitał (fundusz) podstawowy	145 170	145 170	145 170
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	121 339	121 339	139 358
Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny	0	409	-137
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	203	549	-19 132
B. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	102 482	99 246	47 041
Oprocentowane kredyty bankowe	35 542	38 337	45 891
Otrzymane pożyczki długoterminowe	0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 076	0	0
Zobowiązania finansowe długoterminowe	62 234	60 868	1 109
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	44	41	41
Inne zobowiązania długoterminowe	586	0	0
C. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	362 950	370 642	322 497
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych	189 990	193 412	194 345
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług	120 182	132 848	111 501
Otrzymane pożyczki krótkoterminowe	15 089	0	0
Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	0	0	146
Pozostałe zobowiązania publiczno - prawne	1 310	1 325	1 425
Zobowiązania finansowe	923	986	1 388
Pozostałe zobowiązania	35 456	42 071	13 692
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0
Pasywa Razem	732 144	737 355	634 797
<i>Wartość księgowa</i>	<i>266 712</i>	<i>267 467</i>	<i>265 259</i>
<i>Średnioważona liczba akcji (w szt.)</i>	<i>145 170 000</i>	<i>145 170 000</i>	<i>145 170 000</i>
<i>Wartość księgowa na jedną akcję w złotych</i>	<i>1,84</i>	<i>1,84</i>	<i>1,83</i>

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

2.4. Rachunek zysków i strat „Barlinek” S.A. (w tys. zł.)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	IV kwartał 2011 01.10. - 31.12.	IV kwartał 2011 01.01. - 31.12.	IV kwartał 2010 01.10. - 31.12.	IV kwartał 2010 01.01. - 31.12.
<i>Działalność kontynuowana</i>				
Przychody ze sprzedaży ogółem	131 980	551 965	121 958	480 869
Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 009	9 740	2 116	8 190
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	128 971	542 225	119 842	472 679
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	104 374	449 636	97 203	383 574
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	611	2 549	567	1 533
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	103 763	447 087	96 636	382 041
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	27 606	102 329	24 755	97 295
Pozostałe przychody operacyjne	3 738	4 340	617	1 308
Koszty sprzedaży	21 901	86 245	23 619	78 998
Koszty ogólnego zarządu	6 112	23 379	5 462	20 275
Pozostałe koszty operacyjne	-868	1 863	-436	2 120
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 199	-4 818	-3 273	-2 790
Przychody finansowe	8 480	38 440	1 684	12 399
Koszty finansowe	8 109	26 592	5 450	18 874
Zysk (strata) brutto	4 570	7 030	-7 039	-9 265
Zysk z transakcji nabycia spółki zależnej	0	0	0	0
Podatek dochodowy	4 480	5 714	561	1 477
Część bieżąca	0	0	177	177
Część odroczone	4 480	5 714	384	1 300
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	90	1 316	-7 600	-10 742
<i>Działalność zaniechana</i>				
Strata z rok obrotowy z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	90	1 316	-7 600	-10 742

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

2.5. Sprawozdanie z całkowitych dochodów „Barlinek” S.A. (w tys. zł.)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	IV kwartał 2011	IV kwartały 2011	IV kwartał 2010	IV kwartały 2010
	01.10. - 31.12.	01.01. - 31.12.	01.10. - 31.12.	01.01. - 31.12.
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	90	1 316	-7 600	-10 742
Inne całkowite dochody	-505	169	-169	-4 616
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	0	0	0	0
Efektywna część zysków i strat związana z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych	-505	169	-169	-4 616
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-96	32	-32	-877
Całkowite dochody ogółem	-319	1 453	-7 737	-14 481
<i>Średnioważona liczba akcji (w szt.)</i>	<i>145 170 000</i>	<i>145 170 000</i>	<i>145 170 000</i>	<i>145 170 000</i>
<i>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w złotych</i>	<i>-0,00</i>	<i>0,01</i>	<i>-0,05</i>	<i>-0,10</i>

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

2.6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych „Barlinek” S.A. (w tys. zł.)

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	IV kwartał 2011	IV kwartał 2011	IV kwartał 2010	IV kwartał 2010
	01.10. - 31.12.	01.01. - 31.12.	01.10. - 31.12.	01.01. - 31.12.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) brutto	4 570	7 030	-7 039	-9 265
Korekty o pozycje:	-626	-25 246	19 811	47 142
Amortyzacja	1 103	4 857	1 222	4 603
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-1 708	-13 553	60	1 127
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 468	7 882	1 075	4 327
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1 798	-1 902	-9	-93
Zmiana stanu zapasów	-1 854	-4 902	1 263	-2 302
Zmiana stanu należności	24 270	-50 016	26 772	24 561
Zmiana stanu zobow. krótkoterm., z wyj. pożycz. i kred.	-20 802	30 632	-7 767	13 661
Zmiana stanu innych należności długoterminowych	-2 308	-419	-1 071	1 068
Zapłacony podatek dochodowy	0	0	-1 896	-177
Inne korekty	0	2 172	151	356
I. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 944	-18 216	12 772	37 877
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzecz. aktywów trw. oraz wartości niemater. i praw.	2 123	2 276	9	127
Nabycie rzecz. aktywów trw. oraz wartości niemater. i praw.	-871	-2 566	-162	-2 176
Nabycie aktywów finansowych	0	0	253	0
Dywidendy i odsetki otrzymane	0	1	0	1
Spłata udzielonych pożyczek	2	48	5	21
Udzielenie pożyczek	-9 623	-18 435	-447	-9 252
Inne przepływy z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
II. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 369	-18 676	-342	-11 279
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu emisji akcji	0	0	0	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-329	-1 319	-490	-1 613
Wpływ z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek	11 249	8 575	6 988	66 871
Spłaty kredytów i pożyczek	-2 844	-14 530	-11 731	-73 527
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. emisji obligacji	0	60 000	0	0
Odsetki zapłacone	-3 074	-15 879	-3 430	-13 764
Prowizje bankowe	-94	-699	-134	-531
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	4 908	36 148	-8 797	-22 564
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (I+II+III)	483	-744	3 633	4 034
Różnice kursowe netto	368	17	-116	-127
Środki pieniężne na początek okresu	3 700	5 278	1 761	1 371
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	4 551	4 551	5 278	5 278
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

2.7. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym „Barlinek” S.A. (w tys. zł.)

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane / niepokryte (straty)	Kapitał własny ogółem
Stan na 01.01.2011 roku	145 170	139 358	-137	-19 132	265 259
Emisja akcji	0	0	0	0	0
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	-18 019	0	18 019	0
Inne	0	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	0	0	137	1 316	1 453
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0
Stan na 30.012.2011 roku	145 170	121 339	0	203	266 712
Stan na 01.01.2010 roku	145 170	155 157	3 602	-24 189	279 740
Emisja akcji	0	0	0	0	0
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	-15 799	0	15 799	0
Inne	0	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	0	0	-3 739	-10 742	-14 481
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0
Stan na 31.12.2010 roku	145 170	139 358	-137	-19 132	265 259

3. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego raportu za IV kwartał 2011 roku.**3.1. Informacje ogólne.**

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Barlinek SA („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) jest spółka „Barlinek” S.A. („Spółka”, „jednostka dominująca”) z siedzibą w Kielcach przy Al. Solidarności 36. Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000018891. Spółce nadano numer statystyczny REGON nr 290725379.

„Barlinek” S.A., jako spółka akcyjna została zawiązana w dniu 30 maja 1996 roku przez Echo Press S.A. z siedzibą w Kielcach (obecnie Echo Investment S.A.) oraz przez Michała Sołowowa i Adama Kubickiego. W dniu 1 czerwca 1999 roku Wojewoda Zachodniopomorski zdecydował o prywatyzacji bezpośredniej przedsiębiorstwa państwowego Barlineckie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego poprzez wniesienie przedsiębiorstwa aportem na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki. W związku z tą decyzją Spółka podjęła uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego i emisji 1.200.000 akcji z przeznaczeniem na objęcie ich przez Skarb Państwa w zamian za aport rzeczowy opisanego przedsiębiorstwa. W dniu 24 września 1999 roku Wojewoda Zachodniopomorski przeniósł na Spółkę przedsiębiorstwo w postaci zespołu składników materialnych i niematerialnych, stanowiących przedsiębiorstwo państwowe „Barlineckie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego imienia Prof. Fr. Krzysika” w Barlinku. W dniu 22 września 2005 roku do obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie wprowadzono akcje „Barlinek” S.A.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest produkcja i dystrybucja trójwarstwowych podłóg drewnianych, deski litej, listew przypodłogowych oraz ekologicznych paliw: peletu i brykietu. Dopelnieniem oferty Grupy jest zestaw akcesoriów do montażu i pielęgnacji oferowanych podłóg, które są nabywane od zewnętrznych podmiotów i sprzedawane pod marką Barkiet System.

Czas trwania jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje kwartał zakończony w dniu 31 grudnia 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za analogiczny okres roku ubiegłego.

Grupa nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

3.2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w skład Grupy Kapitałowej Barlinek SA wchodzi następujące spółki zależne:

Nazwa jednostki	Siedziba	Procentowy udział Grupy w kapitale	
		31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Barlinek Inwestycje Sp. z o.o.	Barlinek	100%	100%
Barlinek Innowacje Sp. z o.o.	Barlinek	100%	100%
Barlinek Ukraina Sp. z o.o.	Winnica - Ukraina	99,99%	99,99%
Barlinek Invest Sp. z o.o.	Winnica - Ukraina	98,56%	98,56%
Barlinek Luxemburg S.A.R.L.	Luxemburg	100%	100%
Barlinek Cyprus Limited	Nikozja - Cypr	100%	100%
Barlinek Norge A.S.	Kongsberg - Norwegia	100%	100%
Barlinek Deutschland GmbH	Daun - Niemcy	100%	100%
Barlinek RUS Sp. z o.o.	Szułma – Federacja Rosyjska	100%	100%
Barlinek Rus Trade Sp. z o.o.	Moskwa – Federacja Rosyjska	100%	100%
BCDF Limited	Nikozja – Cypr	100%	100%
S.C. Barlinek Romania S.A.	Onesti - Rumunia	99,90%	99,90%
BCDF I Limited	Nikozja - Cypr	100%	100%

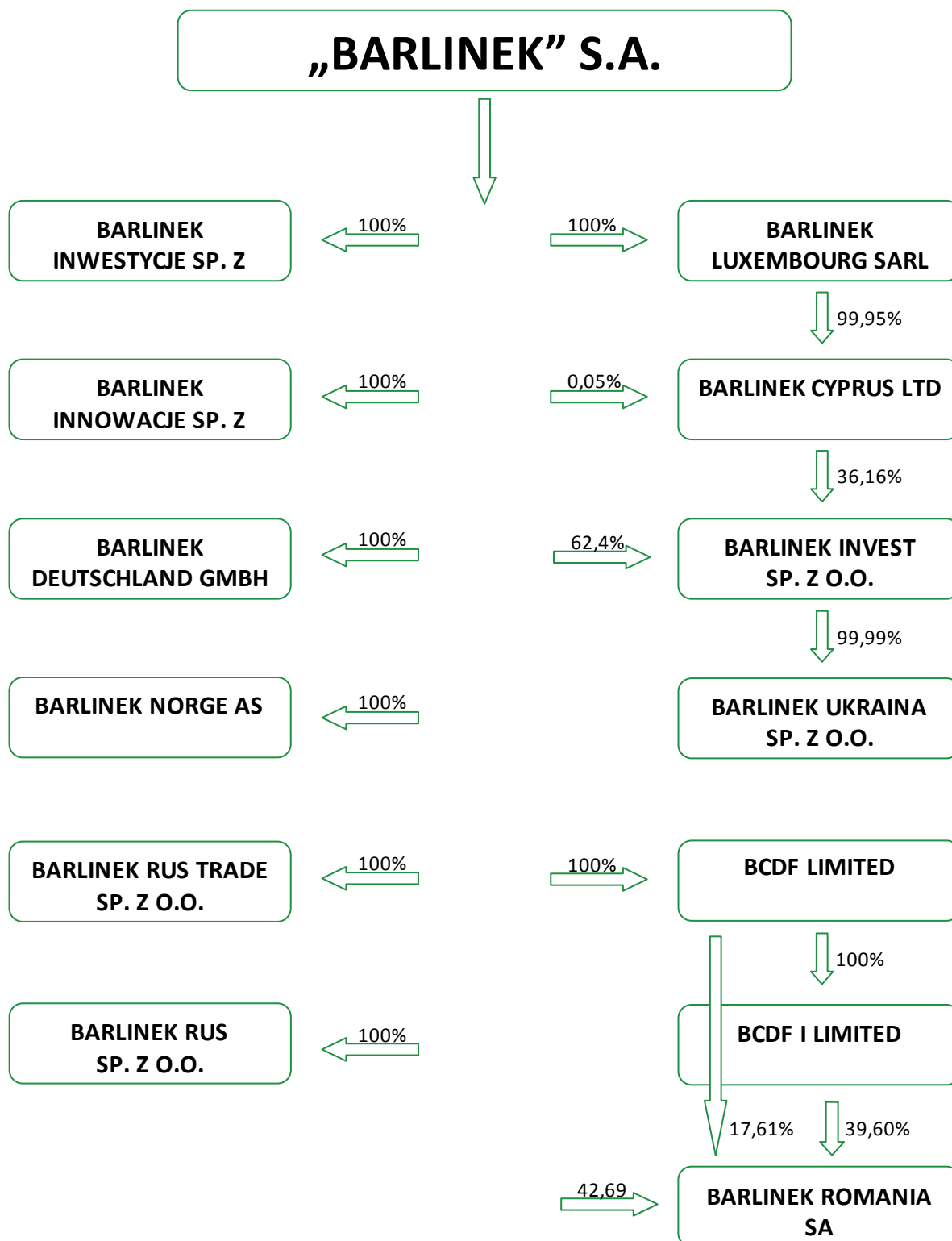
Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

Wszystkie spółki zależne zostały objęte konsolidacją na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych był równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych był równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Schemat organizacji Grupy Kapitałowej Barlinek SA:



3.3. Istotne zasady rachunkowości.

3.3.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, zmodyfikowaną dla instrumentów finansowych.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych polskich („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki wchodzące w skład Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

3.3.2. Oświadczenie zgodności.

Zgodnie ze znowelizowaną ustawą o rachunkowości, która weszła w życie 1 stycznia 2005 roku Grupa sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej („MSSF przyjęte do stosowania w UE”). Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF przyjętymi przez Unię Europejską.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF przyjętymi do stosowania w UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Grupa zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na 31 grudnia 2011 roku.

3.3.3. Komentarz dotyczący sezonowości lub cykliczności działalności w okresie śródrocznym.

Działalność Grupy nie charakteryzuje się sezonowością ani cyklicznością i nie ma żadnego wpływu na uzyskiwane wyniki finansowe w okresie śródrocznym.

3.3.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych.

Walutą pomiaru Grupy i walutą sprawozdawczą niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

3.3.5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2011 roku oraz porównywalne dane finansowe za IV kwartał 2010 roku są sporządzone zgodnie ze standardami MSSF. W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2011 roku Grupa nie dokonała zmiany stosowanych zasad rachunkowości i przestrzegała tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.3.6. Zmiany prezentacyjne.

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za IV kwartał 2011 roku nie wystąpiły zmiany prezentacyjne.

3.3.7. Korekta błędu.

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu za kwartał zakończony 31 grudnia 2011 roku dokonano korekty błędu.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31 grudnia 2010 roku przed korektą błędu	Korekta błędu	31 grudnia 2010 roku po korekcie błędu
AKTYWA			
A. AKTYWA TRWAŁE	621 798	-882	620 916
Rzeczowe aktywa trwałe	585 938	-886	585 052
Wartości niematerialne	9 359	0	9 359
Udziały lub akcje w jedn. pozostałych	12	0	12
Udzielone pożyczki długoterminowe	229	0	229
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 456	4	20 460
Inne należności długoterminowe	5 804	0	5 804
B. AKTYWA OBROTOWE	379 469	-79	379 390
Zapasy	192 964	0	192 964
Należności krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług	62 433	-753	61 680
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	1 148	0	1 148
Należności z tyt. podatku dochodowego	219	891	1 110
Pozostałe należności publiczno - prawne	46 333	-280	46 053
Inne należności krótkoterminowe	20 024	63	20 087
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 994	0	8 994
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	47 354	0	47 354
Aktywa Razem	1 001 267	-961	1 000 306

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

PASYWA

A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	342 674	-2 456	340 218
Kapitał (fundusz) podstawowy	145 170	0	145 170
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	139 358	0	139 358
Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny	-9 636	0	-9 636
Różnice kursowe z przeliczenia	-28 211	0	-28 211
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	96 241	-2 412	93 829
Udziały niekontrolujące	-248	-44	-292
B. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	251 739	0	251 739
Oprocentowane kredyty bankowe	249 443	0	249 443
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	0	15
Zobowiązania finansowe	1 480	0	1 480
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	801	0	801
C. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	406 854	1 495	408 349
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych	305 818	0	305 818
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług	65 278	1 349	66 627
Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	336	146	482
Pozostałe zobowiązania publiczno - prawne	8 819	0	8 819
Zobowiązania finansowe	2 071	0	2 071
Pozostałe zobowiązania	24 532	0	24 532
Pasywa Razem	1 001 267	-961	1 000 306
<i>Wartość księgowa</i>	<i>342 674</i>		<i>340 218</i>
<i>Średnioważona liczba akcji (w szt.)</i>	<i>145 170 000</i>		<i>145 170 000</i>
<i>Wartość księgowa na jedną akcję w złotych</i>	<i>2,36</i>		<i>2,34</i>

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	<i>przed korektą błędu 2010 rok</i>	<i>korekta błędu</i>	<i>po korekcie błędu 2010 rok</i>
	01.01. - 31.12.	01.01. - 31.12.	01.01. - 31.12.
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży ogółem	588 108	0	588 108
Przychody netto ze sprzedaży produktów	577 391	0	577 391
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	10 717	0	10 717
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	372 179	303	372 482
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	364 159	303	364 462
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 020	0	8 020
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	215 929	-303	215 626
Pozostałe przychody operacyjne	3 584	63	3 647
Koszty sprzedaży	133 551	694	134 245
Koszty ogólnego zarządu	50 060	363	50 423
Pozostałe koszty operacyjne	5 383	778	6 161
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	30 519	-2 075	28 444
Przychody finansowe	24 356	42	24 398
Koszty finansowe	46 711	1	46 712
Zysk (strata) brutto	8 164	-2 034	6 130
Zysk z transakcji nabycia spółki zależnej	0	0	0
Podatek dochodowy	1 077	-895	182
Część bieżąca	2 914	-891	2 023
Część odroczone	-1 837	-4	-1 841
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7 087	-1 139	5 948
<i>Działalność zaniechana</i>			
Strata z rok obrotowy z działalności zaniechanej	-4 760	0	-4 760
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	2 327	-1 139	1 188
Zysk (strata) należny akcjonariuszom jedn. dominującej	2 344	-1 095	1 249
Zysk (strata) należny udziałom niedającym kontroli	-17	-44	-61

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	<i>przed korektą błędu 2010 rok</i>	<i>korekta błędu</i>	<i>po korekcie błędu 2010 rok</i>
	01.01. - 31.12.	01.01. - 31.12.	01.01. - 31.12.
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	2 327	-1 139	1 188
Inne całkowite dochody	-2 784	0	-2 784
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	1 832	0	1 832
Przeszacowanie składników aktywów trwałych	0	0	0
Efektywna część zysków i strat związana z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych	-4 616	0	-4 616
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-877	0	-877
Całkowite dochody ogółem	420	-1 139	-719
Całkowite dochody należne akcjonariuszom jedn. dominującej	436	-1 078	-586
Całkowite dochody należne udziałom niedającym kontroli	-16	-61	-133
<i>Średnioważona liczba akcji (w szt.)</i>	<i>145 170 000</i>		<i>145 170 000</i>
<i>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w złotych</i>	<i>0,00</i>		<i>-0,00</i>

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	<i>przed korektą błędu 2010 rok</i> 01.01. - 31.12.	<i>korekta błędu</i> 01.01. - 31.12.	<i>po korekcie błędu 2010 rok</i> 01.01. - 31.12.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto	3 404	-2 034	1 370
Korekty o pozycje:	61 389	1 731	63 120
Amortyzacja	53 039	0	53 039
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-16 989	0	-16 989
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	29 355	0	29 355
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 769	0	1 769
Zmiana stanu zapasów	14 164	0	14 164
Zmiana stanu należności	22 122	-441	21 681
Zmiana stanu zobow. krótkoterm., z wyj. poz. i kred.	-35 024	1 058	-33 966
Zmiana stanu zobow. z tyt. świadczeń pracowniczych	508	0	508
Zmiana stanu innych należności długoterminowych		1 114	1 114
Zapłacony podatek dochodowy	-1 574	0	-1 574
Inne korekty	-5 981	0	-5 981
I. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	64 793	-303	64 490
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			0
Sprzedaż rzeczowych aktywów trw. oraz wart. niem. i praw.	2 084	0	2 084
Nabycie rzeczowych aktywów trw. oraz wart. niem. i praw.	-23 615	303	-23 312
Dywidendy i odsetki otrzymane	1	0	1
Spłata udzielonych pożyczek	21	0	21
Udzielenie pożyczek	-30	0	-30
II. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-21 539	303	-21 236
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-2 548	0	-2 548
Wpływ z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek	154 225	0	154 225
Spłaty kredytów i pożyczek	-159 199	0	-159 199
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. emisji obligacji	0	0	0
Odsetki zapłacone	-27 941	0	-27 941
Prowizje bankowe	-1 466	0	-1 466
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-36 929	0	-36 929
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (I+II+III)	6 325	0	6 325
Różnice kursowe netto	-129	0	-129
Środki pieniężne na początek okresu	2 798		2 798
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	8 994	0	8 994
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

W skróconym jednostkowym sprawozdaniu „Barlinek” S.A. za kwartał zakończony 31 grudnia 2011 roku dokonano korekty błędu.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31 grudnia 2010 roku przed korektą błędu	Korekta błędu	31 grudnia 2010 roku po korekcie błędu
AKTYWA			
A. AKTYWA TRWAŁE	519 312	3	519 315
Rzeczowe aktywa trwałe	9 113	0	9 113
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Wartości niematerialne	8 656	0	8 656
Udziały lub akcje w jedn. powiązanych	351 969	0	351 969
Udziały lub akcje w jedn. pozostałych	12	0	12
Udzielone pożyczki długoterminowe	142 948	0	142 948
Lokaty długoterminowe	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 666	3	1 669
Inne należności długoterminowe	4 948	0	4 948
B. AKTYWA OBROTOWE	115 822	-340	115 482
Zapasy	7 301	0	7 301
Należności krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług	44 834	-340	44 494
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	470	0	470
Należności z tyt. podatku dochodowego	0	0	0
Pozostałe należności publiczno - prawne	13 833	0	13 833
Należności finansowe	0	0	0
Inne należności krótkoterminowe	44 106	0	44 106
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 278	0	5 278
Lokaty krótkoterminowe	0	0	0
Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa Razem	635 134	-337	634 797

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

PASYWA

A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	266 372	-1 113	265 259
Kapitał (fundusz) podstawowy	145 170	0	145 170
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	139 358	0	139 358
Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny	-137	0	-137
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	-18 019	-1 113	-19 132
B. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	47 041	0	47 041
Oprocentowane kredyty bankowe	45 891	0	45 891
Otrzymane pożyczki długoterminowe	0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Zobowiązania finansowe długoterminowe	1 109	0	1 109
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	41	0	41
Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0
C. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	321 721	776	322 497
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych	194 345	0	194 345
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług	110 871	630	111 501
Otrzymane pożyczki krótkoterminowe	0	0	0
Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	0	146	146
Pozostałe zobowiązania publiczno - prawne	1 425	0	1 425
Zobowiązania finansowe	1 388	0	1 388
Pozostałe zobowiązania	13 692	0	13 692
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0
Pasywa Razem	635 134	-337	634 797

Wartość księgowa	266 372		265 259
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	145 170 000		145 170 000
Wartość księgowa na jedną akcję w złotych	1,83		1,83

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	<i>przed korektą błędu 2010 rok</i>	<i>korekta błędu</i>	<i>po korekcie błędu 2010 rok</i>
	01.01. - 31.12.	01.01. - 31.12.	01.01. - 31.12.
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży ogółem	480 867	2	480 869
Przychody netto ze sprzedaży produktów	8 188	2	8 190
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	472 679	0	472 679
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	383 575	-1	383 574
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 533	0	1 533
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	382 042	-1	382 041
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	97 292	3	97 295
Pozostałe przychody operacyjne	1 308	0	1 308
Koszty sprzedaży	78 885	113	78 998
Koszty ogólnego zarządu	20 033	242	20 275
Pozostałe koszty operacyjne	2 094	26	2 120
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 412	-378	-2 790
Przychody finansowe	12 399	0	12 399
Koszty finansowe	18 874	0	18 874
Zysk (strata) brutto	-8 887	-378	-9 265
Zysk z transakcji nabycia spółki zależnej	0	0	0
Podatek dochodowy	1 480	-3	1 477
Część bieżąca	177	0	177
Część odroczonej	1 303	-3	1 300
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-10 367	-375	-10 742
<i>Działalność zaniechana</i>			
Strata z rok obrotowy z działalności zaniechanej	0	0	0
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-10 367	-375	-10 742

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	<i>przed korektą błędu 2010 rok</i>	<i>korekta błędu</i>	<i>po korekcie błędu 2010 rok</i>
	01.01. - 31.12.	01.01. - 31.12.	01.01. - 31.12.
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-10 367	-375	-10 742
Inne całkowite dochody	-4 616	0	-4 616
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	0	0	0
Efektywna część zysków i strat związana z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych	-4 616	0	-4 616
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-877	0	-877
Całkowite dochody ogółem	-14 106	-375	-14 481
<i>Średnioważona liczba akcji (w szt.)</i>	<i>145 170 000</i>		<i>145 170 000</i>
<i>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w złotych</i>	<i>-0,10</i>		<i>-0,10</i>

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	przed korektą błędu 2010 rok	korekta błędu	po korekcie błędu 2010 rok
	01.01. - 31.12.	01.01. - 31.12.	01.01. - 31.12.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto	-8 887	-378	-9 265
Korekty o pozycje:	46 764	378	47 142
Amortyzacja	4 603	0	4 603
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	1 127	0	1 127
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 327	0	4 327
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-93	0	-93
Zmiana stanu zapasów	-2 302	0	-2 302
Zmiana stanu należności	24 438	123	24 561
Zmiana stanu zobow. krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	13 406	255	13 661
Zmiana stanu innych należności długoterminowych	1 068	0	1 068
Zapłacony podatek dochodowy	-177	0	-177
Inne korekty	356	0	356
I. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	37 877	0	37 877
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0	0	0
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	127	0	127
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-2 176	0	-2 176
Nabycie aktywów finansowych	0	0	0
Dywidendy i odsetki otrzymane	1	0	1
Spłata udzielonych pożyczek	21	0	21
Udzielenie pożyczek	-9 252	0	-9 252
Inne przepływy z działalności inwestycyjnej	0	0	0
II. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 279	0	-11 279
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	0	0
Wpływy z tytułu emisji akcji	0	0	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-1 613	0	-1 613
Wpływ z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek	66 871	0	66 871
Spłaty kredytów i pożyczek	-73 527	0	-73 527
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. emisji obligacji	0	0	0
Odsetki zapłacone	-13 764	0	-13 764
Prowizje bankowe	-531	0	-531
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-22 564	0	-22 564
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (I+II+III)	4 034	0	4 034
Różnice kursowe netto	-127	0	-127
Środki pieniężne na początek okresu	1 371	0	1 371
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	5 278	0	5 278
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0

3.3.8. Zasady konsolidacji.

„Barlinek” S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Barlinek SA i sporządza skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe „Barlinek” S.A. oraz sprawozdania finansowe jej spółek zależnych sporządzane za kwartał zakończony 31 grudnia 2011 roku. Sprawozdania finansowe spółek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy spółkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy jednostka dominująca ma możliwość kontrolowania polityki finansowej i operacyjnej danej spółki.

Sprawozdania finansowe spółek: „Barlinek” S.A., Barlinek Inwestycje Sp. z o.o., Barlinek Ukraina Sp. z o.o., Barlinek Invest Sp. z o.o., Barlinek Luxembourg S.A.R.L., Barlinek Cyprus Limited, BCDF Limited, BCDF I Limited oraz Barlinek Romania S.A. zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Natomiast sprawozdania pozostałych spółek, tj. Barlinek Innowacje Sp. z o.o., Barlinek Norge A.S., Barlinek Deutschland GmbH, Barlinek RUS Sp. z o.o. i Barlinek Rus Trade Sp. z o.o. zostały przekształcone dla celów sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.3.9. Przeliczanie sprawozdań finansowych spółek zależnych wyrażonych w walutach obcych.

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych: Barlinek Ukraina Sp. z o.o. i Barlinek Invest Sp. z o.o. jest UAH (hrywna ukraińska), jednostek zależnych: Barlinek Cyprus Limited, Barlinek Luxembourg S.A.R.L., Barlinek Deutschland GmbH, BCDF Limited i BCDF I Limited jest EUR, jednostek zależnych: Barlinek RUS Sp. z o.o. i Barlinek Rus Trade Sp. z o.o. jest RUB (rubel rosyjski), spółki zależnej Barlinek Norge A.S. jest NOK (korona norweska), natomiast spółki zależnej Barlinek Romania S.A. jest RON (lej rumuński).

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania tych zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich rachunki zysków i strat są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za każdy kwartał danego okresu obrotowego. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako odrębny składnik. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego zakumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w kapitale własnym dotyczące danego podmiotu zagranicznego są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

Następujące kursy walut zostały przyjęte dla potrzeb przeliczenia aktywów i zobowiązań zagranicznych spółek zależnych:

Waluta	31.12.2011	31.12.2010
EUR	4,4168	3,9603
UAH	0,4255	0,3722
NOK	0,5676	0,5071
RON	1,0226	0,9238
RUB	0,1061	0,0970

Średnie ważone kursy wymiany za poszczególne kwartały okresu obrotowego przyjęte dla celów przeliczenia rachunków zysków i strat zagranicznych jednostek zależnych kształtowały się następująco:

Waluta	2011 rok				2010 rok			
	IV Q	III Q	II Q	I Q	IV Q	III Q	II Q	I Q
EUR	4,4188	4,1470	3,9596	3,9483	3,9685	4,0089	4,0088	3,9924
UAH	0,4090	0,3669	0,3444	0,3630	0,3666	0,3928	0,3979	0,3599
NOK	0,5690	0,5337	0,5057	0,5040	0,4927	0,5036	0,5060	0,4921
RON	1,0194	0,9742	0,9581	0,9348	0,9253	0,9421	0,9594	0,9695
RUB	0,1050	0,1008	0,0982	0,0986	0,0950	0,1015	0,1040	0,0966

3.3.10. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych.

W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonywała zmian wartości szacunkowych.

3.3.11. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2011 roku „Barlinek” S.A. dokonał emisji dwuletnich obligacji na okaziciela w łącznej wysokości 60 000 tysięcy złotych (Raport bieżący nr 23/2011 z dnia 30.09.2011r).

3.3.12. Wyplacone dywidendy.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2011 roku jednostka dominująca nie wypłaciła i nie planuje wypłaty dywidendy.

3.3.13. Informacje dotyczące segmentów działalności.

Dla celów zarządczych Grupa wyodrębniła trzy grupy w oparciu o wytwarzane produkty oraz sprzedawane towary i usługi. Istnieją zatem następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- deska i materiały okolo podłogowe – grupa ta obejmuje trójwarstwową deskę podłogową, deskę litą, listwy przypodłogowe oraz akcesoria do montażu i pielęgnacji podłogi (Barkiet System),
- biopaliwo ekologiczne – produkowane z odpadów biomasy, czyli pelet oraz brykiet,
- pozostałe – grupa ta obejmuje pozostałą sprzedaż poza podstawową działalnością Grupy.

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

Zarząd „Barlinek” S.A. monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata brutto ze sprzedaży z uwzględnieniem kosztów sprzedaży. Koszty ogólnego zarządu, finansowanie Grupy (łącznie z przychodami i kosztami finansowymi), pozostała działalność operacyjna oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

<i>Segmenty operacyjne</i>	<i>Przychody</i>		<i>Zysk w segmencie</i>	
	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku</i>
Deska i materiały okolołopodłogowe	544 951	497 439	54 377	63 164
Biopaliwo ekologiczne	91 422	77 415	19 081	17 027
Pozostałe	14 505	13 254	2 868	1 190
Razem na działalności kontynuowanej	650 878	588 108	76 326	81 381
Nieprzypisane koszty całej grupy			54 142	50 423
Pozostałe przychody operacyjne			7 049	3 647
Pozostałe koszty operacyjne			4 620	6 161
Wynik na działalności operacyjnej			24 613	28 444
Przychody finansowe			5 955	24 398
Koszty finansowe			45 178	46 712
Wynik brutto			-14 610	6 130
Podatek dochodowy			6 219	182
Wynik netto na działalności kontynuowanej			-20 829	5 948
Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej			-1 314	-4 760
Wynik netto za rok obrotowy			-22 143	1 188

	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
Aktywa segmentu	780 549	775 076
Deska i materiały okolołopodłogowe	740 726	706 426
Pelet	36 523	62 695
Pozostałe	3 300	5 955
Nieprzypisane aktywa całej grupy	299 267	225 230
Aktywa ogółem	1 079 816	1 000 306

3.3.14. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.

Po dniu bilansowym nie miały miejsca zdarzenia mogące wpłynąć na sytuację finansową Grupy.

3.3.15. Zmiany struktury Grupy.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2011 roku Grupa Kapitałowa Barlinek SA nie dokonała sprzedaży udziałów (akcji) w żadnym podmiocie zależnym oraz nie miały miejsca połączenia jednostek gospodarczych.

3.3.16. Instrumenty finansowe.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku wszystkie instrumenty finansowe Grupy zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym w wartości godziwej.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku jednostka dominująca posiadała nierozliczone transakcje walutowe typu forward wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Są to transakcje sprzedaży następujących walut: EUR i NOK.

Lp.	Waluta	Nominał transakcji	Wycena transakcji na 31.12.2011 (PLN)
1.	EUR/PLN	-600 000	62 161,30
2.	NOK/PLN	-950 000	5 227,57
RAZEM			67 388,87

3.4. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

W ocenie Zarządu brak istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2011.

3.5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Rok 2011 Grupa Barlinek zamknęła sprzedażą na poziomie ponad 650 mln PLN. W porównaniu z rokiem poprzednim przychody ze sprzedaży były wyższe o 14,8%. W samym 4 kwartale 2011 przychody ze sprzedaży wyniosły 161 mln PLN, czyli były o 8,2% wyższe jak w 4 kwartale 2010. Na wyniki 4 kwartału negatywny wpływ miały wysokie ceny surowca drzewnego oraz rosnące ceny paliwa. Pomimo jednak tych niesprzyjających i trudnych warunków rynkowych 4 kwartał był kolejnym w 2011 roku kwartałem, w którym Grupa uzyskała poprawę wyników na działalności operacyjnej. W porównaniu z rokiem poprzednim EBITDA wzrosła o 2,7% i wyniosła 83,7 mln. Natomiast w 4 kwartale 2011 EBITDA jest wyższa o 82,9% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego i wyniosła ponad 22,5 mln PLN. Marża EBITDA to odpowiednio 13,9% w 4Q'11, 12,8% w 3Q'11 i tylko 10,2% w 2Q'11 oraz 8,3% za 4Q'10. Systematycznie realizowany program optymalizacji kosztów pozwolił kolejny już kwartał z rzędu ograniczyć koszty administracyjne (koszty ogólnego zarządu). W 2011 roku koszty te kształtowały się odpowiednio na poziomie 14,1 mln PLN za 1Q, 13,8 mln za 2Q, 13,4 mln za 3Q i 12,9 za 4Q.

3.6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

W działalności Emitenta nie występuje sezonowość lub cykliczność działalności.

3.7. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2011 roku Grupa Kapitałowa Barlinek dokonała emisji dwuletnich obligacji na okaziciela w łącznej wysokości 60 000 tysięcy złotych. Środki z emisji przeznaczone zostały na zasilenie kapitału obrotowego Grupy. Wzrost zapotrzebowania na dodatkowy kapitał obrotowy wynikał z przyjętych przez Grupę założeń budżetowych na ubiegły rok. Wśród nich najistotniejszym był wzrost wolumenu sprzedaży deski trójwarstwowej oraz deski litej. Dodatkowo w 2011 roku Grupa wprowadziła na rynek kolejny nowy produkt, czyli deskę dwuwarstwową. W związku z tym, Grupa musiała zwiększyć poziom zapasów o niezbędne materiały oraz półfabrykaty.

3.8. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

Nie wypłacono (i nie zadeklarowano) dywidendy.

3.9. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

Po dniu, na który sporządzone zostały sprawozdania finansowe za IV kwartał 2011r. nie wystąpiły w ocenie Emitenta inne zdarzenia, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki i Grupy Barlinek SA.

3.10. Informacje dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa posiada następujące zobowiązania warunkowe:

Rodzaj zobowiązania warunkowego	Nr umowy	Waluta	Kwota zobowiązania warunkowego		Beneficjent	Przedmiot zobowiązania warunkowego
			w tys. na dzień			
			31.12.2011	31.12.2010		
Poręczenie kredytu bankowego udzielonego jednostce powiązanej	13/CKK/2007	PLN	16 500	16 500	PEKAO SA	kredyt w rachunku bieżącym
Poręczenie kredytu bankowego udzielonego jednostce powiązanej	19/CKK/2007	PLN	38 500	38 500	PEKAO SA	kredyt inwestycyjny
Gwarancje zapłaty jednostki powiązanej	umowa	EUR	38	38	Plyfa Plywood AB	zakup towarów
Gwarancje zapłaty jednostki powiązanej	umowa	PLN	160	160	Plyfa Plywood AB	zakup towarów
Gwarancje kredytu bankowego udzielonego jednostce powiązanej	36929	EUR	58 425	58 425	EBOR	kredyt inwestycyjny i obrotowy
Gwarancje kredytu bankowego udzielonego jednostce powiązanej	umowa	NOK	0	2 000	Nordea Bank AS	kredyt w rachunku bieżącym
Poręczenie kredytu bankowego udzielonego jednostce powiązanej	16/CKK/2004	PLN	28 600	28 600	PEKAO SA	kredyt w rachunku kredytowym
Poręczenie kredytu bankowego udzielonego jednostce powiązanej	K0005192/2008	PLN	100 000	100 000	BZ WBK	kredyt w rachunku bieżącym
Poręczenie kredytu bankowego udzielonego jednostce powiązanej	202-127/LW/I/26/2008	PLN	28 000	28 000	PKO BP SA	kredyt w rachunku bieżącym
Gwarancja bankowa zapłaty przez jednostkę powiązaną	DDF/2000/2009	PLN	10 000	10 000	Lasy Państwowe	zakup surowca
Poręczenie wekslowe kredytu bankowego udzielonego jednostce powiązanej	2308/02/2010/1085/K/OBR	PLN	45 000	45 000	BOŚ S.A	kredyt obrotowy odnawialny
Gwarancje zapłaty jednostki powiazanej	umowa	EUR	40	0	SKLEJKA EKO S.A.	zakup towarów

3.11. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Grupa Kapitałowa Barlinek SA jest największym krajowym oraz wiodącym na świecie producentem warstwowych podłóg drewnianych. Grupa Kapitałowa Barlinek SA oprócz deski barlineckiej wytwarza także podłogi lite, certyfikowane podłogi do obiektów sportowych, listwy podłogowe oraz paliwa energetyczne: pelety drzewne i brykiet kominkowy. Produkty Grupy sprzedawane są w 50 krajach na 4 kontynentach.

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

Najbardziej popularnym produktem Grupy Kapitałowej Barlinek SA jest deska barlinecka, czyli trójwarstwowa deska podłogowa, której wierzchnia warstwa wykonana jest ze szlachetnych gatunków drewna europejskiego 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. Na koniec 2011 roku moce produkcyjne Grupy wynosiły 9 mln m² trójwarstwowej deski podłogowej.

W roku 2010 Grupa Kapitałowa Barlinek SA rozpoczęła również produkcję deski litej, która została doceniona przez odbiorców w Polsce i za granicą. W 2011 Grupa zrealizowała nowe inwestycje w Polsce i na Ukrainie, które zwiększyły posiadaną zdolność produkcyjną na koniec tego roku do 0,6 mln m² deski litej.

Pod koniec 2011 roku Grupa uruchomiła produkcję deski dwuwarstwowej, która uzupełniła ofertę Grupy Barlinek w segmencie podłóg drewnianych. Moce produkcyjne deski dwuwarstwowej w Grupie to 0,5 mln m² rocznie.

Grupa Kapitałowa Barlinek SA w ciągu kilku lat rozwinęła produkcję peletów, którego sprzedaż wzrosła z 35 tys. ton w roku 2005 do 145 tys. ton w roku 2011. Na koniec 2011 roku potencjał produkcyjny Grupy wynosił 155 tys. ton peletu rocznie.

W segmencie paliw ekologicznych obok peletu w ofercie Grupy jest także brykiet. Produkcję i sprzedaż tego produktu Grupa uruchomiła pod koniec 2010 roku. W 2011 roku Grupa sprzedała ok. 15 tys. ton brykietu.

Dopełnienie oferty Grupy Kapitałowej Barlinek SA 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 SA na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodziły:

Jednostka dominująca:

„Barlinek” S.A. z siedzibą w Kielcach, prowadząca działalność handlową. Spółka zajmuje się sprzedażą deski barlineckiej, listew, peletu i brykietu 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 deskę podłogową, pelet oraz listwy przypodłogowe.

Barlinek Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Winnicy (Ukraina). Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja deski podłogowej oraz peletu i brykietu. Swoje produkty Barlinek Invest Sp. z o.o. dostarcza do Barlinek Ukraina Sp. z o.o. i „Barlinek” S.A.

S.C. Barlinek Romania S.A. (poprzednio S.C. Diana Forest S.A.) z siedzibą w Bacau (Rumunia). Spółka produkująca deskę podłogową i brykiet sprzedawane 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 produktów i towarów Grupy na terytorium Norwegii.

Barlinek Deutschland GmbH z siedzibą w Daun (Niemcy). Spółka powstała w 2007 roku i w obrębie Grupy Kapitałowej zajmuje się dystrybucją produktów i towarów Grupy 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 - wehikuły inwestycyjne

Barlinek Luxembourg S.A.R.L. z siedzibą w Luksemburgu,

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

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 spółki zależne zostały objęte konsolidacją na dzień 31 grudnia 2011 roku.

„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. z siedzibą w Onesti (Rumunia) posiada zakład w Comanesti.

Pozostałe podmioty Grupy Kapitałowej nie posiadają oddziałów (zakładów).

Struktura Grupy Kapitałowej Barlinek SA została przedstawiona w punkcie 3.2. sprawozdania finansowego.

- 3.12. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.**

Za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 roku nie wystąpiły znaczące zmiany w strukturze grupy kapitałowej lub jednostki gospodarczej.

- 3.13. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.**

Zarząd nie publikował prognoz wyników na 2011 rok.

- 3.14. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.**

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

Wyszczególnienie	Stan na 29.02.2012 r. (dzień przekazania raportu okresowego za IV kwartał 2011 r.)		Stan na 14.11.2011 r. (dzień przekazania raportu okresowego za III kwartał 2011 r.)	
	Liczba akcji oraz głosów na WZA	% udział w kapitale zakładowym oraz % udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	Liczba akcji oraz głosów na WZA	% udział w kapitale zakładowym oraz % udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Michał Sołowow - bezpośrednio	0	0%	0	0%
Michał Sołowow – pośrednio poprzez Barcocapital Investment Limited	16.156.128	11,13%	16.156.128	11,13%
Michał Sołowow – pośrednio poprzez FTF Galleon S.A.	87.821.671	60,50%	87.821.671	60,50%
Michał Sołowow – bezpośrednio i pośrednio poprzez Barcocapital Investment Limited	103.977.799	71,62%	103.977.799	71,62%

3.15. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Zgodnie z wiedzą posiadaną przez Emitenta, stan posiadania akcji lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby nadzorujące i zarządzające Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego przedstawiał się następująco:

Lp.	Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji (stan na dzień 29.02.2012r roku)	Zmiana stanu posiadania w okresie 14.11.2011r. –29.02.2012r.
1.	Paweł Wrona - Prezes Zarządu	911	0
2.	Wioleta Bartosz - Członek Zarządu	0	0
3.	Marek Janke – Członek Zarządu	12.955	-4.950

3.16. 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.

3.17. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta.

W IV kwartale 2011 roku „Barlinek” S.A. i jednostki od niego zależne nie zawarły istotnych transakcji na innych warunkach niż rynkowe.

- 3.18. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.**

W okresie IV kwartału 2011 roku Spółka „Barlinek” S.A. lub jednostki od niej zależne nie dokonały poręczeń kredytu lub pożyczek oraz nie udzieliły gwarancji, które stanowiłyby co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.

- 3.19. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.**

Zasoby finansowe Grupy Kapitałowej Barlinek SA pozwalają na pełne wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań.

- 3.20. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

Analizując czynniki, które będą miały wpływ na wyniki Emitenta w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału należy zwrócić uwagę na następujące z nich:

- **czynniki zewnętrzne:**
 1. sytuacja gospodarcza w kraju,
 2. sytuacja gospodarcza na rynkach światowych,
 3. sytuacja w sektorze budownictwa mieszkaniowego,
 4. sytuacja na rynkach finansowych,
 5. wahania kursów walutowych zarówno w Polsce jak również na Ukrainie i w Rumunii,
 6. wysoka stopa inflacji na Ukrainie i w Rosji,
- **czynniki wewnętrzne:**
 1. rozszerzenie kanałów dystrybucji produktów,
 2. wejście na nowe rynki sprzedaży,
 3. pozyskanie nowych odbiorców, realizacja programu optymalizacji kosztów poprzez odpowiednią alokację produkcji tam gdzie jest ona najbardziej opłacalna,
 4. intensyfikację sprzedaży w segmencie wyrobów najbardziej dochodowych.

Podpisy:

Zarząd:

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

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

Anna Kozłowska	Główny Księgowy
----------------	-----------------	-------

Kielce, dnia 29 luty 2012r.