



**Sprawozdanie z działalności
„Barlinek” S.A.
w 2011 roku**

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 31.12.2011r. byli:	8
3.2. Wykaz osób zarządzających i nadzorujących posiadających na dzień 31.12.2011r. akcje „Barlinek” S.A.	8
3.3. Wykaz osób zarządzających i nadzorujących Spółki posiadających na dzień 31.12.2011r. 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 31.12.2011r.:	9
4.2. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących w 2011 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. Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	10
6.2. Rachunek zysków i strat.....	10
6.3. Sprawozdanie z 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 2011 roku.....	11
7.1. Deska barlinecka.....	11
7.2. Deska lita.....	13
7.3. Pelety drzewne	13
7.4. Brykiet drzewny	14
7.5. Listwy przypodłogowe	14
7.6. Pozostałe towary	15
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.	15
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 2011 roku.	16
9.1. Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami	16

9.2. Umowy ubezpieczenia	16
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	17
11. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe	18
12. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek	18
12.1. Umowy kredytowe „Barlinek” S.A.	18
12.2. Umowy pożyczek „Barlinek” S.A.	19
13. Informacje o udzielonych pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta	19
14. Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta	20
15. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych	21
16. Objasnienie różnic pomiędzy osiągniętymi wynikami finansowymi w 2011 roku a publikowanymi wcześniej prognozami.	21
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.	21
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.	23
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.	23
20. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony	23
20.1. Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce i na świecie	23
20.2. Ryzyko konkurencji	24
20.3. Ryzyko kursu walutowego	24
20.4. Ryzyko zmian stóp procentowych	24
20.5. Ryzyko związane ze zmianami legislacyjnymi	25
20.6. Ryzyko związane z intensywnym rozwojem Grupy Kapitałowej Barlinek SA	26
20.7. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników	26
20.8. Ryzyko związane z prowadzoną działalnością operacyjną	27
20.9. Ryzyko związane z ewentualnym brakiem płynności finansowej	27
20.10. Ryzyko błędu prawnego	27
21. Charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta	28
21.1. Czynniki zewnętrzne	28
21.2. Czynniki pozytywne:	28
21.3. Negatywne czynniki:	28
21.4. Czynniki wewnętrzne:	28
21.4.1. Czynniki pozytywne:	28

22. Opis perspektyw rozwoju działalności emitenta	29
23. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową	29
24. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	29
25. 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.	30
26. 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	30
27. Informacja na temat zasad sporządzenia sprawozdania finansowego	30
28. Ochrona środowiska naturalnego	30
29. Zatrudnienie	31
30. Informacje o dacie zawarcia umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych i wynagrodzeniu tego podmiotu	31
31. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	32
31.1. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny	32
31.2. Zakres, w jakim Spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia	32
31.3. Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych	37
31.4. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne znaczne pakiety akcji	38
31.5. Posiadacze papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne	38
31.6. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu	38
31.7. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnienia, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	39
31.8. Zasady zmiany Statutu Spółki	39
31.9. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania	40
31.10. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych Spółki oraz ich komitetów	47
31.10.1. Skład Rady Nadzorczej	47
31.10.2. Zasady działania Rady Nadzorczej	47
31.10.3. Zarząd Spółki	49
31.10.4. Zasady działania Zarządu	49
32. Oświadczenia Zarządu	51

1. Przedmiot działalności

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

Reprezentacyjnym produktem Grupy Kapitałowej Barlinek SA jest deska barlinecka, czyli trójwarstwowa deska podłogowa, której wierzchnia warstwa wykonana jest ze szlachetnych gatunków drewna europejskiego lub egzotycznego. Dzięki zastosowaniu bezklejowego złącza typu „barclick”, deska barlinecka łączy w sobie zalety użytkowe klasycznego parkietu z łatwością układania podłogi panelowej.

W roku 2010 Grupa Kapitałowa Barlinek SA rozpoczęła również produkcję deski litej, a w 2011 produkcję parkietu dwuwarstwowego.

Grupa Kapitałowa Barlinek SA w ciągu kilku lat rozwinęła produkcję peletów, których sprzedaż wzrosła z 35 tys. ton w roku 2005 do 138 tys. ton w roku 2011. Dzięki zakończonej inwestycji w 2008 roku w Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. spółka produkuje pelety także z mokrych odpadów drzewnych, co pozwala na ich całkowite wykorzystanie. Jednocześnie cała produkcja peletów jest sprzedawana, gdyż pelety 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 Kapitałowa Barlinek SA ukończyła budowę nowej fabryki peletów z odpadów mokrych (Ukraina miejscowość Kosiv), zwiększając potencjał produkcyjny Grupy do 156 tys. ton rocznie.

W drugim kwartale 2010 r. Barlinek Rumunia SA rozpoczął produkcję brykietu drzewnego w swoim rumuńskim zakładzie w Onesti. W listopadzie 2010 roku została uruchomiona nowa inwestycja do produkcji brykietu w ukraińskiej Winnicy. To kolejny produkt w ofercie Grupy, który służy jako ekologiczne paliwo.

Dopełnienie oferty Grupy 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:

1. Jednostka dominująca:

„Barlinek” S.A. z siedzibą w Kielcach, prowadząca działalność handlową. Spółka zajmuje się sprzedażą produktów Grupy Kapitałowej Barlinek oraz towarów stanowiących ofertę uzupełniającą, m.in.: akcesoriów z serii Barkiet System.

2. 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, deskę litą, pelety oraz listwy przypodłogowe.
- Barlinek Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Winnicy (Ukraina). Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja deski podłogowej, deski litej oraz pelet i brykietu drzewnego. Swoje produkty Barlinek Invest Sp. z o.o. dostarcza do Barlinek Ukraina Sp. z o.o., „Barlinek” S.A. (deska podłogowa, deska lita oraz pelety i brykiet drzewny) oraz Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. (półfabrykaty).
- S.C. Barlinek Romania S.A. (poprzednio S.C. Diana Forest S.A.) z siedzibą w Onesti (Rumunia). Spółka produkująca deskę litą oraz brykiet drzewny sprzedawane do Spółki „Barlinek” S.A. oraz półfabrykaty drzewne (fryzy i bloki) wykorzystywane przy produkcji deski przez Barlinek Inwestycje Sp. z o.o.

3. Jednostki dystrybucyjne

- Barlinek Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą w Winnicy (Ukraina). Spółka dystrybuująca produkty Grupy Barlinek,
- 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 2009 roku, której zadaniem jest rozwijanie sieci dystrybucji produktów Grupy Kapitałowej Barlinek SA na rynku rosyjskim.

4. 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).

5. 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 Onesti (Rumunia) posiada zakład w Comanesti.

Pozostałe podmioty Grupy Kapitałowej nie posiadają oddziałów (zakładów).

2. Kapitały

„Barlinek” S.A. jest przedsiębiorstwem, której kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2011 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 2011 roku nie było transakcji tego typu.

2.2. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowników.

Brak programów akcji pracowników.

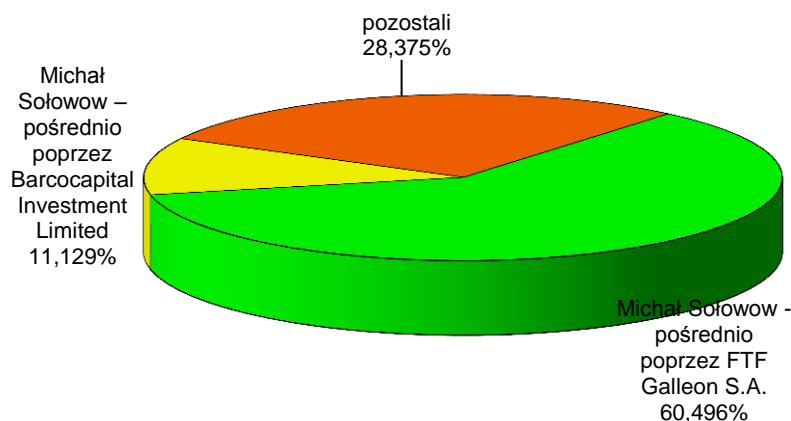
3. Struktura akcjonariatu

3.1. Akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA „Barlinek” S.A. na dzień 31.12.2011r. byli:

- ✓ Michał Sołowow – pośrednio poprzez FTF Galleon S.A. - 87.821.671 akcji i głosów na WZA,
- ✓ Michał Sołowow – pośrednio poprzez Barcapital Investment Limited – 16.156.128 akcji i głosów na WZA,

Procentowy udział akcjonariuszy w kapitale zakładowym

oraz udział w ogólnej liczbie głosów na WZA „Barlinek” S.A. na dzień 31.12.2011r.



3.2. Wykaz osób zarządzających i nadzorujących posiadających na dzień 31.12.2011r. akcje „Barlinek” S.A.

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

Prezes Zarządu Pan Paweł Wrona na dzień 31.12.2011r. posiadał 911 akcji „Barlinek” S.A.

Członek Zarządu Pani Wioleta Bartosz na dzień 31.12.2011r. nie posiadała akcji „Barlinek” S.A.

Członek Zarządu Pan Marek Janke na dzień 31.12.2011r. posiadał 12.955 akcji „Barlinek” S.A.

3.3. Wykaz osób zarządzających i nadzorujących Spółki posiadających na dzień 31.12.2011r. akcje lub udziały podmiotów zależnych od „Barlinek” S.A.:

Osoby zarządzające i nadzorujące wg stanu na dzień 31.12.2011r. 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 31.12.2011r.:

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

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

4.2. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących w 2011 roku

W dniu 8 lutego 2011 roku Pan Ryszard Pyrek, który pełnił funkcję Członka Zarządu złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu ze skutkiem na dzień 01 marca 2011 roku.

W 2011 roku nie nastąpiły zmiany w składzie osób nadzorujących.

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. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31.12.2011 r. suma bilansowa zamknęła się kwotą 731.864 tys. zł. W porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2010r. wartość ta wzrosła o 15%.

Aktywa

Po stronie aktywów sprawozdania finansowego „Barlinek” S.A. największą pozycję stanowią aktywa trwałe, których wartość na dzień 31.12.2011 r. wynosiła 562.041 tys. zł. Wartość tej pozycji wzrosła w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2010r. o 8 % i stanowi aktualnie 77 % majątku ogółem Spółki; największą pozycję aktywów trwałych stanowiły udziały w jednostkach zależnych obejmując 77 % aktywów trwałych ogółem.

Aktywa obrotowe na dzień 31.12.2011 r. wyniosły 169.823 tys. zł. i stanowiły 23 % aktywów ogółem. Wartość aktywów obrotowych wzrosła o 47 % w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2010r. Największy wzrost wartościowy w stosunku do stanu na dzień 31.12.2010r. odnotowano na należnościach z tytułu dostaw i usług (wzrost o 23.391 tys. zł). W strukturze aktywów obrotowych 40 % stanowiły należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, 38 % inne należności krótkoterminowe, a 12 % pozostałe należności publiczno-prawne.

Pasywa

Według stanu na koniec 31 grudnia 2011 roku wartość pasywów Spółki wyniosła 731.684 tys. zł, co stanowi wzrost w porównaniu ze stanem na 31.12.2010 roku o 15 %. Do wzrostu wartości pasywów w powyższym okresie w największym stopniu przyczynił się wzrost wartości finansowych zobowiązań długoterminowych. Najistotniejszą pozycję zobowiązań Spółki stanowiły zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, których wartość na koniec 2011 roku wyniosła 226.196 tys. zł i była niższa w porównaniu ze stanem 31.12.2010 roku o 14.040 tys. zł. W tym samym okresie kapitał własny Spółki uległ zwiększeniu z 265.259 tys. zł do 270.188 tys. zł, w wyniku wypracowania zysku w 2011 roku.

6.2. Rachunek zysków i strat

W 2011 roku przychody ze sprzedaży Emitenta wyniosły 551.965 tys. zł i były wyższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2010 roku o 15 %. W 2011 roku wynik na działalności operacyjnej był ujemny i wyniósł – 4.756 tys. zł (w 2010 roku - 2.789 tys. zł). Zysk netto wypracowany w 2011 wyniósł 4.792 tys. zł (w 2010 roku strata netto wyniosła - 10.7422 tys. zł).

6.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Według stanu na koniec 2011 roku stan środków pieniężnych „Barlinek” SA zmniejszył się do poziomu 4.551 tys. zł wobec 5.278 tys. zł na koniec 2010 roku. W okresie tym Spółka wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności finansowej (w wysokości 36.811 tys. zł) oraz ujemne z działalności operacyjnej (w wysokości -19.257 tys. zł) oraz działalności inwestycyjnej (w wysokości -18.298 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 2011 roku

Oferta handlowa „Barlinek” S.A. w 2011 roku obejmowała:

- ✓ Deskę barlinecką
- ✓ Deskę litą
- ✓ Pelety drzewne
- ✓ Brykiet drzewny
- ✓ Listwy przypodłogowe
- ✓ 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 trzy różnicowane kolekcje:

1. Deska Barlinecka - Kolekcja Cuda Natury

a) Kolekcja Cuda Natury obejmuje trzy różnicowane serie:

- Deska Barlinecka - Seria Pure

Seria dla koneserów drewna. Dla estetów, którzy cenią jego ponadczasowe piękno. Którzy wiedzą, że drewniana podłoga jest jak dobre wino - oznaki wieku stanowią o jej wartości. Pure to najwyższej jakości stylowe podłogi, w których w szczególny sposób podkreśliliśmy naturalne cechy drewna. Tworzone do wnętrz, które mają duszę.

- Deska Barlinecka - Seria Decor

Seria dla znawców trendów. Dla tych, którzy cenią efektowne wzornictwo w najmodniejszym wydaniu. Którzy wiedzą, że luksus tkwi w szczegółach. Decor to nieszablonowe, często awangardowe wzory podłóg uzyskane dzięki zaawansowanym technikom obróbki i barwienia drewna. Zawsze zgodne z najnowszymi trendami w zakresie aranżacji i designu. Tworzone do wnętrz, którymi należy się chwalić.

- Deska Barlinecka - Seria Life

Seria dla poszukiwaczy dobrych rozwiązań. Dla osób, które tworzą dom dla bliskich, dlatego ich wymagania są wysokie. Dla osób odpowiedzialnych - nie tylko za rodzinę, ale i za środowisko, w którym żyjemy. Life to podłogi, które łączą w sobie funkcjonalność i jakość Barlinka z korzystną ceną. Tworzone do wnętrz, w których najważniejsze są dobre relacje.

b) Kolekcja Young

Nowatorska seria podłóg dla dzieci. Naturalnych, nie alergizujących, posiadających powłokę Antimicrobial chroniącą maluchy przed grzybami i drobnoustrojami. Do tego wyjątkowo trwałych i odpornych na uszkodzenia, dzięki zastosowaniu lakieru o podwyższonej odporności na ścieranie. Podłoga na przygody małe i duże.

c) Kolekcja Smaki Życia

Dopracowane w najdrobniejszych szczegółach, pełne soczystych barw i apetycznych faktur – najnowsze barlineckie podłogi drewniane z kolekcji Smaki Życia powstały z myślą o ludziach i wnętrzach pełnych dobrego smaku. Powstały by inspirować do tworzenia niebanalnych aranżacji. Dzięki unikalnym technikom barwienia tradycyjne drewno dębowe i jesionowe prezentuje się w nowych apetycznych odsłonach. Efekt uzupełniony został wędzeniem i termowaniem, jak również szczotkowaniem, które pięknie podkreśliło naturalną strukturę drewna i rysunek słoików.

„Barlinek” S.A. oferuje również certyfikowane drewniane trójwarstwowe podłogi sportowe BARKIET SPORT. Barlineckie podłogi sportowe spełniają wymogi obowiązującej w UE nowej normy DIN 18032 cz.2, co potwierdza prestiżowy certyfikat wydany przez instytut Technologii Drewna w Poznaniu. W systemach podłóg sportowych firmy Barlinek stosowana jest wyłącznie specjalna deska sportowa, różniąca się od deski barlineckiej przeznaczonej do mieszkań i obiektów użyteczności publicznej

W 2011 roku „Barlinek” S.A. sprzedał 6,2 mln m² deski barlineckiej.

7.2. Deska lita

Lite drewno, z którego te deski są wykonane, najwyższa jakość surowca oraz grubość szlachetnej warstwy użytkowej - wszystkie te elementy sprawiają, że wnętrza, w których znajduje się taka podłoga, emanuje naturalnym pięknem. We wszystkich podłogach litych w ofercie Barlinka krawędzie deski są specjalnie fazowane, co podkreśla oryginalność i naturalność wyrobu. Każda z desek od spodu jest dodatkowo rowkowana, aby zniwelować naprężenia i naturalną pracę drewna podczas długoletniej eksploatacji, a zarazem by ułatwić montaż.

Podłogi lite mogą być lakierowane bądź olejowane. W trosce o najwyższą jakość zastosowany lakier jest nie tylko łagodny dla środowiska i bezpieczny dla użytkowników, ale też zapewnia wysoką ochronę na ścieranie i zarysowania. Olej użyty do impregnacji podłóg zapobiega wnikaniu brudu, a ponadto ożywia barwę podłogi i uwypukla strukturę podłogi. Część desek dębowych zostało dodatkowo poddanych procesowi szczotkowania, aby w ten sposób podkreślić wyraźną strukturę i przepiękny rysunek drewna. Fabryczne wykończenie sprawia, że deska nie wymaga już ani cyklinowania, ani dodatkowego zabezpieczenia tuż po ułożeniu. Znacząco zmniejsza to nie tylko czas, ale i koszt montażu podłogi. Podłogi lite z oferty Barlinka można w czasie użytkowania wielokrotnie poddawać renowacji.

Od 2011 roku deska lita produkowana jest we wszystkich fabrykach Grupy Barlinek. Największymi mocami produkcji dysponuje zakład produkcyjny w Rumunii.

W 2011 roku Barlinek S.A. sprzedała 0,4 mln m² deski litej.

7.3. Pelety drzewne

Produkcja pelet, czyli granulatu paliwowego z odpadów biomasy w znaczący sposób racjonalizuje zagospodarowanie całego zakupionego drewna. Podstawowym surowcem wykorzystywanym do produkcji pelety są odpady poprodukcyjne w postaci trocin. Wytwarzając pelety Grupa Kapitałowa Barlinek SA 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 drzewne są wśród wszystkich znanych paliw jednymi z najczystszych. 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. Pelety drzewne to także paliwo ekonomiczne i niedrogie w porównaniu z gazem ziemnym czy olejem opałowym.

W 2011 roku „Barlinek” S.A. sprzedał 138 tys. ton pelet.

7.4. Brykiet drzewny

Brykiet drzewny to wysokokaloryczny materiał opałowy nowej generacji, wykonany z uprzednio rozdrobnionych, czystych trocin, wiórów oraz zrębków. W procesie produkcji wymienione surowce ulegają sprasowaniu pod wysokim ciśnieniem, bez najmniejszego nawet dodatku substancji klejących.

O kształcie otrzymanego produktu decyduje rodzaj zastosowanej prasy brykietującej. Jednymi z najpopularniejszych są brykiety w kształcie kostki (RUF). Niska zawartość wilgoci i wysoka gęstość brykietu sprawia, że wartość opałowa brykietu jest wyższa niż drewna, a po spaleniu zostaje po nim jedynie niewielka ilość popiołu, (który można z powodzeniem wykorzystywać jako nawóz). Znaczenie tego paliwa na krajowym rynku systematycznie wzrasta. Brykiet jest ceniony ze względu na swoje zalety: dużą gęstość, wysoką wartość energetyczną, niską emisję dwutlenku węgla, brak szkodliwych substancji, łatwość przechowywania i transportu. Jest sprzedawany w wygodnych 10 kg opakowaniach. Brykiet drzewny może być efektywnie spalany przede wszystkim w kominkach, jako substytut najwyższej jakości drewna. Urządzenia na paliwa pochodzenia drzewnego to coraz bardziej popularne rozwiązania. Przewiduje się ich dynamiczny rozwój w perspektywie najbliższych dziesięcioleci.

W 2011 Barlinek S.A. sprzedał 13 tys. ton brykietów.

7.5. Listwy przypodłogowe

Listwy przypodłogowe jako element służący do przykrycia szczelin dylatacyjnych, pozostawionych pomiędzy podłogą a ścianami oraz element dekoracyjny do wykańczania wnętrza, 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 Kapitałowa Barlinek SA oferuje własne, oryginalne systemy montażu.

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

W 2011 roku „Barlinek” S.A. sprzedał 1,2 mln sztuk listew produkcji Grupy.

7.6. Pozostałe towary

W ofercie handlowej, poza wspomnianym wyżej asortymentem, który generuje ponad 97 % przychodów Barlinek SA, znajdują się również inne materiały i towary, stanowiące ofertę uzupełniającą:

1. Oryginalne akcesoria z serii Barkiet System niezbędne przy układaniu podłóg drewnianych,
2. Seria PROTEKTOR i PROTEKTOR NATURA - zestawy środków do pielęgnacji i okresowej renowacji podłóg barlineckich.

Struktura sprzedaży „Barlinek” S.A. w 2011 roku

Wyszczególnienie (grupy produktów lub usług)	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		Struktura	
	2011	2010	2011	2010
Deska barlinecka	389 367	358 928	70,54%	74,64%
Deska lita	40 685	17 834	7,37%	3,71%
Pelety	82 711	75 648	14,98%	15,73%
Brykiet drzewny	7 275	1 748	1,32%	0,36%
Listwy przypodłogowe	12 811	10 464	2,32%	2,18%
Pozostałe towary, materiały i usługi	19116	16244	3,46%	3,38%
Ogółem	551 965	480 866	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 2011 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 2011 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 70 %.

Struktura sprzedaży eksportowej „Barlinek” S.A. w 2011 roku

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		Struktura	
	2011	2010	2011	2010
Skandynawia	125 655	105 148	32,44%	32,05%
Europa Zachodnia	202 320	163 159	52,24%	49,74%
Europa Środkowo-Wschodnia	51 863	48 141	13,39%	14,67%
Inne	7 485	11 606	1,93%	3,54%
Ogółem	387 323	328 054	100,00%	100,00%

Zestawienie największych dostawców „Barlinek” S.A. w 2011 roku

Firma	Obrót (w tys. zł.)	Udział w przychodach ze sprzedaży ogółem (%)
Barlinek Inwestycje Spółka z o.o.	341 681	62 %
Barlinek Invest Sp. z o.o.	82.085	15 %

„Barlinek” S.A. jest uzależniony od spółek zależnych: Barlinek Inwestycje Sp. z o.o., która w roku 2011 była dostawcą wyrobów gotowych (deska podłogowa, pelet, listwa przypodłogowa) oraz usług oraz Barlinek Invest Sp. z o.o., która w roku 2011 była dostawcą wyrobów gotowych (deska podłogowa, pelet, brykiet).

W 2011 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 2011 roku.

9.1. Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami

„Barlinek” S.A. nie posiada informacji na temat zawartych w 2011 roku umów pomiędzy akcjonariuszami.

9.2. Umowy ubezpieczenia

W zakresie ubezpieczenia majątkowego „Barlinek” S.A. oraz Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. posiadają

polisę ubezpieczeniową zawartą z PZU S.A. będącym Koasekuratorem wiodącym (60% udziału) i Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia SA będącym Koasekuratorem (40% udziału). Umowa ubezpieczenia zawarta została z rocznym okresem odpowiedzialności. Przedmiotem ubezpieczenia jest mienie własne Spółek lub mienie będące w posiadaniu Spółek lub użytkowane przez Spółki na podstawie tytułu prawnego: budynki, budowle, nakłady adaptacyjne, maszyny, urządzenia, wyposażenie w tym środki transportu wewnętrznego, mienie niskocenne, środki obrotowe (rzeczowe aktywa obrotowe), wartości pieniężne mienie najmowane, mienie osób trzecich, mienie osobiste pracowników, maszyny elektryczne od szkód elektrycznych sprzęt elektroniczny.

W ubezpieczeniu mają zastosowanie obowiązujące:

- Ogólne Warunki ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk dla klienta korporacyjnego,
- Ogólne warunki ubezpieczenia maszyn, urządzeń i aparatów technicznych od awarii dla jednostek prowadzących działalność gospodarczą,
- Ogólne warunki ubezpieczenia sprzętu elektronicznego, ustalone Uchwałą nr UZ/432/2007 Zarządu PZU SA z dnia 26 lipca 2007 roku ze zmianami ustalonymi Uchwałą nr UZ/65/2011 z dnia 21 lutego 2011 roku.

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 posiadany 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 Chartis Europe S.A. Oddział w Polsce oraz ubezpieczenia komunikacyjne (obowiązkowe i dobrowolne).

W zakresie ubezpieczeń finansowych Grupa Kapitałowa „Barlinek” S.A. posiada zawarte ubezpieczenie wiarytelności 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 2011 roku nie dokonywał inwestycji kapitałowych.

Sprawozdanie z działalności „Barlinek” S.A. w 2011 roku

W 2011 roku Spółka poniosła wydatki z tytułu nakładów inwestycyjnych w wysokości 2 148 tysięcy złotych, w tym: sprzęt komputerowy 130 tysięcy złotych, samochody 646 tysięcy złotych, pozostałe 60 tysięcy złotych oraz wartości niematerialne i prawne 1 312 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 30. Sprawozdania finansowego.

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

W 2011 roku nie zostały wypowiedziane żadne umowy Barlinek SA i podmiotów zależnych dotyczące kredytów i pożyczek.

12.1. Umowy kredytowe „Barlinek” S.A.

Bank	Rodzaj kredytu	Kredyt wg umowy (tys.)	Waluta	Kwota pozostała do spłaty na dzień 31.12.2011 r. (tys.)	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Bank Zachodni WBK S.A.	Obrotowy	50 000	PLN	48 775 PLN	WIBOR + marża	30.10.2012 r.
Bank Polska Kasa Opieki S.A. w Warszawie	Obrotowy	26 000	PLN	25 078 PLN	WIBOR + marża	31.07.2012 r.
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Obrotowy	19 313	EUR	11 910 EUR	EURIBOR + marża	31.12.2014 r.
RBS Bank (Polska) S.A.*	Obrotowy	100 000 000 PLN	PLN/EUR/USD	89 076 PLN**	WIBOR+marża	27.05.2012r.
ALIOR BANK SA	Obrotowy	10 000	PLN	10 000 PLN	WIBOR+marża	06.10.2012r.

* kredytobiorcą jest „Barlinek” S.A. oraz Barlinek Inwestycje Sp. z o.o.

** -Przyznany limit kredytu dla obu Spółek na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosił 100 000 tys. PLN do spłaty pozostało: „Barlinek” S.A. kwota 89 076 tys. PLN, Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. kwota 9 812 tys. PLN. Kredyt może być wykorzystywany w PLN jak i w walutach EUR i USD.

12.2. Umowy pożyczek „Barlinek” S.A.

Nazwa Pożyczkodawcy	Data zawarcia umowy	Saldo zadłużenia (tys.)	Waluta	Istotne warunki umowy
Michał Sołowow	30.11.2011 r.	15 089	PLN	Kwota pożyczki 20.000.000,-PLN Spłata pożyczki do 31.12.2012 r

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.	37	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.	287	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.	4 567	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.	9 014	EUR	Kwota pożyczki 9.013,70 EUR Spłata pożyczki do 31.12.2015 r.
Barlinek Cyprus Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr)	22.10.2006 r.	5 242	EUR	Kwota pożyczki 5.257.982,90EUR Spłata pożyczki do 31.12.2015 r.
Barlinek Cyprus Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr)	30.10.2006 r.	9 497	EUR	Kwota pożyczki 9.514.883,01EUR Spłata pożyczki do 31.12.2015 r.
Barlinek Cyprus Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr)	08.10.2007 r.	675	EUR	Kwota pożyczki 500.000,-EUR Spłata pożyczki do 30.12.2015 r.
Barlinek Cyprus Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr)	27.11.2007 r.	670	EUR	Kwota pożyczki 500.000,-EUR Spłata pożyczki do 30.12.2015 r.
Barlinek Cyprus Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr)	21.01.2008 r.	1 062	EUR	Kwota pożyczki 800.000,-EUR Spłata pożyczki do 31.12.2015 r.
Barlinek Cyprus Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr)	20.02.2008 r.	1 030	EUR	Kwota pożyczki 800.000,-EUR Spłata pożyczki do 30.12.2015 r.

Nazwa Pożyczkobiorcy	Data zawarcia umowy	Saldo zadłużenia (tys.) *	Waluta	Istotne warunki umowy
Barlinek Cyprus Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr)	04.12.2008 r.	14 435	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.	116	EUR	Kwota pożyczki 100.000,-EUR Spłata pożyczki do 31.12.2015 r.
Barlinek RUS z siedzibą w Szulma (Rosja)	12.07.2007 r.	33 647	RUB	Kwota pożyczki 75.000.000 RUB Spłata pożyczki do 31.12.2013 r.
SC Barlinek Romania S.A.. z siedzibą w Onesti (Rumunia)	25.11.2010	5 418	EUR	Kwota pożyczki 5 700 000 EUR Spłata pożyczki do 25.11.2013 r.

*Saldo zadłużenia podane po wycenie zamortyzowanego kosztu

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 Inwestycje Sp. z o.o.	28.06.2007r.	Kredyt obrotowy	Kwota kredytu 15.000.000,-zł Spłata kredytu do 31.07.2012r.	Poręczenie „Barlinek” S.A.
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 30.12.2012r.	Poręczenie „Barlinek” S.A.
BOŚ SA	Barlinek Inwestycje Sp. z o.o.	01.03.2010r.	Kredyt obrotowy	Kwota kredytu 30.000.000,-zł Spłata kredytu do 29.05.2012r.	Poręczenie „Barlinek” S.A.
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	Barlinek Invest Sp. z o.o.	06.11.2006r.	Kredyt inwestycyjny	Kwota kredytu 58.424.966,-EUR Spłata kredytu do 08.12.2015r.	Gwarancja „Barlinek” S.A.

Nazwa Firmy Sprzedawca	Nazwa Firmy Kupujący	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki umowy	Poręczyciel / Gwarant
Płyfa Plywood AB	Barlinek Invest Sp. z o.o.	10.06.2009r.	Kontrakt na zakup towarów	Kwota umowy 160.000,00 PLN	Poręczenie zapłaty „Barlinek” S.A.

Sprawozdanie z działalności „Barlinek” S.A. w 2011 roku

Nazwa Firmy Sprzedawca	Nazwa Firmy Kupujący	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki umowy	Poręczyciel / Gwarant
Płyta Plywood AB	Barlinek Romania S.A	16.08.2009r.	Kontrakt na zakup towarów	Kwota umowy 38.000,00 EUR	Poręczenie zapłaty „Barlinek” S.A.
Sklejka Eko S.A.	Barlinek Invest Sp. z o.o.	24.01.2011r.	Kontrakt na zakup towarów	Kwota umowy 40.000,00 EUR	Poręczenie zapłaty „Barlinek” S.A.

15. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2011 roku „Barlinek” S.A. dokonała emisji dwuletnich obligacji na okaziciela w łącznej wysokości 60 000 tysięcy złotych. Środki z emisji przeznaczone zostały na zasilenie kapitału obrotowego.

16. Objasnienie różnic pomiędzy osiągniętymi wynikami finansowymi w 2011 roku a publikowanymi wcześniej prognozami.

Zarząd „Barlinek” S.A. nie publikował prognoz wyników na 2011 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 2011 roku większość wskaźników rentowności, dzięki wypracowaniu zysku, kształtowały się na wyższych poziomach w porównaniu z analogicznym okresem 2010 roku. Jedynie wskaźnik rentowności działalności operacyjnej był ujemny i nieznacznie niższy od wskaźnika w 2010 roku.

Według stanu na koniec 31 grudnia 2011 roku wskaźniki płynności Spółki uległy nieznacznej poprawie w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2010 roku, w wyniku większego wzrostu należności krótkoterminowych niż zobowiązań krótkoterminowych.

Wartość wskaźnika pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym zmniejszyła się na koniec 2010 roku do poziomu 0,48 (z poziomu 0,51 na 31.12.2010). Jednocześnie wzrosła wartość wskaźnika zadłużenia do kapitału własnego. Pogorszenie wskaźników jest konsekwencją wzrostu zobowiązań długoterminowych.

W 2011 roku pogorszył się wskaźnik rotacji należności, a wskaźnik rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług uległ niewielkiej poprawie.

Wyszczególnienie	miary	31.12.2011	31.12.2010	Algorytm liczenia
Wskaźniki rentowności				
marża brutto na sprzedaży	%	18,54%	20,23%	zysk brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży
rentowność działalności operacyjnej	%	-0,86%	-0,58%	zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży
rentowność sprzedaży brutto	%	1,26%	-1,93%	zysk (strata) brutto / przychody ze sprzedaży
rentowność sprzedaży netto	%	0,87%	-2,23%	zysk (strata) netto / przychody ze sprzedaży
stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	%	1,77%	-4,05%	zysk (strata) netto/ wartość kapitałów własnych
stopa zwrotu z aktywów (ROA)	%	0,65%	-1,69%	zysk (strata) netto/ wartość aktywów
Wskaźniki płynności				
bieżącej	krotność	0,47	0,36	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
szybkiej	krotność	0,43	0,34	(aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązań krótkoterminowe
natychmiastowej	krotność	0,013	0,016	inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźniki zadłużenia				
zadłużenia ogółem	krotność	0,63	0,58	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem
pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	krotność	0,48	0,51	kapitał własny / aktywa trwałe
zadłużenia do kapitału własnego	%	171%	139%	zobowiązania ogółem / kapitał własny
Wskaźniki sprawności działania				
rotacja zapasów	dni	10	7	(stan zapasów na koniec okresu / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów) * 360
rotacja należności handlowych	dni	44	33	(stan należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu / przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i produktów w okresie) * 360
rotacja zobowiązań handlowych	dni	96	105	(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 Kapitałowej Barlinek SA 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 2011 wyniósł 70%, będzie w najbliższych latach dalej wzrastał.

Wzrost sprzedaży eksportowej w sytuacji, gdy większość kosztów zakłady wytwórcze Grupy Barlinek ponoszą w walutach krajów, w których są zlokalizowane, zaś księgi rachunkowe Grupy prowadzone są w złotych polskich, jest przyczyną występowania ryzyka kursowego w podstawowej działalności Grupy Barlinek. Ponadto Emitent posiada zobowiązania z tytułu kredytów bankowych denominowanych w EUR. Wahanie kursu EUR wobec złotówki zwiększają ryzyko związane z wystąpieniem różnic kursowych dotyczących wyceny bilansowej zobowiązań z tytułu kredytów bankowych jak również wyrażonych w złotych wartości płaconych odsetek. Powstające różnice kursowe mogą prowadzić do wzrostu kosztów finansowych, co może przyczynić się do osiągnięcia niższych niż planowane wyników finansowych.

Strategia zarządzania ryzykiem walutowym zakłada w jak największym stopniu wykorzystanie zabezpieczenia naturalnego – tzw. naturalnego hedgingu walutowego. W celu minimalizacji ryzyka Grupa dąży do zachowania naturalnej równowagi pomiędzy należnościami, a zobowiązaniami wyrażonymi w walutach obcych tak, aby zminimalizować ekspozycję na ryzyko walutowe. Ponadto Emitent dąży do ograniczenia tego ryzyka poprzez systematyczne zawieranie przez wszystkie podmioty z Grupy Kapitałowej terminowych transakcji walutowych typu forward, swapów walutowo-procentowych (IRS) 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 jest narażony na ryzyko stopy procentowej z tytułu finansowania podstawowej działalności poprzez kredyty bankowe o zmiennej stopie procentowej. Z uwagi na niepewną sytuację w gospodarce,

Spółka z uwagą obserwuje i monitoruje zdarzenia, które mają bezpośredni wpływ na poziom oprocentowania kredytów. Ewentualny wzrost rynkowych stóp procentowych będzie się wiązał ze zwiększonymi kosztami z tytułu obsługi zaciągniętego długu. Wyższe koszty finansowe mogą mieć negatywny wpływ na poziom ostatecznego wyniku finansowego. Emitent ogranicza ryzyko zmian stóp procentowych poprzez dywersyfikację portfela walutowego zaciąganych kredytów (kredyty oparte na różnych stawkach referencyjnych).

20.5. Ryzyko związane ze zmianami legislacyjnymi

Duże 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 Kapitałowej.

Przystąpienie Polski do Unii Europejskiej i związana z tym konieczność implementacji unijnych aktów prawnych, nasiliły w ostatnich latach zjawisko częstych zmian krajowych przepisów prawnych. Pomimo upływu ponad 7 lat od przystąpienia Polski do struktur wspólnotowych, ujednolicanie przepisów trwa nadal. Wchodzące w życie nowe, istotnie zmienione przepisy regulujące obrót gospodarczy mogą powodować wiele problemów interpretacyjnych i wątpliwości proceduralnych. Może skutkować to niekonsekwentnym orzecznictwem sądów powszechnych i administracyjnych oraz komplikacjami natury administracyjno-prawnej. Brak stabilności systemów prawnych może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność i kondycję Emitenta. Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

System podatkowy w Polsce charakteryzuje się bardzo częstymi zmianami przepisów, ponadto wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Zawiłość i niestabilność polskiego systemu podatkowego połączone z brakiem ugruntowanej praktyki organów skarbowych oraz niejednoznacznym orzecznictwem sądowym powoduje możliwość wystąpienia sytuacji mogących mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej.

Spółki zależne Emitenta prowadzą działalność na rynkach wschodnich tj. w Rosji i na Ukrainie. System podatkowy na rynkach wschodnich również ulega bardzo częstym zmianom, co tworzy niepewny klimat dla prowadzenia działalności gospodarczej. Brak jasnego prawa, luki w prawie i jego interpretacji powoduje, że podmioty działające tam są narażone na zwiększone ryzyko podatkowe. Spółki zależne Emitenta prowadzące działalność na rynkach wschodnich podlegają kontroli podatkowej lokalnych organów podatkowych, co może prowadzić do powstania dodatkowych zobowiązań podatkowych. Wobec powyższego powstaje ryzyko niekorzystnych interpretacji przepisów w odniesieniu do spółek wchodzących

w skład Grupy Kapitałowej, co w konsekwencji może przełożyć się w sposób pośredni bądź bezpośredni na pogorszenie wyników finansowych Emitenta.

20.6. Ryzyko związane z intensywnym rozwojem Grupy Kapitałowej Barlinek SA

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 Kapitałowa Barlinek SA 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.

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.

20.7. 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. Ewentualna utrata kluczowej kadry menedżerskiej mogłaby potencjalnie ograniczyć możliwości funkcjonowania i dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta. Ponadto silna konkurencja wśród pracodawców w walce o kluczowych pracowników oraz deficyt na rynku pracy, wywołany m.in. emigracją zarobkową, mogą potencjalnie skutkować wzrostem kosztów zatrudnienia, co znajdzie bezpośrednie przełożenie na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe.

W celu ograniczenia ryzyka związanego z utratą kluczowych pracowników, Emitent podejmuje działania polegające na monitorowaniu rynku pracy i oferowaniu konkurencyjnych warunków zatrudnienia i wynagrodzenia

20.8. Ryzyko związane z prowadzoną działalnością operacyjną

Z działalnością spółek z Grupy Kapitałowej Barlinek SA wiążą 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.

20.9. 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.

20.10. 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

21.2. 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.

21.3. 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.

21.4. Czynniki wewnętrzne:

21.4.1. 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.

22. Opis perspektyw rozwoju działalności emitenta

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

Obecnie Grupa Kapitałowa Barlinek SA 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 (tzn. pelety i brykiet drzewny).

Grupa Kapitałowa Barlinek SA dysponuje najnowocześniejszymi technologiami z branży drzewnej dostępnymi obecnie na świecie, co – obok ciągle ulepszanych procesów 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.

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

W 2011 roku nie zaszły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Emitentem i Grupą Kapitałową.

24. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

„Barlinek” S.A. jako spółka dystrybucyjna nie prowadzi bezpośrednio prac badawczo-rozwojowych. Prace te prowadzone są w spółkach produkcyjnych.

- 25. 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.

- 26. 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 33. Sprawozdania finansowego.

- 27. Informacja na temat zasad sporządzenia sprawozdania finansowego**

Patrz Sprawozdanie finansowe.

- 28. Ochrona środowiska naturalnego**

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

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 współfinansowane jest zasadzenie jednego drzewka. Po ponad dziesięciu latach trwania programu barlinecki Las Klientów liczy ponad osiem milionów drzewek.

Innym przejawem działalności proekologicznej jest współfinansowanie, prowadzonego przez Stowarzyszenie Na Rzecz Dzikich Zwierząt „Sokół” i Nadleśnictwo Barlinek, programu przywracania populacji nadrzewnej sokoła wędrownego. Dzięki podjętym działaniom dotychczas udało się przywrócić barlineckim lasom 68 tych niezwykle rzadkich i pięknych ptaków drapieżnych.

„Barlinek” S.A. przeznacza także środki finansowe na realizację prac renowacyjnych i popularyzację inicjatyw lokalnych związanych z niezwykle cennym drzewem, 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.

29. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w okresie styczeń – grudzień 2011 roku wyniosło 218 osób, natomiast w okresie styczeń - grudzień 2010 roku wyniosło 224 osoby.

30. 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. Aneks z dnia 05.08.2010r. przedłużył umowę o kolejne dwa lata.
3. łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego dotyczącego 2011 roku 44.000,00- PLN.
4. łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za inne usługi poświadczające, w tym przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego dotyczącego 2011 roku: 15.000,00- PLN.
5. łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczącego 2011 roku: 22.000,00- PLN.
6. łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za inne usługi poświadczające, w tym przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczącego 2011 roku: 12.000,00- PLN.
7. łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za usługi doradztwa podatkowego w 2011 roku: 0- PLN.
8. łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego z innych tytułów, dotyczącego 2011 roku: 0 PLN.
9. łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego dotyczącego 2010 roku: 44.000, - PLN.
10. łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za inne usługi poświadczające, w tym przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego dotyczącego 2010 roku: 16.000,- PLN.
11. łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczącego 2010 roku: 23.000,- PLN.
12. łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za inne usługi poświadczające, w tym przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczącego 2010 roku: 12.000,- PLN.
13. łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za usługi doradztwa podatkowego w 2010 roku: 0- PLN.

14. łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego z innych tytułów, dotyczącego 2010 roku:
0,- PLN.

31. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

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

Barlinek S.A. (Emitent) podlega zasadom ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie "Dobre praktyki spółek notowanych na GPW", przyjętym Uchwałą Nr 17/1249/2010 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 19 maja 2010 r. Tekst zbioru powyższych zasad jest publicznie dostępny na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, pod adresem www.corp-gov.gpw.pl.

Strona www.corp-gov.gpw.pl jest oficjalną stroną Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie poświęconą zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych na Głównym Rynku GPW oraz na NewConnect.

Jednocześnie Emitent wyjaśnia, iż nie stosuje innych niż wskazane powyżej zasad dobrych praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, w tym wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

31.2. 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 I „Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych”

Zasada nr 1. „Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, spółka powinna w szczególności:

- prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl/>;
- zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej;
- umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej”.

Zasada nie jest i w najbliższym czasie nie będzie stosowana. Spółka nie transmituje obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet gdyż Statut Spółki oraz Regulamin walnego zgromadzenia akcjonariuszy przewidują osobiste uczestnictwo w walnym zgromadzeniu lub reprezentację przez pełnomocnika i nie nakładają w tym zakresie żadnych ograniczeń. Uchwały podjęte na walnym zgromadzeniu są niezwłocznie publikowane w formie raportów bieżących oraz zamieszczane na stronie internetowej.

Zasada nr 5 „Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE)

Zasada nie jest i nie będzie stosowana. Zgodnie ze dokumentami korporacyjnymi Spółki wysokość uposażenia, nagród i premii członków Zarządu określa Rada Nadzorcza, a wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej leży w kompetencji Walnego Zgromadzenia i jest podejmowane w drodze uchwały.

Zasada nr 9 „GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej”.

Zasada nie jest stosowana i nie będzie stosowana. Przy dokonywaniu wyboru kandydatów na członków organów nadzorujących i zarządzających organy do tego uprawnione kierują się najlepszym interesem Spółki i jej akcjonariuszy, biorąc pod uwagę odpowiednie kwalifikacje kandydatów spełniające oczekiwania Spółki wynikające ze specyfiki jej działalności, nie dyskryminując kobiet w tym procesie.

Część II "Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych"

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

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 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 prowadziła 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.

Zasada nr 9: „Uchwała walnego zgromadzenia o podziale wartości nominalnej akcji nie powinna ustalać nowej wartości nominalnej akcji na poziomie, który mógłby skutkować bardzo niską jednostkową wartością rynkową tych akcji, co w konsekwencji mogłoby stanowić zagrożenie dla prawidłowości i wiarygodności wyceny spółki notowanej na giełdzie.”

Zasada nie jest i nie będzie stosowana. Obecna wartość nominalna jednej akcji spółki Barlinek S.A. wynosi 1 zł (jeden złoty). Przyjęcie do stosowania tej zasady mogłoby uniemożliwiać w przyszłości przeprowadzanie podziału wartości nominalnej akcji Barlinek S.A., co stoi w sprzeczności z obowiązującymi przepisami prawa.

Zasada nr 10: „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,
- 3) wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Zasada nie jest i nie będzie stosowana. Zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej wymaga dopuszczenia takiego trybu w statucie. Statut Barlinek S.A. nie zezwala na taki tryb walnego zgromadzenia.

31.3. 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.

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

Co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, według stanu na 31.12.2011r., posiadali następujący akcjonariusze:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2011 r.	
	Liczba akcji oraz głosów na WZA	% udział w kapitale zakładowym oraz % udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Michał Sołowow – pośrednio poprzez Barcocal Capital Investment Limited	16 156 128	11,129%
Michał Sołowow – pośrednio poprzez FTF GALLEON SA	87 821 671	60,496%
Michał Sołowow – łącznie	99 885 633	71,625%
Pozostali akcjonariusze razem	41 192 201	28,375%
OGÓŁEM	145 170 000	100,00%

31.5. Posiadacze papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne

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

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

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

Spółka nie wprowadziła żadnych ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu.

31.7. 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.

Zaciągnięcie 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.

31.8. 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.

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

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (dalej zwane Walnym Zgromadzeniem) 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 r. Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki i Regulaminu WZA Barlinek SA przyjętego przez ZWZA Spółki w dniu 29 czerwca 2010 r.

Walne Zgromadzenia odbywają się jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Walne Zgromadzenie działa w trybie i na zasadach określonych w kodeksie spółek handlowych a także w przepisach Statutu Barlinek S.A. oraz w 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. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie wynikającym z przepisów kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może być zwołane przez:

- Zarząd z własnej inicjatywy lub na żądanie akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Zgromadzenie winno zostać zwołane przez Zarząd w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia żądania przez akcjonariuszy. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub przesłać w postaci elektronicznej, w formacie PDF, na adres e-mail: wza@barlinek.com.pl,

- Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce,

- Radę Nadzorczą, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie 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. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. W ogłoszeniu należy wskazać datę, godzinę i miejsce odbycia Walnego Zgromadzenia, szczegółowy porządek obrad, a także inne informacje wymagane przez art. 402² Kodeksu spółek handlowych. Projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie wraz z dokumentacją, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu oraz inne istotne materiały Spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej. Projekty uchwał powinny być formułowane w sposób zwięzły i czytelny.

Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie. W przypadku, gdy organem zwołującym Walne Zgromadzenie jest Zarząd, ustala on porządek obrad w porozumieniu z Radą Nadzorczą z uwzględnieniem żądań akcjonariuszy. Akcjonariusz lub akcjonariusze Barlinek S.A. reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi Barlinek S.A. nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej, w formacie PDF, na adres e-mail: wza@barlinek.com.pl. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Akcjonariusz lub akcjonariusze Barlinek S.A. reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zgłaszać Barlinek S.A. na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w formacie PDF, przesyłając na adres e-mail: wza@barlinek.com.pl projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad. W sprawach nie objętych porządkiem obrad Walne 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 otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo jego zastępca, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. W przypadku ich nieobecności Walne Zgromadzenie otwiera 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.

W Walnym Zgromadzeniu ma prawo uczestniczyć każdy akcjonariusz, który spełni wymogi określone w art. 406¹ § 1 kodeksu spółek handlowych. Walne Zgromadzenie tworzą akcjonariusze, mający prawo uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu i wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo winno być udzielone w

formie pisemnej lub w postaci elektronicznej. Pełnomocnictwa może udzielić osoba do tego uprawniona zgodnie z aktualnym odpisem z właściwego rejestru (wystawionego nie wcześniej niż na 3 miesiące przed terminem Walnego Zgromadzenia), którego oryginał lub skan (w przypadku pełnomocnictwa w formie elektronicznej), zostanie do pełnomocnictwa załączony, lub w przypadku osób fizycznych, zgodnie z przepisami kodeksu cywilnego. Formularz zawierający wzór pełnomocnictwa będzie dostępny na stronie internetowej Barlinek S.A. od dnia publikacji ogłoszenia o Walnym Zgromadzeniu. 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.

Zawiadomienie akcjonariusza o udzieleniu przez niego pełnomocnictwa przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinno nastąpić poprzez przesłanie Spółce pliku w formacie PDF na adres: wza@barlinek.com.pl. Akcjonariusz powinien dołożyć wszelkich starań, aby możliwa była skuteczna weryfikacja ważności pełnomocnictwa. Informacja o udzieleniu pełnomocnictwa powinna zawierać dokładne oznaczenie pełnomocnika i mocodawcy (ze wskazaniem imienia, nazwiska, adresu, telefonu i adresu poczty elektronicznej obu tych osób lub osób upoważnionych do występowania w ich imieniu). Informacja o udzieleniu pełnomocnictwa przesyłana elektronicznie powinna również zawierać jego zakres tj. wskazywać liczbę akcji, z których wykonywane będzie prawo głosu oraz datę i nazwę walnego zgromadzenia Barlinek S.A., na którym prawa te będą wykonywane.

Barlinek S.A. podejmie odpowiednie działania służące identyfikacji akcjonariusza i pełnomocnika w celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej. Weryfikacja ta polegać może w szczególności na zwrotnym pytaniu w formie elektronicznej lub telefonicznej skierowanym do akcjonariusza i/lub pełnomocnika w celu potwierdzenia faktu udzielenia pełnomocnictwa i jego zakresu. Barlinek S.A. zastrzega, że brak odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie weryfikacji traktowany będzie jako brak możliwości weryfikacji udzielenia pełnomocnictwa i stanowił będzie podstawę dla odmowy dopuszczenia pełnomocnika do udziału w Walnym Zgromadzeniu. Po przybyciu na Walne Zgromadzenie, a przed podpisaniem listy obecności pełnomocnik powinien okazać oryginał dokumentu tożsamości wymienionego w formularzu pełnomocnictwa celem potwierdzenia tożsamości pełnomocnika.

Listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Barlinek S.A. ustala się na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi z uwzględnieniem akcji imiennych ujawnionych w księdze akcyjnej na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia. Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podpisana przez Zarząd zawierająca imiona i nazwiska albo firmy(nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę

przysługujących im głosów zostanie wyłożona do wglądu w lokalu Zarządu, przez co najmniej trzy dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Jeżeli prawo głosu z akcji przysługuje zastawnikowi lub użytkownikowi, okoliczność tę zaznacza się na liście akcjonariuszy na wniosek uprawnionego. Osoba fizyczna może podać adres do doręczeń zamiast miejsca zamieszkania.

Każdy akcjonariusz lub jego pełnomocnik może przeglądać listę akcjonariuszy w lokalu zarządu i żądać wydania mu odpisu listy oraz odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad za zwrotem kosztów sporządzenia tych dokumentów. Odpisu wniosków można żądać w terminie tygodnia przed terminem Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

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 powinni w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym do 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.

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. 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 chyba, że przepisy kodeksu spółek handlowych lub Statutu 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 stanowiącego przedmiot uchwały miał możliwość jej zaskarżenia.

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

1. zmiany Statutu,
2. emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji,
3. umorzenia akcji,
4. obniżenia kapitału zakładowego,
5. zbycia przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części,
6. rozwiązania Spółki.

oraz ewentualnie w innych sprawach przewidzianych w bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa.

Większość 2/3 (dwie trzecie) głosów wymaga uchwała o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki. Uchwała taka musi zostać powzięta w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego. Większość 2/3 głosów może być także stosowana w innych sprawach przewidzianych w Statucie oraz innych bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa.

Do wyłącznych kompetencji Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia należą 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 nich obowiązków w ubiegłym roku obrotowym.

Oprócz spraw wymienionych powyżej do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą wszystkie sprawy zastrzeżone przez Statut Spółki oraz kodeks spółek handlowych i inne obowiązujące przepisy prawne. gratulować

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. liczbę akcji, z których oddano ważne głosy, procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym, łączną liczbę ważnych głosów, liczbę głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się”;
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 z Walnych Zgromadzeń włącza się do księgi protokołów prowadzonej przez Zarząd. Każdy akcjonariusz, nawet nie uczestniczący w Walnym Zgromadzeniu może przeglądać księgę protokołów a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał.

Odwołanie Walnego Zgromadzenia, w którym w porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub, które zwołane zostało na taki wniosek, możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców. Walne Zgromadzenie może być odwołane bez zgody wnioskodawców, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody np. siła wyższa, lub jest oczywiście bezprzedmiotowe. W pozostałych przypadkach odwołanie Walnego Zgromadzenia możliwe jest przez organ, który je zwołał. Odwołanie Walnego Zgromadzenia następuje w tym samym trybie jak zwołanie, zapewniając przy tym jak najmniejsze ujemne skutki dla spółki i dla akcjonariuszy. Zmiana terminu odbycia Walnego Zgromadzenia następuje w tym samym trybie, co jego odwołanie, choćby proponowany porządek obrad nie uległ zmianie.

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

31.10.1. Skład Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2011 r. przedstawiał się następująco:

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

31.10.2. 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 kolegialnie, może jednak w drodze uchwały delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych funkcji nadzorczych. 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 kolegialnie. Uchwałą z dnia 9 grudnia 2009 roku Rada Nadzorcza przyjęła do kolegiального

wypełniania zadania Komitetu Audytu. W składzie Rady Nadzorczej zasiadają członkowie posiadający odpowiednią wiedzę i kompetencje w tym zakresie.

31.10.3. Zarząd Spółki

Skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2011 r. przedstawiał się następująco:

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

W dniu 8 lutego 2011 roku Pan Ryszard Pyrek, który pełnił funkcję Członka Zarządu złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu ze skutkiem na dzień 01 marca 2011 roku.

31.10.4. 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. Mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, którego przedmiotem jest zatwierdzenie sprawozdania finansowego za ostatni pełny rok pełnienia funkcji członka 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, także w razie, gdy zaciągane

Sprawozdanie z działalności „Barlinek” S.A. w 2011 roku

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 2011 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 30 kwietnia 2012r.

Zarząd:

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

32. Oświadczenia Zarządu

Zarząd spółki „Barlinek” S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za rok 2011 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 2011 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 30 kwietnia 2012r.

Zarząd:

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