



Grupa Kapitałowa Barlinek SA skonsolidowany raport półroczny za I półrocze 2012 roku

Zakres raportu

Skonsolidowany raport półroczny Grupy Kapitałowej Barlinek SA za I półrocze 2012 roku („Raport”) zawiera:

- I. Wybrane dane finansowe wraz ze skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Barlinek SA na dzień 30 czerwca 2012 roku, obejmujące półrocze zakończone 30 czerwca 2012 roku, sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską.
- II. Informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
- III. Wybrane dane finansowe wraz ze skróconym jednostkowym sprawozdaniem finansowym „Barlinek” S.A. na dzień 30 czerwca 2012 roku, obejmujące półrocze zakończone 30 czerwca 2012 roku, sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską.
- IV. Informację dodatkową do jednostkowego sprawozdania finansowego.
- V. Sprawozdanie Zarządu „Barlinek” S.A. z działalności Grupy Kapitałowej Barlinek SA za I półrocze 2012 roku, sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawanych za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim.
- VI. Oświadczenie Zarządu „Barlinek” S.A. dotyczące sporządzenia sprawozdania.
- VII. Oświadczenie Zarządu „Barlinek” S.A. dotyczące wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.
- VIII. Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Barlinek SA.
- IX. Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego „Barlinek” S.A.

Zarząd „Barlinek” S.A. informuje, iż na podstawie § 83 ust. 3 Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku nie przekazuje jednostkowego raportu półrocznego „Barlinek” S.A. Skrócone sprawozdanie finansowe „Barlinek” S.A. oraz raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu tego sprawozdania stanowi uzupełnienie skonsolidowanego raportu półrocznego Grupy Kapitałowej Barlinek SA.

Skonsolidowany raport półroczny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

I. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Barlinek SA na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku.

1.1. Wybrane dane finansowe (w tys.)

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EUR	
	I półrocze 2012	I półrocze 2011	I półrocze 2012	I półrocze 2011
	01.01. - 30.06.	01.01. - 30.06.	01.01. - 30.06.	01.01. - 30.06.
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	331 254	309 521	78 411	78 018
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 021	12 619	2 135	3 181
III. Zysk (strata) brutto	-11 207	-19 354	-2 653	-4 878
IV. Zysk (strata) netto należny akcjonariuszom jedn. dominującej	-16 041	-20 298	-3 797	-5 116
V. Dochody całkowite należne akcjonariuszom jedn. dominującej	-27 129	-23 693	-6 422	-5 972
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 791	2 659	-1 608	670
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 398	-12 384	-1 514	-3 122
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	18 658	12 885	4 417	3 248
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	5 469	3 160	1 295	797
X. Liczba akcji (w szt.)	254 047 500	145 170 000	254 047 500	145 170 000
XI. Średnioważona liczba akcji (w szt.)	167 304 437	145 170 000	167 304 437	145 170 000
XII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,10	-0,14	-0,02	-0,04
XIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,10	-0,14	-0,02	-0,04
XIV. Dochody całkowite na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,16	-0,16	-0,04	-0,04
XV. Rozwodnione dochody całkowite na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,16	-0,16	-0,04	-0,04
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011
XVI. Aktywa, razem	1 076 831	1 083 874	254 353	245 398
XVII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	646 966	733 244	172 070	166 012
XVIII. Zobowiązania długoterminowe	167 935	205 918	48 323	46 622
XIX. Zobowiązania krótkoterminowe	479 031	527 326	123 748	119 391
XX. Kapitał własny	429 865	350 630	82 282	79 386
XXI. Kapitał zakładowy	254 048	145 170	34 067	32 868
XXII. Liczba akcji (w szt.)	254 047 500	145 170 000	167 304 437	145 170 000
XXIII. Średnioważona liczba akcji (w szt.)	167 304 437	145 170 000	167 304 437	145 170 000
XXIV. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,57	2,42	0,49	0,55
XXV. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,57	2,42	0,49	0,55
XXVI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)				

1.2. Kursy EURO użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych

W celu przeliczenia pozycji bilansowych w tabeli „Wybrane skonsolidowane dane finansowe” na dzień 30.06.2012 roku, użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla EURO w tym dniu, tj. 1 EUR = 4,2613 PLN. Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych wykazane w tabeli „Wybrane skonsolidowane dane finansowe” za I półrocze roku 2012 przeliczono przy użyciu kursu 1 EUR = 4,2246 PLN (jest to średnia ze średnich kursów NBP z ostatnich dni 6 miesięcy 2012 roku).

W celu przeliczenia pozycji bilansowych w tabeli „Wybrane skonsolidowane dane finansowe” na dzień 31.12.2011 roku, użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla EURO w tym dniu, tj. 1 EUR = 4,4168 PLN.

W celu przeliczenia pozycji bilansowych w tabeli „Wybrane skonsolidowane dane finansowe” na dzień 30.06.2011 roku, użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla EURO w tym dniu, tj. 1 EUR = 3,9866 PLN. Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych wykazane w tabeli „Wybrane skonsolidowane dane finansowe” za I półrocze roku 2011 przeliczono przy użyciu kursu 1 EUR = 3,9673 PLN (jest to średnia ze średnich kursów NBP z ostatnich dni 6 miesięcy 2011 roku).

Skonsolidowany raport półroczny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
AKTYWA			
A. AKTYWA TRWAŁE	602 933	631 091	595 426
Rzeczowe aktywa trwałe	569 351	595 152	562 319
Wartości niematerialne	8 401	9 320	8 379
Udziały lub akcje w jedn. pozostałych	27	12	12
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 970	20 598	19 033
Inne należności długoterminowe	7 184	6 009	5 683
B. AKTYWA OBROTOWE	473 898	452 783	447 498
Zapasy	248 517	245 760	233 735
Należności krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług	66 450	53 339	78 568
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	769	992	1 009
Należności z tyt. podatku dochodowego	6 280	5 020	2 678
Pozostałe należności publiczno - prawne	41 114	42 299	41 558
Należności finansowe	0	67	0
Inne należności krótkoterminowe	50 818	43 204	29 756
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 898	10 775	12 054
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	44 052	51 327	48 140
Aktywa Razem	1 076 831	1 083 874	1 042 924

Skonsolidowany raport półroczny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

PASYWA

A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	429 865	350 630	317 318
Kapitał (fundusz) podstawowy	254 048	145 170	145 170
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	121 339	121 339	121 339
Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny	-9 499	-9 499	-9 499
Różnice kursowe z przeliczenia	-11 390	-302	-31 743
Niepokryte koszty emisji akcji	-1 236	0	0
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	77 393	94 480	92 636
Udziały niekontrolujące	-790	-558	-585
B. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	167 935	205 918	217 959
Oprocentowane kredyty bankowe	103 676	141 100	216 134
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	70	550	15
Zobowiązania finansowe	62 722	62 651	1 432
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	881	1 031	378
Inne zobowiązania długoterminowe	586	586	0
C. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	479 031	527 326	507 647
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych	345 252	369 635	310 969
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług	69 967	70 241	73 290
Otrzymane pożyczki krótkoterminowe	0	15 089	0
Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	0	49	17
Pozostałe zobowiązania publiczno - prawne	11 868	9 131	9 818
Zobowiązania finansowe	3 790	1 479	62 937
Pozostałe zobowiązania	48 154	61 702	50 616
Pasywa Razem	1 076 831	1 083 874	1 042 924
<i>Wartość księgowa</i>	<i>429 865</i>	<i>350 630</i>	<i>317 318</i>
<i>Średnioważona liczba akcji (w szt.)</i>	<i>167 304 437</i>	<i>145 170 000</i>	<i>145 170 000</i>
<i>Wartość księgowa na jedną akcję w złotych</i>	<i>2,57</i>	<i>2,42</i>	<i>2,19</i>

Skonsolidowany raport półroczny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	II kwartał 2012	I półrocze 2012	II kwartał 2011	I półrocze 2011
	01.04. - 30.06.	01.01. - 30.06.	01.04. - 30.06.	01.01. - 30.06.
<i>Działalność kontynuowana</i>				
Przychody ze sprzedaży ogółem	170 668	331 254	155 113	309 521
Przychody netto ze sprzedaży produktów	167 423	324 656	152 588	304 840
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 245	6 598	2 525	4 681
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	112 267	220 177	100 599	196 296
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	109 625	215 425	98 908	193 251
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 642	4 752	1 691	3 045
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	58 401	111 077	54 514	113 225
Pozostałe przychody operacyjne	701	2 286	431	1 008
Koszty sprzedaży	37 871	74 330	37 513	71 419
Koszty ogólnego zarządu	12 614	25 509	13 761	27 897
Pozostałe koszty operacyjne	2 419	4 503	959	2 298
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 198	9 021	2 712	12 619
Przychody finansowe	3 590	3 615	-28	39
Koszty finansowe	7 143	23 843	13 628	32 012
Zysk (strata) brutto	2 645	-11 207	-10 944	-19 354
Zysk z transakcji nabycia spółki zależnej	0	0	0	0
Podatek dochodowy	4 661	2 481	295	918
Część bieżąca	308	500	19	251
Część odroczone	4 353	1 981	276	667
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-2 016	-13 688	-11 239	-20 272
<i>Działalność zaniechana</i>				
Strata z rok obrotowy z działalności zaniechanej	-1 923	-2 585	-180	-363
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-3 939	-16 273	-11 419	-20 635
Zysk (strata) należny akcjonariuszom jedn. dominującej	-3 880	-16 041	-11 277	-20 298
Zysk (strata) należny udziałom niedającym kontroli	-59	-232	-142	-337

Skonsolidowany raport półroczny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

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

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	II kwartał 2012	I półrocze 2012	II kwartał 2011	I półrocze 2011
	01.04. - 30.06.	01.01. - 30.06.	01.04. - 30.06.	01.01. - 30.06.
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-3 939	-16 273	-11 419	-20 635
Inne całkowite dochody	0	-11 088	-4 538	-3 363
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	0	-11 088	-4 764	-3 532
Efektywna część zysków i strat związana z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych	0	0	226	169
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	0	0	43	32
Całkowite dochody ogółem	-3 939	-27 361	-16 000	-24 030
Całkowite dochody należne akcjonariuszom jedn. dominującej	-3 880	-27 129	-15 858	-23 693
Całkowite dochody należne udziałom niedającym kontroli	-59	-232	-142	-337
<i>Średnioważona liczba akcji (w szt.)</i>	<i>167 304 437</i>	<i>167 304 437</i>	<i>145 170 000</i>	<i>145 170 000</i>
<i>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w złotych</i>	<i>-0,02</i>	<i>-0,16</i>	<i>-0,11</i>	<i>-0,17</i>

Skonsolidowany raport półroczny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	II kwartał 2012	I półrocze 2012	II kwartał 2011	I półrocze 2011
	01.04. - 30.06.	01.01. - 30.06.	01.04. - 30.06.	01.01. - 30.06.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) brutto	722	-13 792	-11 124	-19 717
Korekty o pozycje:	-27 848	7 001	29 009	22 376
Amortyzacja	14 045	27 989	13 104	28 492
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-7 293	-7 026	3 783	14 343
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	9 597	19 493	8 527	16 822
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	3 097	2 765	0	0
Zmiana stanu zapasów	-12 359	-2 757	-19 293	-40 771
Zmiana stanu należności	-12 489	-19 536	-5 377	-22 130
Zmiana stanu zobow. krótkoterm., z wyj. poż. i kred.	-25 009	-12 029	30 980	35 706
Zmiana stanu zobow. z tyt. świadczeń pracowniczych	-848	-150	-447	-423
Zmiana stanu innych należności długoterminowych	-1 020	-1 176	-149	121
Zapłacony podatek dochodowy	-2 088	-1 642	-577	-1 600
Inne korekty	6 519	1 070	-1 542	-8 184
I. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-27 126	-6 791	17 885	2 659
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trw. oraz wart. niematerialnych	559	4 956	0	0
Nabycie rzeczowych aktywów trw. oraz wart. niematerialnych	-3 723	-11 340	-6 501	-12 664
Nabycie aktywów finansowych	0	-15	0	0
Dywidendy i odsetki otrzymane	1	1	0	1
Spłata udzielonych pożyczek	0	0	8	279
II. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 163	-6 398	-6 493	-12 384
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu emisji akcji	107 642	107 642	0	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-674	-1 212	-570	-1 098
Wpływ z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek	5 752	17 485	7 079	9 802
Spłaty kredytów i pożyczek	-64 205	-85 442	-27 833	-40 189
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. emisji obligacji	0	0	20 000	60 000
Odsetki zapłacone	-12 086	-19 178	-9 144	-14 853
Prowizje bankowe	-275	-637	-394	-777
Inne przepływy z działalności finansowej	0	0	0	0
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	36 154	18 658	-10 862	12 885
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (I+II+III)	5 865	5 469	530	3 160
Różnice kursowe netto	-222	-346	-87	-100
Środki pieniężne na początek okresu	10 255	10 775	11 611	8 994
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	15 898	15 898	12 054	12 054
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

Skonsolidowany raport półroczny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

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

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Niepokryte koszty emisji akcji	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane / niepokryte (straty)	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Stan na 01.01.2012 roku	145 170	0	121 339	-9 499	-302	94 480	-558	350 630
Emisja akcji	108 878	-1 236	0	0	0	0	0	107 642
Inne	0	0	0	0	0	-1 046	0	-1 046
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	-11 088	-16 041	-232	-27 361
Stan na 30.06.2012 roku	254 048	-1 236	121 339	-9 499	-11 390	77 393	-790	429 865
Stan na 01.01.2011 roku	145 170	0	139 358	-9 636	-28 211	94 147	-292	340 536
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	-18 019	0	0	18 019	0	0
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	137	27 909	-17 686	-266	10 094
Stan na 31.12.2011 roku	145 170	0	121 339	-9 499	-302	94 480	-558	350 630
Stan na 01.01.2011 roku	145 170	0	139 358	-9 636	-28 211	94 147	-292	340 536
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	-18 019	0	0	18 019	0	0
Inne	0	0	0	0	0	768	44	812
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	137	-3 532	-20 298	-337	-24 030
Stan na 30.06.2011 roku	145 170	0	121 339	-9 499	-31 743	92 636	-585	317 318

II. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2012 roku.

2.1. Informacje ogólne.

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest produkcja i dystrybucja trójwarstwowych podłóg drewnianych, której wierzchnia warstwa wykonana jest ze szlachetnych gatunków drewna europejskiego i egzotycznego. Dzięki zastosowaniu bezklejowego złącza typu „barclick” (stanowiącego oryginalny patent „Barlinek” S.A.), deska barlinecka łączy w sobie zalety użytkowe klasycznego parkietu z łatwością układania podłogi panelowej.

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, którego 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 roku 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.

Dopełnieniem oferty Grupy stanowią listwy przypodłogowe oraz kompletny zestaw akcesoriów do montażu i pielęgnacji oferowanych podłóg, które są nabywane od zewnętrznych podmiotów i sprzedawane pod marką Barkiet System.

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje półrocze zakończone w dniu 30 czerwca 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za analogiczny okres roku ubiegłego.

Grupa nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

2.2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 czerwca 2012 roku w skład Grupy Kapitałowej Barlinek SA wchodzi następujące spółki zależne:

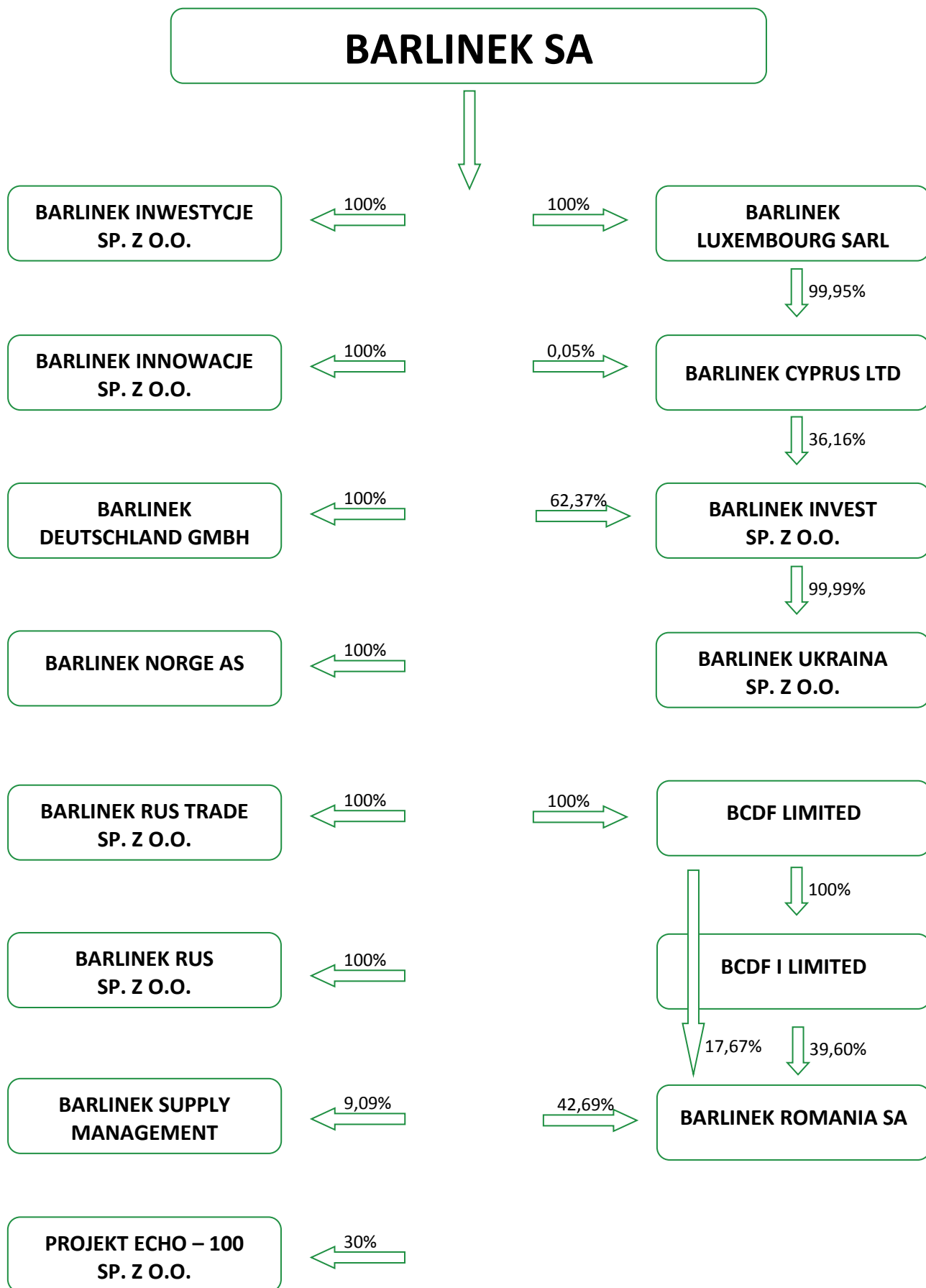
Nazwa jednostki	Siedziba	Procentowy udział Grupy w kapitale	
		30 czerwca 2012	30 czerwca 2011
Barlinek Inwestycje Sp. z o.o.	Barlinek	100%	100%
Barlinek Innowacje Sp. z o.o.	Barlinek	100%	100%
Barlinek Ukraina Sp. z o.o.	Winnica - Ukraina	99,99%	99,99%
Barlinek Invest Sp. z o.o.	Winnica - Ukraina	98,53%	98,53%
Barlinek Luxemburg S.A.R.L.	Luxemburg	100%	100%
Barlinek Cyprus Limited	Nikozja - Cypr	100%	100%
Barlinek Norge A.S.	Oslo - Norwegia	100%	100%
Barlinek Deutschland GmbH	Daun - Niemcy	100%	100%
Barlinek RUS Sp. z o.o.	Szułma – Federacja Rosyjska	100%	100%
Barlinek Rus Trade Sp. z o.o.	Moskwa – Federacja Rosyjska	100%	100%
Barlinek Supply Management	Moskwa – Federacja Rosyjska	9%	0%
BCDF Limited	Nikozja – Cypr	100%	100%
S.C. Barlinek Romania S.A.	Onesti - Rumunia	99,96%	99,96%
BCDF I Limited	Nikozja - Cypr	100%	100%
Projekt Echo – 100 Sp. z o.o.	Kielce	30%	0%

Spółka Projekt Echo – 100 Sp. z o.o. oraz Barlinek Norge A.S. nie zostały objęte konsolidacją na dzień 30 czerwca 2012 roku.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych był równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych był równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Schemat organizacji Grupy Kapitałowej Barlinek SA:



2.3. Zmiany struktury Grupy.

W I półroczu 2012 roku Grupa Kapitałowa Barlinek SA nie dokonała sprzedaży udziałów (akcji) w żadnym podmiocie zależnym oraz nie miały miejsca połączenia jednostek gospodarczych.

W okresie sprawozdawczym „Barlinek” S.A. nabył 30% udziałów (wartość 15 tysięcy złotych) w spółce Projekt Echo – 100 Sp. z o.o. oraz 9,09% udziałów (wartość 1 tysiąc rubli/104 złote) w spółce Barlinek Supply Management. Objęty udział ma charakter długoterminowej inwestycji i został pokryty wkładem pieniężnym ze środków własnych „Barlinek” S.A.

W spółce Barlinek Norge A.S. został rozpoczęty proces likwidacji, w związku z tym spółka ta nie została włączona do konsolidacji. Do dnia ogłoszenia niniejszego raportu nie została formalnie wykreślona z rejestru spółek w Norwegii.

2.4. Istotne zasady rachunkowości.

2.4.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.

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

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

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

2.4.2. Oświadczenie zgodności.

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

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

Grupa zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na 30 czerwca 2012 roku.

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

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

2.4.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych.

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

2.4.5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 roku oraz porównywalne dane finansowe za I półrocze 2011 roku są sporządzone zgodnie ze standardami MSSF. W I półroczu 2012 roku Grupa nie

dokonała zmiany stosowanych zasad rachunkowości i przestrzegała tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

2.4.6. Zmiany prezentacyjne.

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2012 roku nie wprowadzono zmian prezentacyjnych.

2.4.7. Korekta błędu.

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu za I półrocze zakończone 30 czerwca 2012 roku nie dokonano korekty błędu.

2.4.8. Zasady konsolidacji.

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe „Barlinek” S.A. oraz sprawozdania finansowe jej spółek zależnych sporządzane za półrocze zakończone 30 czerwca 2012 roku. Sprawozdania finansowe spółek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu wyeliminowania jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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

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

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

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

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

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

Skonsolidowany raport półroczny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

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

Waluta	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
EUR	4,2613	4,4168	3,9866
UAH	0,4221	0,4255	0,3444
NOK	0,5655	0,5676	0,5128
RON	0,9585	1,0226	0,9425
RUB	0,1030	0,1061	0,0987

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

Waluta	2012 rok		2011 rok	
	II Q	I Q	II Q	I Q
EUR	4,2574	4,2339	3,9596	3,9483
UAH	0,4123	0,4022	0,3444	0,3630
NOK	0,5630	0,5577	0,5057	0,5040
RON	0,9620	0,9730	0,9581	0,9348
RUB	0,1069	0,1069	0,0982	0,0986

2.5. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych.

W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonywała zmian wartości szacunkowych.

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

W I półroczu 2012 roku nie miały miejsca emisje, wykup oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych, poza emisją akcji serii M opisaną w pkt 2.11.5.

2.7. Wypłacone dywidendy.

W I półroczu 2012 roku jednostka dominująca nie wypłaciła i nie planuje wypłaty dywidendy.

2.8. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.

Po dniu bilansowym nie miały miejsca zdarzenia mające wpływ na dane wykazane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

2.9. Informacje dotyczące segmentów działalności.

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

- deska i materiały okłopodłogowe – grupa ta obejmuje jednowarstwową, dwuwarstwową oraz trójwarstwową deskę podłogową, listwy przypodłogowe oraz akcesoria do montażu i pielęgnacji podłogi (Barkiet System),
- pelet i brykiet – paliwa ekologiczne produkowane z odpadów biomasy,
- pozostałe – grupa ta obejmuje okleiny oraz pozostałą sprzedaż poza podstawową działalnością Grupy.

Skonsolidowany raport półroczny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

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

<i>Segmenty operacyjne</i>	<i>Przychody</i>		<i>Zysk w segmencie</i>	
	<i>za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 31 czerwca 2011 roku</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 31 czerwca 2011 roku</i>
Deska i materiały okolołopodłogowe	275 836	259 186	26 420	32 086
Biopaliwo ekologiczne	46 887	44 496	8 630	8 789
Pozostałe	8 531	5 839	1 697	931
Razem na działalności kontynuowanej	331 254	309 521	36 747	41 806
Nieprzypisane koszty całej grupy			25 509	27 897
Pozostałe przychody operacyjne			2 286	1 008
Pozostałe koszty operacyjne			4 503	2 298
Wynik na działalności operacyjnej			9 021	12 619
Przychody finansowe			3 615	39
Koszty finansowe			23 843	32 012
Wynik brutto			-11 207	-19 354
Podatek dochodowy			2 481	918
Wynik netto na działalności kontynuowanej			-13 688	-20 272
Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej			-2 585	-363
Wynik netto za rok obrotowy			-16 273	-20 635

	<i>30 czerwca 2012</i>	<i>30 czerwca 2011</i>
Aktywa segmentu	807 004	767 885
Deska i materiały okolołopodłogowe	736 955	700 389
Biopaliwo ekologiczne	64 355	60 300
Pozostałe	5 694	7 196
Nieprzypisane aktywa całej grupy	269 827	275 039
Aktywa ogółem	1 076 831	1 042 924

2.10. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Grupa posiada następujące zobowiązania warunkowe:

Rodzaj zobowiązania warunkowego	Nr umowy	Waluta	Kwota zobowiązania warunkowego w tys. na dzień		Beneficjent	Przedmiot zobowiązania warunkowego
			30.06.2012	31.12.2011		
Poręczenie kredytu bankowego udzielonego jednostce powiązanej	13/CKK/2007	PLN	16 500	16 500	PEKAO SA	kredyt w rachunku bieżącym
Poręczenie kredytu bankowego udzielonego jednostce powiązanej	19/CKK/2007	PLN	38 500	38 500	PEKAO SA	kredyt inwestycyjny
Gwarancje zapłaty jednostki powiązanej	umowa	EUR	100	38	Plyfa Plywood AB	zakup towarów
Gwarancje zapłaty jednostki powiązanej	umowa	PLN	0	160	Plyfa Plywood AB	zakup towarów
Gwarancje kredytu bankowego udzielonego jednostce powiązanej	36929	EUR	58 425	58 425	EBOR	kredyt inwestycyjny i obrotowy
Poręczenie kredytu bankowego udzielonego jednostce powiązanej	16/CKK/2004	PLN	28 600	28 600	PEKAO SA	kredyt w rachunku kredytowym
Poręczenie kredytu bankowego udzielonego jednostce powiązanej	K0005192/2008	PLN	100 000	100 000	BZ WBK	kredyt w rachunku bieżącym
Poręczenie kredytu bankowego udzielonego jednostce powiązanej	202-127/LW/I/26/2008	PLN	28 000	28 000	PKO BP SA	kredyt w rachunku bieżącym
Gwarancja bankowa zapłaty przez jednostkę powiązaną	DDF/2000/2009	PLN	10 000	10 000	Lasy Państwowe	zakup surowca
Poręczenie wekslowe kredytu bankowego udzielonego jednostce powiązanej	2308/02/2010/1085/K/OBR	PLN	45 000	45 000	BOŚ S.A	kredyt obrotowy odnawialny
Gwarancje zapłaty jednostki powiązanej	umowa	EUR	40	40	SKLEJKA EKO S.A.	zakup towarów

2.11. Pozostałe istotne informacje finansowe.

2.11.1. Rzeczowe aktywa trwałe.

W półroczu zakończonym 30 czerwca 2012 roku spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Barlinek SA nabyły rzeczowe aktywa trwałe o wartości 11 305 tysięcy złotych (w analogicznym okresie roku 2011: 12 477 tysiące złotych). W okresie tym sprzedano: 4.956 tysięcy złotych rzeczowych aktywów trwałych (w analogicznym okresie nie dokonano sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku, a także w analogicznym okresie roku ubiegłego, Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących wartości rzeczowych aktywów trwałych.

2.11.2. Wartości niematerialne

W półroczu zakończonym 30 czerwca 2012 roku spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Barlinek SA nabyły wartości niematerialne o wartości 35 tysięcy złotych (w I półroczu 2011 roku: 187 tysięcy złotych).

2.11.3. Zapasy.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku oraz w analogicznym okresie roku ubiegłego spółki wchodzące w skład Grupy nie dokonywały odpisów aktualizujących zapasy.

2.11.4. Pożyczki

Udzielone pożyczki przez jednostkę dominującą „Barlinek” S.A.:

	30 czerwca 2012	30 czerwca 2011
Część długoterminowa	195 326	153 491
Barlinek Ukraina Sp. z o.o.	1 377	1 260
Barlinek Invest Sp. z o.o.	15 944	12 201
Barlinek Cyprus Ltd.	142 808	121 805
Barlinek RUS Sp. z o.o.	3 665	5 530
Barlinek Luxembourg S.A.R.L.	534	427
Barlinek Romania SA	30 998	12 269
Część krótkoterminowa	450	703
Pozostałe	450	703
Razem	195 776	154 194

Wszystkie pożyczki udzielone przez „Barlinek” S.A. spółkom zależnym zostały wyeliminowane na poziomie sprawozdania skonsolidowanego.

W okresie 6 miesięcy 2012 roku spółka zależna dokonała umorzenia pożyczki na kwotę 250 tysięcy złotych. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku spółka dominująca dokonała umorzenia pożyczki w wysokości 113 tysięcy złotych.

2.11.5. Kapitał własny

Na dzień 30 czerwca 2012 roku kapitał akcyjny wynosi 254.047.500 złotych (31 grudnia 2011 roku: 145.170.000 złotych) i dzieli się na 254.047.500 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 złoty każda następujących serii:

<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Akcje w szt.</i>	<i>Akcje w tys. zł</i>
Akcje serii A	100 000	100
Akcje serii B	4 700 000	4 700
Akcje serii C	1 200 000	1 200
Akcje serii D	4 000 000	4 000
Akcje serii E	12 500 000	12 500
Akcje serii F	4 000 000	4 000
Akcje serii G	3 500 000	3 500
Akcje serii H	20 000 000	20 000
Akcje serii I	30 000 000	30 000
Akcje serii J	8 000 000	8 000
Akcje serii K	8 780 000	8 780
Akcje serii L	48 390 000	48 390
Akcje serii M	108 877 500	108 878
	254 047 500	254 048

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1,00 złoty. Akcje serii C zostały objęte w zamian za aport, natomiast akcje pozostałych serii zostały objęte w zamian za wkłady pieniężne.

Uchwałą nr 4 z dnia 18 października 2011 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy „Barlinek” S.A. Zarząd Spółki został upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego.

W dniu 23 lutego 2012 roku Zarząd Spółki „Barlinek” S.A. podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach granic określonych przez kapitał docelowy poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii M z prawem poboru. Podwyższenie kapitału zostanie dokonane przez emisję nie mniej niż 1 akcji i nie więcej niż 108.877.500 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 zł.

W dniu 28 lutego 2012 roku Zarząd Spółki „Barlinek” S.A. złożył do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o zatwierdzenie Prospektu Emisyjnego akcji serii M Wartość nominalna akcji.

W dniu 11 kwietnia 2012 roku Zarząd Spółki „Barlinek” S.A. działając na podstawie § 1 Uchwały Nr 11/02/2012 Zarządu spółki Barlinek Spółka Akcyjna z dnia 27 lutego 2012 roku podjął decyzję o ustaleniu ceny emisyjnej akcji serii M w wysokości 1 zł (słownie: jeden złoty) za jedną akcję.

Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny dnia 27 kwietnia 2012 roku.

Wkład pieniężny z emisji akcji serii M został wniesiony w dniu 25 maja 2012 roku. Kapitał został zarejestrowany w dniu 17 sierpnia 2012 roku.

2.11.6. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.

W półroczu zakończonym w dniu 30 czerwca 2012 roku Grupa dokonała rolowania kredytów krótkoterminowych, których termin spłaty przypadał w okresie pierwszych sześciu miesięcy 2012 roku.

<i>Waluta</i>		<i>Oprocentowanie</i>	<i>Termin spłaty</i>	<i>30 czerwiec 2012</i>	<i>30 czerwiec 2011</i>
Krótkoterminowe				345 252	310 969
BZ WBK S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	2012-10-30	41 416	49 638
PEKAO S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	2013-04-30	25 749	25 847
RBS	PLN	WIBOR 1M + marża	2012-09-28	89 797	99 109
Alior Bank SA	PLN	WIBOR 1M + marża	2012-10-06	10 000	10 000
PKO BP S.A.	EUR	EURIBOR 1M + marża	2014-12-31	16 891	15 399
BOŚ SA	PLN	WIBOR 1M + marża	2013-01-15	30 000	30 193
PKO BP S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	2011-12-31	0	7 500
PKO BP S.A.	EUR	EUROLIBOR 3M + marża	2013-02-28	9 093	8 409
PKO BP S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	2012-11-26	59 894	0
PEKAO S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	2013-04-30	14 980	14 970
PEKAO S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	2012-12-31	4 200	8 400
RBS	EUR	EUROLIBOR 1M + marża	2012-09-28	0	638
FORD CREDIT	NOK		2013-05-25	0	8
NORDEA BANK	NOK			0	175
EBOiR	EUR	EUROLIBOR + marża	2015-12-08	43 232	40 684
Długoterminowe				103 676	216 134
PKO BP S.A.	EUR	EURIBOR 1M + marża	2014-12-31	25 984	38 497
PKO BP S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	2012-11-26	0	59 896
PKO BP S.A.	EUR	EUROLIBOR 3M + marża	2013-02-28	0	6 417
PEKAO S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	2012-12-31	0	4 200
FORD CREDIT	NOK		2013-05-25	0	117
EBOiR	EUR	EUROLIBOR + marża	2015-12-08	77 692	107 008
RAZEM				448 928	527 103

2.11.7. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w I półroczu 2012 roku.

<i>Nazwa spółki</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności</i>	<i>Zobowiązania</i>
„Barlinek” S.A.	27 185	229 695	95 796	127 393
Barlinek Inwestycje Sp. z o.o.	185 840	12 719	126 612	3 467
Barlinek Ukraina Sp. z o.o.	237	0	77	3 500
Barlinek Invest Sp. z o.o.	69 625	11 108	23 883	51 150
Barlinek Norge A.S.	0	0	0	0
Barlinek Deutschland GmbH	0	6 052	0	6 562
Barlinek Romania SA	17 750	15 348	5 742	96 371
Barlinek Innowacje Sp. z o.o.	0	2	0	0
Barlinek Rus Trade Sp. z o.o.	0	26 635	7	112
Barlinek Rus Sp. z o.o.	0	0	0	0
Barlinek Cyprus Ltd	0	0	0	21 382
Barlinek Luxembourg S.A.R.L.	0	0	7	0
BCDF	1 264	0	0	8
BCDF I	0	0	0	12
RAZEM	301 901	301 559	252 123	309 957

2.12. Pożyczki udzielone członkom Zarządu Rady Nadzorczej.

W półroczu zakończonym w dniu 30 czerwca 2012 roku jednostka dominująca ani żadna spółka zależna wchodząca w skład Grupy Kapitałowej Barlinek SA nie zawarła umów pożyczki ani też nie udzieliła pożyczki członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

2.13. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

W okresie sprawozdawczym spółki wchodzące w skład Grupy nie prowadziły żadnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

Ilość akcji jednostki dominującej będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących, według stanu na koniec czerwca 2012 roku, przedstawia poniższa tabela:

Stan posiadania akcji lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby nadzorujące i zarządzające na dzień 30 czerwca 2012	łączna liczba akcji	Wartość nominalna akcji w złotych
<i>Zarząd</i>		
Paweł Wrona	911	911
Wioleta Bartosz	0	0
Marek Janke	12 955	12 955
Razem	13 866	13 866

Osoby nadzorujące nie posiadały akcji „Barlinek” S.A.

2.14. Wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej jednostki dominującej za półrocze zakończone 30 czerwca 2012 roku przedstawiało się następująco:

Skonsolidowany raport półroczny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
Zarząd	546	303	340
Rada Nadzorcza	0	0	144

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
Zarząd	546	303	340
Paweł Wrona	306	164	0
Wioleta Bartosz	0	0	340
Marek Janke	240	139	0
Rada Nadzorcza	0	0	144
Mariusz Gromek	0	0	42
Mariusz Waniotka	0	0	24
Krzysztof Kwapisz	0	0	30
Robert Oskard	0	0	24
Grzegorz Miroński	0	0	24
Razem	546	303	484

Skonsolidowany raport półroczny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

III. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe „Barlinek” S.A. na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku

3.1. Wybrane dane finansowe (w tys. zł)

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EUR	
	I półrocze 2012	I półrocze 2011	I półrocze 2012	I półrocze 2011
	01.01. - 30.06.	01.01. - 30.06.	01.01. - 30.06.	01.01. - 30.06.
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	284 117	265 754	67 254	66 986
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-10 536	-5 885	-2 494	-1 483
III. Zysk (strata) brutto	-24 990	-10 771	-5 915	-2 715
IV. Zysk (strata) netto	-23 742	-11 445	-5 620	-2 885
V. Dochody całkowite	-23 742	-11 308	-5 620	-2 850
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-48 986	-148	-11 596	-37
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 528	-7 232	-1 782	-1 823
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	62 166	9 237	14 715	2 328
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	5 652	1 857	1 338	468
X. Liczba akcji (w szt.)	254 047 500	145 170 000	254 047 500	145 170 000
XI. Średnioważona liczba akcji (w szt.)	167 304 437	145 170 000	167 304 437	145 170 000
XII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,14	-0,08	-0,03	-0,02
XIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,14	-0,08	-0,03	-0,02
XIV. Dochody całkowite na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,14	-0,08	-0,03	-0,02
XV. Rozwodnione dochody całkowite na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,14	-0,08	-0,03	-0,02
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011
XVI. Aktywa, razem	779 619	731 864	182 953	165 700
XVII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	425 531	461 676	99 859	104 527
XVIII. Zobowiązania długoterminowe	87 096	98 940	20 439	22 401
XIX. Zobowiązania krótkoterminowe	338 435	362 736	79 421	82 126
XX. Kapitał własny	354 088	270 188	83 094	61 173
XXI. Kapitał zakładowy	254 048	145 170	59 617	32 868
XXII. Liczba akcji (w szt.)	254 047 500	145 170 000	254 047 500	145 170 000
XXIII. Średnioważona liczba akcji (w szt.)	167 304 437	145 170 000	167 304 437	145 170 000
XXIV. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,12	1,86	0,50	0,42
XXV. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,12	1,86	0,50	0,42
XXVI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)				

3.2. Kursy EURO użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych

W celu przeliczenia pozycji bilansowych w tabeli „Wybrane skonsolidowane dane finansowe” na dzień 30.06.2012 roku, użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla EURO w tym dniu, tj. 1 EUR = 4,2613 PLN. Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych wykazane w tabeli „Wybrane skonsolidowane dane finansowe” za I półrocze roku 2012 przeliczono przy użyciu kursu 1 EUR = 4,2246 PLN (jest to średnia ze średnich kursów NBP z ostatnich dni 6 miesięcy 2012 roku).

W celu przeliczenia pozycji bilansowych w tabeli „Wybrane skonsolidowane dane finansowe” na dzień 31.12.2011 roku, użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla EURO w tym dniu, tj. 1 EUR = 4,4168 PLN.

W celu przeliczenia pozycji bilansowych w tabeli „Wybrane skonsolidowane dane finansowe” na dzień 30.06.2011 roku, użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla EURO w tym dniu, tj. 1 EUR = 3,9866 PLN. Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych wykazane w tabeli „Wybrane skonsolidowane dane finansowe” za I półrocze roku 2011 przeliczono przy użyciu kursu 1 EUR = 3,9673 PLN (jest to średnia ze średnich kursów NBP z ostatnich dni 6 miesięcy 2011 roku).

Skonsolidowany raport półroczny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
AKTYWA			
A. AKTYWA TRWAŁE	569 235	562 041	527 463
Rzeczowe aktywa trwałe	7 274	7 198	8 405
Wartości niematerialne	7 986	8 759	7 683
Udziały lub akcje w jedn. powiązanych	351 300	351 591	351 969
Udziały lub akcje w jedn. pozostałych	27	12	12
Udzielone pożyczki długoterminowe	195 326	189 114	153 491
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	714	0	960
Inne należności długoterminowe	6 608	5 367	4 943
B. AKTYWA OBROTOWE	210 384	169 823	159 784
Zapasy	9 938	12 142	11 652
Należności krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług	91 633	67 885	62 825
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	450	680	703
Pozostałe należności publiczno - prawne	20 907	20 700	20 889
Należności finansowe	0	67	0
Inne należności krótkoterminowe	77 576	63 798	56 679
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 880	4 551	7 036
Aktywa Razem	779 619	731 864	687 247

Skonsolidowany raport półroczny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

PASYWA

A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	354 088	270 188	254 503
Kapitał (fundusz) podstawowy	254 048	145 170	145 170
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	121 339	121 339	121 339
Niepokryte koszty emisji akcji	-1 236	0	0
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	-20 063	3 679	-12 006
B. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	87 096	98 940	39 517
Oprocentowane kredyty bankowe	25 984	35 542	38 497
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	534	0
Zobowiązania finansowe długoterminowe	60 482	62 234	979
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	44	44	41
Inne zobowiązania długoterminowe	586	586	0
C. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	338 435	362 736	393 227
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych	179 667	190 654	194 928
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług	136 385	120 380	133 757
Otrzymane pożyczki krótkoterminowe	0	15 089	0
Pozostałe zobowiązania publiczno - prawne	1 226	1 310	1 483
Zobowiązania finansowe	2 437	923	26 618
Pozostałe zobowiązania	18 720	34 380	36 441
Pasywa Razem	779 619	731 864	687 247
<i>Wartość księgowa</i>	<i>354 088</i>	<i>270 188</i>	<i>254 503</i>
<i>Średnioważona liczba akcji (w szt.)</i>	<i>167 304 437</i>	<i>145 170 000</i>	<i>145 170 000</i>
<i>Wartość księgowa na jedną akcję w złotych</i>	<i>2,12</i>	<i>1,86</i>	<i>1,75</i>

Skonsolidowany raport półroczny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	II kwartał 2012	I półrocze 2012	II kwartał 2011	I półrocze 2011
	01.04. - 30.06.	01.01. - 30.06.	01.04. - 30.06.	01.01. - 30.06.
<i>Działalność kontynuowana</i>				
Przychody ze sprzedaży ogółem	143 279	284 117	131 848	265 754
Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 530	13 491	2 143	4 282
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	139 749	270 626	129 705	261 472
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	120 988	240 458	110 844	217 772
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	571	7 495	619	1 206
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	120 417	232 963	110 225	216 566
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	22 291	43 659	21 004	47 982
Pozostałe przychody operacyjne	491	660	199	400
Koszty sprzedaży	21 582	41 043	22 862	41 855
Koszty ogólnego zarządu	5 996	11 469	5 547	11 074
Pozostałe koszty operacyjne	1 716	2 343	426	1 338
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-6 512	-10 536	-7 632	-5 885
Przychody finansowe	3 416	6 732	1 744	5 515
Koszty finansowe	410	21 186	5 602	10 401
Zysk (strata) brutto	-3 506	-24 990	-11 490	-10 771
Zysk z transakcji nabycia spółki zależnej	0	0	0	0
Podatek dochodowy	1 242	-1 248	282	674
Część bieżąca	0	0	0	0
Część odroczone	1 242	-1 248	282	674
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-4 748	-23 742	-11 772	-11 445
<i>Działalność zaniechana</i>				
Strata z rok obrotowy z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-4 748	-23 742	-11 772	-11 445

Skonsolidowany raport półroczny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

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

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	II kwartał 2012	I półrocze 2012	II kwartał 2011	I półrocze 2011
	01.04. - 30.06.	01.01. - 30.06.	01.04. - 30.06.	01.01. - 30.06.
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-4 748	-23 742	-11 772	-11 445
Inne całkowite dochody	0	0	226	169
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	0	0	0	0
Efektywna część zysków i strat związana z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych	0	0	226	169
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	0	0	43	32
Całkowite dochody ogółem	-4 748	-23 742	-11 589	-11 308
<i>Średnioważona liczba akcji (w szt.)</i>	<i>167 304 437</i>	<i>167 304 437</i>	<i>145 170 000</i>	<i>145 170 000</i>
<i>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w złotych</i>	<i>-0,03</i>	<i>-0,14</i>	<i>-0,08</i>	<i>-0,08</i>

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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	II kwartał 2012	I półrocze 2012	II kwartał 2011	I półrocze 2011
	01.04. - 30.06.	01.01. - 30.06.	01.04. - 30.06.	01.01. - 30.06.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) brutto	-3 506	-24 990	-11 490	-10 771
Korekty o pozycje:	-46 553	-23 996	27 282	10 623
Amortyzacja	790	1 618	1 290	2 553
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-3 709	5 008	922	440
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 934	4 600	1 279	3 446
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	55	22	0	0
Zmiana stanu zapasów	-865	2 204	-2 051	-4 350
Zmiana stanu należności	-28 413	-37 666	-12 473	-37 960
Zmiana stanu zob. krótkoter., z wyj. poż. i kred.	-16 122	-60	38 522	46 484
Zmiana stanu innych należności długoterm.	-1 053	-1 241	-207	6
Zapłacony podatek dochodowy	0	0	0	4
Inne korekty	830	1 519	0	0
I. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-50 059	-48 986	15 792	-148
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzecz. aktywów trw. oraz wart. niem. i praw.	51	84	0	0
Nabycie rzecz. aktywów trw. oraz wart. niem. i praw.	-423	-331	-937	-1 474
Nabycie aktywów finansowych	0	-15	0	0
Dywidendy i odsetki otrzymane	1	1	0	1
Spłata udzielonych pożyczek	0	0	5	10
Udzielenie pożyczek	-5 364	-7 558	-3 266	-5 769
Inne przepływy z działalności inwestycyjnej	0	291	0	0
II. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 735	-7 528	-4 198	-7 232
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu emisji akcji	107 642	107 642	0	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-276	-634	-391	-750
Wpływ z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek	345	11 549	1 269	3 076
Spłaty kredytów i pożyczek	-40 798	-44 954	-5 863	-10 240
Wpływ z tytułu emisji obligacji	0	0	0	25 000
Odsetki zapłacone	-5 535	-11 168	-3 302	-7 535
Prowizje bankowe	-95	-269	-178	-314
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	61 283	62 166	-8 465	9 237
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (I+II+III)	5 489	5 652	3 129	1 857
Różnice kursowe netto	-212	-323	-87	-99
Środki pieniężne na początek okresu	4 603	4 551	3 994	5 278
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	9 880	9 880	7 036	7 036
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

Skonsolidowany raport półroczny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

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

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Niepokryte koszty emisji akcji	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane / niepokryte (straty)	Kapitał własny ogółem
Stan na 01.01.2012 roku	145 170	0	121 339	0	0	3 679	270 188
Emisja akcji	108 878	-1 236	0	0	0	0	107 642
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	-23 742	-23 742
Stan na 30.06.2012 roku	254 048	-1 236	121 339	0	0	-20 063	354 088
Stan na 01.01.2011 roku	145 170	0	139 358	0	-137	-19 132	265 259
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	-18 019	0	0	18 019	0
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	137	4 792	4 929
Stan na 31.12.2011 roku	145 170	0	121 339	0	0	3 679	270 188
Stan na 01.01.2010 roku	145 170	0	139 358	0	-137	-18 019	266 372
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	-18 019	0	0	18 019	0
Inne	0	0	0	0	0	-561	-561
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	137	-11 445	-11 308
Stan na 30.06.2010 roku	145 170	0	121 339	0	0	-12 006	254 503

IV. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego jednostkowego raportu za I półrocze 2012 roku.

4.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.

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

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

4.2. Oświadczenie zgodności.

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

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

„Barlinek” S.A. zastosował MSSF według stanu obowiązującego na 30 czerwca 2012 roku.

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

Działalność „Barlinek” S.A. nie charakteryzuje się sezonowością ani cyklicznością i nie ma żadnego wpływu na uzyskiwane wyniki finansowe w okresie śródrocznym.

4.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego.

Walutą pomiaru „Barlinek” S.A. i walutą sprawozdawczą niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

4.5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 roku oraz porównywalne dane finansowe za I półrocze 2011 roku są sporządzone zgodnie ze standardami MSSF. W I półroczu 2012 roku spółka „Barlinek” S.A. nie dokonała zmiany stosowanych zasad rachunkowości i przestrzegała tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

4.6. Zmiany prezentacyjne.

W skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2012 roku nie wprowadzono zmian prezentacyjnych.

4.7. Korekta błędu.

W skróconym jednostkowym sprawozdaniu za I półrocze zakończone 30 czerwca 2012 roku nie dokonano korekty błędu.

4.8. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała zmian wartości szacunkowych.

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

W I półroczu 2012 roku nie miały miejsca emisje, wykup oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych, poza emisją akcji serii M opisaną w pkt 2.11.5.

4.10. Wypłacone dywidendy.

W I półroczu 2012 roku „Barlinek” S.A. nie wypłacił i nie planuje wypłaty dywidendy.

4.11. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.

Po dniu bilansowym nie miały miejsca zdarzenia mające wpływ na dane wykazane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

4.12. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2012 roku „Barlinek” S.A. posiada następujące zobowiązania warunkowe:

Rodzaj zobowiązania warunkowego	Nr umowy	Waluta	Kwota zobowiązania warunkowego w tys. na dzień		Beneficjent	Przedmiot zobowiązania warunkowego
			30.06.2012	31.12.2011		
Poręczenie kredytu bankowego udzielonego jednostce powiązanej	13/CKK/2007	PLN	16 500	16 500	PEKAO SA	kredyt w rachunku bieżącym
Poręczenie kredytu bankowego udzielonego jednostce powiązanej	19/CKK/2007	PLN	38 500	38 500	PEKAO SA	kredyt inwestycyjny
Gwarancje zapłaty jednostki powiązanej	umowa	EUR	100	38	Plyfa Plywood AB	zakup towarów
Gwarancje zapłaty jednostki powiązanej	umowa	PLN	0	160	Plyfa Plywood AB	zakup towarów
Gwarancje kredytu bankowego udzielonego jednostce powiązanej	36929	EUR	58 425	58 425	EBOR	kredyt inwestycyjny i obrotowy
Poręczenie wekslowe kredytu bankowego udzielonego jednostce powiązanej	2308/02/2010/1085/K/OBR	PLN	45 000	45 000	BOŚ S.A	kredyt obrotowy odnawialny
Gwarancje zapłaty jednostki powiązanej	umowa	EUR	40	40	SKLEJKA EKO S.A.	zakup towarów

4.13. Pozostałe istotne informacje finansowe.

4.13.1. Rzeczowe aktywa trwałe.

W półroczu zakończonym 30 czerwca 2012 roku „Barlinek” S.A. nabył rzeczowe aktywa trwałe o wartości 301 tysięcy złotych (w analogicznym okresie roku 2011: 1.372 tysięcy złotych). W okresie tym dokonano sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 84 tysiące złotych (w analogicznym okresie roku 2011 nie dokonano sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku, a także w analogicznym okresie roku ubiegłego, spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartości rzeczowych aktywów trwałych.

4.13.2. Wartości niematerialne

W półroczu zakończonym 30 czerwca 2012 roku „Barlinek” S.A. nabył wartości niematerialne o wartości 29 tysięcy złotych (w I półroczu 2011 roku: 102 tysiące złotych).

4.13.3. Zapasy.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku oraz w analogicznym okresie roku ubiegłego spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących zapasy.

4.13.4. Pożyczki

Udzielone pożyczki przez jednostkę dominującą „Barlinek” S.A.:

	30 czerwca 2012	30 czerwca 2011
Część długoterminowa	195 326	153 491
Barlinek Ukraina Sp. z o.o.	1 377	1 260
Barlinek Invest Sp. z o.o.	15 944	12 201
Barlinek Cyprus Ltd.	142 808	121 805
Barlinek RUS Sp. z o.o.	3 665	5 530
Barlinek Rus Trade Sp. z o.o.	0	0
Barlinek Luxembourg S.A.R.L.	534	427
Barlinek Romania SA	30 998	12 269
Część krótkoterminowa	450	703
Pozostałe	450	703
Razem	195 776	154 194

Wszystkie pożyczki udzielone przez „Barlinek” S.A. spółkom zależnym zostały wyeliminowane na poziomie sprawozdania skonsolidowanego.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku spółka dokonała umorzenia pożyczki na kwotę 250 tysięcy złotych. Dokonała również aktualizacji wartości pożyczek do ceny skorygowanej netto.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku spółka nie dokonała odpisów i umorzeń pożyczek. Dokonała natomiast aktualizacji wartości pożyczek do ceny skorygowanej netto.

4.13.5. Kapitał własny

Na dzień 30 czerwca 2012 roku kapitał akcyjny wynosi 254.047.500 złotych (31 grudnia 2011 roku: 145.170.000 złotych) i dzieli się na 254.047.500 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 złoty każda następujących serii:

<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Akcje w szt.</i>	<i>Akcje w tys. zł</i>
Akcje serii A	100 000	100
Akcje serii B	4 700 000	4 700
Akcje serii C	1 200 000	1 200
Akcje serii D	4 000 000	4 000
Akcje serii E	12 500 000	12 500
Akcje serii F	4 000 000	4 000
Akcje serii G	3 500 000	3 500
Akcje serii H	20 000 000	20 000
Akcje serii I	30 000 000	30 000
Akcje serii J	8 000 000	8 000
Akcje serii K	8 780 000	8 780
Akcje serii L	48 390 000	48 390
Akcje serii M	108 877 500	108 878
	254 047 500	254 048

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1,00 złoty. Akcje serii C zostały objęte w zamian za aport, natomiast akcje pozostałych serii zostały objęte w zamian za wkłady pieniężne.

Uchwałą nr 4 z dnia 18 października 2011 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy „Barlinek” S.A. Zarząd Spółki został upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego.

W dniu 23 lutego 2012 roku Zarząd Spółki „Barlinek” S.A. podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach granic określonych przez kapitał docelowy poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii M z prawem poboru. Podwyższenie kapitału zostanie dokonane przez emisję nie mniej niż 1 akcji i nie więcej niż 108.877.500 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 zł.

W dniu 28 lutego 2012 roku Zarząd Spółki „Barlinek” S.A. złożył do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o zatwierdzenie Prospektu Emisyjnego akcji serii M Wartość nominalna akcji.

W dniu 11 kwietnia 2012 roku Zarząd Spółki „Barlinek” S.A. działając na podstawie § 1 Uchwały Nr 11/02/2012 Zarządu spółki Barlinek Spółka Akcyjna z dnia 27 lutego 2012 roku podjął decyzję o ustaleniu ceny emisyjnej akcji serii M w wysokości 1 zł (słownie: jeden złoty) za jedną akcję.

Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny dnia 27 kwietnia 2012 roku.

Wkład pieniężny z emisji akcji serii M został wniesiony w dniu 25 maja 2012 roku. Kapitał został zarejestrowany w dniu 17 sierpnia 2012 roku.

4.13.6. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.

W półroczu zakończonym w dniu 30 czerwca 2012 roku spółka dokonała rolowania kredytów krótkoterminowych, których termin spłaty przypadał w okresie pierwszych sześciu miesięcy 2012 roku.

<i>Waluta</i>		<i>Oprocentowanie</i>	<i>Termin spłaty</i>	<i>30 czerwiec 2012</i>	<i>30 czerwiec 2011</i>
Krótkoterminowe				179 667	194 928
BZ WBK S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	2012-10-30	41 416	49 638
PEKAO S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	2013-04-30	25 750	25 847
RBS	PLN	WIBOR 1M + marża	2012-09-28	85 610	94 044
Alior Bank SA	PLN	WIBOR 1M + marża	2012-10-06	10 000	10 000
PKO BP S.A.	EUR	EURIBOR 1M + marża	2014-12-31	16 891	15 399
Długoterminowe				25 984	38 497
PKO BP S.A.	EUR	EURIBOR 1M + marża	2014-12-31	25 984	38 497
RAZEM				205 651	233 425

4.13.7. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych przez „Barlinek” S.A. z podmiotami powiązanymi w I półroczu 2012 roku.

<i>Nazwa spółki</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności</i>	<i>Zobowiązania</i>
Barlinek Inwestycje Sp. z o.o.	1 109	179 774	0	125 061
Barlinek Ukraina Sp. z o.o.	0	0	4 392	0
Barlinek Invest Sp. z o.o.	5 152	37 986	49 639	2 316
Barlinek Norge A.S.	0	0	0	0
Barlinek Deutschland GmbH	6 040	0	6 562	0
Barlinek Romania SA	11 176	10 671	33 793	17
Barlinek Innowacje Sp. z o.o.	0	0	0	0
Barlinek Rus Trade Sp. z o.o.	3 708	0	1 098	0
Barlinek Rus Sp. z o.o..	0	0	0	0
Barlinek Cyprus Ltd	0	0	0	0
Barlinek Supply Management	0	0	312	0
Barlinek Luxembourg S.A.R.L.	0	0	0	0
BCDF	0	1 264	0	0
BCDF I	0	0	0	0
RAZEM	27 185	229 695	95 796	127 393

4.14. Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

W półroczu zakończonym w dniu 30 czerwca 2012 spółka nie zawarła umów pożyczki ani też nie udzieliła pożyczki członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

4.15. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

W okresie sprawozdawczym spółka nie prowadziła żadnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej „Barlinek” S.A.

Ilość akcji jednostki dominującej będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących, według stanu na koniec czerwca 2012 roku, przedstawia poniższa tabela:

Stan posiadania akcji lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby nadzorujące i zarządzające na dzień 30 czerwca 2012	łączna liczba akcji	Wartość nominalna akcji w złotych
<i>Zarząd</i>		
Paweł Wrona	911	911
Wioleta Bartosz	0	0
Marek Janke	12 955	12 955
Razem	13 866	13 866

Osoby nadzorujące nie posiadały akcji „Barlinek” S.A.

4.16. Wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki za półrocze zakończone 30 czerwca 2012 roku przedstawiało się następująco:

	Wynagrodzenie zasadnicze	Wynagrodzenie w postaci nagród	Wynagrodzenie z pozostałych tytułów
Zarząd	546	303	340
Rada Nadzorcza	0	0	144

	Wynagrodzenie zasadnicze	Wynagrodzenie w postaci nagród	Wynagrodzenie z pozostałych tytułów
<i>Zarząd</i>	546	303	340
Paweł Wrona	306	164	0
Wioleta Bartosz	0	0	340
Marek Janke	240	139	0
<i>Rada Nadzorcza</i>	0	0	144
Mariusz Gromek	0	0	42
Mariusz Waniółka	0	0	24
Krzysztof Kwapisz	0	0	30
Robert Oskard	0	0	24
Grzegorz Miroński	0	0	24
Razem	546	303	484

V. Sprawozdanie Zarządu „Barlinek” S.A. z działalności Grupy Kapitałowej Barlinek SA za I półrocze 2012 roku

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

Grupa Kapitałowa Barlinek SA jest największym krajowym oraz wiodącym na świecie producentem warstwowych podłóg drewnianych. Grupa Kapitałowa Barlinek SA oprócz deski barlineckiej wytwarza także podłogi lite, certyfikowane podłogi do obiektów sportowych, listwy podłogowe oraz paliwa energetyczne: pelety drzewne i brykiet kominkowy. Produkty Grupy sprzedawane są w 55 krajach na 5 kontynentach.

Najbardziej popularnym produktem Grupy Kapitałowej Barlinek SA jest deska barlinecka, czyli trójwarstwowa deska podłogowa, której wierzchnia warstwa wykonana jest ze szlachetnych gatunków drewna europejskiego i egzotycznego. Dzięki zastosowaniu bezklejowego złącza typu „barclick” (stanowiącego oryginalny patent „Barlinek” S.A.), deska barlinecka łączy w sobie zalety użytkowe klasycznego parkietu z łatwością układania podłogi panelowej.

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

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

W skład Grupy Kapitałowej Barlinek SA na dzień 30 czerwca 2012 roku wchodziły:

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.

Jednostki produkcyjne

Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Barlinku, woj. zachodniopomorskie. Jest to spółka produkcyjna działająca w Kostrzyńsko-Słubickiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej wytwarzająca deski, pelet oraz listwy przypodłogowe.

Barlinek Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Winnicy (Ukraina). Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja deski podłogowej, deski litej oraz peletu 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 drzewne).

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.

Jednostki dystrybucyjne

Barlinek Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą w Winnicy (Ukraina). Spółka dystrybuująca deskę produkowaną przez Barlinek Invest Sp. z o.o.

Barlinek Deutschland GmbH z siedzibą w Daun (Niemcy). Spółka powstała w 2007 roku i w obrębie Grupy Kapitałowej zajmuje się dystrybucją deski barlineckiej na terenie Niemiec.

Barlinek Rus Trade sp. z o.o. z siedzibą w Moskwie (Rosja). Spółka zarejestrowana w kwietniu 2008 roku, której zadaniem jest rozwijanie sieci dystrybucji produktów Grupy Barlinek na rynku rosyjskim.

Jednostki nie prowadzące działalności operacyjnej - wehikuły inwestycyjne

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

Barlinek Cyprus Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr),

BCDF Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr),

BCDF I Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr).

Pozostałe jednostki

Barlinek RUS sp. z o.o. z siedzibą w Szulmie (Rosja). Spółka utworzona w celu wybudowania zakładu w Rosji.

Barlinek Supply Management z siedzibą w Moskwie, która w chwili obecnej nie prowadzi działalności operacyjnej

Barlinek Innowacje Sp. z o.o. z siedzibą w Barlinku, która w chwili obecnej nie prowadzi działalności operacyjnej.

Projekt Echo – 100 sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach - w chwili obecnej nie prowadzi działalności operacyjnej.

Barlinek Norge AS z siedzibą w Oslo (Norwegia). Spółka powstała w 2007 roku zajmowała się dystrybucją na terytorium Norwegii. Obecnie nie prowadzi działalności operacyjnej.

Wszystkie spółki zależne zostały objęte konsolidacją na dzień 30 czerwca 2012 roku.

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

Pozostałe podmioty Grupy Kapitałowej nie posiadają oddziałów (zakładów).

Struktura Grupy Kapitałowej Barlinek SA została przedstawiona w punkcie 2.2 sprawozdania finansowego.

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

W okresie sprawozdawczym „Barlinek” S.A. nabył 30% udziałów (wartość 15 tysięcy złotych) w spółce Projekt Echo – 100 Sp. z o.o. oraz 9,09% udziałów (wartość 1 tysiąc rubli/104 złote) w spółce Barlinek Supply Management. Objęty udział ma charakter długoterminowej inwestycji i został pokryty wkładem pieniężnym ze środków własnych „Barlinek” S.A.

W spółce Barlinek Norge A.S. został rozpoczęty proces likwidacji, w związku z tym spółka ta nie została włączona do konsolidacji. Do dnia ogłoszenia niniejszego raportu nie została formalnie wykreślona z rejestru spółek w Norwegii.

5.3. Stanowisko Zarządu „Barlinek” S.A. odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2012 rok, w świetle wyników zaprezentowanym w raporcie okresowym w stosunku do wyników prognozowanych.

Spółka „Barlinek” S.A. nie publikowała prognoz wyników na rok 2012.

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

Wyszczególnienie	Stan na 31.08.2012 r. (dzień przekazania raportu okresowego za I półrocze 2012 r.)		Stan na 15.05.2012 r. (dzień przekazania raportu okresowego za I kwartał 2012 r.)	
	Liczba akcji oraz głosów na WZA	% udział w kapitale zakładowym oraz % udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	Liczba akcji oraz głosów na WZA	% udział w kapitale zakładowym oraz % udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Michał Sołowow – pośrednio poprzez Barcapital Investment Limited	28.156.128	11,08%	16.156.128	11,13%
Michał Sołowow – pośrednio poprzez FTF Galleon S.A.	129.685.749	51,05%	87.821.671	60,50%
Michał Sołowow – bezpośrednio i pośrednio	157.841.877	62,13%	103.977.799	71,62%

- 5.5. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

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

Lp.	Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji (stan na dzień 31.08.2012 roku)	Zmiana stanu posiadania w okresie 15.05.2012r. – 31.08.2012r. (po dniu przekazania raportu okresowego za I kwartał 2012 r.)
1.	Paweł Wrona - Prezes Zarządu	911	0
2.	Wioleta Bartosz - Członek Zarządu	0	0
3.	Marek Janke – Członek Zarządu	12.955	0

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

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

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

W I półroczu 2012 roku „Barlinek” S.A. i jednostki od niego zależne nie zawarły istotnych transakcji na innych warunkach niż rynkowe.

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

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 czerwca 2012 roku żadna Spółka z Grupy Kapitałowej Barlinek SA nie udzieliła gwarancji lub poręczenia kredytu.

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

Analizując wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Barlinek należy wziąć pod uwagę kilka bardzo ważnych czynników, które wpływają na rentowność jej działalności. Głównymi czynnikami determinującymi tą efektywność jest:

- sytuacja gospodarcza krajów, w których prowadzona jest działalność produkcyjna Grupy Barlinek,
- sytuacja gospodarcza na rynkach, na których Grupa realizuje sprzedaż swoich produktów,
- wahania kursów walutowych,
- popyt i ceny surowca drzewnego.

W pierwszym półroczu czynniki te miały znaczący wpływ na osiągnięte przez grupę wyniki. Barlinek produkuje swoje wyroby w trzech lokalizacjach: w Polsce, na Ukrainie i w Rumunii. W segmencie deski trójwarstwowej (podstawowy produkt Grupy Barlinek) 28% całej produkcji realizowane jest na Ukrainie, a 72% w Polsce. W przypadku deski jednowarstwowej (tzw. deski litej) 23% produkowane jest w fabryce ukraińskiej, 31% w rumuńskiej, a 46% w polskiej. W segmencie biopaliw, 28% peletu i 46% brykietu pochodzi z Ukrainy, pozostała produkcja peletu pochodzi z Polski a brykietu z Rumunii. Kolejnym ważnym czynnikiem są rynki, na których sprzedawane są produkty z poszczególnych lokalizacji. I tak zaledwie 11% deski 3w wyprodukowanej na Ukrainie zostało sprzedane na lokalnym rynku, pozostała część na rynku rosyjskim oraz pozostałych rynkach europejskich. W przypadku biopaliw cała produkcja zarówno peletu jak i brykietu ukraińskiego i rumuńskiego przewożone jest do Polski, skąd odbywa się jego dalsza sprzedaż. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego miało miejsce blisko 20% umocnienie waluty ukraińskiej (UAH). Wzrost kosztu własnego sprzedanej produkcji ukraińskiej tylko z tytułu zmiany kursu wyniósł w pierwszym półroczu 2012 blisko 13 mln PLN. W tym samym okresie zmiana kursów walutowych po stronie przychodów ze sprzedaży wyniosły zaledwie 12 mln PLN. Na poziom kosztów wpłynęła także urzędowa zmiana wysokości składki rentowej w Polsce (+ 2%). Ceny najważniejszych materiałów, czyli surowca drzewnego w pierwszym półroczu 2012 w porównaniu z pierwszym półroczem 2011 wzrosły o 6% w przypadku drewna dębowego (około 75% masy drewna liściastego) oraz 13% w przypadku drewna jesionowego (około 15% masy drewna liściastego). W przypadku drewna iglastego zrealizowane ceny zakupu są na poziomie porównywalnym z analogicznym okresem roku ubiegłego.

Koszty sprzedaży, które obejmują min koszty bonusów i prowizji płaconych odbiorcom (dotyczy segmentu deski podłogowej), koszty transportu, magazynowania, dystrybucji oraz marketingu częściowo są ponoszone w walutach obcych. W szczególności dotyczy to pozycji bonusów i prowizji oraz transportu. W związku z tym osłabienie złotówki powoduje z jednej strony wzrost przychodów, ale też wzrost kosztów ponoszonych w walutach obcych. W pierwszym półroczu wzrost kosztów sprzedaży z tytułu zmian kursów walutowych wyniósł 2,3 mln PLN.

Pozytywny wpływ na wynik finansowy Grupy Barlinek miał 9% spadek kosztów ogólnego zarządu, w rzeczywistości spadek byłby jeszcze większy gdyby nie wahania na kursie waluty ukraińskiej i wyniósłby wówczas ponad 11% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

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

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

- **czynniki zewnętrzne:**
 1. sytuacja gospodarcza w kraju,
 2. sytuacja gospodarcza na rynkach światowych,
 3. sytuacja w sektorze budownictwa mieszkaniowego,
 4. sytuacja na rynkach finansowych,

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

5.11. Opis podstawowych czynników ryzyka i zagrożeń.

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

Na możliwość realizacji założonych przez Grupę Kapitałową Barlinek SA 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 Grupę Kapitałową Barlinek SA, zarówno przez odbiorców krajowych, jak i zagranicznych oraz na poziom ponoszonych przez Grupę kosztów, co może wpłynąć na pogorszenie sytuacji finansowej.

5.11.2. 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 Kapitałowej Barlinek SA. Niepowodzenia w zakresie skutecznego zwiększania wartości przychodów generowanych z eksportu wyrobów gotowych mogą ograniczyć możliwość generowania większych przychodów w ogóle.

5.11.3. Ryzyko kursu walutowego

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

5.11.4. Ryzyko zmian stóp procentowych

Grupa Kapitałowa Barlinek SA finansuje istotną część swojej bieżącej działalności korzystając z krótkoterminowych kredytów bankowych o zmiennym oprocentowaniu. Również nakłady inwestycyjne ponoszone przez Grupę Kapitałową Barlinek SA finansowane są w części z bankowych kredytów długoterminowych o zmiennym oprocentowaniu. Ewentualny dalszy wzrost rynkowych stóp procentowych będzie się wiązał ze zwiększonymi kosztami

finansowymi z tytułu obsługi zaciągniętego długu. Wyższe koszty finansowe mogą mieć negatywny wpływ na poziom ostatecznego wyniku finansowego. Ograniczenie występowania tego typu ryzyka, w przypadku przewidywanego wzrostu stóp procentowych, będzie następowało poprzez zawieranie przez Emitenta transakcji zabezpieczających.

5.11.5. Ryzyko związane ze zmianami legislacyjnymi

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

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

Niniejsze ryzyko dotyczy wszystkich systemów prawnych, w środowisku których działają spółki z Grupy Emitenta, tj. prawodawstw krajowych Rzeczypospolitej Polskiej, Federacji Rosyjskiej, Ukrainy i Rumunii.

5.11.6. Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

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

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

5.11.7. 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 niezagrażony. Istnieje ryzyko, że w przypadku błędnego wyboru nowej lokalizacji lub produktu Grupa nie osiągnie zakładanego poziomu rentowności działalności, co zostanie wywołane zbyt niskim poziomem sprzedaży, niedostatecznym poziomem dostępności surowca, zbyt wysokim poziomem kosztów surowca lub zbyt wysokimi kosztami pracy lub energii.

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

5.11.8. Ryzyko związane z prowadzonym przez Grupę procesem inwestycyjnym

Grupa Kapitałowa Barlinek SA od kilku lat realizuje intensywny proces inwestycyjny, którego celem jest systematyczne zwiększanie zdolności produkcyjnych w zakresie dotychczasowych asortymentów oraz wdrażanie do produkcji nowych wyrobów. Wraz z rozwojem tego programu, w szczególności z jego systematycznym rozproszeniem terytorialnym, rośnie skala ryzyka związanego z terminową oraz zgodną z założeniami technicznymi realizacją poszczególnych etapów

inwestycji. W przypadku znaczących opóźnień w realizacji poszczególnych elementów i etapów programu inwestycyjnego nie można wykluczyć, że Grupa nie będzie zdolna do osiągnięcia zakładanych wcześniej przychodów, zysków i rentowności.

5.11.9. Ryzyko związane z prowadzeniem działalności na terenie specjalnych stref ekonomicznych

Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. prowadzi działalność na terenie specjalnej strefy ekonomicznej i korzysta z tego tytułu z preferencji podatkowych. Potencjalnie istnieje ryzyko braku możliwości skorzystania z niniejszych preferencji, np. w wyniku niekorzystnych zmian przepisów prowadzenia działalności w specjalnych strefach ekonomicznych.

Potencjalny brak możliwości skorzystania z preferencji podatkowych miałby niekorzystny wpływ na efektywną stopę podatkową Grupy Kapitałowej. Zarząd Emitenta dołoży wszelkich starań, aby nie utracić możliwości skorzystania z preferencji podatkowych.

5.11.10. Ryzyko związane z dostawami surowców i ich cenami

Do najbliższego otoczenia, w którym działa Emitent zaliczają się dostawcy surowców. Jakość współpracy między Emitentem oraz jego dostawcami wpływa bezpośrednio na poziom realizowanej przez Emitenta skali działalności. Z tego właśnie względu ważnym jest, aby współpraca z dostawcami surowców układała się jak najlepiej.

Głównym dostawcą drewna dla Grupy w Polsce jest Państwowe Gospodarstwo Leśne Lasy Państwowe, działające poprzez podległe sobie nadleśnictwa. Dostawca ten zajmuje pozycję monopolisty na rynku sprzedaży surowca drzewnego w Polsce. Znaczące uzależnienie od jednego dostawcy surowca niesie za sobą ryzyko wymuszonej akceptacji niekorzystnych zmian cenowych. Ewentualny wzrost cen na rynku tartacznym może ograniczać osiąganie marż na podstawowej produkcji spółki zależnej od Emitenta – Barlinek Inwestycje Sp. z o.o., co może odbić się niekorzystnie na wynikach finansowych Grupy. Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. może zdywersyfikować źródła dostaw, ograniczając zakupy w PGL Lasy Państwowe, poprzez zakupy u alternatywnych dostawców, zarówno surowca, jak również półfabrykatów drzewnych, co zmniejszy ryzyko w tym zakresie.

Niezależnie od monopolistycznej pozycji PGL Lasy Państwowe, Emitent identyfikuje ryzyko związane z ograniczonym dostępem do surowca drzewnego na rynku polskim. Ryzyko to w uznaniu Zarządu Emitenta jest jednak minimalizowane poprzez podtrzymywanie satysfakcjonującej obie strony współpracy z PGL Lasy Państwowe. Część materiałów drzewnych do produkcji jest kupowana od dostawców alternatywnych dla PGL Lasy Państwowe. Ponadto lokalizacja zakładu produkcyjnego w bliskiej odległości od zachodniej granicy umożliwia potencjalnie częściowe zaopatrzenie w surowiec drzewny z Niemiec.

Półfabrykaty egzotyczne do produkcji warstwy licowej deski podłogowej kupowane są od wielu zagranicznych dostawców i z tego względu nie istnieje ryzyko ograniczonej podaży w przypadku drewna egzotycznego.

Istnieje również możliwość zakupu półfabrykatów drzewnych od innych spółek Grupy.

Nowe fabryki ulokowane poza Polską zaopatrują się i będą się nadal zaopatrywać w surowiec bezpośrednio na rynkach lokalnych. Na Ukrainie, podobnie jak i w Polsce, pozycję monopolisty na rynku sprzedaży surowca drzewnego mają Państwowe Zakłady Leśne, zapewniające ok. 90% podaży drewna. Niekorzystna polityka cenowa tego dostawcy niesie ze sobą ryzyko zmniejszania się marż osiąganych przez spółkę produkcyjną zależną od Emitenta – Barlinek Invest sp. z o.o.

Rumuński rynek sprzedaży surowca drzewnego w połowie należy do Państwowych Zakładów Leśnych, a w połowie do prywatnych dostawców. Pozwala to na dywersyfikację dostaw surowca i zmniejszenie ryzyka związanego z uzależnieniem się od jednego z dostawców. Konkurencja na rynku w Rumunii wpływa korzystnie na stabilizację cen surowca.

5.11.11. Ryzyko związane z ciągłością dostaw energii

Funkcjonowanie wszystkich zakładów produkcyjnych Grupy jest uzależnione od nieprzerwanych dostaw energii w systemie 24-godzinny. Ewentualne przerwy w dostawie energii do zakładów produkcyjnych mogą skutkować zaburzeniami cykli produkcyjnych i wywołać przestoje, co przełożyłoby się na wymierne straty finansowe Grupy.

5.11.12. Ryzyko związane ze znacznym wzrostem cen energii

Ceny energii w Polsce dla odbiorców przemysłowych zostały uwolnione od początku 2008 roku. Uwolnienie umożliwiło producentom i operatorom energetycznym samodzielne ustalanie cen energii i regulowanie ich przez realia rynkowe. Ewentualny znaczny wzrost kosztów energii elektrycznej może skutkować wzrostem kosztów wytworzenia i obniżeniem opłacalności produkcji Barlinek Inwestycje sp. z o.o.

Również w innych krajach, w których Grupa Kapitałowa Barlinek SA prowadzi działalność produkcyjną istnieje ryzyko wzrostu cen energii.

Według wiedzy Emitenta na Ukrainie monopol na rynku energii elektrycznej posiadają podmioty kontrolowane przez ukraiński Skarb Państwa, a taryfy są ustalane raz w miesiącu, przy czym w ciągu ostatnich kilku lat występował systematyczny wzrost cen energii. W związku z tym, w przypadku dalszego systematycznego wzrostu kosztów energii elektrycznej mogą rosnąć koszty wytworzenia, co może pociągać za sobą obniżenie opłacalności produkcji w spółce zależnej od Emitenta na Ukrainie, tj. Barlinek Invest sp. z o.o.

Według wiedzy Emitenta w Rumunii również występuje monopol państwowy w zakresie ustalania cen energii elektrycznej. Taryfy zmieniane są okresowo, a wzrosty są najczęściej uzasadniane wzrostem kosztów paliw oraz inwestycjami, mającymi na celu dostosowanie parametrów rumuńskich elektrowni do standardów obowiązujących w Unii Europejskiej. W szczególności dotyczy to poziomów emisji CO₂.

5.11.13. Ryzyko związane z ochroną środowiska

Funkcjonowanie Emitenta wiąże się z koniecznością posiadania stosownych pozwoleń na korzystanie z zasobów środowiska naturalnego, w tym pozwoleń wodno-prawnych, pozwoleń na emisję zanieczyszczeń do powietrza oraz na wytwarzanie i odzysk odpadów. Ewentualne naruszenie norm związanych z ochroną środowiska skutkuje administracyjnym wezwaniem do usunięcia tych zjawisk, a w razie niedopełnienia tych zaleceń w dalszej kolejności grozi naliczeniem kar. Wobec dalszego długotrwałego uchylania się od usunięcia tych naruszeń istnieje ryzyko konieczności ograniczenia produkcji w zakładzie, w którym nastąpiło naruszenie.

Celem zabezpieczenia się przed możliwością utraty przedmiotowych pozwoleń oraz zapłaty kar Emitent systematycznie monitoruje realizację obowiązków wynikających z przedmiotowych pozwoleń, a także kontroluje przestrzeganie wszelkich uregulowań prawnych z zakresu ochrony środowiska.

5.11.14. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

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

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

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

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

5.11.15. Ryzyko związane z utratą pracowników szeregowych

Biorąc pod uwagę występującą w Polsce dobrą koniunkturę gospodarczą, pociągającą za sobą wysoki popyt na pracowników kwalifikowanych, jak również przystąpienie Polski do Unii Europejskiej i związane z tym otwarcie wielu krajowych rynków pracy dla pracowników kwalifikowanych, w ocenie Emitenta występuje również potencjalne ryzyko

odejścia pracowników szeregowych. W celu ograniczenia tego ryzyka Barlinek Inwestycje sp. z o.o. oferuje, zarówno dotychczasowym, jak i nowym pracownikom produkcyjnym, konkurencyjne do warunków rynkowych zasady wynagradzania. Ponadto Emitent umożliwia pracownikom zdobywanie dodatkowych umiejętności, w tym poprzez specjalistyczne szkolenia zawodowe oraz dofinansowanie nauki w szkołach średnich i wyższych.

W Rumunii, w związku z wstąpieniem tego kraju w 2006 roku do Unii Europejskiej, sytuacja na rynku pracy jest podobna do sytuacji w Polsce. Pracownicy kwalifikowani w poszukiwaniu wyższych zarobków uzyskują pracę poza granicami kraju. W ocenie Emitenta, w przypadku produkcyjnej spółki zależnej w Rumunii występuje potencjalne ryzyko braku możliwości pozyskania pracowników lub odejścia zatrudnionych dotychczas pracowników szeregowych. Na Ukrainie na rynku pracy występuje zjawisko dużej migracji zarówno pracowników wykwalifikowanych jak i szeregowych z różnych regionów kraju do stolicy. Jest to związane z bardzo intensywnym rozwojem stolicy w ostatnich latach oraz około dwukrotnie wyższym poziomem wynagrodzeń w Kijowie w porównaniu do pozostałych regionów. Winnica, w której znajduje się produkcyjna spółka zależna od Emitenta, z uwagi na stosunkowo bliskie położenie od stolicy (ok. 260 km), jest szczególnie narażona na odpływ siły roboczej. Dodatkowym zjawiskiem, jakie występuje na Ukrainie, jest odpływ słabiej kwalifikowanej siły roboczej do prac sezonowych, w szczególności rolnictwa i budownictwa, poza granice kraju. W związku z tymi czynnikami, w ocenie Emitenta, w przypadku produkcyjnej spółki zależnej na Ukrainie występuje potencjalne ryzyko braku możliwości pozyskania lub odejścia pracowników wykwalifikowanych i nisko szeregowych.

5.11.16. Ryzyko związane z działalnością związków zawodowych

Blisko 40% pracowników spółek Grupy działających na terenie Polski jest zrzeszonych w 3 związkach zawodowych, które w Polsce mają zagwarantowany znaczący wpływ w zakresie stanowienia prawa pracy oraz wywierania wpływu na pracodawców, w tym m.in. poprzez uprawnienia w zakresie zbiorowych sporów pracy.

Około 80% pracowników produkcyjnej spółki zależnej Emitenta w Rumunii jest zrzeszonych w jednym związku zawodowym, który w Rumunii ma zagwarantowany znaczący wpływ w zakresie stanowienia prawa pracy oraz wywierania wpływu na pracodawców, w tym m.in. poprzez uprawnienia w zakresie zbiorowych sporów pracy.

W produkcyjnej spółce zależnej Emitenta na Ukrainie nie działają związki zawodowe, w związku tym nie występuje ryzyko wpływu działalności związków zawodowych na działalność spółek Grupy Emitenta.

5.11.17. Ryzyko związane z prowadzoną działalnością operacyjną

Z działalnością spółek z Grupy 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.

5.11.18. Ryzyko związane z ewentualnym brakiem płynności finansowej

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

Poziom należności wynika ze 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.

5.11.19. 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.

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.

5.12. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej Barlinek SA:

5.12.1. Czynniki zewnętrzne

- **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 (wzrost zamożności Polaków),
- stabilizacja zasad i cen sprzedaży surowca drzewnego,
- dobre perspektywy rozwoju budownictwa mieszkaniowego na Ukrainie, w Rosji i Rumunii.

- **Negatywne czynniki:**

- zmiana upodobań i trendów związanych z materiałami do wykańczania mieszkań,
- niekorzystne dla Emitenta 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 SA dotyczącym prowadzenia działalności gospodarczej szczególnie w zakresie prawa podatkowego, prawa pracy czy ubezpieczeń społecznych.

5.12.2. Czynniki wewnętrzne:

- **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.

5.13. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej i perspektywy rozwoju działalności Grupy Kapitałowej Barlinek SA

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 paliwa ekologiczne (tzn. pelety lub brykiety drzewne).

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 SA 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.

Podpisy:

Zarząd:

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

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

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

Kielce, dnia 31 sierpnia 2012 r.

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU „BARLINEK” S.A.

OŚWIADCZENIE

Zarząd spółki „Barlinek” S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne Grupy Kapitałowej Barlinek SA oraz półroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne „Barlinek” S.A. sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Barlinek SA oraz jej wynik finansowy, oraz że półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Barlinek SA zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Barlinek SA, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd „Barlinek” S.A. oświadcza, że Doradca Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o. dokonująca przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Barlinek SA oraz półrocznego skróconego sprawozdania finansowego „Barlinek” S.A., została wybrana zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący przeglądu tych sprawozdań, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Podpisy:

Zarząd:

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

Kielce, dnia 31 sierpnia 2012r.