



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

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

1. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

1.1. Wybrane dane finansowe (w tys.)

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EUR	
	III kwartał 2011	III kwartał 2010	III kwartał 2011	III kwartał 2010
	01.01. - 30.09.	01.01. - 30.09.	01.01. - 30.09.	01.01. - 30.09.
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i mater.	488 931	438 493	120 983	109 550
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	20 670	29 716	5 115	7 424
III. Zysk (strata) brutto	-15 182	14 941	-3 757	3 733
IV. Zysk (strata) netto należny akcjonariuszom jedn. dominującej	-17 097	13 081	-4 231	3 268
V. Dochody całkowite należne akcjonariuszom jedn. dominującej	5 145	10 197	1 273	2 548
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	46 023	34 163	11 388	8 535
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-31 400	-14 731	-7 770	-3 680
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-13 311	-11 802	-3 294	-2 949
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	1 312	7 630	325	1 906
X. Liczba akcji (w szt.)	145 170 000	145 170 000	145 170 000	145 170 000
XI. Średnioważona liczba akcji (w szt.)	145 170 000	145 170 000	145 170 000	145 170 000
XII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,12	0,09	-0,03	0,02
XIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,12	0,09	-0,03	0,02
XIV. Dochody całkowite na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,04	0,07	0,01	0,02
XV. Rozwodnione dochody całkowite na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,04	0,07	0,01	0,02
	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010
XVI. Aktywa, razem	1 097 000	1 001 267	248 685	252 826
XVII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	751 228	658 593	170 300	166 299
XVIII. Zobowiązania długoterminowe	287 795	251 739	65 242	63 566
XIX. Zobowiązania krótkoterminowe	463 433	406 854	105 058	102 733
XX. Kapitał własny	345 772	342 674	78 385	86 527
XXI. Kapitał zakładowy	145 170	145 170	32 909	36 656
XXII. Liczba akcji (w szt.)	145 170 000	145 170 000	145 170 000	145 170 000
XXIII. Średnioważona liczba akcji (w szt.)	145 170 000	145 170 000	145 170 000	145 170 000
XXIV. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,38	2,36	0,54	0,60
XXV. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,38	2,36	0,54	0,60
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 września 2011 roku, użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla EURO w tym dniu, tj. 1 EUR = 4,4112 PLN. Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych wykazane w tabeli „Wybrane skonsolidowane dane finansowe” za III kwartały roku 2011 przeliczono przy użyciu kursu 1 EUR = 4,0413 PLN (jest to średnia ze średnich kursów NBP z ostatnich dni 9 miesięcy 2011 roku).

W celu przeliczenia pozycji bilansowych w tabeli „Wybrane skonsolidowane dane finansowe” na dzień 30 września 2010 roku, użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla EURO w tym dniu, tj. 1 EUR = 3,9870 PLN. Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych wykazane w tabeli „Wybrane skonsolidowane dane finansowe” za III kwartały roku 2010 przeliczono przy użyciu kursu 1 EUR = 4,0027 PLN (jest to średnia ze średnich kursów NBP z ostatnich dni 9 miesięcy 2010 roku).

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.09.2010	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
AKTYWA				
A. AKTYWA TRWAŁE	626 748	595 426	621 798	632 705
Rzeczowe aktywa trwałe	594 993	562 319	585 938	593 883
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0
Wartości niematerialne	7 890	8 379	9 359	9 284
Udziały lub akcje w jedn. powiązanych	0	0	0	0
Udziały lub akcje w jedn. pozostałych	12	12	12	12
Udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	229	227
Lokaty długoterminowe	0	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 111	19 033	20 456	24 510
Inne należności długoterminowe	3 742	5 683	5 804	4 789
B. AKTYWA OBROTOWE	470 252	447 498	379 469	400 387
Zapasy	237 628	233 735	192 964	185 351
Należności krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług	80 720	78 568	62 433	81 077
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	984	1 009	1 148	1 113
Należności z tyt. podatku dochodowego	3 172	2 678	219	2 427
Pozostałe należności publiczno - prawne	37 116	41 558	46 333	43 407
Należności finansowe	337	0	0	0
Inne należności krótkoterminowe	49 263	29 756	20 024	33 010
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 956	12 054	8 994	10 430
Lokaty krótkoterminowe	0	0	0	0
Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	51 076	48 140	47 354	43 572
Aktywa Razem	1 097 000	1 042 924	1 001 267	1 033 092

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

PASYWA

A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	345 772	317 318	342 674	365 896
Kapitał (fundusz) podstawowy	145 170	145 170	145 170	145 170
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	121 339	121 339	139 358	139 358
Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny	-9 090	-9 499	-9 636	-9 499
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	-6 515	-31 743	-28 211	-29 325
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	95 402	92 636	96 241	119 986
Udziały niekontrolujące	-534	-585	-248	206
B. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	287 795	217 959	251 739	284 383
Oprocentowane kredyty bankowe	226 008	216 134	249 443	282 539
Otrzymane pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	15	15	15
Zobowiązania finansowe	61 384	1 432	1 480	1 515
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	378	378	801	314
Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
C. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	463 433	507 647	406 854	382 813
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych	312 593	310 969	305 818	292 988
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług	67 939	73 290	65 278	52 971
Otrzymane pożyczki krótkoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	6	17	336	5
Pozostałe zobowiązania publiczno - prawne	10 965	9 818	8 819	9 316
Zobowiązania finansowe	1 649	62 937	2 071	1 820
Pozostałe zobowiązania	70 281	50 616	24 532	25 713
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0	0	0
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0	0
Pasywa Razem	1 097 000	1 042 924	1 001 267	1 033 092
<i>Wartość księgowa</i>	<i>345 772</i>	<i>317 318</i>	<i>342 674</i>	<i>365 896</i>
<i>Średnioważona liczba akcji (w szt.)</i>	<i>145 170 000</i>	<i>145 170 000</i>	<i>145 170 000</i>	<i>145 170 000</i>
<i>Wartość księgowa na jedną akcję w złotych</i>	<i>2,38</i>	<i>2,19</i>	<i>2,36</i>	<i>2,52</i>

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	III kwartał 2011 01.07. - 30.09.	III kwartał 2011 01.01. - 30.09.	III kwartał 2010 01.07. - 30.09.	III kwartał 2010 01.01. - 30.09.
<i>Działalność kontynuowana</i>				
Przychody ze sprzedaży ogółem	179 410	488 931	159 548	438 493
Przychody netto ze sprzedaży produktów	176 532	481 373	157 225	430 008
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 878	7 558	2 323	8 485
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	118 988	315 284	102 012	278 634
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	116 575	309 826	100 537	272 228
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 413	5 458	1 475	6 406
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	60 422	173 647	57 536	159 859
Pozostałe przychody operacyjne	1 037	2 045	1 074	1 920
Koszty sprzedaży	38 448	109 867	32 142	91 205
Koszty ogólnego zarządu	13 335	41 232	12 365	36 557
Pozostałe koszty operacyjne	1 625	3 923	1 654	4 301
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 051	20 670	12 449	29 716
Przychody finansowe	16	55	-13 397	22 853
Koszty finansowe	3 895	35 907	20 802	37 628
Zysk (strata) brutto	4 172	-15 182	-21 750	14 941
Zysk z transakcji nabycia spółki zależnej	0	0	0	0
Podatek dochodowy	722	1 640	-1 219	1 090
Część bieżąca	204	455	-208	162
Część odroczone	518	1 185	-1 011	928
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 450	-16 822	-20 531	13 851
<i>Działalność zaniechana</i>				
Strata z rok obrotowy z działalności zaniechanej	-198	-561	-276	-373
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	3 252	-17 383	-20 807	13 478
Zysk (strata) należny akcjonariuszom jedn. dominującej	3 201	-17 097	-20 586	13 081
Zysk (strata) należny udziałom niedającym kontroli	51	-286	-221	397

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

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

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	III kwartał 2011	III kwartały 2011	III kwartał 2010	III kwartały 2010
	01.07. - 30.09.	01.01. - 30.09.	01.07. - 30.09.	01.01. - 30.09.
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	3 252	-17 383	-20 807	13 478
Inne całkowite dochody	25 733	22 370	-16 367	-3 729
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	25 228	21 696	-16 546	718
Przeszacowanie składników aktywów trwałych	0	0	0	0
Efektywna część zysków i strat związana z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych	505	674	179	-4 447
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	96	128	34	-845
Całkowite dochody ogółem	28 889	4 859	-37 208	10 594
Całkowite dochody należne akcjonariuszom jedn. domin.	28 838	5 145	-36 987	10 197
Całkowite dochody należne udziałom niedającym kontroli	51	-286	-221	397
<i>Średnioważona liczba akcji (w szt.)</i>	<i>145 170 000</i>	<i>145 170 000</i>	<i>145 170 000</i>	<i>145 170 000</i>
<i>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w złotych</i>	<i>0,20</i>	<i>0,03</i>	<i>-0,26</i>	<i>0,07</i>

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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	III kwartał 2011 01.07. - 30.09.	III kwartał 2011 01.01. - 30.09.	III kwartał 2010 01.07. - 30.09.	III kwartał 2010 01.01. - 30.09.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) brutto	3 974	-15 743	-22 026	14 568
Korekty o pozycje:	39 325	61 766	65 944	19 595
Amortyzacja	14 523	43 015	14 947	39 423
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-1 231	13 112	13 577	-13 104
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	10 206	27 028	6 460	21 175
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-104	-104	-31	-90
Zmiana stanu zapasów	-3 893	-44 664	25 012	21 776
Zmiana stanu należności	-17 562	-38 910	19 537	-7 586
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	17 066	51 853	-28 093	-31 828
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	0	-423	-181	21
Zmiana stanu innych należności długoterminowych	1 941	2 062	1 872	2 129
Zapłacony podatek dochodowy	-2 392	-4 698	2 934	-8 213
Inne korekty	20 771	13 495	9 910	-4 108
I. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	43 299	46 023	43 918	34 163
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trw. oraz wart. niem. i praw.	153	153	83	1 432
Nabycie rzeczowych aktywów trw. oraz wart. niem. i praw.	-19 138	-31 869	-1 234	-16 180
Dywidendy i odsetki otrzymane	0	1	0	1
Spłata udzielonych pożyczek	36	315	5	16
II. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-18 949	-31 400	-1 146	-14 731
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-432	-1 530	-630	-1 865
Wpływ z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek	5 263	15 066	18 212	129 798
Spłaty kredytów i pożyczek	-19 596	-59 785	-48 232	-118 522
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. emisji obligacji	0	60 000	0	0
Odsetki zapłacone	-10 894	-25 747	-6 093	-20 351
Prowizje bankowe	-539	-1 315	-377	-862
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-26 198	-13 311	-37 120	-11 802
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (I+II+III)	-1 848	1 312	5 652	7 630
Różnice kursowe netto	-250	-350	25	2
Środki pieniężne na początek okresu	12 054	8 994	5 174	2 798
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	9 956	9 956	10 851	10 430
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

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

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane / niepokryte (straty)	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Stan na 01.01.2011 roku	145 170	139 358	-9 636	-28 211	96 241	-248	342 674
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	-18 019	0	0	18 019	0	0
Inne	0	0	0	0	-1 761	0	-1 761
Całkowite dochody ogółem	0	0	546	21 696	-17 097	-286	4 859
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30.09.2011 roku	145 170	121 339	-9 090	-6 515	95 402	-534	345 772
Stan na 01.01.2010 roku	145 170	155 157	-5 897	-30 043	78 099	-232	342 254
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	-15 799	0	0	15 799	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	0	0	-3 739	1 832	2 343	-16	420
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31.12.2010 roku	145 170	139 358	-9 636	-28 211	96 241	-248	342 674

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

2.1. Wybrane dane finansowe (w tys.)

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EUR	
	III kwartał 2011	III kwartał 2010	III kwartał 2011	III kwartał 2010
	01.01. - 30.09.	01.01. - 30.09.	01.01. - 30.09.	01.01. - 30.09.
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	419 985	358 910	103 922	89 667
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-9 017	482	-2 231	120
III. Zysk (strata) brutto	2 460	-2 228	609	-557
IV. Zysk (strata) netto	1 226	-3 144	303	-785
V. Dochody całkowite	1 772	-6 746	438	-1 685
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-22 159	25 106	-5 483	6 272
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 308	-10 938	-2 551	-2 733
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	31 240	-13 768	7 730	-3 440
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	-1 227	400	-304	100
X. Liczba akcji (w szt.)	145 170 000	145 170 000	145 170 000	145 170 000
XI. Średnioważona liczba akcji (w szt.)	145 170 000	145 170 000	145 170 000	145 170 000
XII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,01	-0,02	0,00	-0,01
XIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,01	-0,02	0,00	-0,01
XIV. Dochody całkowite na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,01	-0,05	0,00	-0,01
XV. Rozwodnione dochody całkowite na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,01	-0,05	0,00	-0,01
	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010
XVI. Aktywa, razem	737 355	635 134	167 155	160 375
XVII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	469 888	368 762	106 522	93 115
XVIII. Zobowiązania długoterminowe	99 246	47 041	22 499	11 878
XIX. Zobowiązania krótkoterminowe	370 642	321 721	84 023	81 237
XX. Kapitał własny	267 467	266 372	60 634	67 261
XXI. Kapitał zakładowy	145 170	145 170	32 909	36 656
XXII. Liczba akcji (w szt.)	145 170 000	145 170 000	145 170 000	145 170 000
XXIII. Średnioważona liczba akcji (w szt.)	145 170 000	145 170 000	145 170 000	145 170 000
XXIV. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	1,84	1,83	0,42	0,46
XXV. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	1,84	1,83	0,42	0,46
XXVI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)				

2.2. Kursy EURO użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych

W celu przeliczenia pozycji bilansowych w tabeli „Wybrane skonsolidowane dane finansowe” na dzień 30 września 2011 roku, użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla EURO w tym dniu, tj. 1 EUR = 4,4112 PLN. Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych wykazane w tabeli „Wybrane skonsolidowane dane finansowe” za III kwartały roku 2011 przeliczono przy użyciu kursu 1 EUR = 4,0413 PLN (jest to średnia ze średnich kursów NBP z ostatnich dni 9 miesięcy 2011 roku).

W celu przeliczenia pozycji bilansowych w tabeli „Wybrane skonsolidowane dane finansowe” na dzień 30 września 2010 roku, użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla EURO w tym dniu, tj. 1 EUR = 3,9870 PLN. Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych wykazane w tabeli „Wybrane skonsolidowane dane finansowe” za III kwartały roku 2010 przeliczono przy użyciu kursu 1 EUR = 4,0027 PLN (jest to średnia ze średnich kursów NBP z ostatnich dni 9 miesięcy 2010 roku).

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
AKTYWA				
A. AKTYWA TRWAŁE	545 912	527 463	519 312	507 369
Rzeczowe aktywa trwałe	7 915	8 405	9 113	9 496
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0
Wartości niematerialne	7 247	7 683	8 656	8 603
Udziały lub akcje w jedn. powiązanych	351 969	351 969	351 969	344 235
Udziały lub akcje w jedn. pozostałych	12	12	12	12
Udzielone pożyczki długoterminowe	175 402	153 491	142 948	140 846
Lokaty długoterminowe	0	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	308	960	1 666	302
Inne należności długoterminowe	3 059	4 943	4 948	3 875
B. AKTYWA OBROTOWE	191 443	159 784	115 822	147 676
Zapasy	10 349	11 652	7 301	8 564
Należności krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług	92 039	62 825	44 834	55 990
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	674	703	470	8 147
Należności z tyt. podatku dochodowego	0	0	0	0
Pozostałe należności publiczno - prawne	19 163	20 889	13 833	14 341
Należności finansowe	337	0	0	0
Inne należności krótkoterminowe	65 181	56 679	44 106	58 873
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 700	7 036	5 278	1 761
Lokaty krótkoterminowe	0	0	0	0
Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
Aktywa Razem	737 355	687 247	635 134	655 045

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

PASYWA

A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	267 467	254 503	266 372	279 936
Kapitał (fundusz) podstawowy	145 170	145 170	145 170	145 170
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	121 339	121 339	139 358	139 358
Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny	409	0	-137	0
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0	0
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	549	-12 006	-18 019	-4 592
B. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	99 246	39 517	47 041	50 985
Oprocentowane kredyty bankowe	38 337	38 497	45 891	50 051
Otrzymane pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
Zobowiązania finansowe długoterminowe	60 868	979	1 109	904
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	41	41	41	30
Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
C. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	370 642	393 227	321 721	324 124
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych	193 412	194 928	194 345	195 352
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług	132 848	133 757	110 871	108 618
Otrzymane pożyczki krótkoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania publiczno - prawne	1 325	1 483	1 425	1 168
Zobowiązania finansowe	986	26 618	1 388	1 122
Pozostałe zobowiązania	42 071	36 441	13 692	17 864
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0	0
Pasywa Razem	737 355	687 247	635 134	655 045
<i>Wartość księgowa</i>	<i>267 467</i>	<i>254 503</i>	<i>266 372</i>	<i>279 936</i>
<i>Średnioważona liczba akcji (w szt.)</i>	<i>145 170 000</i>	<i>145 170 000</i>	<i>145 170 000</i>	<i>145 170 000</i>
<i>Wartość księgowa na jedną akcję w złotych</i>	<i>1,84</i>	<i>1,75</i>	<i>1,83</i>	<i>1,93</i>

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	III kwartał 2011 01.07. - 30.09.	III kwartał 2011 01.01. - 30.09.	III kwartał 2010 01.07. - 30.09.	III kwartał 2010 01.01. - 30.09.
<i>Działalność kontynuowana</i>				
Przychody ze sprzedaży ogółem	154 232	419 985	127 256	358 910
Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 449	6 731	1 673	6 074
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	151 783	413 254	125 583	352 836
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	127 490	345 262	102 114	286 371
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	732	1 938	378	966
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	126 758	343 324	101 736	285 405
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	26 742	74 723	25 142	72 539
Pozostałe przychody operacyjne	203	603	263	691
Koszty sprzedaży	22 489	64 344	19 170	55 379
Koszty ogólnego zarządu	6 193	17 267	4 997	14 813
Pozostałe koszty operacyjne	1 395	2 732	869	2 556
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 132	-9 017	369	482
Przychody finansowe	24 445	29 960	-7 760	10 715
Koszty finansowe	8 081	18 483	4 659	13 425
Zysk (strata) brutto	13 232	2 460	-12 050	-2 228
Zysk z transakcji nabycia spółki zależnej	0	0	0	0
Podatek dochodowy	560	1 234	-1 012	916
Część bieżąca	0	0	0	0
Część odroczone	560	1 234	-1 012	916
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	12 672	1 226	-11 038	-3 144
<i>Działalność zaniechana</i>				
Strata z rok obrotowy z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	12 672	1 226	-11 038	-3 144

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

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	III kwartał 2011	III kwartały 2011	III kwartał 2010	III kwartały 2010
	01.07. - 30.09.	01.01. - 30.09.	01.07. - 30.09.	01.01. - 30.09.
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	12 672	1 226	-11 038	-3 144
Inne całkowite dochody	505	674	179	-4 447
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	0	0	0	0
Efektywna część zysków i strat związana z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych	505	674	179	-4 447
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	96	128	34	-845
Całkowite dochody ogółem	13 081	1 772	-10 893	-6 746
<i>Średnioważona liczba akcji (w szt.)</i>	<i>145 170 000</i>	<i>145 170 000</i>	<i>145 170 000</i>	<i>145 170 000</i>
<i>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w złotych</i>	<i>0,09</i>	<i>0,01</i>	<i>-0,08</i>	<i>-0,05</i>

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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	III kwartał 2011	III kwartał 2011	III kwartał 2010	III kwartał 2010
	01.07. - 30.09.	01.01. - 30.09.	01.07. - 30.09.	01.01. - 30.09.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) brutto	13 232	2 460	-12 050	-2 228
Korekty o pozycje:	-35 243	-24 619	15 948	27 334
Amortyzacja	1 202	3 754	1 134	3 381
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-12 285	-11 845	5 856	1 067
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 968	5 414	1 047	3 252
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-104	-104	7	-84
Zmiana stanu zapasów	1 303	-3 048	-755	-3 564
Zmiana stanu należności	-36 326	-73 945	16 634	-1 993
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 948	51 098	-9 827	21 211
Zmiana stanu innych należności długoterminowych	1 883	1 889	1 715	2 138
Zapłacony podatek dochodowy	-4	-4	0	1 719
Inne korekty	2 172	2 172	137	207
I. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-22 011	-22 159	3 898	25 106
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzecz. aktywów trw. oraz wart. niem. i praw.	153	153	23	118
Nabycie rzecz. aktywów trw. oraz wart. niem. i praw.	-222	-1 696	-599	-2 014
Nabycie aktywów finansowych	0	0	0	-253
Dywidendy i odsetki otrzymane	0	1	0	1
Spłata udzielonych pożyczek	36	46	5	16
Udzielenie pożyczek	-3 043	-8 812	-44	-8 806
Inne przepływy z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
II. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 076	-10 308	-615	-10 938
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu emisji akcji	0	0	0	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-240	-990	-401	-1 123
Wpływ z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek	1 848	4 925	26 644	59 882
Spłaty kredytów i pożyczek	-9 045	-19 285	-25 758	-61 796
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. emisji obligacji	35 000	60 000	0	0
Odsetki zapłacone	-5 270	-12 805	-3 385	-10 334
Prowizje bankowe	-291	-605	-159	-397
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	22 002	31 240	-3 059	-13 768
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (I+II+III)	-3 085	-1 227	224	400
Różnice kursowe netto	-251	-351	-4	-10
Środki pieniężne na początek okresu	7 036	5 278	1 541	1 371
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	3 700	3 700	1 761	1 761
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

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

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane / niepokryte (straty)	Kapitał własny ogółem
Stan na 01.01.2011 roku	145 170	139 358	-137	-18 019	266 372
Emisja akcji	0	0	0	0	0
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	-18 019	0	18 019	0
Inne	0	0	0	-677	-677
Całkowite dochody ogółem	0	0	546	1 226	1 772
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0
Stan na 30.09.2011 roku	145 170	121 339	409	549	267 467
Stan na 01.01.2010 roku	145 170	155 157	3 602	-23 451	280 478
Emisja akcji	0	0	0	0	0
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	-15 799	0	15 799	0
Inne	0	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	0	0	-3 739	-10 367	-14 106
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0
Stan na 31.12.2010 roku	145 170	139 358	-137	-18 019	266 372

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

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

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

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

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje kwartał zakończony w dniu 30 września 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za analogiczny okres roku ubiegłego.

Grupa nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

3.2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 września 2011 roku w skład Grupy Kapitałowej Barlinek SA wchodzi następujące spółki zależne:

Nazwa jednostki	Siedziba	Procentowy udział Grupy w kapitale	
		30 września 2011	30 września 2010
Barlinek Inwestycje Sp. z o.o.	Barlinek	100%	100%
Barlinek Innowacje Sp. z o.o.	Barlinek	100%	100%
Barlinek Ukraina Sp. z o.o.	Winnica - Ukraina	99,99%	99,99%
Barlinek Invest Sp. z o.o.	Winnica - Ukraina	98,56%	98,56%
Barlinek Luxemburg S.A.R.L.	Luxemburg	100%	100%
Barlinek Cyprus Limited	Nikozja - Cypr	100%	100%
Barlinek Norge A.S.	Kongsberg - Norwegia	100%	100%
Barlinek Deutschland GmbH	Daun - Niemcy	100%	100%
Barlinek RUS Sp. z o.o.	Szułma – Federacja Rosyjska	100%	100%
Barlinek Rus Trade Sp. z o.o.	Moskwa – Federacja Rosyjska	100%	100%
BCDF Limited	Nikozja – Cypr	100%	100%
S.C. Barlinek Romania S.A.	Onesti - Rumunia	99,90%	99,90%
BCDF I Limited	Nikozja - Cypr	100%	100%

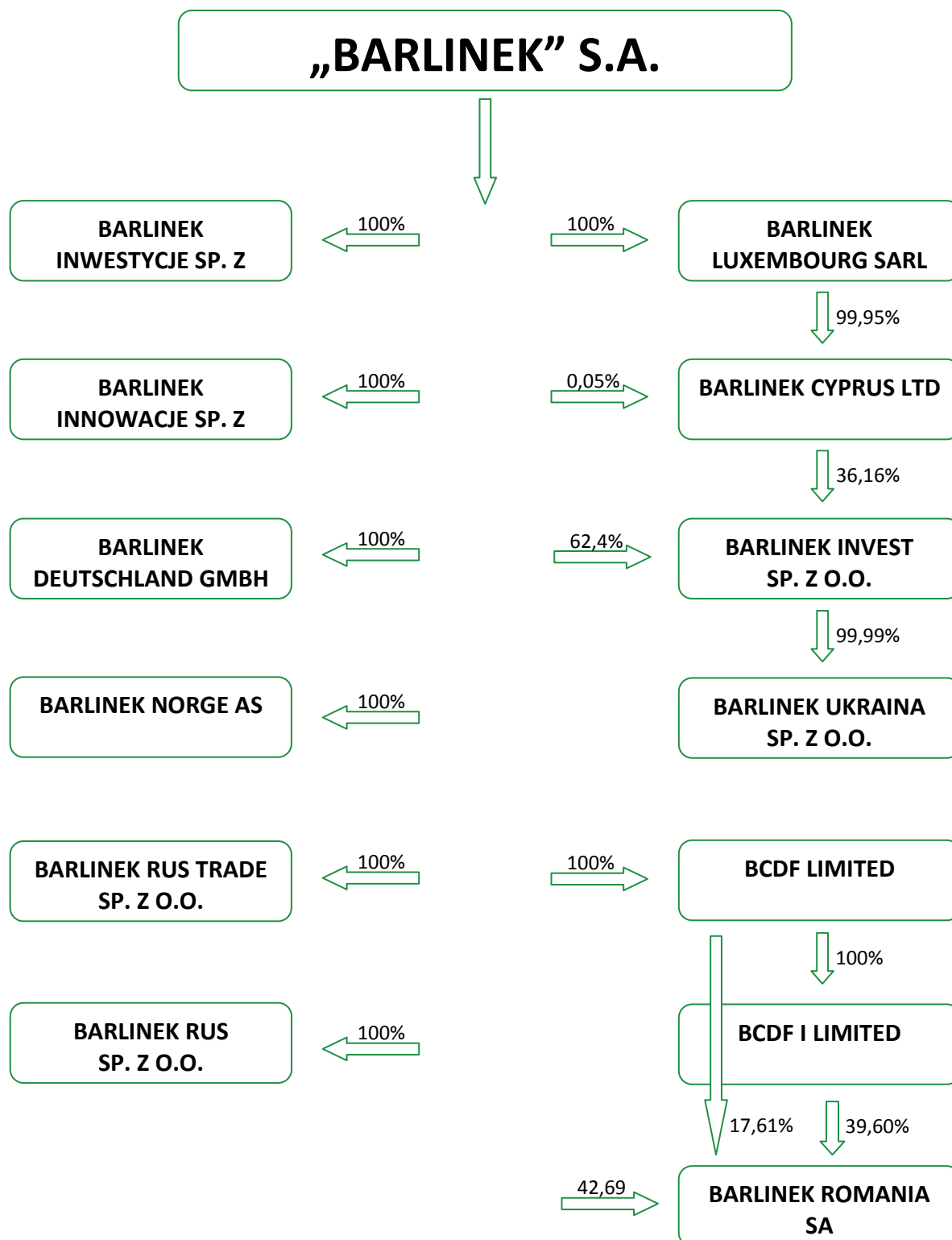
Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

Wszystkie spółki zależne zostały objęte konsolidacją na dzień 30 września 2011 roku.

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

Na dzień 30 września 2010 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych był równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Schemat organizacji Grupy Kapitałowej Barlinek SA:



3.3. Istotne zasady rachunkowości.

3.3.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.

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

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

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

3.3.2. Oświadczenie zgodności.

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

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

Grupa zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na 30 września 2011 roku.

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

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

3.3.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych.

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

3.3.5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2011 roku oraz porównywalne dane finansowe za III kwartał 2010 roku są sporządzone zgodnie ze standardami MSSF. W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2011 roku Grupa nie dokonała zmiany stosowanych zasad rachunkowości i przestrzegała tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.3.6. Zmiany prezentacyjne.

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

3.3.7. Korekta błędu.

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu za kwartał zakończony 30 września 2011 roku nie dokonano korekty błędu.

3.3.8. Zasady konsolidacji.

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe „Barlinek” S.A. oraz sprawozdania finansowe jej spółek zależnych sporządzane za kwartał zakończony 30 września 2011 roku. Sprawozdania finansowe spółek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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

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

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

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

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

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

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

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

Waluta	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
EUR	4,4112	3,9603	3,9870
UAH	0,4076	0,3722	0,3689
NOK	0,5589	0,5071	0,4985
RON	1,0144	0,9238	0,9342
RUB	0,1015	0,0970	0,0956

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

Waluta	2011 rok			2010 rok		
	III Q	II Q	I Q	III Q	II Q	I Q
EUR	4,1470	3,9596	3,9483	4,0089	4,0088	3,9924
UAH	0,3669	0,3444	0,3630	0,3928	0,3979	0,3599
NOK	0,5337	0,5057	0,5040	0,5036	0,5060	0,4921
RON	0,9742	0,9581	0,9348	0,9421	0,9594	0,9695
RUB	0,1008	0,0982	0,0986	0,1015	0,1040	0,0966

3.3.10. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych.

W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonywała zmian wartości szacunkowych.

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

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2011 roku „Barlinek” S.A. dokonał emisji dwuletnich obligacji na okaziciela w łącznej wysokości 60 000 tysięcy złotych (Raport bieżący nr 23/2011 z dnia 30.09.2011r).

3.3.12. Wypłacone dywidendy.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2011 roku jednostka dominująca nie wypłaciła i nie planuje wypłaty dywidendy.

3.3.13. Informacje dotyczące segmentów działalności.

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

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

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

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

<i>Segmenty operacyjne</i>	<i>Przychody</i>		<i>Zysk w segmencie</i>	
	<i>za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 roku</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 30 września 2010 roku</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 roku</i>	<i>za okres od 1 stycznia do 30 września 2010 roku</i>
Deska i materiały okolołopodłogowe	411 392	373 855	48 356	54 984
Biopaliwo ekologiczne	68 745	54 999	14 292	12 979
Pozostałe	8 795	9 639	1 132	902
Razem na działalności kontynuowanej	488 932	438 493	63 780	68 865
Nieprzypisane koszty całej grupy			41 232	36 654
Pozostałe przychody operacyjne			2 045	1 920
Pozostałe koszty operacyjne			3 923	4 301
Wynik na działalności operacyjnej			20 670	29 830
Przychody finansowe			55	22 853
Koszty finansowe			35 907	37 628
Wynik brutto			-15 182	15 055
Podatek dochodowy			1 640	1 089
Wynik netto na działalności kontynuowanej			-16 822	13 966
Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej			-561	-487
Wynik netto za rok obrotowy			-17 383	13 479

	<i>30 czerwca 2011</i>	<i>30 czerwca 2010</i>
Aktywa segmentu	831 880	787 748
Deska i materiały okolołopodłogowe	757 594	721 094
Biopaliwo ekologiczne	63 764	53 274
Pozostałe	10 522	13 380
Nieprzypisane aktywa całej grupy	265 119	245 345
Aktywa ogółem	1 096 999	1 033 093

3.3.14. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.

W dniu 18 października 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło Uchwałę nr 4 w sprawie zmian w Statucie obejmujących upoważnienie dla Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji o maksymalną, łączną kwotę nie przekraczającą 108.877.500 zł, z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy.

3.3.15. Zmiany struktury Grupy.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2011 roku Grupa Kapitałowa Barlinek SA nie dokonała sprzedaży udziałów (akcji) w żadnym podmiocie zależnym oraz nie miały miejsca połączenia jednostek gospodarczych.

3.3.16. Instrumenty finansowe.

Na dzień 30 września 2011 roku wszystkie instrumenty finansowe Grupy zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym w wartości godziwej.

Na dzień 30 września 2011 roku jednostka dominująca posiadała nierozliczone transakcje walutowe typu forward wyceniane w wartości godziwej przez kapitał. Są to transakcje sprzedaży następujących walut: GBP, EUR, SEK, NOK.

Lp.	Waluta	Nominał transakcji	Wycena transakcji na 30.09.2011 (PLN)
1.	EUR/PLN	-4 140 000	207 016,50
2.	NOK/PLN	-4 570 000	52 891,21
3.	GBP/PLN	-2 290 000	70 969,70
4.	SEK/PLN	-5 400 000	6 151,56
RAZEM			337 028,97

Z powyższej wartości kwota (+) 504.937,11 została rozliczona przez kapitał, natomiast kwota (-) 167.908,14 przez wynik finansowy.

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

W ocenie Zarządu brak istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2011.

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

W 3 kwartale 2011 r przychody ze sprzedaży wzrosły w porównaniu z drugim kwartałem br. o 15,7%. Wzrost przychodów w porównaniu z poprzednim kwartałem zrealizowano na wszystkich grupach produktowych z wyjątkiem peletu. Mniejsza sprzedaż tego ostatniego produktu związana jest z sezonowością sprzedaży (największa sprzedaż realizowana jest w okresie sezonu grzewczego). W 3 kwartale 2011 odnotowano spadek rentowności sprzedaży brutto o 1,5%. Natomiast wynik na działalności operacyjnej wzrósł o 2,7% w porównaniu z kwartałem poprzednim. Spadek marży brutto na sprzedaży to przede wszystkim wzrost kosztu wytworzenia głównych produktów Grupy, tj. deski podłogowej warstwowej oraz litej. Wyższe koszty produkcji to przede wszystkim efekt wzrostu cen surowca drzewnego, zarówno liściastego jak i iglastego. Największy wzrost cen odnotowano w miesiącu lipcu, natomiast w kolejnych miesiącach 3 kwartału można było zaobserwować stabilizację cen, co pozwala prognozować, że poziom ten powinien utrzymać się w kolejnym 4 kwartale 2011 r. Największy wzrost cen surowca - 35% w porównaniu z rokiem poprzednim, dotyczy surowca iglastego. Wzrost dotyczy surowca polskiego i ukraińskiego. W przypadku surowca liściastego największy wzrost cen odnotowano na surowcu dębowym i jesionowym. Łącznie wzrost cen zakupu surowca drzewnego spowodował 17% wzrost kosztów produkcji deski podłogowej na Ukrainie oraz 9% wzrost kosztów produkcji deski w Polsce. Natomiast do poprawy rentowności operacyjnej przyczyniło się obniżenie

kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu. Spadek ten jest efektem wdrożonego w 3 kwartale br. w Grupie Barlinek programu optymalizacji kosztów operacyjnych, w ramach którego Grupa zamierza uzyskać w przeciągu 12 miesięcy 12 mln PLN zysku operacyjnego.

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

W działalności Emitenta nie występuje sezonowość lub cykliczność działalności.

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

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2011 roku Grupa Kapitałowa Barlinek dokonała emisji dwuletnich obligacji na okaziciela w łącznej wysokości 60 000 tysięcy złotych. Środki z emisji przeznaczone są na zasilenie kapitału obrotowego Grupy. Wzrost zapotrzebowania na dodatkowy kapitał obrotowy wynika, z przyjętych przez Grupę założeń budżetowych na bieżący rok. Wśród nich najistotniejszym jest wzrost wolumenu sprzedaży deski trójwarstwowej oraz wzrost deski litej. Dodatkowo w bieżącym roku Grupa wprowadza na rynek kolejny nowy produkt, czyli deskę dwuwarstwową. W związku z tym Grupa musiała zwiększyć poziom zapasów o niezbędne materiały oraz półfabrykaty.

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

Nie wypłacono (i nie zadeklarowano) dywidendy.

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

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

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

Na dzień 30 września 2011 roku Grupa posiada następujące zobowiązania warunkowe:

Rodzaj zobowiązania warunkowego	Nr umowy	Waluta	Kwota zobowiązania warunkowego		Beneficjent	Przedmiot zobowiązania warunkowego
			w tys. na dzień			
			30.09.2011	31.12.2010		
Poręczenie kredytu bankowego udzielonego jednostce powiązanej	13/CKK/2007	PLN	16 500	16 500	PEKAO SA	kredyt w rachunku bieżącym
Poręczenie kredytu bankowego udzielonego jednostce powiązanej	19/CKK/2007	PLN	38 500	38 500	PEKAO SA	kredyt inwestycyjny
Gwarancje zapłaty jednostki powiązanej	umowa	EUR	38	38	Plyfa Plywood AB	zakup towarów
Gwarancje zapłaty jednostki powiązanej	umowa	PLN	160	160	Plyfa Plywood AB	zakup towarów
Gwarancje kredytu bankowego udzielonego jednostce powiązanej	36929	EUR	58 425	58 425	EBOR	kredyt inwestycyjny i obrotowy
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	0	SKLEJKA EKO S.A.	zakup towarów

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

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

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, która została doceniona przez odbiorców w Polsce i za granicą.

Grupa Kapitałowa Barlinek SA w ciągu kilku lat rozwinęła produkcję peletów, którego sprzedaż wzrosła z 35 tys. ton w roku 2005 do 139 tys. ton w roku 2010. 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, cieszą 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.

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

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 września 2011 roku wchodziły:

Jednostka dominująca:

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

Jednostki produkcyjne

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

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

S.C. Barlinek Romania S.A. (poprzednio S.C. Diana Forest S.A.) z siedzibą w Bacau (Rumunia). Spółka produkująca deskę podłogową i brykiet sprzedawane do Spółki „Barlinek” S.A. oraz półfabrykaty drzewne (fryzy i bloki) wykorzystywane przy produkcji deski przez Barlinek Inwestycje Sp. z o.o.

Jednostki dystrybucyjne

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

Barlinek Norge AS z siedzibą w Kongsberg (Norwegia). Spółka powstała w 2007 roku, zajmuje się dystrybucją produktów i towarów Grupy na terytorium Norwegii.

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

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

Jednostki nie prowadzące działalności operacyjnej - wehikuły inwestycyjne

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

Barlinek Cyprus Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr),

BCDF Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr),

BCDF I Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr).

Pozostałe jednostki

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

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

Wszystkie spółki zależne zostały objęte konsolidacją na dzień 30 września 2011 roku.

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

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

Pozostałe podmioty Grupy Kapitałowej nie posiadają oddziałów (zakładów).

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

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

Za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku nie wystąpiły znaczące zmiany w strukturze grupy kapitałowej lub jednostki gospodarczej.

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

Zarząd nie publikował prognoz wyników na 2011 rok.

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

Wyszczególnienie	Stan na 14.11.2011 r. (dzień przekazania raportu okresowego za III kwartał 2011 r.)		Stan na 31.08.2011 r. (dzień przekazania raportu okresowego za I półrocze 2011 r.)	
	Liczba akcji oraz głosów na WZA	% udział w kapitale zakładowym oraz % udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	Liczba akcji oraz głosów na WZA	% udział w kapitale zakładowym oraz % udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Michał Sołowow - bezpośrednio	0	0%	0	0%
Michał Sołowow – pośrednio poprzez Barcapital Investment Limited	16.132.128	11,13%	16.132.128	11,13%
Michał Sołowow – pośrednio poprzez FTF Galleon S.A.	87.821.671	60,50%	87.821.671	60,50%
Michał Sołowow – bezpośrednio i pośrednio poprzez Barcapital Investment Limited	103.953.799	71,62%	103.953.799	71,62%

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

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

Lp.	Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji (stan na dzień 14.11.2011 roku)	Zmiana stanu posiadania w okresie 31.08.2011r. –14.11.2011r.
1.	Paweł Wrona - Prezes Zarządu	911	0
2.	Ryszard Pyrek - Członek Zarządu	0	0
3.	Wioleta Bartosz - Członek Zarządu	0	0
4.	Marek Janke – Członek Zarządu	17.905	0

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- **czynniki zewnętrzne:**
 1. sytuacja gospodarcza w kraju,
 2. sytuacja gospodarcza na rynkach światowych,
 3. sytuacja w sektorze budownictwa mieszkaniowego,
 4. sytuacja na rynkach finansowych,
 5. wahania kursów walutowych zarówno w Polsce jak również na Ukrainie i w Rumunii,
 6. wysoka stopa inflacji na Ukrainie i w Rosji,

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

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

Podpisy:

Zarząd:

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

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

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

Kielce, dnia 14 listopada 2011r.