



Grupa Kapitałowa Barlinek SA skonsolidowany raport półroczny za I półrocze 2013 roku



Zakres raportu

Skonsolidowany raport półroczny Grupy Kapitałowej Barlinek SA za I półrocze 2013 roku („Raport”) zawiera:

- I. Wybrane dane finansowe wraz ze skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Barlinek SA na dzień 30 czerwca 2013 roku, obejmujące półrocze zakończone 30 czerwca 2013 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 2013 roku, obejmujące półrocze zakończone 30 czerwca 2013 roku, sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską.
- IV. Sprawozdanie Zarządu „Barlinek” S.A. z działalności Grupy Kapitałowej Barlinek SA za I półrocze 2013 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.
- V. Oświadczenie Zarządu „Barlinek” S.A. dotyczące sporządzenia sprawozdania.
- VI. Oświadczenie Zarządu „Barlinek” S.A. dotyczące wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.
- VII. Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Barlinek SA.
- VIII. 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 2013 roku.

1.1. Wybrane dane finansowe (w tys.)

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EUR	
	I półrocze 2013	I półrocze 2012	I półrocze 2013	I półrocze 2012
	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	325 562	318 825	77 615	75 469
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	18 959	9 021	4 520	2 135
III. Zysk (strata) brutto	8 386	-11 207	1 999	-2 653
IV. Zysk (strata) netto należny akcjonariuszom jedn. dominującej	4 483	-16 041	1 069	-3 797
V. Dochody całkowite należne akcjonariuszom jedn. dominującej	17 696	-27 129	4 219	-6 422
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	60 400	-6 791	14 400	-1 608
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 500	-6 398	-596	-1 514
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-52 458	18 658	-12 506	4 417
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	5 442	5 469	1 297	1 295
X. Liczba akcji (w szt.)	254 047 500	254 047 500	254 047 500	254 047 500
XI. Średnioważona liczba akcji (w szt.)	254 047 500	167 304 437	254 047 500	167 304 437
XII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,02	-0,10	0,00	-0,02
XIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,02	-0,10	0,00	-0,02
XIV. Dochody całkowite na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,07	-0,16	0,02	-0,04
XV. Rozwodnione dochody całkowite na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,07	-0,16	0,02	-0,04
	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2013	31.12.2012
XVI. Aktywa, razem	988 201	1 023 360	228 264	250 320
XVII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	580 077	632 207	133 992	154 642
XVIII. Zobowiązania długoterminowe	43 091	73 107	9 954	17 882
XIX. Zobowiązania krótkoterminowe	536 986	559 100	124 038	136 759
XX. Kapitał własny	408 124	391 153	94 272	95 679
XXI. Kapitał zakładowy	254 048	254 048	58 682	62 142
XXII. Liczba akcji (w szt.)	254 047 500	254 047 500	254 047 500	254 047 500
XXIII. Średnioważona liczba akcji (w szt.)	254 047 500	210 912 971	254 047 500	210 912 971
XXIV. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	1,61	1,85	0,37	0,45
XXV. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	1,61	1,85	0,37	0,45
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 30.06.2013 roku, użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla EURO w tym dniu, tj. 1 EUR = 4,3292 PLN. Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych wykazane w tabeli „Wybrane skonsolidowane dane finansowe” za I półrocze roku 2013 przeliczono przy użyciu kursu 1 EUR = 4,1946 PLN (jest to średnia ze średnich kursów NBP z ostatnich dni 6 miesięcy 2013 roku).

W celu przeliczenia pozycji bilansowych w tabeli „Wybrane skonsolidowane dane finansowe” na dzień 31.12.2012 roku, użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla EURO w tym dniu, tj. 1 EUR = 4,0882 PLN.

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).

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
AKTYWA			
A. AKTYWA TRWAŁE	555 333	567 503	602 933
Rzeczowe aktywa trwałe	525 699	533 402	569 351
Wartości niematerialne	7 771	8 758	8 401
Udziały lub akcje w jedn. powiązanych wycenianych metodą praw własności	7	10	0
Udziały lub akcje w jedn. pozostałych	12	12	27
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 964	20 699	17 970
Inne należności długoterminowe	3 880	4 622	7 184
B. AKTYWA OBROTOWE	432 868	455 857	470 481
Zapasy	220 099	225 109	248 517
Należności krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług	83 722	92 198	66 450
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	0	79	769
Należności z tyt. podatku dochodowego	6 274	6 435	6 280
Pozostałe należności publiczno - prawne	34 375	43 077	41 114
Inne należności krótkoterminowe	31 150	38 256	47 401
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 601	8 244	15 898
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	43 647	42 459	44 052
Aktywa Razem	988 201	1 023 360	1 073 414

Skonsolidowany raport półroczny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

PASYWA

A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	408 124	391 153	429 865
Kapitał (fundusz) podstawowy	254 048	254 048	254 048
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	75 578	121 339	121 339
Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny	-9 499	-9 499	-9 499
Różnice kursowe z przeliczenia	-14 112	-27 325	-11 390
Niepokryte koszty emisji akcji	-2 523	-2 523	-1 236
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	105 881	56 211	77 393
Udziały niekontrolujące	-1 249	-1 098	-790
B. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	43 091	73 107	167 935
Oprocentowane kredyty bankowe	39 892	69 941	103 676
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	423	25	70
Zobowiązania finansowe	1 860	2 249	62 722
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	916	892	881
Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	586
C. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	536 986	559 100	475 614
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych	337 261	337 148	345 252
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług	71 565	89 089	69 967
Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	135	129	0
Pozostałe zobowiązania publiczno - prawne	10 128	9 664	11 868
Zobowiązania finansowe	63 210	63 607	3 790
Pozostałe zobowiązania	54 687	59 463	44 737
Pasywa Razem	988 201	1 023 360	1 073 414
<i>Wartość księgowa</i>	<i>408 124</i>	<i>391 153</i>	<i>429 865</i>
<i>Średnioważona liczba akcji (w szt.)</i>	<i>254 047 500</i>	<i>210 912 971</i>	<i>167 304 437</i>
<i>Wartość księgowa na jedną akcję w złotych</i>	<i>1,61</i>	<i>1,85</i>	<i>2,57</i>

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	II kwartał 2013	I półrocze 2013	II kwartał 2012	I półrocze 2012
	01.04. - 30.06.	01.01. - 30.06.	01.04. - 30.06.	01.01. - 30.06.
<i>Działalność kontynuowana</i>				
Przychody ze sprzedaży ogółem	166 372	325 562	164 413	318 825
Przychody netto ze sprzedaży produktów	163 473	317 031	161 168	312 227
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 899	8 531	3 245	6 598
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	113 092	223 019	112 267	220 177
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	110 681	216 107	109 625	215 425
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 411	6 912	2 642	4 752
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	53 280	102 543	52 146	98 648
Pozostałe przychody operacyjne	1 577	2 033	701	2 286
Koszty sprzedaży	29 024	57 675	31 616	61 901
Koszty ogólnego zarządu	12 714	24 982	12 614	25 509
Pozostałe koszty operacyjne	1 970	2 960	2 419	4 503
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 149	18 959	6 198	9 021
Przychody finansowe	-595	8 065	3 590	3 615
Koszty finansowe	9 113	18 636	7 143	23 843
Zyski (straty) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-1	-2	0	0
Zysk (strata) brutto	1 440	8 386	2 645	-11 207
Zysk z transakcji nabycia spółki zależnej	0	0	0	0
Podatek dochodowy	1 634	3 567	4 661	2 481
Część bieżąca	-144	-161	308	500
Część odroczone	1 778	3 728	4 353	1 981
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-194	4 819	-2 016	-13 688
<i>Działalność zaniechana</i>				
Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-372	-487	-1 923	-2 585
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-566	4 332	-3 939	-16 273
Zysk (strata) należny akcjonariuszom jedn. dominującej	-446	4 483	-3 880	-16 041
Zysk (strata) należny udziałom niedającym kontroli	-120	-151	-59	-232

Skonsolidowany raport półroczny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

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

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	II kwartał 2013	I półrocze 2013	II kwartał 2012	I półrocze 2012
	01.04. - 30.06.	01.01. - 30.06.	01.04. - 30.06.	01.01. - 30.06.
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-566	4 332	-3 939	-16 273
Inne całkowite dochody	3 854	13 213	9 811	-11 088
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	3 847	13 213	9 811	-11 088
Przeszacowanie składników aktywów trwałych	0	0	0	0
Efektywna część zysków i strat związana z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych	7	0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	1	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	3 287	17 545	5 872	-27 361
Całkowite dochody należne akcjonariuszom jedn. dominującej	3 407	17 696	5 931	-27 129
Całkowite dochody należne udziałom niedającym kontroli	-120	-151	-59	-232
<i>Średnioważona liczba akcji (w szt.)</i>	<i>254 047 500</i>	<i>254 047 500</i>	<i>167 304 437</i>	<i>167 304 437</i>
<i>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w złotych</i>	<i>0,01</i>	<i>0,07</i>	<i>0,04</i>	<i>-0,16</i>

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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	II kwartał 2013	I półrocze 2013	II kwartał 2012	I półrocze 2012
	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	1 068	7 899	722	-13 792
Korekty o pozycje:	34 805	52 501	-27 848	7 001
Amortyzacja	12 640	25 948	14 045	27 989
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	3 225	1 292	-7 293	-7 026
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 061	14 514	9 597	19 493
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	652	1 071	3 097	2 765
Zmiana stanu zapasów	4 938	5 010	-12 359	-2 757
Zmiana stanu należności	34 513	24 285	-9 072	-17 030
Zmiana stanu zobow. krótkoterm., z wyj. pożycz. i kred.	-24 571	-22 227	-28 426	-13 998
Zmiana stanu zobow. z tytułu świadczeń pracowniczych	12	24	-848	-150
Zmiana stanu innych należności długoterminowych	-121	741	-1 020	-1 176
Zapłacony podatek dochodowy	-127	-267	-2 088	-2 563
Inne korekty	-1 417	2 110	6 519	1 453
I. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	35 873	60 400	-27 126	-6 791
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trw. oraz wart. niem. i praw.	-213	253	559	4 956
Nabycie rzeczowych aktywów trw. oraz wart. niem. i praw.	-434	-2 832	-3 723	-11 340
Nabycie aktywów finansowych	0	0	0	-15
Dywidendy i odsetki otrzymane	0	0	1	1
Splata udzielonych pożyczek	79	79	0	0
II. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-568	-2 500	-3 163	-6 398
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu emisji akcji	0	0	107 642	107 642
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-526	-1 110	-674	-1 212
Wpływ z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek	2 931	12 022	5 752	17 485
Splaty kredytów i pożyczek	-27 029	-49 043	-64 205	-85 442
Odsetki zapłacone	-6 172	-13 519	-12 086	-19 178
Provizje bankowe	-361	-808	-275	-637
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-31 157	-52 458	36 154	18 658
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (I+II+III)	4 148	5 442	5 865	5 469
Różnice kursowe netto	-37	-85	-222	-346
Środki pieniężne na początek okresu	9 490	8 244	10 255	10 775
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	13 601	13 601	15 898	15 898
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	91 706	-585	347 829
Emisja akcji	108 878	-1 236	0	0	0	0	0	107 642
Inne	0	0	0	0	0	1 728	27	1 755
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 01.01.2012 roku	145 170	0	121 339	-9 499	-302	91 706	-585	347 829
Emisja akcji	108 878	-2 523	0	0	0	0	0	106 355
Inne	0	0	0	0	0	0	-1	-1
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	-27 023	-35 495	-512	-63 030
Stan na 31.12.2012 roku	254 048	-2 523	121 339	-9 499	-27 325	56 211	-1 098	391 153
Stan na 01.01.2013 roku	254 048	-2 523	121 339	-9 499	-27 325	56 211	-1 098	391 153
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	-45 761	0	0	45 761	0	0
Inne	0	0	0	0	0	-574	0	-574
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	13 213	4 483	-151	17 545
Stan na 30.06.2013 roku	254 048	-2 523	75 578	-9 499	-14 112	105 881	-1 249	408 124

II. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2013 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, których wierzchnia warstwa wykonana jest ze szlachetnych gatunków drewna europejskiego i egzotycznego. Zastosowane w desce barlineckiej szybkie złącza bezklejowe typu „Barclick System”, „Seger” czy „Barlock System 5Gs” gwarantują szereg udogodnień w procesie montażu oraz późniejszej eksploatacji podłogi.

W ofercie Grupy Kapitałowej Barlinek SA znajduje się również deska lita oraz parkiet dwuwarstwowy.

Sprzedaż podłóg drewnianych stanowi ponad 80% przychodów ze sprzedaży Grupy.

Kolejnymi produktami w ofercie Grupy są paliwa ekologiczne – pelet i brykiet. Te naturalne i niedrogie paliwa służące do ogrzewania cieszą się rosnącym zainteresowaniem, zarówno ze strony odbiorców indywidualnych, jak i elektrociepłowni. Produkcja ich pozwala na wykorzystanie surowca w 100%. Potencjał produkcyjny Grupy to 160 tys. ton rocznie.

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 2013 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 2013 roku w skład Grupy Kapitałowej Barlinek SA wchodzi następujące spółki zależne:

Nazwa jednostki	Siedziba	Procentowy udział Grupy w kapitale	
		30 czerwca 2013	30 czerwca 2012
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 Norge A.S.	Oslo - Norwegia	-	100%
Barlinek Cyprus Limited	Nikozja - Cypr	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	100%	9%
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%
EBR Global Services sp. z o.o.	Kielce	30%	30%

Na dzień 30 czerwca 2013 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych był równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

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.

Schemat organizacji Grupy Kapitałowej Barlinek SA:



2.3. Zmiany struktury Grupy.

W I półroczu 2013 roku Grupa Kapitałowa Barlinek SA nie dokonała sprzedaży udziałów (akcji) w żadnym podmiocie zależnym oraz nie miały miejsca zakupy i połączenia jednostek gospodarczych.

W dniu 26 lutego 2013 roku Ministerstwo Sprawiedliwości Biuro Narodowe Rejestru Handlowego Oddział Rejestru Handlowego przy Trybunale Bacau (Rumunia) dokonało podwyższenia kapitału zakładowego S.C. Barlinek Romania S.A. z siedzibą w Onesti z kwoty 329.834.062,78 RON do kwoty 407.500.170,42 RON. Wydano i zatwierdzono 54.694.442 nowych akcji o wartości nominalnej 1,42 RON za 1 akcję, które objął BCDF I.

W I półroczu 2012 „Barlinek” S.A. nabył 30% udziałów (wartość 15 tysięcy złotych) w spółce EBR GLOBAL SERVICES SP. Z O.O. Sp. z o.o. oraz 9,09% udziałów (wartość 1 tysiąc rubli/104 złote) w spółce Barlinek Supply Management. Objęty udział miał charakter długoterminowej inwestycji i został pokryty wkładem pieniężnym ze środków własnych „Barlinek” S.A.

W I półroczu 2012 w spółce Barlinek Norge A.S. został rozpoczęty proces likwidacji. Spółka została formalnie wykreślona z rejestru spółek w Norwegii w dniu 17 września 2012 roku.

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 2013 roku.

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

Poziom sprzedaży produktów Grupy Barlinek SA, podobnie jak i większości materiałów budowlanych, podlega w ciągu roku wahaniom sezonowym.

Największą intensywność sprzedaży podłóg drewnianych Grupa odnotowuje w miesiącach od maja do października, natomiast sprzedaż biopaliw charakteryzuje się największą sprzedażą w miesiącach od września do lutego.

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 2013 roku oraz porównywalne dane finansowe za I półrocze 2012 roku są sporządzone zgodnie ze standardami MSSF. W I półroczu 2013 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 2013 roku wprowadzono zmianę prezentacyjną. Grupa Kapitałowa Barlinek SA dotychczas prezentowała bonusy jako koszt sprzedaży. Zgodnie z interpretacją ogólną Ministra Finansów z dnia 27 listopada 2012 roku rabaty i bonusy zmniejszają podstawę opodatkowania dokonując obniżenia obrotu poprzez wystawienie faktur korygujących.

Zaliczki na bonusy prezentowane dotychczas w pozycji Inne należności krótkoterminowe zostały skompensowane z naliczonymi rezerwami prezentowanymi w pozycji Pozostałe zobowiązania.

Odpowiednich zmian prezentacyjnych dokonano również w danych porównawczych za okres zakończony 30 czerwca 2012 roku oraz kwartał zakończony 30 czerwca 2012 roku. Powyższe zmiany prezentacyjne nie mają wpływu na wynik finansowy ani kapitały własne.

Zmiany prezentacyjne w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Barlinek SA:

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	II kwartał 2012	I półrocze 2012	II kwartał 2012	I półrocze 2012
	01.04. - 30.06.	01.01. - 30.06.	01.04. - 30.06.	01.01. - 30.06.
<i>Działalność kontynuowana</i>	<i>przed zmianą</i>		<i>po zmianie</i>	
Przychody ze sprzedaży ogółem	170 668	331 254	164 413	318 825
Przychody netto ze sprzedaży produktów	167 423	324 656	161 168	312 227
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 245	6 598	3 245	6 598
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	112 267	220 177	112 267	220 177
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	109 625	215 425	109 625	215 425
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 642	4 752	2 642	4 752
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	58 401	111 077	52 146	98 648
Pozostałe przychody operacyjne	701	2 286	701	2 286
Koszty sprzedaży	37 871	74 330	31 616	61 901
Koszty ogólnego zarządu	12 614	25 509	12 614	25 509
Pozostałe koszty operacyjne	2 419	4 503	2 419	4 503
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 198	9 021	6 198	9 021

Skonsolidowany raport półroczny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

	30.06.2012 <i>przed zmianą</i>	30.06.2012 <i>po zmianie</i>
Inne należności krótkoterminowe	50 818	47 401
Aktywa Razem	1 076 831	1 073 414
Pozostałe zobowiązania	48 154	44 737
Pasywa Razem	1 076 831	1 073 414

Zmiany prezentacyjne w skróconym sprawozdaniu finansowym „Barlinek” S.A.:

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	II kwartał 2012	I półrocze 2012	II kwartał 2012	I półrocze 2012
	01.04. - 30.06.	01.01. - 30.06.	01.04. - 30.06.	01.01. - 30.06.
<i>Działalność kontynuowana</i>	<i>przed zmianą</i>		<i>po zmianie</i>	
Przychody ze sprzedaży ogółem	143 279	284 117	138 740	274 960
Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 530	13 491	3 530	13 491
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	139 749	270 626	135 210	261 469
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	120 988	240 458	120 988	240 458
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	571	7 495	571	7 495
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	120 417	232 963	120 417	232 963
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	22 291	43 659	17 752	34 502
Pozostałe przychody operacyjne	491	660	491	660
Koszty sprzedaży	21 582	41 043	17 043	31 886
Koszty ogólnego zarządu	5 996	11 469	5 996	11 469
Pozostałe koszty operacyjne	1 716	2 343	1 716	2 343
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-6 512	-10 536	-6 512	-10 536

	30.06.2012 <i>przed zmianą</i>	30.06.2012 <i>po zmianie</i>
Inne należności krótkoterminowe	77 576	74 159
Aktywa Razem	779 619	776 202
Pozostałe zobowiązania	18 720	15 303
Pasywa Razem	779 619	776 202

2.4.7. Korekta błędu.

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu za I półrocze zakończone 30 czerwca 2013 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 2013 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. zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Natomiast sprawozdania pozostałych spółek, tj. Barlinek Innowacje Sp. z o.o., EBR Global Services sp. z o.o., Barlinek Deutschland GmbH, Barlinek RUS Sp. z o.o., Barlinek Supply Management 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, jednostek zależnych: Barlinek RUS Sp. z o.o., Barlinek Supply Management sp. z o.o. i Barlinek Rus Trade Sp. z o.o. jest RUB (rubel rosyjski), 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.

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

Waluta	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
EUR	4,3292	4,0882	4,2613
UAH	0,4043	0,3825	0,4221
NOK	-	-	0,5655
RON	0,9722	0,9197	0,9585
RUB	0,1013	0,1017	0,1030

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

Waluta	2013 rok		2012 rok	
	II Q	I Q	II Q	I Q
EUR	4,2008	4,1556	4,2574	4,2339
UAH	0,3953	0,3875	0,4123	0,4022
NOK	-	-	0,5630	0,5577
RON	0,9554	0,9474	0,9620	0,9730
RUB	0,1016	0,1035	0,1069	0,1069

2.5. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych.

W okresie sprawozdawczym Grupa zmiany wartości szacunkowych były nieistotne.

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

W I półroczu 2013 roku nie miały miejsca emisje, wykup oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

2.7. Wypłacone dywidendy.

W I półroczu 2013 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 okłopotłogowe – 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 pozostałą sprzedaż poza podstawową działalnością Grupy.

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.

Skonsolidowany raport półroczny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

Segmenty operacyjne	Przychody		Zysk w segmencie	
	za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku	za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku	za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku	za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku
Deska i materiały okolo podłogowe	270 855	263 503	30 217	26 420
Biopaliwo ekologiczne	47 008	46 791	13 409	8 630
Pozostałe	7 699	8 531	1 242	1 697
Razem na działalności kontynuowanej	325 562	318 825	44 868	36 747
Nieprzypisane koszty całej grupy			24 982	25 509
Pozostałe przychody operacyjne			2 033	2 286
Pozostałe koszty operacyjne			2 960	4 503
Wynik na działalności operacyjnej			18 959	9 021
Przychody finansowe			8 065	3 615
Koszty finansowe			18 636	23 843
Zyski (straty) netto jednostek wycenianych metodą praw własności			-2	0
Wynik brutto			8 386	-11 207
Podatek dochodowy			3 567	2 481
Wynik netto na działalności kontynuowanej			4 819	-13 688
Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej			-487	-2 585
Wynik netto za rok obrotowy			4 332	-16 273

	30 czerwca 2013	30 czerwca 2012
Aktywa segmentu	754 706	807 004
Deska i materiały okolo podłogowe	696 868	736 955
Biopaliwo ekologiczne	56 313	64 355
Pozostałe	1 525	5 694
Nieprzypisane aktywa całej grupy	233 495	266 410
Aktywa ogółem	988 201	1 073 414

2.10. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2013 roku Grupa posiada następujące zobowiązania warunkowe:

Rodzaj zobowiązania warunkowego	Nr umowy	Waluta	Kwota zobowiązania warunkowego w tys. PLN na dzień		Beneficjent	Przedmiot zobowiązania warunkowego
			30.06.2013	31.12.2012		
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	0	38 500	PEKAO SA	kredyt inwestycyjny
Gwarancje zapłaty jednostki powiązanej	umowa	EUR	100	100	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	0	40	SKLEJKA EKO S.A.	zakup towarów
Gwarancje zapłaty jednostki powiązanej	umowa	PLN	200	0	SKLEJKA EKO S.A.	zakup towarów
Gwarancje zapłaty jednostki powiązanej	umowa	EUR	100	100	Fabrica Radauti	zakup towarów

2.11. Pozostałe istotne informacje finansowe.

2.11.1. Rzeczowe aktywa trwałe.

W półroczu zakończonym 30 czerwca 2013 roku spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Barlinek SA nabyły rzeczowe aktywa trwałe o wartości 2 452 tysiące złotych (w analogicznym okresie roku 2012: 11 305 tysięcy złotych). W okresie tym sprzedano: 253 tysiące złotych rzeczowych aktywów trwałych (w analogicznym okresie roku 2012: 4.956 tysięcy złotych).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 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 2013 roku spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Barlinek SA nabyły wartości niematerialne o wartości 380 tysięcy złotych (w I półroczu 2012 roku: 35 tysięcy złotych).

2.11.3. Zapasy.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2013 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 2013	30 czerwca 2012
Część długoterminowa	228 121	195 326
Barlinek Ukraina Sp. z o.o.	1 352	1 377
Barlinek Invest Sp. z o.o.	22 561	15 944
Barlinek Cyprus Ltd.	157 157	142 808
Barlinek RUS Sp. z o.o.	3 569	3 665
Barlinek Luxembourg S.A.R.L.	655	534
Barlinek Romania SA	37 757	30 998
Barlinek Rus Trade Sp. z o.o.	5 070	0
Część krótkoterminowa	0	450
Pozostałe	0	450
Razem	228 121	195 776

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

W okresie 6 miesięcy 2013 roku nie dokonywano umorzenia pożyczek.

W okresie 6 miesięcy 2012 roku spółka zależna dokonała umorzenia pożyczki na kwotę 250 tysięcy złotych.

2.11.5. Kapitał własny

Na dzień 30 czerwca 2013 roku kapitał akcyjny wynosi 254.047.500 złotych (31 grudnia 2012 roku: 254.047.500 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.

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 2013 roku Grupa dokonała rolowania kredytów krótkoterminowych, których termin spłaty przypadał w okresie pierwszych sześciu miesięcy 2013 roku.

Skonsolidowany raport półroczny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

	<i>Waluta</i>	<i>Oprocentowanie</i>	<i>Termin spłaty</i>	<i>30 czerwiec 2013</i>	<i>30 czerwiec 2012</i>
Krótkoterminowe				337 261	345 252
BZ WBK S.A. *	PLN	WIBOR 1M + marża	2013-08-31	42 331	41 416
PEKAO S.A. *	PLN	WIBOR 1M + marża	2013-07-31	25 168	25 749
RBS*	PLN	WIBOR 1M + marża	2013-07-31	72 147	89 797
RBS*	EUR	EURIBOR 1M + marża	2013-07-31	17 444	0
Alior Bank SA	PLN	WIBOR 1M + marża	2013-02-28	0	10 000
PKO BP S.A.	EUR	EURIBOR 1M + marża	2014-12-31	18 366	16 891
BOŚ SA	PLN	WIBOR 1M + marża	2016-06-30	30 182	30 000
PKO BP S.A.	EUR	EUROLIBOR 3M + marża	2013-02-28	0	9 093
PKO BP S.A. *	PLN	WIBOR 1M + marża	2013-08-25	59 916	59 894
PEKAO S.A. *	PLN	WIBOR 1M + marża	2013-07-31	14 607	14 980
PEKAO S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	2012-12-31	0	4 200
RBS*	PLN	WIBOR 1M + marża	2013-07-31	75	0
EBOiR	EUR	EUROLIBOR + marża	2015-12-08	57 025	43 232
Długoterminowe				39 892	103 676
PKO BP S.A.	EUR	EURIBOR 1M + marża	2014-12-31	8 361	25 984
EBOiR	EUR	EUROLIBOR + marża	2015-12-08	31 531	77 692
RAZEM				377 153	448 928

* W wyniku zawartej umowy Kredytu Konsorcjalnego z dnia 23.07.2013 roku zadłużenie to zostało zrefinansowane poprzez udzielenie kredytu w dniu 31.07.2013 roku przez konsorcjum kredytowe banków PEKAO S.A., BZWBK S.A., PKO BP S.A.

Zgodnie z raportem bieżącym numer 32/2013 z dnia 31 lipca 2013 roku Zarząd spółki „Barlinek” S.A. oraz podmiot zależny spółka Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. podpisały umowę Kredytu Konsorcjalnego na kwotę 252.999 tysięcy złotych z bankiem Polska Kasa Opieki S.A., z siedzibą w Warszawie, z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie oraz z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu. Termin spłaty kredytu został oznaczony w Umowie na dzień 30 czerwca 2016 roku. Kwota kredytu jest oprocentowana według stopy WIBOR dla okresu jednego miesiąca powiększonej o dodatkowe marże dla banków.

2.11.7. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w I półroczu 2013 roku.

	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności</i>	<i>Zobowiązania</i>
ROVESE S.A.	336	1 033	129	604
ECHO INVESTMENT S.A.	0	127	0	0
KLUB SPORTOWY CERSANIT	0	480	0	0
KWAPISZ - CONSULTATIVE	0	128	0	22
PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWLANE MITEX KIELCE	0	60	0	12
RAINBOW SPÓŁKA Z O.O. - KIELCE	0	223	0	46
GETCAR SP. Z O.O.	19	303	1	142
PARK POSTĘPU – „PROJEKT ECHO 93” SP. Z O.O. - S.K.A.	0	2 829	0	61 367
ASTRA PARK - "PROJEKT ECHO - 69" SP. Z O.O. - S.K.A.	0	1 664	0	354
MEGASTORE.PL.SA	113	0	5	0
MAGELLAN PRO-SERVICE SP. Z O.O.	0	111	0	6
COLUMBUS PRO SP. Z O.O.	526	1 084	297	272

2.12. Pożyczki udzielone członkom Zarządu Rady Nadzorczej.

W półroczu zakończonym w dniu 30 czerwca 2013 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.

Ilość akcji jednostki dominującej będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących, według stanu na koniec czerwca 2013 roku, przedstawia poniższa tabela:

Stan posiadania akcji lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby nadzorujące i zarządzające na dzień 30 czerwca 2013	łączna liczba akcji	Wartość nominalna akcji w złotych
<i>Zarząd</i>		
Paweł Wrona	911	911
Razem	911	911

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

2.14. Wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie w spółce dominującej oraz w spółkach zależnych. Łączne wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej jednostki dominującej za półrocze zakończone 30 czerwca 2013 roku przedstawiało się następująco:

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
Zarząd	970	0	111
Rada Nadzorcza	2	0	144

Skonsolidowany raport półroczny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
<i>Zarząd</i>	970	0	111
Wojciech Michałowski	265	0	0
Paweł Wrona	258	0	0
Bronisław Chmielowski	105	0	0
Wioleta Bartosz	30	0	111
Marek Janke	18	0	0
Bartłomiej Borowiec	93	0	0
Sebastian Szcasy	101	0	0
Mariusz Sośnierz	100	0	0
<i>Rada Nadzorcza</i>	2	0	144
Krzysztof Kwapisz*	0	0	31
Mariusz Gromek	2	0	41
Mariusz Waniołka	0	0	24
Robert Oskard	0	0	24
Grzegorz Miroński	0	0	24
Razem	972	0	255

*nie zawiera wynagrodzenia otrzymywanego z tytułu świadczenia usług konsultingowych – zawarte w nocie 2.11.7

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 2013 roku

3.1. Wybrane dane finansowe (w tys. zł)

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EUR	
	I półrocze 2013	I półrocze 2012	I półrocze 2013	I półrocze 2012
	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	279 771	274 960	66 698	65 086
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 069	-10 536	493	-2 494
III. Zysk (strata) brutto	78 130	-24 990	18 626	-5 915
IV. Zysk (strata) netto	74 318	-23 742	17 718	-5 620
V. Dochody całkowite	74 318	-23 742	17 718	-5 620
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	43 004	-48 986	10 252	-11 596
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 261	-7 528	-2 208	-1 782
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-31 728	62 166	-7 564	14 715
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	2 015	5 652	480	1 338
X. Liczba akcji (w szt.)	254 047 500	254 047 500	254 047 500	254 047 500
XI. Średnioważona liczba akcji (w szt.)	254 047 500	167 304 437	254 047 500	167 304 437
XII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,29	-0,14	0,07	-0,03
XIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,29	-0,14	0,07	-0,03
XIV. Dochody całkowite na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,29	-0,14	0,07	-0,03
XV. Rozwodnione dochody całkowite na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,29	-0,14	0,07	-0,03
	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2013	31.12.2012
XVI. Aktywa, razem	824 465	820 392	190 443	200 673
XVII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	423 044	493 289	97 719	120 662
XVIII. Zobowiązania długoterminowe	9 233	16 053	2 133	3 927
XIX. Zobowiązania krótkoterminowe	413 811	477 236	95 586	116 735
XX. Kapitał własny	401 421	327 103	92 724	80 011
XXI. Kapitał zakładowy	254 048	254 048	58 682	62 142
XXII. Liczba akcji (w szt.)	254 047 500	254 047 500	254 047 500	254 047 500
XXIII. Średnioważona liczba akcji (w szt.)	254 047 500	210 912 971	254 047 500	210 912 971
XXIV. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	1,58	1,55	0,36	0,38
XXV. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	1,58	1,55	0,36	0,38
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 30.06.2013 roku, użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla EURO w tym dniu, tj. 1 EUR = 4,3292 PLN. Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych wykazane w tabeli „Wybrane skonsolidowane dane finansowe” za I półrocze roku 2013 przeliczono przy użyciu kursu 1 EUR = 4,1946 PLN (jest to średnia ze średnich kursów NBP z ostatnich dni 6 miesięcy 2013 roku).

W celu przeliczenia pozycji bilansowych w tabeli „Wybrane skonsolidowane dane finansowe” na dzień 31.12.2012 roku, użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla EURO w tym dniu, tj. 1 EUR = 4,0882 PLN.

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).

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
AKTYWA			
A. AKTYWA TRWAŁE	596 316	544 518	569 235
Rzeczowe aktywa trwałe	5 899	5 807	7 274
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Wartości niematerialne	7 534	8 409	7 986
Udziały lub akcje w jedn. powiązanych	351 316	351 316	351 300
Udziały lub akcje w jedn. pozostałych	12	12	27
Udzielone pożyczki długoterminowe	228 121	171 538	195 326
Lokaty długoterminowe	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	3 326	714
Inne należności długoterminowe	3 434	4 110	6 608
B. AKTYWA OBROTOWE	228 149	275 874	206 967
Zapasy	6 897	8 721	9 938
Należności krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług	125 902	119 126	91 633
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	0	28 584	450
Pozostałe należności publiczno - prawne	24 615	21 677	20 907
Inne należności krótkoterminowe	64 305	93 265	74 159
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 430	4 501	9 880
Aktywa Razem	824 465	820 392	776 202

Skonsolidowany raport półroczny Grupy Kapitałowej Barlinek SA

PASYWA

A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	401 421	327 103	354 088
Kapitał (fundusz) podstawowy	254 048	254 048	254 048
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	75 578	121 339	121 339
Niepokryte koszty emisji akcji	-2 523	-2 523	-1 236
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	74 318	-45 761	-20 063
B. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	9 233	16 053	87 096
Oprocentowane kredyty bankowe	8 361	15 791	25 984
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	402	0	0
Zobowiązania finansowe długoterminowe	426	218	60 482
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	44	44	44
Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	586
C. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	413 811	477 236	335 018
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych	175 456	189 560	179 667
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług	131 636	183 461	136 385
Pozostałe zobowiązania publiczno - prawne	1 122	1 248	1 226
Zobowiązania finansowe	61 908	62 227	2 437
Pozostałe zobowiązania	43 689	40 740	15 303
Pasywa Razem	824 465	820 392	776 202
<i>Wartość księgowa</i>	<i>401 421</i>	<i>327 103</i>	<i>354 088</i>
<i>Średnioważona liczba akcji (w szt.)</i>	<i>254 047 500</i>	<i>210 912 971</i>	<i>167 304 437</i>
<i>Wartość księgowa na jedną akcję w złotych</i>	<i>1,58</i>	<i>1,55</i>	<i>2,12</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 2013 01.04. - 30.06.	I półrocze 2013 01.01. - 30.06.	II kwartał 2012 01.04. - 30.06.	I półrocze 2012 01.01. - 30.06.
<i>Działalność kontynuowana</i>				
Przychody ze sprzedaży ogółem	139 681	279 771	138 740	274 960
Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 959	5 526	3 530	13 491
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	136 722	274 245	135 210	261 469
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	118 464	237 204	120 988	240 458
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	609	1 271	571	7 495
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	117 855	235 933	120 417	232 963
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	21 217	42 567	17 752	34 502
Pozostałe przychody operacyjne	766	1 078	491	660
Koszty sprzedaży	13 603	28 836	17 043	31 886
Koszty ogólnego zarządu	6 179	11 373	5 996	11 469
Pozostałe koszty operacyjne	691	1 367	1 716	2 343
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 510	2 069	-6 512	-10 536
Przychody finansowe	77 562	87 802	3 416	6 732
Koszty finansowe	6 160	11 741	410	21 186
Zysk (strata) brutto	72 912	78 130	-3 506	-24 990
Zysk z transakcji nabycia spółki zależnej	0	0	0	0
Podatek dochodowy	1 862	3 812	1 242	-1 248
Część bieżąca	84	84	0	0
Część odroczone	1 778	3 728	1 242	-1 248
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	71 050	74 318	-4 748	-23 742
<i>Działalność zaniechana</i>				
Strata z rok obrotowy z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	71 050	74 318	-4 748	-23 742

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

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	II kwartał 2013	I półrocze 2013	II kwartał 2012	I półrocze 2012
	01.04. - 30.06.	01.01. - 30.06.	01.04. - 30.06.	01.01. - 30.06.
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	71 050	74 318	-4 748	-23 742
Inne całkowite dochody	7	0	0	0
Efektywna część zysków i strat związana z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych	7	0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	1	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	71 056	74 318	-4 748	-23 742
<i>Średnioważona liczba akcji (w szt.)</i>	<i>254 047 500</i>	<i>254 047 500</i>	<i>167 304 437</i>	<i>167 304 437</i>
<i>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w złotych</i>	<i>0,28</i>	<i>0,29</i>	<i>-0,03</i>	<i>-0,14</i>

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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	II kwartał 2013	I półrocze 2013	II kwartał 2012	I półrocze 2012
	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	72 912	78 130	-3 506	-24 990
Korekty o pozycje:	-51 025	-35 126	-46 553	-23 996
Amortyzacja	797	1 595	790	1 618
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-5 738	-9 898	-3 709	5 008
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-63 999	-64 479	1 934	4 600
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-63	-132	55	22
Zmiana stanu zapasów	380	1 823	-865	2 204
Zmiana stanu należności	36 876	19 245	-24 996	-34 249
Zmiana stanu zobow. krótkoterm., z wyj. pożycz. i kredytów	-19 435	15 680	-19 539	-3 477
Zmiana stanu innych należności długoterminowych	-154	676	-1 053	-1 241
Zapłacony podatek dochodowy	-84	-84	0	0
Inne korekty	395	448	830	1 519
I. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	21 887	43 004	-50 059	-48 986
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzecz. akt. trw. oraz wart.i niemater. i praw.	59	138	51	84
Nabycie rzecz. akt. trw. oraz wart.i niemater. i praw.	-177	-389	-423	-331
Nabycie aktywów finansowych	0	0	0	-15
Dywidendy i odsetki otrzymane	1	1	1	1
Spłata udzielonych pożyczek	1 879	1 879	0	0
Udzielenie pożyczek	-10 835	-10 890	-5 364	-7 558
Inne przepływy z działalności inwestycyjnej	0	0	0	291
II. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 073	-9 261	-5 735	-7 528
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu emisji akcji	0	0	107 642	107 642
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-211	-476	-276	-634
Wpływ z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek	7 934	8 288	345	11 549
Spłaty kredytów i pożyczek	-12 192	-32 297	-40 798	-44 954
Odsetki zapłacone	-4 175	-6 773	-5 535	-11 168
Prowizje bankowe	-207	-470	-95	-269
Inne przepływy z działalności finansowej	0	0	0	0
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-8 851	-31 728	61 283	62 166
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (I+II+III)	3 963	2 015	5 489	5 652
Różnice kursowe netto	-38	-86	-212	-323
Środki pieniężne na początek okresu	2 505	4 501	4 603	4 551
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	6 430	6 430	9 880	9 880
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 01.01.2012 roku	145 170	0	121 339	0	0	3 679	270 188
Emisja akcji	108 878	-2 523	0	0	0	0	106 355
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	-49 440	-49 440
Stan na 31.12.2012 roku	254 048	-2 523	121 339	0	0	-45 761	327 103
Stan na 01.01.2013 roku	254 048	-2 523	121 339	0	0	-45 761	327 103
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	-45 761	0	0	45 761	0
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	74 318	74 318
Stan na 30.06.2013 roku	254 048	-2 523	75 578	0	0	74 318	401 421

IV. Sprawozdanie Zarządu „Barlinek” S.A. z działalności Grupy Kapitałowej Barlinek SA za I półrocze 2013 roku

4.1. 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.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest produkcja i dystrybucja trójwarstwowych podłóg drewnianych, których wierzchnia warstwa wykonana jest ze szlachetnych gatunków drewna europejskiego i egzotycznego. Zastosowane w desce barlineckiej szybkie złącza bezklejowe typu „Barclick System”, „Sege” czy „Barlock System 5Gs”, gwarantują szereg udogodnień w procesie montażu oraz późniejszej eksploatacji podłogi.

W ofercie Grupy Kapitałowej Barlinek SA znajduje się również deska lita oraz parkiet dwuwarstwowy.

Sprzedaż podłóg drewnianych stanowi ponad 80% przychodów ze sprzedaży Grupy.

Kolejnymi produktami w ofercie Grupy są paliwa ekologiczne – pelet i brykiet. Te naturalne i niedrogie paliwa służące do ogrzewania cieszą się rosnącym zainteresowaniem, zarówno ze strony odbiorców indywidualnych, jak i elektrociepłowni. Produkcja ich pozwala na wykorzystanie surowca w 100%. Potencjał produkcyjny Grupy to 160 tys. ton rocznie.

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.

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 2013 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 brykiету 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 parkiet dwuwarstwowy 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 - wehikuly inwestycyjne

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

Barlinek Cyprus Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr),

BCDF Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr),

BCDF I Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr).

Pozostałe jednostki

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

Barlinek 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.

EBR Global Services Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach - w chwili obecnej nie prowadzi działalności operacyjnej.

Wszystkie spółki zależne zostały objęte konsolidacją na dzień 30 czerwca 2013 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.

Pozostałe podmioty Grupy Kapitałowej nie posiadają oddziałów (zakładów).

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

4.2. 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.

Zgodnie z opublikowanym raportem bieżącym nr 8/2013 z dnia 5 maja 2013 roku, w dniu 26 lutego 2013 roku Ministerstwo Sprawiedliwości Biuro Narodowe Rejestru Handlowego Oddział Rejestru Handlowego przy Trybunale Bacau (Rumunia) dokonało podwyższenia kapitału zakładowego S.C. Barlinek Romania S.A. z siedzibą w Onesti z kwoty 329.834.062,78 RON do kwoty 407.500.170,42 RON. Wydano i zatwierdzono 54.694.442 nowych akcji o wartości nominalnej 1,42 RON za 1 akcję, które objął BCDF I.

W następstwie podwyższenia kapitał zakładowy spółki Barlinek Romania wynosi 407.500.170,42 RON (co zgodnie ze średnim kursem NBP na dzień zdarzenia stanowiło równowartość 387.084.411,88 zł (1 RON = 0,9499 zł)) i dzieli się na 286.971.951 akcji o wartości nominalnej 1,42 RON za 1 akcję.

4.3. Stanowisko Zarządu „Barlinek” S.A. odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2013 rok, w świetle wyników zaprezentowanym w raporcie okresowym w stosunku do wyników prognozowanych.

Spółka „Barlinek” S.A. nie publikowała prognoz wyników na rok 2013.

4.4. 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 30.08.2013 r. (dzień przekazania raportu okresowego za I półrocze 2013 r.)		Stan na 15.05.2013 r. (dzień przekazania raportu okresowego za I kwartał 2013 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 Barco Capital Investment Limited	28.273.224	11,13%	28.273.224	11,13%
Michał Sołowow – pośrednio poprzez FTF Galleon S.A.	153.687.924	60,50%	153.687.924	60,50%
Michał Sołowow – bezpośrednio i pośrednio	181.961.148	71,62%	181.961.148	71,62%

4.5. 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 30.08.2013r roku)	Zmiana stanu posiadania w okresie 15.05.2013r. –30.08.2013r.
1.	Krzysztof Kwapisz – Przewodniczący Rady Nadzorczej	219 192	219 192
2.	Paweł Wrona - Wiceprezes Zarządu	911	0

4.6. 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.

4.7. 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 2013 roku „Barlinek” S.A. i jednostki od niego zależne nie zawarły istotnych transakcji na innych warunkach niż rynkowe.

4.8. 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 2013 roku żadna Spółka z Grupy Kapitałowej Barlinek SA nie udzieliła gwarancji lub poręczenia kredytu.

4.9. 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.

W I półroczu 2013 roku Grupa Barlinek zrealizowała przychody ze sprzedaży w kwocie 325.562 tys. zł oraz EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację) w kwocie 44 907 tys. zł, wobec 318.825 tys. zł przychodów ze sprzedaży oraz 37 010 tys. zł EBITDA w I półroczu 2012 roku. Wynik finansowy netto Grupy w I półroczu 2013 roku wyniósł 4 332 tys. zł wobec - 16 273 tys. zł w I półroczu 2012 roku.

W pierwszym półroczu 2013 miał miejsce wzrost sprzedaży na poziomie 2% (o 6,7 mln zł). Pozytywny wpływ na wynik finansowy netto Grupy w I półroczu 2013 roku miał program optymalizacji działalności. Zmniejszono koszty sprzedaży o 7% (4,2 mln zł), koszty ogólnego zarządu o 2% (0,5 mln zł) oraz pozostałe koszty operacyjne o 34% (1,5 mln zł). Pozwoliło to na ponad dwukrotne zwiększenie zysku na działalności operacyjnej (do 19,0 mln zł z 9,0 mln zł w analogicznym okresie 2012 roku).

Należy również podkreślić, że podpisana w dniu 23 lipca 2013 umowa kredytu na kwotę 252 999 tys. zł na okres do 30 czerwca 2016 roku z konsorcjum kredytowym Banków utworzonym przez PKO BP SA, PEKAO SA i BZWBK SA (raport bieżący numer 32/2013 z dnia 2013-07-31) stabilizują sytuację finansową Grupy w okresie długoterminowym.

4.10. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięcie 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,
 7. ceny surowców
- **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. intensyfikacja sprzedaży w segmencie wyrobów najbardziej dochodowych.

4.11. Opis podstawowych czynników ryzyka i zagrożeń.

4.11.1. 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.

4.11.2. 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.

4.11.3. 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 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.

4.11.4. Ryzyko zmian stóp procentowych

Grupa Kapitałowa Barlinek SA finansuje istotną część swojej bieżącej działalności korzystając z krótkoterminowych i długoterminowych 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.

4.11.5. 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.

4.11.6. 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.

4.11.7. 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 prowadziła zakrojony na szeroką skalę program inwestycyjny, którego efektem było systematyczne zwiększanie mocy produkcyjnych poszczególnych zakładów oraz budowa nowych. Przy założeniu ograniczonego potencjału wzrostu popytu na produkty oferowane przez Grupę istnieje ryzyko nie znalezienia popytu na całość produkcji wytwarzanej przez zakłady Grupy, w szczególności na warstwową deskę podłogową. W ocenie Emitenta, ze względu na rosnące oczekiwania jakościowe i estetyczne klientów detalicznych, zapotrzebowanie na ten asortyment będzie się systematycznie zwiększało. Takie przekonanie potwierdza generalna tendencja społeczna promująca produkty naturalne. W ocenie Emitenta ten trend w skali światowej jest niezagrożony. Istnieje ryzyko, że w przypadku błędnego wyboru nowych produktów 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, funkcjonowanie w ramach Grupy podmiotów zależnych wymaga określonego poziomu kontroli nad nimi przez Emitenta. W celu zapewnienia stosownej kontroli 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.

4.11.8. Ryzyko związane z prowadzonym przez Grupę procesem inwestycyjnym

Grupa Kapitałowa Barlinek SA dysponuje mocami produkcyjnymi wystarczającymi do realizacji średnioterminowej strategii. Potencjalne nakłady na nowe inwestycje mogą być związane głównie z wdrażaniem nowych rodzajów wykończeń produktów. Nakłady takie są ograniczone w stosunku do ogólnej bazy produkcyjnej Emitenta.

4.11.9. 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.

Niemniej jednak w skutek decyzji Rządu z dnia 23 lipca 2013 o przedłużeniu działalności specjalnych stref ekonomicznych /SSE/ do 2026 roku ryzyko niewykorzystania preferencji podatkowych zostało znacznie zminimalizowane.

Zarząd Emitenta dołoży wszelkich starań, aby nie utracić możliwości skorzystania z preferencji podatkowych.

4.11.10. Ryzyko związane z dostawami surowców i ich cenami

Do najbliższego otoczenia, w którym działa Emitent zaliczają się dostawcy surowców.

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.

4.11.11. 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.

4.11.12. 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.

4.11.13. 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.

4.11.14. 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.

4.11.15. 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 szeregowych.

4.11.16. 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.

4.11.17. Ryzyko związane z prowadzoną działalnością operacyjną

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

Emitent przeciwdziała temu zagrożeniu poprzez:

- ubezpieczenie działalności od odpowiedzialności cywilnej,
- systematyczne doposażenie pracowników we właściwy sprzęt ochronny,
- identyfikację źródeł zagrożeń i monitorowanie ryzyka zawodowego,
- treningi i podnoszenie kwalifikacji pracowników,
- stałe szkolenia i nadzór w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy.

4.11.18. Ryzyko związane z ewentualnym brakiem płynności finansowej

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.

4.11.19. 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.

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

4.12.1. Czynniki zewnętrzne

• Czynniki pozytywne:

- dobre perspektywy rozwoju gospodarki narodowej w Polsce,
- 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:**

- trwający światowy kryzys gospodarczy,
- niekorzystne dla Emitenta zmiany cen surowca drzewnego lub ograniczenia w jego dostępności,
- 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.

4.12.2. 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.

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

W 2012 roku Grupa Barlinek dokonała przeglądu portfela produktów pod kątem ich rentowności i optymalizacji profilu produkcyjnego – w efekcie naszym priorytetem będzie sprzedaż wyrobów warstwowych, przy maksymalizacji wyrobów 1-lamelowych. Optymalizacja struktury sprzedaży, poziomu cen oraz działania zorientowane na poprawę rentowności i ograniczenie poziomu kapitału pracującego są priorytetami Zarządu na rok 2013. Lokalizacja produkcji poszczególnych wyrobów będzie optymalizowana pod kątem najlepszego dostosowania do charakterystyki poszczególnych zakładów Grupy Barlinek i poprawy poziomu wykorzystania mocy produkcyjnych. Model sprzedaży będzie zorientowany na poprawę pozycjonowania marki Barlinek i zwiększenie możliwości oddziaływania na wybory klienta ostatecznego na poziomie punktów sprzedaży na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej, podczas gdy nasze działania w Europie Zachodniej będą nakierowane na efektywną dystrybucję do naszych kluczowych klientów.

Podpisy:

Zarząd:

Wojciech Michałowski	Prezes Zarządu	.....
Paweł Wrona	Wiceprezes Zarządu	.....
Mariusz Sośnierz	Członek Zarządu	.....
Sebastian Sczasny	Członek Zarządu	.....
Bartłomiej Borowiec	Członek Zarządu	.....
Bronisław Chmielowski	Członek Zarządu	.....

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

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

Kielce, dnia 30 sierpnia 2013 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:

Wojciech Michałowski	Prezes Zarządu	.....
Paweł Wrona	Wiceprezes Zarządu	.....
Mariusz Sośnierz	Członek Zarządu	.....
Sebastian Szcasyński	Członek Zarządu	.....
Bartłomiej Borowiec	Członek Zarządu	.....
Bronisław Chmielowski	Członek Zarządu	.....

Kielce, dnia 30 sierpnia 2013r.