

Rozdział V DANE O DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

I. Podstawowe produkty Emitenta

Podstawowym produktem Emitenta jest, stanowiąc doskonałą wizytówkę firmy, deska barlinecka, czyli trójwarstwowa podłoga ze szlachetnych gatunków drewna rodzimego, a także egzotycznego z bezklejowym systemem montażu barclick. Łączy ona w sobie zalety klasycznego parkietu z łatwością układania podłogi panelowej. Nie mniej popularne są okleiny, w produkcji których Barlinek SA. jest potentatem na rynku krajowym, coraz bardziej znanym również za granicą. Zakład produkuje także parkiety klasyczne oraz posiada w ofercie handlowej parkiety mozaikowe oraz podłogi lite drewniane. Ponadto Barlinek SA. produkuje podłogi wykorzystywane w obiektach sportowych - barkiet sport. Barlinek jest także producentem granulatu paliwowego tzw. pelet.

BARLINECKA DESKA PODŁOGOWA

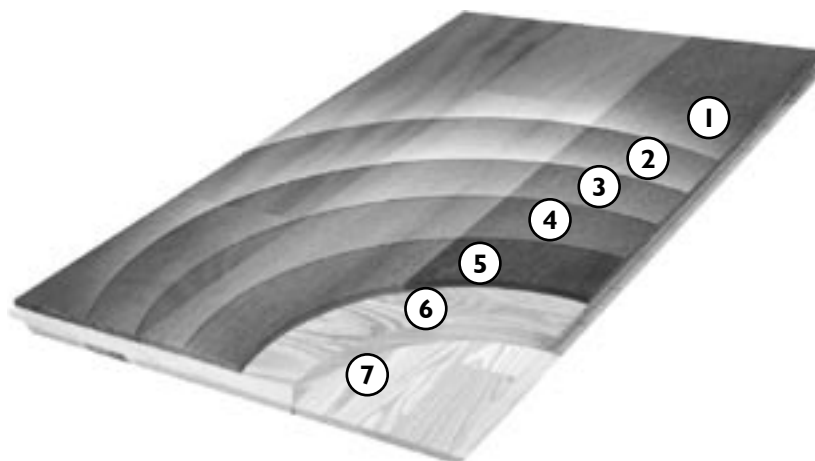
W chwili obecnej spółka jest największym polskim wytwórcą trójwarstwowej podłogi z drewna naturalnego. Po uruchomieniu w maju 2004 roku kolejnej linii produkcyjnej deski podłogowej, zdolności produkcyjne wzrosły do ok. 4,0 mln m² rocznie.

Deska barlinecka to najwyższej klasy podłoga wykonana całkowicie z naturalnego drewna, nie poddane procesom modyfikacji. Doskonale łączy walory użytkowe i estetyczne drewna z łatwością montażu i renowacji. Zapewnia doskonałą izolację termiczną i akustyczną, jest wytrzymała na odkształcenia oraz na uszkodzenia mechaniczne.

W strukturze asortymentowej dominuje dębowa warstwa licowa w różnych jej odmianach, ponadto bukowa, jaworowa, jesionowa i brzoza oraz ostatnio także egzotyczna. Procentowy udział poszczególnych gatunków ulega znacznej fluktuacji, w zależności od panujących na rynku preferencji klientów.

W 2003 roku spółka wprowadziła na rynek krajowy i zagraniczny nowy asortyment deski podłogowej bezklejowej łączonej systemem barclick - jest to oryginalny patent opracowany przez specjalistów z Barlinek S.A. Duże powodzenie na rynku tego produktu spowodowało, że produkcja deski podłogowej łączonej klejowo na pióro i wpust została zaprzestana, na korzyść produkcji deski podłogowej barclick.

Rysunek I Przekrój deski barlineckiej



Deska barlinecka składa się z trzech warstw naturalnego drewna i aż siedmiu warstw ochronnych lakieru:

1. Dwie warstwy akrylowego lakieru nawierzchniowego, utwardzone promieniami UV.
2. Trzy warstwy akrylowego lakieru podkładowego utwardzone promieniami UV.
3. Szpachla akrylowa utwardzona promieniami UV.
4. Warstwa gruntująca utwardzona promieniami UV.
5. Warstwa licowa (3,5 mm) buk, dąb, jesion, brzoza, klon, cherry, drewno egzotyczne, orzech, olcha, wiąz, grab, akacja.
6. Warstwa środkowa poprzeczna (8 mm) drewno iglaste.
7. Warstwa dolna (3,5 mm) drewno iglaste.

Deska barlinecka składa się z trzech warstw drewna naturalnego trwale połączonego ekologiczną spoiną klejową. Warstwy dolna i środkowa zbudowane są z drewna iglastego i mają odpowiednio 3,5 mm i 8 mm, natomiast licową tworzy szlachetne drewno, o grubości 3,5 mm. Warstwa dekoracyjna wyrobu jest wyszlifowana i może być siedmiokrotnie pokryta lakierem UV (w różnych opcjach połysku), olejowana z zachowaniem naturalnej barwy drewna lub podbarwieniem na białe, a także na specjalne zamówienie wykonana „na surowo” bez wykańczania powierzchni oraz ługowana lub woskowana. Po latach użytkowania, można ją poddać renowacji poprzez szlifowanie i na przykład powtórne lakierowanie.

Klasyfikacja deski barlineckiej ze względu na rodzaj warstwy wierzchniej:

- EXCLUSIVE - deski charakteryzują się naturalnym, zbliżonym kolorem deseczek warstwy wierzchniej, prostym układem słoików.
- SELECT - deski o zbliżonym, naturalnym zabarwieniu i dowolnym rysunku drewna deseczek warstwy wierzchniej, z możliwością wystąpienia niewielkich przebarwień, zdrowych, szpilkowych sęków.
- FAMILY - deski warstwy wierzchniej charakteryzują się zróżnicowanym zabarwieniem, dowolnym rysunkiem drewna, z możliwością wystąpienia plam garbnikowych, fałszywej twardzieli oraz zdrowych sęków.

Deska barlinecka jest produkowana w następujących odmianach:

- PREMIUM - najszersza jednolamelowa deska dostępna na rynku - bez podziału lica na widoczne rzędy klepek (lamelek): dąb, buk, jesion.
- dwulamelowa - o dwóch rzędach klepek na desce: dąb, buk, jesion.
- SPECJAL - dwulamelowa z układem klepek na desce 2/3 i 1/3, przypominająca z wyglądu podłogę litą: dąb, buk, jesion.
- trzylamelowa - najpopularniejsza, z trzema rzędami klepek na szerokość deski, dostępna w całym asortymencie.

Wysoką jakość deski barlineckiej potwierdzają otrzymane świadectwa i certyfikaty:

Nazwa certyfikatu	Instytucja wydająca	Rok
Świadectwo wytrzymałości na rozciąganie połączenia rozłącznego BARCLIK	Instytut Technologii Drewna w Poznaniu	09.07.2003
Świadectwa odporności powłok lakierowych na ścieranie	Instytut Technologii Drewna w Poznaniu	03.07.2002 17.10.2002 11.07.2003
Klasyfikacja ogniowa - Świadectwa ognioodporności produktu	Instytut Techniki Budowlanej w Warszawie	05.12.2002
Świadectwa zgodności wykonania deski podłogowej z Polską Normą	Instytut Technologii Drewna w Poznaniu	27.09.2002
Świadectwo na brak emisji substancji toksycznych z produktu	Instytut Włókien Naturalnych w Poznaniu	15.04.2002 28.05.2002
Certyfikat Higieniczny produktu	Państwowy Zakład Higieny w Warszawie	10.11.2000

BARKIET SPORT

Barkiet Sport to trójwarstwowa podłoga drewniana układana na elastycznej konstrukcji, przeznaczona do sal i obiektów sportowych. Profesjonalne nawierzchnie sportowe Barkiet Sport znakomicie nadają się na boiska hal sportowych w profesjonalnych klubach, szkołach, ale także na boiska do gry w squasha, do sal rehabilitacyjnych, treningowych, sal ćwiczeń zespołów tanecznych oraz klubów fitness.

Spełnia wymagania normy DIN 18032 cz. 2, związane z obciążeniami układu kostnego człowieka, zmniejsza prawdopodobieństwo kontuzji i jednocześnie - dzięki znakomitym parametrom - czyni grę bardziej dynamiczną. Barkiet Sport posiada certyfikat Polskiego Związku Koszykówki, a także certyfikat wydany przez Instytut OTTO GRAFA przy Uniwersytecie w Stuttgarcie.

PARKIET BARLINECKI

Ze względu na mniejszy popyt na ten rodzaj wyrobów, wytwarzanie parkietu nabrało obecnie charakteru produkcji ubocznej. Wykorzystywane są w niej drobne półfabrykaty, które nie mają zastosowania przy produkcji deski podłogowej. Zagospodarowywane są w ten sposób trudno zbywalne elementy drewniane. Zakład ma jednak dość duży roczny potencjał produkcyjny, sięgający 99,2 tys. m² w cyklu dwuzmianowym. Zamiarem Emitenta jest wykorzystywanie w 100% potencjału mocy produkcyjnych zakładu. Zakład może wykorzystywać maksymalnie zdolności produkcyjne parkietu, jest to jednak limitowane przez popyt na deskę barlinecką, który w chwili obecnej jest bardzo duży. Zakład w swojej produkcji może wykorzystywać trudno zbywalne elementy drewniane do produkcji promocyjnej deski czterolamelowej, która różni się od podstawowego produktu jedynie stroną wizualną, przy zachowaniu tych samych, bardzo dobrych parametrów technicznych. Ponieważ rentowność deski jest wyższa niż parkietu, w sytuacji dużego popytu na deskę, tam będą alokowane do produkcji wspomniane elementy drewniane.

W strukturze asortymentowej dominuje, analogicznie do warstwy licowej barlineckiej deski podłogowej, drewno dębowe, bukowe, oraz jaworowe i jesionowe.

OKLEINA

Barlinek S.A. jest także krajowym potentatem w produkcji oklein, o uznanej na rynku marce. Swą wysoką pozycję zawdzięcza zarówno szerokości asortymentu, unikatowej jakości surowca, jak i nowoczesnej technologii produkcji. Okleiny wytwarzane są zarówno z cenionych przez znawców rodzimych drzew, takich jak dąb, buk, sosna, świerk czy brzoza jak i z egzotycznych gatunków drzewa - bubingi, muteny i wenge. Produkowane przez Barlinek okleiny są ekologicznym, naturalnym materiałem, który znajduje szerokie zastosowanie w rzemiośle artystycznym, meblarstwie i budownictwie. Roczna zdolność produkcyjna okleiny wynosi 12,0 mln m², przy produkcji trzymianowej. W roku 2004 wyprodukowano ok. 10,9 mln m² okleiny.

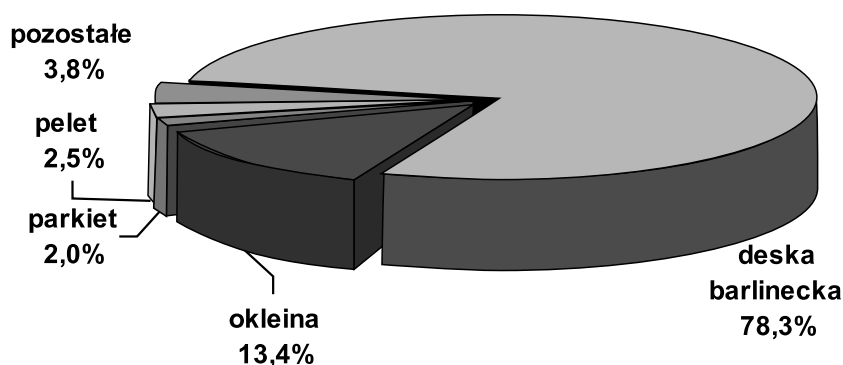
PELET

Produkcja peletu, czyli granulatu paliwowego z odpadów biomasy w znaczący sposób racjonalizuje zagospodarowanie całego zakupionego drewna. Podstawowym surowcem wykorzystywanym do produkcji peletu są odpady poprodukcyjne w postaci trocin. Wytwarzając pelet, Barlinek S.A. ogranicza oddziaływanie swojej produkcji na środowisko naturalne, a przy tym powstaje ekologiczne paliwo do ogrzewania mieszkań. Pelet jako odnawialne źródło energii jest popularny w krajach skandynawskich, Niemczech i Austrii.

Pelet jest najczystszy ze wszystkich znanych paliw. Dzięki optymalnemu procesowi spalania w urządzeniach grzewczych poziom szkodliwości dwutlenku węgla jest taki sam, jak przy naturalnym butwieniu drewna. Podczas spalania nie uwalnia się siarki, a powstały popiół może być wykorzystany jako nawóz. Produkt jest wolny od pyłów i nie zawiera substancji toksycznych. To także paliwo ekonomiczne. Ocenia się, że w celu ogrzania domu jednorodzinnego średniej wielkości w sezonie zimowym, wystarczy 4 do 5 ton tego paliwa (dokładna ilość zależy od technologii konstrukcji budynku). Wartość opałowa peletu z Barlinka wynosi około 4,5 tysięcy kilokalorii z 1 kilograma. Pelet to także paliwo ekonomiczne - ponad dwa razy tańsze od oleju opałowego i prawie dwa razy tańsze od gazu. Pelet ma wysoką gęstość własną czemu zajmują niewielką powierzchnią składową - 1 tona peletu produkowanego w Barlinku zajmuje objętość 0,8-0,9 m³ (zależnie od wielkości w ofercie jest pelet o średnicy 6 lub 8 mm).

W grudniu 2003 roku, pelet z Barlinka otrzymał niemiecki certyfikat DIN 51731, upoważniający firmę Barlinek S.A. do sprzedaży biopaliwa na rynku tego kraju. Niemiecki certyfikat, potwierdzający doskonałą jakość peletu, jest honorowany w większości krajów Unii Europejskiej. Z uwagi na fakt, że nie ustalono jeszcze norm polskich dla tego biopaliwa, niemiecka norma DIN praktycznie obowiązuje także w Polsce. Certyfikat został wydany przez Centralny Instytut ds. Badania Towarów - DIN CERTCO Gesellschaft für Konformitätsbewertung mbH, z siedzibą w Berlinie. Wnikliwe testy potwierdziły doskonałą jakość barlineckiego peletu: badano jego kaloryczność, wilgotność, zawartość popiołu oraz gęstość. W trosce o wiarygodność instytucji oraz samego certyfikatu, dokument wydawany jest na okres jednego roku i wznawiany dopiero po ponownym przeprowadzeniu badań. Ponadto, w trakcie obowiązywania dokumentu, jakość produktu może zostać poddana weryfikacji. Spółka Barlinek ponownie otrzymała certyfikat w grudniu 2004 r.

Procentowa struktura sprzedaży produktów Emitenta w 2004 (w ujęciu wartościowym)



Struktura ilościowa sprzedaży

Wyszczególnienie	I kw. 2005	2004	2003	2002
Deska podłogowa [m ²]	936 333	2 627 347	1 584 404	882 739
Okleina ogółem [m ²]	2 776 880	11 127 925	8 687 284	8 138 714
Parkiet [m ²]	8 934	104 321	64 042	40 442
Pelet [t]	8 784	15 155	1 825	-

Struktura sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów w latach 2002 - I kw 2005.

Wyszczególnienie	I kw. 2005		2004		2003		2002	
	wartość (tys. PLN)	udział (w %)	wartość (tys. PLN)	udział (w %)	wartość (tys. PLN)	udział (w %)	wartość (tys. PLN)	udział (w %)
deska barlinecka	59 733	81,2%	173 275	73,7%	96 081	64,7%	51 635	48,7%
okleina	7 455	10,1%	29 670	12,6%	25 639	17,3%	22 038	20,8%
parkiet	323	0,4%	4 431	1,9%	3 104	2,1%	1 882	1,8%
pelet	2 377	3,2%	5 500	2,3%	1 170	0,8%	0	0,0%
pozostałe produkty	1 267	1,7%	8 402	3,6%	5 618	3,8%	17 595	16,6%
towary i materiały	2 450	3,3%	13 703	5,8%	16 783	11,3%	12 843	12,1%
razem	73 605	100%	234 983	100%	148 396	100%	105 993	100%

2. Charakterystyka otoczenia Emitenta oraz pozycja Spółki na rynku**RYNEK PODŁÓG DREWNIANYCH**

Barlinek jest najlepiej rozpoznawalną marką naturalnych podłóg drewnianych w Polsce, dzięki czemu barlinecka deska podłogowa od lat cieszy się niesłabnącym zainteresowaniem. Potencjał polskiego rynku oceniany jest na ok. 1,4 - 1,5 mln m² deski podłogowej rocznie. Szacowany udział Barlinek SA. w krajowym rynku deski podłogowej wynosi ok. 65 %.

Konkurentów Barlinek SA na polskim rynku można podzielić na dwie kategorie firm: polskie firmy produkcyjne i firmy handlowe. Wśród firm produkcyjnych oferujących deskę podłogową, ze względu na wytwarzany asortyment, jako bezpośrednich konkurentów można wskazać trzy firmy:

- Baltic Wood® S.A. ul. Fabryczna 6a, 38-200 Jasło
- Stolarka Wołomin S.A. ul. Geodetów 2, 05-200 Wołomin
- Wielkopolskie Tartaki WITAR SA ul. Ratajczaka 19, 61-814 Poznań

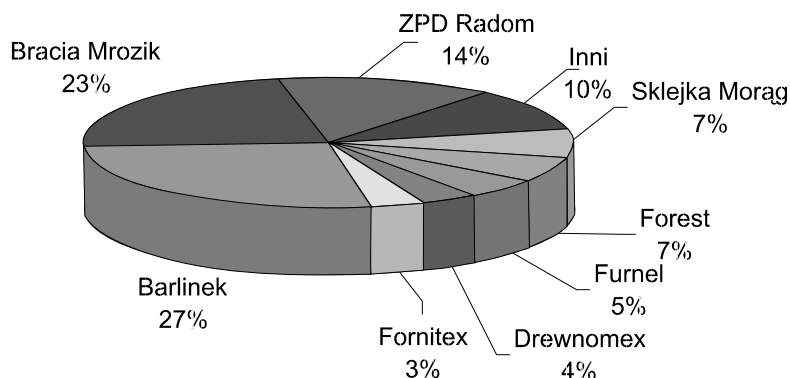
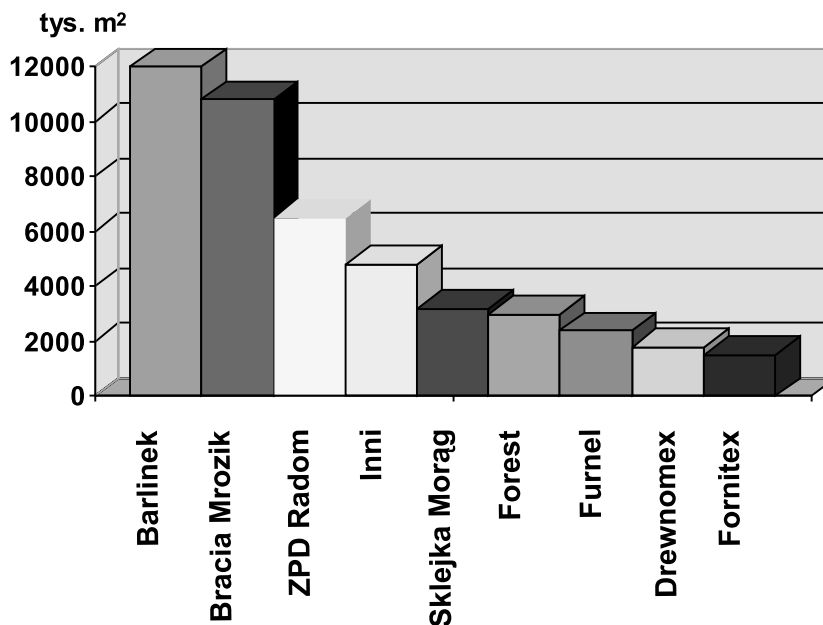
Firmy handlowe reprezentują najczęściej na rynku polskim czołowych światowych producentów. Wśród firm handlowych należy wskazać takie firmy jak:

- Tarkett Sommer Polska Sp. z o.o. Ul. Bitwy Warszawskiej 1920 roku 7B, 02 - 366 Warszawa - bezpośrednie przedstawicielstwo w Polsce szwedzkiego producenta Tarkett Sommer AB
- DLH Drewno, 63-400 Ostrów Wlkp. ul. Chłapowskiego 45 - firma wchodząca w skład DLH Group (Dalhoff Larsen & Horneman A/S, Skagensgade 66, DK-2630 Taastrup, Dania) Denmark
- Energotechnika Spółka z o.o., 44-190 Knurów, ul.Przemysłowa 22- importer HARO (Hamberger Industrierwerke GmbH, Rohrdorfer Straße 133, 83071 Stephanskirchen) niemieckiego producenta parkietów
- P.U.H., ul.Gen. Józefa Bema 15a/4, 74-240 Lipiany - importer szwedzkiego producenta KAHRS (AB Gustaf Kähr, Box 805, SE 382 38 NYBRO, SWEDEN)

Deska podłogowa wytwarzana przez Emitenta plasuje się w średnim segmencie cenowym, w porównaniu do wyżej wymienionych konkurentów. Jednocześnie jakość wytwarzanych produktów dorównuje jakości wyrobów największych światowych producentów podłóg drewnianych.

RYNEK OKLEIN

Wg danych Głównego Urzędu Statystycznego (liczonych wg Polskiej Klasyfikacji Wyrobów i Usług) produkcja oklein naturalnych w okresie I-XI 2004 roku wyniosła 45 950 tys. m². W ocenie Emitenta szacunkowa produkcja w 2004 roku wyniosła około 49 000 tys. m². Analizując możliwości produkcyjne wszystkich najpoważniejszych producentów oklein naturalnych w Polsce można przyjąć, że siedmiu polskich producentów ma około 77- 80% udziałów w rynku. Trudno dokładnie określić udział tzw. „innych”, do których zaliczeni zostali lokalni producenci oklein, których produkty prawdopodobnie trafiają do małych zakładów rzemieślniczych. Tym niemniej można wysnuć wniosek, że produkcja oklein naturalnych w Polsce jest silnie skoncentrowana, a na szczególną uwagę zasługuje dwóch producentów - Barlinek S.A. oraz firma Braci Mrozik.

Szacowane udziały w rynku oklein w Polsce w 2004 r. wg zdolności produkcyjnych najważniejszych polskich producentów

Zdolności produkcyjne najważniejszych producentów oklein naturalnych w Polsce (w 2004 roku) w tys. m²

RYNEK PELETU

Paliwa drzewne są obiecującym źródłem energii odnawialnej w Polsce. Większość kotłowni i ciepłowni w Polsce nadal bazuje na węglu, co powoduje znaczne zanieczyszczenie środowiska. Paliwa ekologiczne, takie jak olej opałowy i gaz ziemny są podobnie jak węgiel paliwami kopalnymi o ograniczonych zasobach.

Rozwój odnawialnych źródeł energii jest w Polsce konieczny, ze względu na nasze członkostwo w Unii Europejskiej. Unijna Biała Księga zakłada wzrost udziału ze źródeł odnawialnych w krajach członkowskich z 5,5% obecnie do 12% w roku 2010.

W Polsce udział odnawialnych źródeł energii jest szacowany obecnie na około 2,5%, co oznacza, że w tej dziedzinie jest jeszcze bardzo wiele do zrobienia. Nie tylko wymogi unijne są argumentem przemawiającym za rozwojem biomasy w Polsce. Wykorzystanie odnawialnych źródeł energii stwarza dużą szansę niezależnego rozwoju gmin i niedużych miast, niewątpliwie wpłynie na poprawę stanu środowiska naturalnego, dzięki znacznemu zmniejszeniu emisji zanieczyszczeń do środowiska. Z prognoz wynika, że w 2010 roku w Polsce udział energii odnawialnej w zużyciu energii pierwotnej będzie wynosił od 5,06% do 5,74%. Odsetek ten jest i tak dwukrotnie niższy od zalecanego przez Unię Europejską. Jest to spowodowane wieloletnim opóźnieniem naszego kraju w systemowym stosowaniu mechanizmów wspierających rozwój alternatywnych źródeł energii.

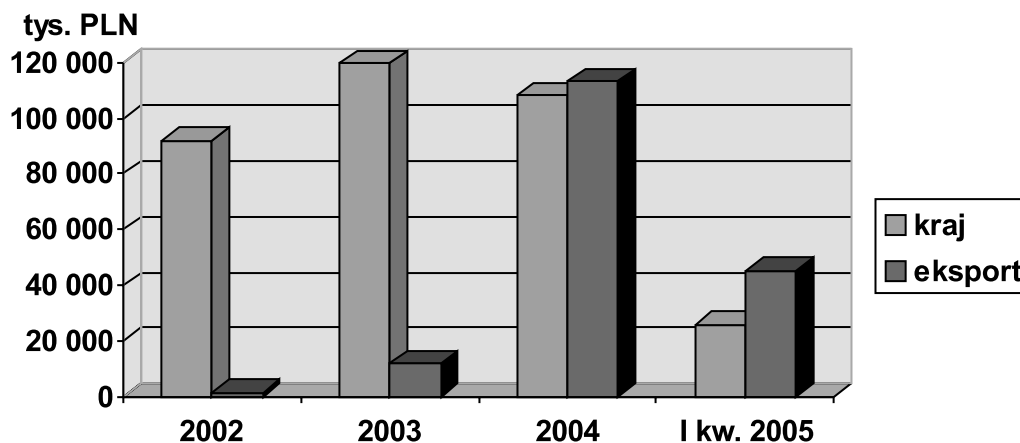
Nowoczesna termoeenergetyka, bazująca na biopaliwie, jest jednocześnie opłacalna i bezpieczna, a urządzenia grzewcze pracujące na pelet nadają się zarówno do ogrzewania budynków mieszkalnych, użyteczności publicznej jak i budowli przemysłowych, warsztatów, magazynów i innych.

Mając na uwadze te wskaźniki, firma Barlinek S.A. postanowiła przeznaczyć część produkcji peletu, jednego z najczystszych znanych paliw również na rynek krajowy. Obecnie nowoczesna linia wytwarzająca biopaliwo, działająca od sierpnia 2003 r., ze swoją zdolnością produkcyjną sięgającą ok. 40 tys. ton rocznie, jest wiodącym zakładem w Polsce.

3. Główne rynki zbytu Emitenta

Sprzedaż produktów wytwarzanych przez Barlinek S.A. realizowana jest na rynku krajowym i na rynkach zagranicznych.

Struktura sprzedaży produktów kraj/eksport w latach



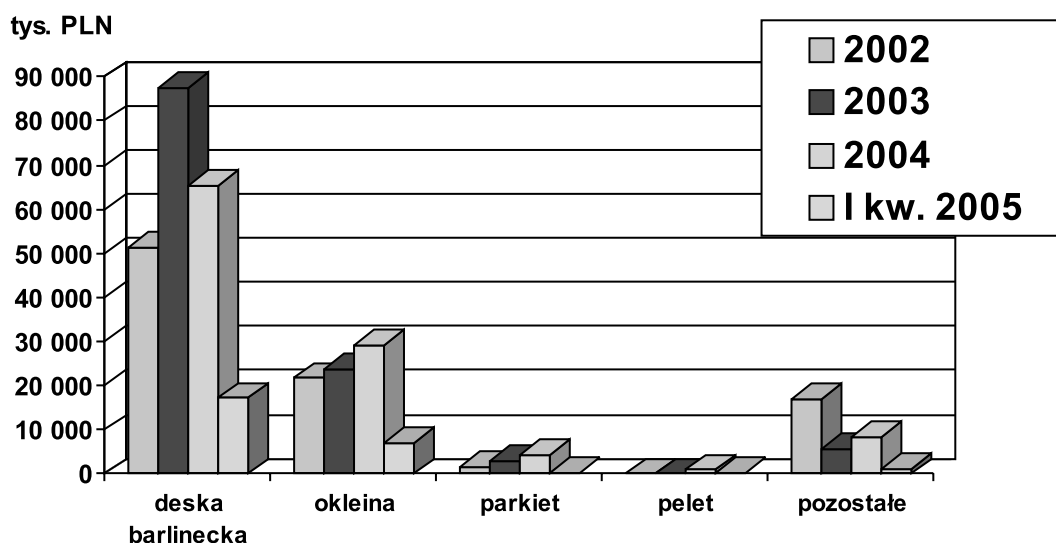
RYNEK KRAJOWY

Rodzaj produktu determinuje sposób jego dostarczenia do finalnego odbiorcy. Głównym sposobem dostarczania deski barlineckiej i parkietu na rynek krajowy jest dystrybucja pośrednia, bazująca przede wszystkim na współpracy z hipermarketami, hurtowniami i grupami zakupowymi. Okleina jest sprzedawana bezpośrednio producentom mebli i stolarki drewnianej oraz w niewielkim stopniu do hurtowników. Pelet jest sprzedawany przede wszystkim hurtownikom, w celu dalszej odsprzedaży do finalnych odbiorców, głównie indywidualnych.

Wartość i struktura sprzedaży krajowej głównych grup wyrobów

WYSZCZEGÓLNIENIE	I kw. 2005		2004		2003		2002	
	wartość (tys. PLN)	udział (w %)	wartość (tys. PLN)	udział (w %)	wartość (tys. PLN)	udział (w %)	wartość (tys. PLN)	udział (w %)
deska barlinecka	17 179	66,2%	65 487	60,5%	87 496	73,0%	51 374	55,9%
okleina	6 997	27,0%	29 023	26,8%	23 617	19,7%	21 729	23,6%
parkiet	323	1,2%	4 425	4,1%	3 047	2,5%	1 787	1,9%
pelet	172	0,7%	917	0,8%	8	0,0%	0	0,0%
pozostałe	1 266	4,9%	8 402	7,8%	5 618	4,7%	17 002	18,5%
RAZEM	25 938	100,0%	108 255	100,0%	119 786	100,0%	91 892	100,0%

Wykres - struktura sprzedaży poszczególnych produktów na rynku krajowym



Do października 2003 główna sprzedaż krajowa i eksportowa deski podłogowej była realizowana poprzez partnera handlowego - Cersanit S.A., co oznacza, że formalnie była to sprzedaż krajowa. Po uwzględnieniu wartości sprzedaży deski podłogowej firmie Cersanit SA, która dalej została sprzedana na rynkach zagranicznych, sprzedaż w roku 2003 na rynku krajowym miała kilkunastoprocentową dynamikę w stosunku do roku 2002.

W 2004 roku Emitent realizował dostawy wyrobów na rynku krajowym do 222 kontrahentów, w tym do 114 hurtowni i grup zakupowych, 101 producentów oraz do 7 hipermarketów. Dostawy do 10 największych odbiorców krajowych stanowiły ok. 18 % łącznej sprzedaży produktów i towarów.

Wzrost znaczenia sieci handlowych sprawił, że Emitent rozwija współpracę z tym ogniwem dystrybucji. W 2004 roku Emitent dostarczał swoje wyroby do sieci handlowych takich jak: Nomi, Castorama, Leroy Merlin, Superhobby Market Budowlany, Superhobby Dom i Ogród. W 2004 roku dostawy do sieci hipermarketów stanowiły 12 % ogólnej sprzedaży.

RYNKI EKSPORTOWE

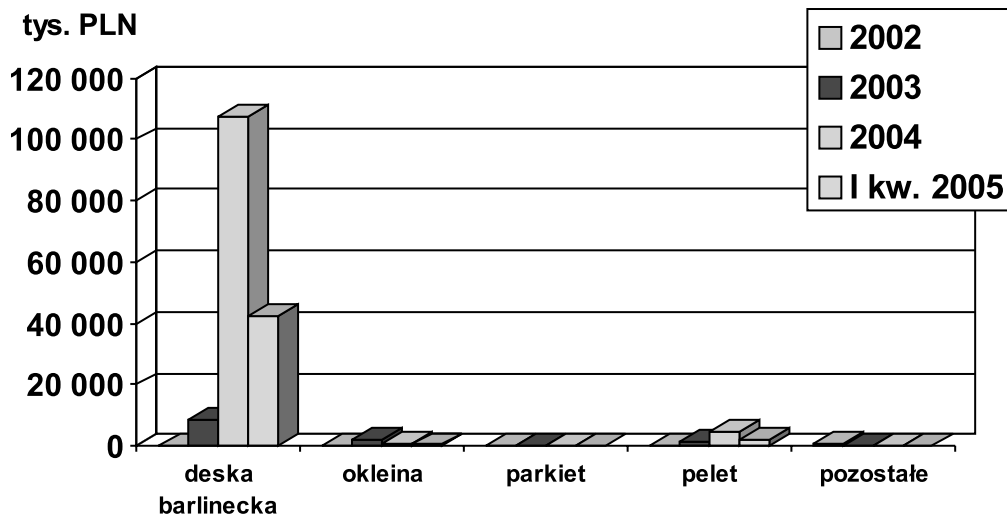
Emitent rozpoczął bezpośrednią sprzedaż wszystkich swoich produktów na rynki zagraniczne w październiku 2003 roku. Wcześniej sprzedaż krajowa i eksportowa deski podłogowej była realizowana przez partnera handlowego - firmę Cersanit SA. W roku 2003 udział sprzedaży eksportowej wyniósł 8,0 % przychodów ze sprzedaży. W roku 2004 udział sprzedaży eksportowej wyniósł 51,2 %.

Działalność eksportowa Emitenta dotyczy przede wszystkim trzech grup produktowych: deski barlineckiej, okleiny i pelet.

Wartość i struktura eksportu głównych grup produktów

Wyszczególnienie	I kw. 2005		2004		2003		2002	
	wartość (tys. PLN)	udział (w %)	wartość (tys. PLN)	udział (w %)	wartość (tys. PLN)	udział (w %)	wartość (tys. PLN)	udział (w %)
Deska barlinecka	42 554	94,11%	107 789	95,37%	8 585	72,6%	261	20,7%
Okleina	458	1,01%	647	0,57%	2 023	17,1%	308	24,5%
Parkiet	0	0,00%	6	0,01%	57	0,5%	95	7,6%
Pelet	2 205	4,88%	4 583	4,06%	1 162	9,8%	0	0,0%
Pozostałe		0,00%	0	0,00%	0	0 %	594	47,2%
Eksport ogółem	45 217	100%	113 025	100%	11 827	100%	1 258	100%

Wykres - struktura sprzedaży poszczególnych produktów na rynkach zagranicznych



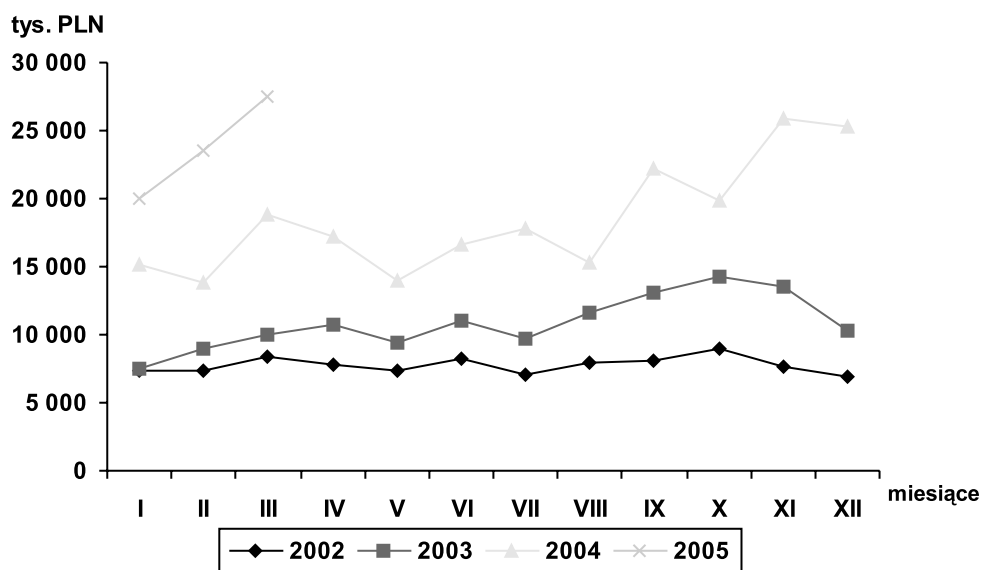
W roku 2004 wyroby Spółki eksportowane były do 23 krajów, z tym że 79,9 % eksportu w ujęciu wartościowym (w PLN), zostało zrealizowane na rynkach 7 państw (Szwecja, Norwegia, Austria, Wielka Brytania, Francja, Kanada i Dania).

4. Sezonowość produkcji i rynków zbytu

Wahania sezonowe sprzedaży

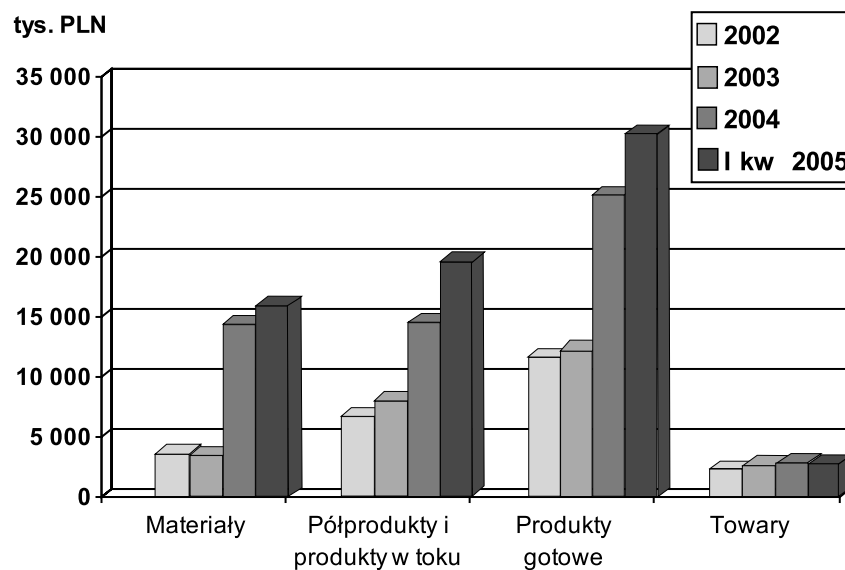
W okresie ostatnich trzech lat sprzedaż wyrobów Emitenta wzrosła ponad dwukrotnie. Spowodowane to było zwiększeniem zdolności produkcyjnych przedsiębiorstwa. Z tego względu trudno jest ocenić sezonowość sprzedaży, ponieważ okres dochodzenia do pełnych zdolności produkcyjnych, oznacza poszukiwanie nowych rynków zbytu. Dlatego w poszczególnych miesiącach wartość sprzedaży może odbiegać od średniego poziomu sprzedaży.

Miesięczne przychody netto ze sprzedaży w okresie 2002 - I kw 2005



Wartość zapasów w czasie roku obrotowego

Poziom utrzymywanych przez Emitenta grup zapasów wykazuje w analizowanym okresie tendencje wzrostowe.



Wartość zapasów według stanu na 31.12.2004r. wynosiła 57 300,47 tys. zł i była wyższa w stosunku do poziomów z poprzednich dwóch lat o około 135 %. W strukturze zapasów dominującą pozycję stanowiły produkty gotowe. Konieczność utrzymywania wysokich stanów zapasów wynika z dwóch czynników. Pierwszym jest różnorodność asortymentowa produktów Emitenta. Drugim jest poszukiwanie przez Emitenta nowych rynków zbytu. Barlinek S.A. musi mieć możliwość zaspokojenia potrzeb nowych odbiorców, przy jednoczesnym wywiązywaniu się z bieżących kontraktów.

Wartość zapasów w latach 2002-2004

Zapasy	31.03.2005	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
Zapasy ogółem w tys. zł.	68 825,7	57 300,47	26 741,18	24 419,42
w tym (w %)				
Materiały	23,1%	24,9%	13,0%	14,8%
Półprodukty i produkty w toku	28,5%	25,3%	30,2%	27,5%
Produkty gotowe	44,1%	43,9%	46,0%	48,0%
Towary	4,3%	5,1%	10,8%	9,7%
Zaliczki na poczet dostaw	0,0%	0,8%	0,0%	0,0%

Struktura zapasów w roku 2002

2002 (stan na koniec kwartałów)	I kwartał		II kwartał		III kwartał		IV kwartał	
	wartość (tys. PLN)	udział (w %)	wartość (tys. PLN)	udział (w %)	wartość (tys. PLN)	udział (w %)	wartość (tys. PLN)	udział (w %)
Materiały	4 288,87	21,3%	4 274,66	21,1%	2 939,82	13,7%	3 613,17	14,8%
Półprodukty i produkty w toku	4 290,00	21,3%	4 936,42	24,4%	5 688,97	26,6%	6 725,21	27,5%
Produkty gotowe	9 894,00	49,1%	9 459,53	46,8%	10 363,63	48,4%	11 730,96	48,0%
Towary	1 668,44	8,3%	1 554,68	7,7%	2 420,17	11,3%	2 350,08	9,7%
RAZEM	20 141,32	100,0%	20 225,30	100,0%	21 412,59	100,0%	24 419,42	100,0%

Struktura zapasów w roku 2003

2003 (stan na koniec kwartałów)	I kwartał		II kwartał		III kwartał		IV kwartał	
	wartość (tys. PLN)	udział (w %)	wartość (tys. PLN)	udział (w %)	wartość (tys. PLN)	udział (w %)	wartość (tys. PLN)	udział (w %)
Materiały	4 161,66	15,1%	3 838,20	14,3%	2 635,05	10,5%	3 482,58	13,0%
Półprodukty i produkty w toku	7 373,45	26,8%	7 812,90	29,1%	8 530,82	34,0%	8 088,14	30,2%
Produkty gotowe	13 289,99	48,2%	13 110,90	48,8%	11 644,98	46,5%	12 284,80	46,0%
Towary	2 720,42	9,9%	2 099,59	7,8%	2 248,55	9,0%	2 885,66	10,8%
RAZEM	27 545,53	100,0%	26 861,58	100,0%	25 059,40	100,0%	26 741,18	100,0%

Struktura zapasów w roku 2004

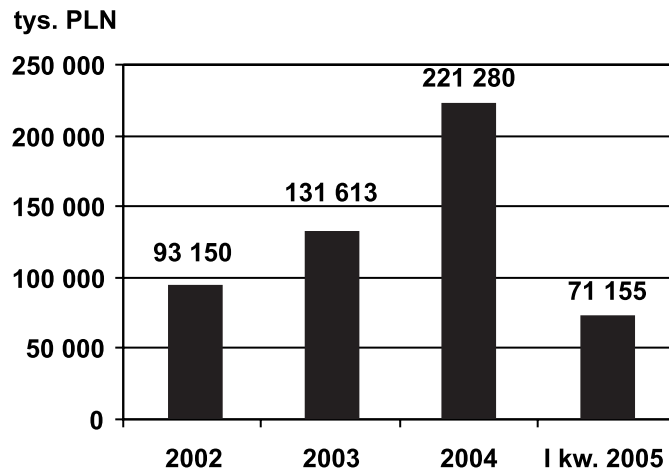
2004 (stan na koniec kwartałów)	I kwartał		II kwartał		III kwartał		IV kwartał	
	wartość (tys. PLN)	udział (w %)	wartość (tys. PLN)	udział (w %)	wartość (tys. PLN)	udział (w %)	wartość (tys. PLN)	udział (w %)
Materiały	4 435,02	15,6%	4 765,57	15,7%	6 482,56	16,5%	14 293,09	24,9%
Półprodukty i produkty w toku	9 243,37	32,5%	10 745,78	35,4%	12 137,40	31,0%	14 474,94	25,3%
Produkty gotowe	12 404,18	43,7%	12 866,72	42,4%	17 805,14	45,4%	25 128,66	43,9%
Towary	2 334,66	8,2%	1 955,01	6,4%	2 781,08	7,1%	2 944,81	5,1%
Zaliczki na poczet dostaw	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%	458,97	0,8%
Zapasy	28 417,23	100,0%	30 333,08	100,0%	39 206,17	100,0%	57 300,47	100,0%

2005 (stan na koniec I kwartału)	I kwartał 2005	
	wartość (tys. PLN)	udział (w %)
Materiały	15 903	23,1%
Półprodukty i produkty w toku	19 593	28,5%
Produkty gotowe	30 365	44,1%
Towary	2 965	4,3%
Zaliczki na poczet dostaw	0	0,0%
Zapasy	68 826	100,0%

5. Wartość sprzedaży

W latach 2002 - 2004 wartość przychodów ze sprzedaży produktów systematycznie rosła. W całym okresie dominujące i rosnące znaczenie miały przychody ze sprzedaży deski barlineckiej.

Wartość sprzedaży produktów latach 2002 - I kw 2005 r.



Wartość i struktura przychodów ze sprzedaży krajowej netto produktów w latach 2002-2004 i I kw. 2005

Wyszczególnienie	I kw. 2005		2004		2003		2002	
	wartość (tys. PLN)	udział (w %)	wartość (tys. PLN)	udział (w %)	wartość (tys. PLN)	udział (w %)	wartość (tys. PLN)	udział (w %)
deska barlinecka	17 179	66,2%	65 487	60,5%	87 496	73,0%	51 374	55,9%
okleina	6 997	27,0%	29 023	26,8%	23 617	19,7%	21 729	23,7%
parkiet	323	1,2%	4 425	4,1%	3 047	2,6%	1 787	1,9%
pelet	172	0,7%	917	0,8%	8	0,0%	0	0,0%
pozostałe produkty	1 266	4,9%	8 402	7,8%	5 618	4,7%	17 002	18,5%
RAZEM	25 938	100%	108 255	100%	119 786	100%	91 892	100%

Geograficzna struktura sprzedaży krajowej (pod uwagę brano siedzibę odbiorcy).

region	I kw. 2005		2004		2003		2002	
	wartość (tys. PLN)	udział (%)	wartość (tys. PLN)	udział (%)	wartość (tys. PLN)	udział (%)	wartość (tys. PLN)	udział (%)
Centrum	14 472	55,8%	64 844	59,9%	88 594	74,0%	73 973	80,5%
Południe	5 985	23,1%	23 383	21,6%	16 231	13,6%	2 205	2,4%
Północ	5 481	21,1%	20 027	18,5%	14 961	12,5%	15 805	17,2%
RAZEM	25 938	100,0%	108 255	100,0%	119 786	100,0%	91 892	100,0%

Do Centrum zostały zaliczone następujące województwa: kujawsko-pomorskie, lubelskie, lubuskie, łódzkie, mazowieckie, podlaskie, świętokrzyskie, wielkopolskie.

Do Regionu Południe zostały zaliczone następujące województwa: dolnośląskie, małopolskie, opolskie, podkarpackie, śląskie.

Do regionu Północ zostały zaliczone następujące województwa: pomorskie, warmińsko-mazurskie, zachodniopomorskie.

Geograficzna struktura eksportu

REGION	I kw. 2005		2004		2003		2002	
	wartość (tys. PLN)	udział (%)	Wartość (tys. PLN)	udział (%)	wartość (tys. PLN)	udział (%)	wartość (tys. PLN)	udział (%)
Ameryka Płn.	2 169	5%	11 663	10%	0	0%	0	0,0%
Europa Środkowo Wsch.	5 873	13%	10 595	9%	287	2%	0	0,0%
Europa Zachodnia	20 080	44%	32 105	28%	2 598	22%	526	41,9%
Skandynawia	16 855	37%	57 238	51%	8 943	76%	732	58,2%
inne	240	1%	1 425	1%	0	0%	0	0,0%
RAZEM	45 217	100%	113 025	100%	11 827	100%	1 258	100,0%

Ameryka Północna: Kanada, Stany Zjednoczone

Europa Środkowo Wschodnia: Bułgaria, Czechy, Estonia, Litwa, Rosja, Słowacja, Węgry,

Europa Zachodnia: Austria, Belgia, Francja, Hiszpania, Holandia, Niemcy, Słowenia, Wlk. Brytania, Włochy, Szwajcaria

Inne: Meksyk, Nowa Zelandia, Turcja

Skandynawia: Dania, Finlandia, Norwegia, Szwecja

6. Źródła zaopatrzenia

W strukturze wartościowej źródeł zaopatrzenia dominują dostawcy krajowi, ich udział wynosi ok. 84 %.

Głównym dostawcą drewna, które jest podstawowym materiałem do produkcji, na polski rynek są Państwowe Gospodarstwo Leśne Lasy Państwowe, w których gestii znajduje się 94% pozyskiwanego w kraju surowca drzewnego, i który - jako dominujący producent drewna w Polsce - wpływa na kształt rynku drewna zarówno poprzez określanie podaży surowca, jak i przez ustalanie cen jego sprzedaży. Pozyskiwany w Polsce surowiec drzewny zaspakaja w zasadzie zapotrzebowanie głównych grup nabywców. Ewentualne niedobory i nadwyżki mają charakter okresowy lub strukturalny. Obowiązujące przepisy dotyczące importu surowca drzewnego umożliwiają uzupełnianie ewentualnych niedoborów z zagranicznych dostaw.

Dla spółki Barlinek podstawowym dostawcą surowca jest Regionalna Dyrekcja Lasów Państwowych (RDLP) w Szczecinie, realizująca sprzedaż pozyskiwanego drewna przez podległe sobie nadleśnictwa. Standing finansowy firmy i perspektywa znacznego wzrostu zamówień surowca czyni z firmy Barlinek pożądanego przez Dyrekcję Lasów Państwowych partnera rynkowego. W roku 2004 Emitent zakupił całość drewna iglastego przeznaczonego do realizacji swojej produkcji od Dyrekcji Lasów Państwowych, w tym 90% od Rejonowej Dyrekcji w Szczecinie.

W przypadku drewna liściastego 89% surowca zostało zakupione od Lasów Państwowych, natomiast 6 % zostało zakupionych od dostawców z Niemiec, a 5% na terenie Ukrainy.

Materiałami, które mają istotne znaczenie dla produkcji deski podłogowej są również kleje, lakiery, utwardzacze i szpachle. Ich największym dostawcą jest Firma Akzo Nobel SA.

Najwięksi dostawcy krajowi w 2004 roku

Dostawcy krajowi	Siedziba	Udział (%) w kosztach rodzajowych ogółem	Asortyment
Państwowe Gospodarstwo Leśne Lasy Państwowe (ogółem)		18,5%	Surowiec drzewny
Grupa Energetyczna ENEA S.A.	Poznań	3,7%	Energia elektryczna
Akzo Nobel Industrial Coatings Sp. z o.o.	Kostrzyn Wlkp.	3,7%	Kleje, lakiery
Wokomex Sp. z o.o.	Szczecin	2,2%	Surowiec drzewny
Ekopłyta Spółka Akcyjna -	Czarnków	1,5%	Towary drzewne
Pekaes Multi-Spedytor Sp. z o.o. Oddział Spedycyjny	Szczecin	1,2%	Usługi transportowe
Klub Sportowy Cersanit	Kielce	1,0%	Usługi i materiały reklamowe
Ośrodek Techniki Leśnej	Gorzów Wlkp.	1,0%	Usługi transportowe surowca
Esto Sp. z o.o.	Barlinek	1,0%	Opakowania
Zakłady Przemysłu Sklejek BIAFORM SA	Białystok	1,0%	Sklejka
DLH Nordisk Sp. z o.o.	Karlino	0,9%	Tarcica i wyroby liściaste
Firma Produkcyjno-Handlowa Import - Export Edward Wojnarowski	Stępina	0,8%	Surowiec drzewny
Zakłady Tworzyw Sztucznych ERG	Pustków	0,7%	Materiały do produkcji - żywica

Najwięksi dostawcy zagraniczni w 2004 roku

Dostawcy zagraniczni	Kraj	Udział (%) w kosztach rodzajowych ogółem	Asortyment
Warta Winnica	Ukraina	1,02%	Surowiec drzewny
Mattersberger & Co. GmbH	Niemcy	0,60%	Surowiec drzewny
Przedsiębiorstwo Prywatne Dizajn	Ukraina	0,48%	Surowiec drzewny
Hinrich Feldmeyer GmbH & Co. KG	Niemcy	0,46%	Surowiec drzewny
Neuhofer Holz GmbH	Austria	0,26%	Dostawcy programu Barlinek
Lkw Walter Transportorganisation	Austria	0,24%	Usługi transportowe
Leuco Xylatec Group	Niemcy	0,24%	Narzędzia
Pol-Demo	Szwecja	0,21%	Usługi marketingowe
Schutz & Baranowski V/Miron Baranowski	Norwegia	0,19%	Usługi marketingowe
Byggmax AB	Szwecja	0,18%	Usługi marketingowe
Leko Ltd	Ukraina	0,17%	Surowiec drzewny
Svea Distribution AB	Szwecja	0,17%	Usługi marketingowe
SPD Bortnicki	Ukraina	0,15%	Surowiec drzewny

7. Uzależnienie od dostawców i odbiorców**Uzależnienie od dostawców**

Emitent jest uzależniony od głównego dostawcy drewna - Lasów Państwowych. Lasy Państwowe dostarczyły w 2004 roku całość przetworzonego w zakładzie drewna iglastego i 89 % drewna liściastego. Ze względu na fakt, że w gestii Lasów Państwowych znajduje się 94% pozyskiwanego ogółem w kraju surowca drzewnego, Barlinek S.A. będzie w najbliższych latach dalej uzależniony od tego dostawcy podstawowego surowca produkcyjnego. Jednocześnie celem minimalizacji tego uzależnienia Barlinek S.A. prowadzi aktywne poszukiwania alternatywnych dostawców. Duże znaczenie ma w tym przypadku rozpoczęcie działalności przez podmiot zależny funkcjonujący na rynku ukraińskim. Przewiduje się, że od Barlinek Ukraina zostanie zakupione ok. 13 % drewna liściastego w postaci wstępnie przetworzonej. Natomiast od niemieckich kontrahentów Spółka w roku 2005 zamierza zakupić 14 % drewna liściastego i 11 % drewna iglastego.

Nie istnieją powiązania między Emitentem a Państwowym Gospodarstwem Leśnym Lasy Państwowe.

W strukturze pozostałych materiałów do produkcji nie występuje uzależnienie od dostawców.

Uzależnienie od odbiorców

Na dzień sporządzenia prospektu Emitent jest uzależniony od jednego odbiorcy: firmy Byggmax AB ze Szwecji. Wartość sprzedaży do tego kontrahenta stanowiła 12 % ogółu przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów. W celu dywersyfikacji ryzyka utraty kluczowego odbiorcy na dobrze rozwiniętym rynku, prowadzone są poszukiwania nowych kanałów dystrybucji na rynku szwedzkim. Jednocześnie Spółka zamierza kontynuować współpracę z firmą Byggmax AB przynajmniej na dotychczasowym poziomie.

Nie istnieją powiązania między Emitentem a firmą Byggmax AB.

Pozostały portfel odbiorców jest dobrze zdywersyfikowany i nie występuje uzależnienie.

8. Znaczące umowy

8.1. Uwagi ogólne

Opisane poniżej umowy są wskazane przez Emitenta jako umowy znaczące w rozumieniu § 2 pkt 53 rozporządzenia o Prospekcie z uwagi na wartość przedmiotu umowy, która przekracza 10% wartości kapitałów własnych Emitenta.

Umowy

Umowy z odbiorcami zawarte przez Barlinek S.A.

Data zawarcia umowy	Strona umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki umowy	Kary umowne	Zastrzeżenie warunku lub terminu	Kryterium będące podstawą uznania umowy za znaczącą
05.01.2004 r.	Odbiorca: Bygghmax AB Box 2149, 182 02 Danderyd Szwecja 556645-6215	Sprzedaż produktów Barlinek SA firmie Bygghmax w celu ich dystrybucji na rynku szwedzkim	Umowa zawarta na czas nieokreślony. W umowie określono ceny poszczególnych produktów obowiązujące w latach 2004 i 2005 oraz premie przysługujące odbiorcy, liczone od wartości sprzedaży. Szacowana wartość sprzedaży na lata 2005 - 2007 do tego odbiorcy wynosi 111.000,00 tys. PLN (Obrót z odbiorcą w roku 2004 wyniósł 29.320,46 tys. PLN) [Informacja o istotnych warunkach handlowych tych umów (w terminach płatności oraz udzielanych rabatach i upustach) została objęta wnioskiem o niepublikowanie]	Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych.	brak	Wartość umowy: (obróć z odbiorcą w 2004 roku przekroczył 10% wartości kapitałów własnych Spółki)
18.01.2004 r.	Odbiorca: Parket Partner AS, Postboks 48 2381 Brumunddal, Norwegia	Sprzedaż produktów Barlinek SA firmie odbiorcy w celu ich dystrybucji na rynku norweskim	Umowa zawarta na czas nieokreślony. W umowie określono ceny poszczególnych produktów obowiązujące w latach 2004 i 2005 oraz premie przysługujące odbiorcy, liczone od wartości sprzedaży. Szacowana wartość sprzedaży na lata 2005 - 2007 do tego odbiorcy wynosi 90.000,00 tys. PLN (Obrót z odbiorcą w roku 2004 wyniósł 19.487,44 tys. PLN) [Informacja o istotnych warunkach handlowych tych umów (w terminach płatności oraz udzielanych rabatach i upustach) została objęta wnioskiem o niepublikowanie]	Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych.	brak	Wartość umowy: (obróć z odbiorcą w 2004 roku przekroczył 10% wartości kapitałów własnych Spółki)

Umowy z dostawcami zawarte przez Barlinek S.A.

Data zawarcia umowy	Strona umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki umowy	Kary umowne	Zastrzeżenie warunku lub terminu	Kryterium będące podstawą uznania umowy za znaczącą
08.09.2004 r.	Dostawca: Lasy Państwowe	Współpraca w zakresie kupna - sprzedaży drewna	Umowa zawarta na czas określony Szacowana wartość zakupów na lata 2005 - 2007 od tego dostawcy wynosi 205.269,53 tys. PLN (Wartość dostaw od dostawcy w roku 2004 wyniosła 38.574,7 tys. PLN)	Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych.	W przypadku naruszenia zasad umowy każda ze stron jest uprawniona do czasowego zawieszenia lub wypowiedzenia umowy z zachowaniem 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia	Wartość umowy: (obróć z dostawcą w 2004 roku przekroczył 10% wartości kapitałów własnych Spółki)

Umowy ubezpieczenia zawarte przez Barlinek S.A.

Data zawarcia umowy	Strona umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki umowy	Kary umowne	Zastrzeżenie warunku lub terminu	Kryterium będące podstawą uznania umowy za znaczącą
26 września 2004 r. i późniejsze zmiany	Ubezpieczyciel: Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	Ubezpieczenie majątku trwałego i obrotowego firmy od kradzieży i zdarzeń losowych a także ubezpieczenie od ryzyk budowlano-montażowych oraz ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej i ubezpieczenia komunikacyjne	<p>Na dzień sporządzenia Prospektu łączna suma ubezpieczenia wynosi:</p> <ul style="list-style-type: none"> Dla ubezpieczenia majątku trwałego i obrotowego firmy od kradzieży i zdarzeń losowych 272.133 tys. PLN Dla ubezpieczenia od ryzyk budowlano-montażowych 42.905 tys. PLN Dla ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej 15.220 tys. PLN Dla ubezpieczeń komunikacyjnych 47.783 tys. PLN <p>Składka ubezpieczeniowa za rok ubezpieczenia wyniesie łącznie 545 tys. PLN</p> <p>Umowy ubezpieczenia zawarte na czas nieokreślony z rocznym okresem odpowiedzialności. Ubezpieczenie jest automatycznie wznowiane na kolejny rok, chyba że strona dokona wypowiedzenia umowy z 90 dniowym wyprzedzeniem</p>	Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych.	W przypadku braku wypowiedzenia umowy ubezpieczenia i nie opłaceniu składki na następny roczny okres umowa ubezpieczenia zawarta na czas nieokreślony wygasa wraz z upływem okresu za który była opłacona składka	Wartość umowy: (wartość przedmiotu umowy przekracza 10 % wartości kapitałów własnych Spółki)
Umowy ubezpieczeniowe Emitenta zawierane są na podstawie ogólnych warunków ubezpieczeń oraz klauzul dodatkowych przyjętych w towarzystwie ubezpieczeniowym dla właściwych ryzyk.						

Barlinek Inwestycje Spółka z o.o. jest wspólnie z Barlinek S.A. ubezpieczona w Powszechnym Zakładzie Ubezpieczeń SA na łączną kwotę 37 632,75 tys. PLN. Ubezpieczenie dotyczy budynku hali tartaku liściastego, Poprzednim ubezpieczonym w tych polisach był Barlinek S.A. W wyniku umowy sprzedaży zawartej pomiędzy Barlinek Inwestycje Spółka z o.o. i Barlinek SA właścicielem budynku hali tartaku liściastego został Barlinek Inwestycje Spółka z o.o., natomiast właścicielem maszyn i urządzeń tartaku liściastego na dzień sporządzenia prospektu jest Barlinek S.A. z tego względu w wyniku zmian wprowadzonych w wymienionych polisach ubezpieczonym jest również Barlinek Inwestycje Spółka z o.o.

Umowy zawarte przez Emitenta z podmiotami zależnymi

Data zawarcia umowy	Strona umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki umowy	Kary umowne	Zastrzeżenie warunku lub terminu	Kryterium będące podstawą uznania umowy za znaczącą
07.03.2005 r.	Barlinek Inwestycje Spółka z o.o. ul. Przemysłowa I, 74-320 Barlinek	W umowie określono zasady współpracy pomiędzy przedsiębiorcami w zakresie wzajemnego świadczenia usług oraz w zakresie sprzedaży materiałów, półfabrykatów i towarów	Umowa zawarta na czas nieokreślony. Wypowiedzenie umowy jest możliwe po uprzednim 6-miesięcznym okresie, przypadającym na ostatni dzień kalendarzowy roku Szacowana na dzień sporządzenia prospektu wartość umowy na lata 2005 - 2007 z podmiotem zależnym przy założeniu utrzymania aktualnych zdolności produkcyjnych przez Barlinek Inwestycje Spółka z o.o. wynosi 800.000,00 tys. PLN	Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych.	brak	Wartość umowy: (obrot z podmiotem zależnym w najbliższym roku przekroczy 10% wartości kapitałów własnych Spółki)
03.03.2005 r.	Barlinek Inwestycje Spółka z o.o. ul. Przemysłowa I, 74-320 Barlinek	umowa sprzedaży i umowy przeniesienia prawa wieczystego użytkowania gruntów i własności posadowionych gruntach budynków i budowli na rzecz Barlinek Inwestycje Spółka z o.o.	Wartość przenoszonych praw majątkowych wyniosła 24.797.590,- PLN netto. Transakcja została dokonana na warunkach rynkowych.	Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych.	zobowiązanie zapłaty ceny sprzedaży do dnia 31 grudnia 2011 roku	Wartość umowy: (wartość umowy sprzedaży przekracza 10% wartości kapitałów własnych Spółki)
07.03.2005 r.	Barlinek Inwestycje Spółka z o.o. ul. Przemysłowa I, 74-320 Barlinek	umowa sprzedaży maszyn i urządzeń stanowiących maszyny i urządzenia do produkcji deski podłogowej oraz linii do produkcji parkietu.	Wartość sprzedaży wyniosła 42.990.092,- PLN netto. Transakcja została dokonana na warunkach rynkowych.		zobowiązanie zapłaty ceny sprzedaży do dnia 31 grudnia 2011 roku	Wartość umowy: (wartość umowy sprzedaży przekracza 10% wartości kapitałów własnych Spółki)

9. Istotne umowy

Emitent jest stroną szeregu umów, które zawarte są z odbiorcami wyrobów Emitenta (w zakresie sprzedaży, dystrybucji i promocji tych wyrobów).

Emitent nie jest stroną żadnych umów, których postanowienia w sposób rażący odbiegałyby od powszechnie stosowanych przez Barlinek S.A. standardów współpracy handlowej, bądź które w sposób rażący wyróżniałyby lub dyskredytowałyby danego klienta pod względem warunków handlowych.

9.1. Umowy zawarte przez Emitenta z odbiorcami

Data zawarcia umowy	Strona umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki umowy
19.09.2003 r.	Castorama Polska Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie	Określenie ogólnych ram i zasad współpracy pomiędzy stronami, w szczególności dotyczących sprzedaży Castorama wyrobów będących w ofercie Barlinek S.A., prowadzenia akcji marketingowych i promocyjnych oraz udzielania premii pieniężnych	Umowa zawarta na czas nieokreślony. Umowa może być wypowiedziana przez każdą ze stron z zachowaniem jednomiesięcznego terminu wypowiedzenia
21.05.2004 r.	Leroy -Merlin Polska Sp. z o.o. w Piasecznie	Współpraca handlowa w zakresie sprzedaży towarów	Umowa zawarta na czas określony do 31.12.2005 r. Strony przewidują możliwość przedłużenia umowy [Informacja o warunkach przedłużenia tej umowy została objęta wnioskiem o niepublikowanie]
04.05.2004 r.	Superhobby Dom i Ogród Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz Superhobby Market Budowlany Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, reprezentowani przez: OBI Centrala Systemowa Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	Superhobby Dom i Ogród Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz Superhobby Market Budowlany Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, zobowiązują się świadczyć usługi intensyfikacji sprzedaży na rzecz Barlinek S.A. Barlinek S.A. partycypuje w kosztach, przy czym udział Spółki jest ustalany odrębnie dla każdej akcji promocyjnej	Umowa zawarta na czas nieokreślony. Umowa może być wypowiedziana przez każdą ze stron za trzymiesięcznym terminem wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec kwartału kalendarzowego

Warunki przedłużenia umowy z Leroy-Merlin Polska Sp. z o.o zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie.

9.2. Inne zawarte przez Emitenta

Emitent zawarł dodatkowo umowy ubezpieczenia w zakresie ubezpieczenia wierzytelności handlowych z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych SA w Warszawie:

Polisa obrotowa Nr RW/K/KE/PO/C/5121/2003

Składka ubezpieczeniowa wynosi 0,28 % zgłoszonego obrotu do ubezpieczenia (z ubezpieczonymi kontrahentami), z tym że Emitent zobowiązany jest zapłacić minimalną składkę ubezpieczeniową polisy Nr RW/K/KE/PO/C/5121/2003 za rok ubezpieczenia, która wynosi 250 tys. PLN i jest płatna w 12 równych ratach miesięcznych.

Przedmiot ubezpieczenia obejmuje ubezpieczenie od strat będących następstwem niewypłacalności klientów lub przewlekłej zwłoki w zapłacie należności przez klientów, którzy objęci zostali ubezpieczeniem.

Zakres terytorialny: Austria, Belgia, Republika Czeska, Dania, Estonia, Finlandia, Francja, Holandia, Kanada, Litwa, Łotwa, Niemcy, Norwegia, Słowenia, Szwecja, Republika Słowacka, Węgry, Wielka Brytania, Włochy.

Okres ochrony ubezpieczeniowej 01.11.2004 - 31.10.2005 r.

Polisa obrotowa Nr IN/K/KE/PO/N/5437/2004

Przedmiot ubezpieczenia obejmuje ubezpieczenie od strat będących następstwem niewypłacalności klientów lub przewlekłej zwłoki w zapłacie należności przez klientów, którzy objęci zostali ubezpieczeniem

Zakres terytorialny: Rosja.

Stawki ubezpieczenia należności od poszczególnych dłużników określone są na decyzjach o limicie kredytowym, a ich wysokość zależy od terminu płatności, przedstawionych zabezpieczeń oraz ryzyka kraju. Okres ochrony ubezpieczeniowej na czas nieokreślony począwszy od 14 lutego 2004 r.

Okres wypowiedzenia umowy wynosi 30 dni.

10. Umowy, których stroną są akcjonariusze oraz podmioty powiązane, w przypadku gdy mają istotne znaczenie dla Emitenta lub prowadzonej przez niego działalności

Na dzień sporządzenia Prospektu Spółce nie są znane umowy, których stroną są akcjonariusze oraz podmioty powiązane, a które to umowy mogłyby mieć istotne znaczenie dla Spółki.

11. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub dwu lub więcej transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (jednorazowej lub kilku) zawartych w okresie ostatnich 12 miesięcy do dnia aktualizacji danych zawartych w prospekcie przekracza wyrażoną w złotych równowartość 500 000 euro z wyjątkiem transakcji typowych i rutynowych zawieranych na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Emitenta

Podmiot zależny od Emitenta - Barlinek Inwestycje Sp. z o.o., uzyskał w dniu 31 grudnia 2004 roku pozwolenie na działalność w Kostrzyńsko-Słubickiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Podstrefie Barlinek.

Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. w dniu 03 marca 2005 roku zgodnie z aktem Notarialnym Rep. Nr 1274/2005 zakupił od Barlinek S.A. prawo wieczystego użytkowania gruntu stanowiące zabudowane i niezabudowane działki o powierzchni 11,07 ha.

W związku z powyższym na dzień sporządzenia Prospektu Emitent jest stroną umowy sprzedaży i umowy przeniesienia prawa wieczystego użytkowania gruntów i własności posadowionych gruntach budynków i budowli na rzecz Barlinek Inwestycje Spółka z o.o. Wartość przenoszonych praw majątkowych wyniosła 24.797.590,-PLN netto. Transakcja została dokonana na warunkach rynkowych.

Ponadto umowę sprzedaży w dniu 07 marca 2005 roku Barlinek S.A. przeniósł na rzecz Barlinek Inwestycje Spółka z o.o. własność m.in. maszyn i urządzeń do produkcji deski podłogowej oraz linię do produkcji parkietu. Wartość sprzedaży wyniosła 42.990.092,-PLN netto. Transakcja została dokonana na warunkach rynkowych.

Barlinek Inwestycje Spółka z o.o. zobowiązał się do zapłaty ceny sprzedaży z tytułu obu umów do dnia 31 grudnia 2011 roku, sukcesywnie w miarę uzyskiwania nadwyżki należności we wzajemnych rozliczeniach z Barlinek S.A. Do dnia sporządzenia prospektu z powyższej ceny w drodze potrącania wzajemnych należności uregulowana została kwota 5 mln zł z tytułu umowy sprzedaży nieruchomości.

Źródłem finansowania nabytego majątku są środki własne Barlinek Inwestycje Spółka z o.o.

Pozostałe umowy pomiędzy Emitentem a Barlinek Inwestycje Spółka z o.o. wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Emitenta i stanowią transakcje typowe i rutynowe.

Poza wymienionymi wyżej Emitent oraz jednostki od niego zależne nie są stroną transakcji z podmiotami powiązanymi, których wartość (jednorazowa lub łączna) w okresie ostatnich 12 miesięcy do dnia aktualizacji danych zawartych w Prospekcie, przekraczałaaby wyrażoną w złotych równowartość 500.000 EURO.

12. Informacje o posiadanych przez Emitenta koncesjach lub zezwoleniach na prowadzenie działalności gospodarczej oraz pozwoleń na korzystanie ze środowiska naturalnego

Barlinek Inwestycje Spółka z o.o. posiada zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Kostrzyńsko-Słubickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej Podstrefa Barlinek. Zezwolenie zostało wydane 31 grudnia 2004 roku. Barlinek Inwestycje uzyskał pozwolenie na prowadzenie działalności produkcyjnej, handlowej i usługowej w zakresie wytworzonych wyrobów i świadczonych usług na terenie Strefy, określonych w następujących pozycjach Polskiej Klasyfikacji Wyrobów i Usług Głównego Urzędu Statystycznego:

20.10.10 Drewno przetarte lub strugane wzdłużnie, skrawane warstwami lub okorowane o grubości > 6 mm; drewniane podkłady kolejowe lub tramwajowe, nieimpregnowane

20.10.40 Trociny oraz odpady drewna i ścinki drewniane

20.20.21 Arkusze fornirowe oraz arkusze do produkcji sklejk i pozostałe rodzaje drewna przetartego wzdłużnie, skrawanego warstwami lub okorowane, o grubości <+ 6 mm

20.30.12 Płyty parkietowe, płyty szalunkowe, gonty i dachówki drewniane

20.30.13 Wyroby stolarskie i ciesielskie budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane

Zezwolenie zostało udzielone do dnia 15 listopada 2017 roku.

Jednocześnie w zezwoleniu zostały określone następujące warunki prowadzenia działalności gospodarczej:

- Poniesienie na terenie strefy wydatków inwestycyjnych w rozumieniu § 6 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 14 września 2004 r. w sprawie Kostrzyńsko-Słubickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej (dz. U. Nr 222, poz.2252), zwanego dalej Rozporządzeniem, będących podstawą obliczenia wysokości pomocy publicznej zgodnie z § 3 Rozporządzenia, o wartości przewyższającej kwotę 40 mln EURO w terminie do dnia 31 grudnia 2007 roku, obliczonej przy zastosowaniu średniego kursu Euro ogłoszonego przez Prezesa NBP z dnia faktycznego poniesienia wydatków

- Utworzenie na terenie strefy co najmniej 250 nowych miejsc pracy, w rozumieniu przepisów § 3 ust. 3 i ust. 6 Rozporządzenia, do dnia 31 grudnia 2005 roku i utrzymanie zatrudnienia na poziomie co najmniej 250 pracowników od dnia 01 grudnia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2010.

- przestrzeganie Regulaminu Strefy i innych regulacji prawnych dotyczących funkcjonowania strefy

Koncesje na prowadzenie działalności gospodarczej

Emitent posiada dwie koncesje. Obydwie zostały udzielone przez Prezesa Urzędu Regulacji i Energetyki.

1/ Decyzja z dnia 22 sierpnia 2000 r. roku (znak: PCC/920/1014/W/3/2000/EG)

Na mocy opisywanej decyzji Prezes Urzędu Regulacji i Energetyki, działając na podstawie art. 32 ust. 1 pkt 3, art. 33 ust. 1 i 4, art. 36 i art. 37 w związku z art. 30 ust. 1 ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. Prawo energetyczne (Dz.U. Nr 54, poz. 348) udzielił przedsiębiorstwu Barlinek Spółka Akcyjna koncesji na przesyłanie i dystrybucję ciepła na okres od 25 sierpnia 2000r. do 25 sierpnia 2010 r.

2/ Decyzja z dnia 22 sierpnia 2000r roku (znak: WCC/867/1014/W/3/2000/EG)

Na mocy opisywanej decyzji Prezes Urzędu Regulacji i Energetyki, działając na podstawie art. 32 ust. 1 pkt 1, art. 33 ust. 1 i 4, art. 36 i art. 37 w związku z art. 30 ust. 1 ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. Prawo energetyczne (Dz.U. Nr 54, poz. 348) udzielił przedsiębiorstwu Barlinek Spółka Akcyjna koncesji na wytwarzanie ciepła na okres od 25 sierpnia 2000 r. do 25 sierpnia 2010 r.

Decyzja została zmieniona 7 listopada 2003 r. decyzją Prezesa Urzędu Regulacji i Energetyki (znak: WCC/867A/1014/W/OSZ/2003/BS)

Pozwolenia na korzystanie ze środowiska naturalnego

W toku prowadzonej działalności, w związku z regulacjami dotyczącymi ochrony środowiska, Emitent uzyskał pozwolenia na korzystanie ze środowiska naturalnego.

1. ochrona powietrza

Decyzja z dnia 14 października 2002 roku (znak: OSR 7644/15/02)

Na mocy opisywanej decyzji, Starosta Powiatu w Myśliborzu, działając na podstawie art. 183 w związku z art. 378 ustawy z dnia 27 kwietnia 2001 r. Prawo ochrony środowiska (Dz.U. Nr 62, poz. 627) wyraził zgodę na emisję zanieczyszczeń do atmosfery z instalacji należących do Barlinek S.A. z zachowaniem warunków techniczno-technologicznych i eksploatacyjnych źródeł emisji oraz łączną emisję roczną substancji.

Przedmiotowa decyzja została zmieniona Decyzją Starosty Powiatowego w Myśliborzu znak OSR 7644/15/02/04. Nowa decyzja określiła zakres dopuszczalnej emisji zanieczyszczeń, rodzaj i ilość wykorzystywanych paliw oraz zakres i sposób monitorowania procesów technologicznych, w tym pomiaru i ewidencjonowania wielkości emisji.

Decyzja obowiązuje do dnia 31 grudnia 2010 r.

2. gospodarka wodna

Decyzja z dnia 10 lipca 1991 r. (znak OSgw-6210/6/01/6/01/01)

Na mocy opisywanej decyzji Wojewoda Gorzowski, działając na podstawie art. 20 ust. 1 i 2, art. 53 ust. 2 pkt 1, ust. 3 Ustawy z dnia 24 października 1974 r. - Prawo Wodne (Dz.U. Nr 38 poz. 230), udzielił Barlineckiemu Przedsiębiorstwu Przemysłu Drzewnego w Barlinku pozwolenia wodnoprawnego na pobór wód podziemnych z utworów czwartorzędowych z ujęcia zlokalizowanego w miejscowości Barlinek ul. Przemysłowa 1 na terenie stanowiącym własność Barlineckiego Przedsiębiorstwa Przemysłu Drzewnego w Barlinku.

W dniu 24 września 1999 r. zgodnie z aktem notarialnym Repertorium A numer 6220/1990 Skarb Państwa - Wojewoda Zachodniopomorski działając na podstawie ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych oraz umowy warunków prywatyzacji bezpośredniej przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Barlineckie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego w Barlinku przeniósł na spółkę Barlinek S.A. przedsiębiorstwo w rozumieniu art. 55 kodeksu cywilnego w postaci zespołu składników materialnych i niematerialnych stanowiących zlikwidowane przedsiębiorstwo państwowe „Barlineckie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego im. Prof. Fr. Krzysika” w Barlinku.

Barlinek S.A. wstąpił w prawa zlikwidowanego przedsiębiorstwa i korzysta z udzielonego temu przedsiębiorstwu zezwolenia. Zgodnie z decyzją, pozwolenie ważne jest do 19 lipca 2009 roku.

3. gospodarka odpadami

Decyzja z dnia 15 grudnia 2003 r. (znak OSR.III.7645/61/03)

Na mocy opisywanej decyzji Starosta Powiatu w Myśliborzu pozwolił firmie Barlinek S.A. w Barlinku na wytwarzanie odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpiecznych, w tym komunalnych. Pozwolenie określa maksymalną ilość wytwarzanych odpadów w ciągu roku. Pozwolenie zostało wydane pod warunkami określającymi m.in. zabezpieczenie pracowników przed szkodliwym działaniem czynników szkodliwych dla zdrowia w czasie robót przeładunkowych odpadów, przekazywania wytwarzanych odpadów wyłącznie uprawnionym podmiotom, prowadzenia ilościowej i jakościowej ewidencji odpadów.

Pozwolenie zostało zmienione na mocy decyzji Starosty Powiatu w Myśliborzu z dnia 20 października 2004 r. (znak OSR.III.7645/61/03/04), w której zostały zmienione rodzaje i parametry instalacji i maksymalna wysokość wytwarzanych w ciągu roku oraz na mocy decyzji Starosty Powiatu w Myśliborzu z dnia 03 listopada 2004 r. (znak OSR.III.7645/61/03/04), która sprostowała z urzędu omyłki w poprzedniej decyzji.

Pozwolenie ważne jest do 30 listopada 2013 roku.

4. ochrona przed hałasem

Decyzja Starosty Myśliborskiego OR.I.0550/5/04 z dnia 20.10.2004 r.

Zobowiązuje Barlinek SA. do wprowadzenia zakazu używania nocą sygnałów dźwiękowych przez środki transportu wewnętrznego.

Nakazuje oczyszczenie powierzchni dachów budynków hali położonych najbliższej bloków mieszkalnych.

Zobowiązuje do bieżącego nadzoru nad niekontrolowanymi zsypani pyłu drzewnego

Sugeruje rozważenie uruchomienia całodobowego telefonu awaryjnego.

Nakłada obowiązek wykonania jednorazowych pomiarów emisji hałasu oraz pomiarów emisji zanieczyszczeń z wylotów suszarni (po zakończeniu bieżącego etapu rozbudowy).

Obowiązki wynikające z powyższej decyzji zostały wykonane, za wyjątkiem punktu ostatniego, gdyż etap rozbudowy nie został jeszcze zakończony.

Z tytułu eksploatacji środowiska w 2004 roku Emitent wydał kwotę 80 tys. PLN, w tym 2 tys. PLN tytułem opłat na uzyskanie stosownych pozwoleń.

Barlinek Inwestycje Spółka z o.o. wystąpił do Starostwa Powiatowego o wydanie pozwolenia na emisję zanieczyszczeń do atmosfery oraz na wytwarzanie i prowadzenie odzysku odpadów.

13. Informacje o posiadanych przez Emitenta patentach, licencjach, znakach towarowych

Emitent posiada następujące patenty, licencje i znaki towarowe:

Prawo ochronne na znak towarowy słowno-graficzny MAESTRO deska barlinecka floating floor, udzielone przez Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej decyzją z dnia 28.09.2004 r.

Prawo ochronne na znak towarowy słowno-graficzny barclick system, udzielone przez Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej decyzją z dnia 28.09.2004 r.

Prawo ochronne na znak towarowy BARLINEK, udzielone przez Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej.

Prawo ochronne na znak towarowy Barkiet, udzielone przez Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej decyzją z dnia 28.01.2005 r.

Świadectwo ochronne na znak towarowy Barkiet deska barlinecka, udzielone przez Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej decyzją z dnia 20.10.2004 r.

Prawo ochronne na znak towarowy słowny deska barlinecka, udzielone przez Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej decyzją z dnia 25.04.2005 r.

Prawo ochronne na znak towarowy słowny deska podłogowa Lider, udzielone przez Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej decyzją z dnia 25.04.2005 r.

Prawo ochronne na znak towarowy słowno-graficzny Barwood, udzielone przez Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej decyzją z dnia 16.02.2005 r.

Prawo ochronne na znak towarowy słowno-graficzny Barkiet Family, udzielone przez Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej decyzją z dnia 16.02.2005 r.

Prawo ochronne na znak towarowy słowno-graficzny barkiet system, udzielone przez Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej decyzją z dnia 16.02.2005 r.

Prawo ochronne na znak towarowy słowno-graficzny Barfloor, udzielone przez Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej decyzją z dnia 16.02.2005 r.

Prawo ochronne na znak towarowy BARLINEK, udzielone przez Światową Organizację Własności Intelektualnej z siedzibą w Genewie w dniu 10.01.2003 r.

Prawo ochronne na znak towarowy BARLINEK, udzielone przez Biuro Własności Intelektualnej Kanady w dniu 28.10.2003 r.

Prawo ochronne na znak towarowy słowno-graficzny barclick system, udzielone przez Biuro Własności Intelektualnej Kanady w dniu 03.02.2004 r.

Certyfikat rejestracji znak u handlowego barclick system, wydany przez Biuro Patentów i Marek Handlowych Stanów Zjednoczonych w dniu 01.02.2005 r.

Zgłoszenie patentowe na panel podłogowy - przegubowe połączenie rozłączne desek nr P 358084.

Zgłoszenie patentowe na deskę sportową nr P 364885.

Zarejestrowane znaki towarowe mają istotne znaczenie dla działalności Emitenta. Dotyczy to zwłaszcza znaku towarowego „BARLINEK”, który stanowi logo Emitenta, bowiem kojarzone jest z Emitentem i podstawowym produktem jakim jest deska barlinecka. Także deski podłogowej dotyczy znak towarowy słowno-graficzny „barclick system”. Barclick system jest to przegubowe rozłączne połączenie desek opracowane przez technologów z Barlinek SA. Duże powodzenie deski podłogowej łączonej za pomocą systemu barclick spowodowało, że Emitent uznał za istotne chronić prawnie ten znak, tym bardziej, że inni producenci podłóg drewnianych i drewnopochodnych także stosują własne oznaczenia dla wytwarzanych przez siebie produktów z rozłącznymi połączeniami.

Barlinek Inwestycje Spółka z o.o. nie posiada licencji, znaków towarowych i patentów.

Barlinek Ukraina Spółka z o.o. nie posiada licencji, znaków towarowych i patentów.

AKRA Spółka z o.o. nie posiada licencji, znaków towarowych i patentów.

14. Prace badawczo-rozwojowe oraz wdrożeniowe

Działalność badawczo-rozwojowa Emitenta realizowana jest poprzez Dział Badań i Wdrożeń.

Dział Badań i Wdrożeń zajmuje się opracowywaniem, wdrażaniem nowych oraz unowocześnianiem istniejących technologii. Dotyczy to głównie:

- Wdrażania do produkcji nowych gatunków drewna;
- Wdrażania do produkcji typów wyrobów;
- Mechanicznej obróbki drewna (cięcie drewna, szlifowanie drewna, frezowanie profili złączy);
- Optymalizacji zużycia materiałów drzewnych w procesach produkcyjnych (kompleksowy przerób surowca iglastego i liściastego pod potrzeby produkcyjne deski podłogowe, gospodarka materiałami drzewnymi);
- Suszenia i klimatyzacji materiałów drzewnych (opracowywanie laboratoryjne warstwowych układów wilgotnościowych dla poszczególnych gatunków drewna, określanie czasu kondycjonowania wysuszonego drewna);
- Klejów i klejenia drewna (badanie i unowocześnianie typów układów klejowych, optymalizacja parametrów roboczych pras wysokiej częstotliwości);
- Wykańczania powierzchni (lakierowanie, olejowanie, woskowanie, barwienie drewna);
- Kontroli procesów produkcyjnych;
- Certyfikacji wyrobów;
- Opracowywania instrukcji montażu i użytkowania podłóg;
- Badań nad przydatnością desek podłogowych w systemach ogrzewania podłogowego.

W wyniku prac badawczo-wdrożeniowych w latach 2002 -2004 wprowadzono następujące typy wyrobów do produkcji:

Mechaniczna technologia:

- deska jednolamelowa z deszczułki oraz alternatywnie formatki,
- deska dwulamelową z deszczułki oraz alternatywnie z formatki,
- podłoga sportowa,
- bezklejowe przegubowe złącze desek,
- deska fazowana,
- deska postarzana,
- podłogi klejone do podłoża,
- dobór narzędzi z zachowaniem synchronizacji parametrów roboczych maszyn i ich wydajności.

Hydrotermiczna obróbka drewna:

- ograniczono zakres występowania wad geometrii desek i ich powierzchni,
- wyeliminowano pękanie lica desek z gatunków egzotycznych,
- wdrożono do produkcji nowych gatunków drewna,
- wdrożono do produkcji drewna „thermoholz”.

Szpachlowanie:

- poszukiwano rozwiązań technologicznych pozwalających na szpachlowanie otworów po sękach i szczelin w warstwie wierzchniej w potoku produkcji.

Uszlachetnianie powierzchni desek:

- wdrożono technologię lakierowania na wysoki połysk,
- wdrożono technologię lakierowania lakierami z zawartością tlenków aluminium,
- olejowanie desek,
- podbarwianie powłok lakierowych i olejowych,
- bejcowanie drewna.

Klejenie drewna:

- wdrożonodwukomponentowych systemów klejowych,
- zoptymalizowano parametry pracy generatorów wysokiej częstotliwości.

Kontrola procesu produkcji deski:

- opracowano i wdrożono plan kontroli przebiegu produkcji deski podłogowej,
- opracowano i wdrożono plan kontroli produkcji granulatu drzewnego.

Spółki zależne nie prowadziły prac badawczych i rozwojowych.

W latach 2002-2004 Emitent poniósł nakłady na prace badawczo-rozwojowe w łącznej kwocie 1.667,51 tys. zł.

15. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne Emitenta

W latach 2002-2004 łączna wartość wydatków inwestycyjnych na środki trwałe wyniosła 170 419,0 tys. zł, co stanowiło 94,4% wartości brutto środków trwałych według stanu na koniec 2004 roku.

W kolejnych latach nakłady na środki trwałe kształtowały się następująco:

WYSZCZEGÓLNIENIE	2002		2003		2004		I kw. 2005	
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
nakłady inwestycyjne ogółem,	28 941	100,0%	20 591	100,0%	120 887	100,0%	5 486	100,0%
w tym na:								
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	6 500	22,5%	6 559	31,9%	20 256	16,8%	0	0,0%
urządzenia techniczne i maszyny	22 405	77,4%	13 715	66,6%	96 833	80,1%	5 185	94,5%
środki transportu	0	0,0%	248	1,2%	3 532	2,9%	273	5,0%
inne środki trwałe	36	0,1%	69	0,3%	266	0,2%	28	0,5%

Najważniejsze zadania inwestycyjne w 2002 roku to nowa linia produkcyjna deski podłogowej Kraft Maweg, w wyniku której roczna zdolność produkcyjna zakładu wzrosła do poziomu 1,7 mln m² wraz z koniecznymi do jej eksploatacji instalacjami oraz obiektami i urządzeniami na wydziałach wytwarzających półfabrykaty oraz wspomagających realizowaną produkcję. Zrealizowane w 2002 roku inwestycje służyły głównie zwiększeniu możliwości produkcyjnych, poprawie jakości produkowanej deski, zmniejszeniu ilości braków produkcyjnych oraz ochronie środowiska.

W roku 2003 głównymi zadaniami inwestycyjnymi były: budowa i uruchomienie linii produkcyjnej granulatu drzewnego (pelety) o zdolnościach produkcyjnych 25 tys. ton rocznie, rozbudowa węzła suszarniczego o 8 komór o łącznej pojemności 400 m³ i budowa komory parzelni. Pozostałe zadania miały głównie charakter modernizacyjny i odtworzeniowy.

Do największych zadań inwestycyjnych w roku 2004 należały:

- nowa linia do produkcji deski podłogowej o zdolności produkcyjnej 2 mln m² deski podłogowej rocznie (inwestycja o wartości 56.660 tys. PLN),
- nowe suszarnie o pojemności 3000 m³ (inwestycja o wartości 12.892 tys. PLN),
- nowy wydział produkcji granulatu drzewnego (pelet) o zdolnościach produkcyjnych 25 tys. ton granulatu (inwestycja o wartości 3.725 tys. PLN).

W 2004 roku rozpoczęto także budowę tartaku liściastego z fryzarnią. Aktualnie tartak liściasty z fryzarnią już funkcjonuje, a pełne zdolności produkcyjne osiągnięte jesienią 2005 roku.

Barlinek SA przeprowadził także inwestycje proekologiczne. W zmodernizowanej w 2000 r. lakierni wymieniono starą linię lakierniczą na całkowicie zautomatyzowaną, zastępując dotychczas stosowany lakier na fotoutwardzalny. Zmieniono systemy odpylania zakładu, zakupując nowoczesne ekofiltry tkaninowe, gwarantujące 99,8 % skuteczność redukcji emisji pyłów drzewnych do atmosfery. Dzięki tej inwestycji o prawie 100% ograniczona została emisja tlenu siarki, a w znacznym stopniu zmniejszona emisja tlenu azotu i tlenu węgla, o około 90% uleżredukowano emisję pyłów podczas spalania. Ograniczono emisję hałasu, wymieniając stację sprężarek. W 2002 r. całkowicie wyłączono z eksploatacji starą kotłownię, opalaną miałem węglowym. W nowo wybudowanej do spalania wykorzystuje się wyłącznie odpady drzewne powstałe w zakładzie i unika w ten sposób ich składowania. Dziś Barlinek S.A. należy do jednych z najnowocześniejszych, a przez to „najczystszych” firm produkcyjnych w Polsce. Zmodernizowano układ pompowy kotłowni, zastępując energochłonne agregaty urządzeniami o mniejszym poborze energii, co ograniczyło jednocześnie zużycie wody. W 2003 r. wybudowano nowoczesną fabrykę biopaliwa stałego, tzw. peletu, produkowanego z odpadów - trocin, ścinków, wiórów - stanowiących ponad 1/3 przerabianego drewna. W ten sposób zakupione drewno wykorzystywane jest w 100 procentach. W 2004 roku wybudowano kolejną fabrykę peletu.

W latach 2002-2004 nakłady inwestycyjne na zakup składników majątku trwałego były finansowane głównie długoterminowymi kredytami bankowymi oraz środkami własnymi: nowe emisje akcji oraz reinwestowanie zysków. Udział środków własnych wynosił przeciętnie dla nakładów inwestycyjnych z poszczególnych lat 30-37%.

W latach poprzednich spółki zależne Emitenta nie prowadziły inwestycji.

Inwestycje kapitałowe

W latach 2002 i 2003 Emitent nie dokonywał inwestycji kapitałowych.

W 2004 r. Emitent dokonał inwestycji kapitałowych w dwie Spółki (poniżej wskazana wartość udziałów odzwierciedla poniesione nakłady, źródłem finansowania były środki własne Emitenta):

- Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. Przemysłowa I 74-320 Barlinek (wartość udziałów 50.000,00 PLN)
- Barlinek Ukraina Sp. z o.o. ul. Czechowa 7 21003 Winnica Ukraina (wartość udziałów 20.500,00 hrywien, co stanowiło na koniec 2004 równowartość 13 739,94 PLN)

W spółce Barlinek Inwestycje Emitent posiada 100% udziałów, natomiast w Spółce Barlinek Ukraina Emitent aktualnie posiada 99% udziałów.

Przedmiotem działalności Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. zgodnie z wpisem w KRS jest: produkcja wyrobów tartacznych, działalność usługowa w zakresie impregnowania drewna, produkcja arkuszy fornirowych, produkcja płyt i sklejek, produkcja wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa, produkcja pozostałych wyrobów z drewna, produkcja ciepła (pary wodnej i gorącej wody), dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody), sprzedaż hurtowa drewna, pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana, pozostała sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana. Barlinek Inwestycje Sp. z o.o., uzyskał pozwolenie na działalność w Kostrzyńsko-Słubickiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Podstrefie Barlinek. Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. kupił od Barlinek S.A. większość linii produkcyjnych wraz z nieruchomościami i będzie prowadził działalność w podobnym zakresie. Jednocześnie w Spółce Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. w latach 2005-2006 zostaną przeprowadzone nowe inwestycje o łącznej wartości przewyższającej 103 mln złotych.

Podstawowym celem nowych inwestycji jest zwiększenie zdolności produkcyjnych Spółki Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. do poziomu 4 mln m² deski podłogowej rocznie. Dzięki temu Barlinek S.A. i Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. uzyskają łączną zdolność produkcyjną 6 mln m² deski podłogowej rocznie.

Główną inwestycją jest zakup i montaż drugiej linii do produkcji deski podłogowej. Jednocześnie zostaną zrealizowane inwestycje towarzyszące:

- zakup i montaż urządzeń do tartaku iglastego, aby zapewnić odpowiednią ilość i jakość półfabrykatów iglastych do produkcji deski podłogowej,
- zakup i montaż nowej linii do produkcji ekologicznego paliwa (pelet), aby wykorzystać w całości odpady drzewne, powstające przy obróbce drewna,
- zakup i montaż zespołu suszarni. Suszenie półfabrykatów liściastych i iglastych musi odbywać się w odpowiednich warunkach, aby uzyskać odpowiednią wilgotność, której poziom bezpośrednio wpływa na jakość końcowego produktu. Budowa nowych suszarni jest niezbędna, aby wysuszyć ilość półfabrykatów wystarczającą do produkcji zakładanej deski podłogowej rocznie,
- budowa centrum dystrybucyjnego. Aktualny magazyn posiada zbyt małą powierzchnię, dlatego zostanie wykorzystany jako hala produkcyjna projektowanej linii deski podłogowej. W ramach projektu zostanie wybudowane nowoczesne centrum dystrybucyjne o powierzchni 12.480 m² obejmujące zarówno miejsca magazynowe dla gotowych wyrobów jak i zaplecze logistyczne sprzedaży,
- w ramach planowanych inwestycji zostaną wybudowane drogi wewnętrzna o łącznej powierzchni 22.056 m², dzięki czemu w znacznym stopniu usprawniona zostanie komunikacja wewnątrz zakładu, dojazd do przedsiębiorstwa oraz bezpieczeństwo pracy.

Źródłem finansowania inwestycji Spółki Barlinek Inwestycje spółka z o.o. są długoterminowe kredyty bankowe i środki własne. Środki z emisji akcji serii J nie będą przeznaczone na finansowanie inwestycji realizowanych przez Barlinek Inwestycje Sp. z o.o.

Podstawowym przedmiotem działalności Barlinek Ukraina Sp. z o.o. jest produkcja wyrobów tartacznych, produkcja wyrobów stolarskich i ciesielskich, produkcja pozostałych wyrobów z drewna, produkcja paneli drewnianych. Barlinek Ukraina jest podmiotem powołanym przez BARLINEK S.A. i działającym w oparciu o prawo ukraińskie.

Podstawowym przedmiotem działalności Barlinek Ukraina Sp. z o.o. jest produkcja wyrobów tartacznych, produkcja wyrobów stolarskich i ciesielskich, produkcja pozostałych wyrobów z drewna, produkcja paneli drewnianych.

Głównym przedmiotem działalności będzie produkcja półfabrykatów liściastych na potrzeby Barlinek Inwestycje Sp. z o.o.

Uruchomienie tartaku planowane jest na listopad 2005 roku. Tartak na Ukrainie przerabiać będzie rocznie ok. 13.000 m³ drewna dębowego oraz 500 m³ grąbu i ok. 1800 m³ jesionu.

Zakup półfabrykatów na Ukrainie, ze względu na niższe ceny surowca drzewnego oraz niższe koszty zatrudnienia pracowników produkcyjnych, będzie atrakcyjny dla Spółek Grupy Barlinek funkcjonujących w Polsce.

Koszty zakupu półfabrykatów od Barlinek Ukraina będą o kilkanaście procent niższe od kosztu zakupu półfabrykatów od innych dostawców. W zasadniczy sposób wpłynie to na efektywność funkcjonowania Grupy Barlinek.

W dniu 02 czerwca 2005 roku Emitent dokonał inwestycji kapitałowej w Spółkę AKRA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Kielcach, ul. Warszawska 7/4, 25-512 Kielce. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.000 zł, na który składa się 80 udziałów o wartości nominalnej 50 zł.

Przedmiotem działalności AKRA Sp. z o.o. zgodnie z wpisem w RHB są: roboty budowlane, usługi w zakresie handlu hurtowego, komisowego i detalicznego, z wyjątkiem pojazdów mechanicznych i motocykli, usługi związane z nieruchomościami, usługi informatyczne, pozostałe usługi związane z prowadzeniem działalności gospodarczej, druki i zapisane nośniki informacji, w szczególności książki, gazety, magazyny i czasopisma. W przyszłości spółka będzie zajmować się obsługą i zarządzaniem patentami w ramach Grupy Kapitałowej.

Inwestycje kapitałowe były finansowane ze środków własnych Emitenta.

Działalność sponsorska i charytatywna

Barlinek SA znany jest ze swojej troski o środowisko naturalne. Jej spektakularnym świadectwem jest realizowany od 2000 roku ekologiczny program „Zasada 1 za 1”, w ramach którego sadi się jedno drzewko w zamian za każdą zakupioną przez klientów paczkę deski barlineckiej oznaczoną logo programu. Pierwsze drzewko zasadzono w lubuskim nadleśnictwie Bogdaniec w grudniu 2000 roku. Po czterech latach trwania programu barlinecki Las Klientów liczy sobie ponad milion czterysta tysięcy sztuk i wciąż będzie się rozrastał.

Innym proekologicznym przedsięwzięciem, wspieranym przez firmę Barlinek S.A. od pięciu lat jest program reintrodukcji sokoła wędrownego. Proces wymierania sokoła wędrownego w Polsce i całej Europie rozpoczął się w latach 60-tych. Przyczyną było masowe używanie środków ochrony roślin. Dzięki konsekwentnie realizowanemu programowi tereny Nadleśnictwa Barlinek zamieszkuje już 11 tych pięknych i rzadkich ptaków. Ze względu na powodzenie programu w Nadleśnictwie Barlinek, w przyszłym roku planowane jest przywrócenie naturze kolejnych czterech sokołów.

Barlinek S.A. włączył się również w inicjatywę mającą na celu ochronę kasztanowców poprzez program szczepień.

Barlinek S.A. aktywnie wspiera działania organizacji pozarządowych. Barlinecka podłoga została ofiarowana Europejskiemu Domowi Wzorcowemu w Dreźnie, w którym prezentowane są materiały, technologie i rozwiązania architektoniczne przyjazne dla osób niepełnosprawnych. Jest to inicjatywa Fundacji Serce Na Dłoni wspierana przez Urząd Wojewódzki oraz Wojewódzki Sejmik Osób Niepełnosprawnych, której celem jest pomoc dla środowiska osób niepełnosprawnych.

Barlinecka podłoga służy również artystom. W roku 2003, Barlinek S.A. ufundował podłogę w Artist-in-residence laboratory - laboratorium artystycznym Centrum Sztuki Współczesnej w Zamku Ujazdowskim w Warszawie.

Jako największy pracodawca i inwestor w regionie Barlinek S.A. jest aktywnym uczestnikiem życia społecznego. W roku 2004 firma ufundowała specjalną podłogę sportową dla gimnazjum w Barlinku.

Od 1997 pomoc otrzymuje Środowiskowy Dom Samopomocy w Barlinku, który dla osób niepełnosprawnych intelektualnie organizuje Święto Słonecznika. Firma angażuje się również w organizację Międzynarodowych Zawodów Szachowych w Barlinku odbywających się na cześć Emanuela Laskera - szachisty urodzonego w Barlinku, który nieprzerwanie przez 27 lat był szachowym mistrzem świata.

W 2004 roku Barlinek SA pokrył koszt zakupu aparatu do analiz biochemicznych krwi - fotometru BTS-330 dla Szpitala Powiatowego w Barlinku. Aparat zastąpił wyeksploatowany i przestarzały sprzęt, który umożliwiał wykonywanie jedynie podstawowych badań.

Jednym z przejawów działalności charytatywnej Barlinek S.A. jest zaangażowanie w działający już od czterech lat program “Pomyślmy o biedniejszych od siebie”, który zakłada pomoc ubogim i potrzebującym przez firmy i instytucje ofiarowujące swoje produkty i usługi. W ramach tego programu firma pomogła w 2003 roku Rodzinnemu Domowi Dziecka w Jedwabnem, a także Warsztatom Terapii Zajęciowej w Hrubieszowie.

Barlinek S.A. ofiarował swoje produkty również młodzieży z Bolesławca. Uczniowie szkoły w Bolesławcu samodzielnie odremontowali swoją klasę: malowali, wymieniali okna, ale zabrakło im funduszy na podłogę. Firma odpowiedziała na apel uczniów, przekazując deskę barlinecką.

Barlinek S.A. przekazał również podłogę na potrzeby Towarzystwa Opieki nad Ociemniałymi w Laskach oraz na potrzeby fundacji Habitat for Humanity Warszawa, która wykorzystywała ją przy urządzeniu mieszkań dla niezamożnych rodzin.

Firma zamierza w przyszłości kontynuować swoją pomoc najbardziej potrzebującym.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r. Emitent przeznaczył na działalność charytatywną i sponsorską 139 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r. Emitent przeznaczył na działalność charytatywną i sponsorską 826 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. Emitent przeznaczył na działalność charytatywną i sponsorską 138 tys. zł.

Źródłem finansowania były środki własne Emitenta.

Spółki zależne Emitenta: Barlinek Inwestycje Spółka z o.o., Barlinek Ukraina Spółka z o.o. i AKRA Spółka z o.o. ze względu na krótki okres prowadzenia działalności nie prowadziły dotychczas działalności sponsorskiej i charytatywnej.

Emitent nie uczestniczy we wspólnych przedsięwzięciach, fundacjach i stowarzyszeniach.

16. Umowy kredytu, pożyczki, poręczenia, gwarancji oraz istotne zobowiązania wekslowe, zobowiązania wynikające z praw pochodnych lub innych instrumentów finansowych, zobowiązania wynikające z emitowanych dłużnych papierów wartościowych oraz inne istotne zobowiązania

Emitent na bieżąco wywiązuje się z zaciągniętych zobowiązań. W ocenie Emitenta nie istnieje ryzyko utraty majątku stanowiącego przedmiot zabezpieczeń.

Na dzień sporządzenia Prospektu Emitent posiada następujące umowy kredytu, pożyczki i gwarancji:

Umowy kredytowe

Lp.	Nazwa Banku	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki umowy	Główne zabezpieczenia
1.	Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna	20.09.2004	Kredyt w rachunku bieżącym	<p>Kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 15.000.000,-PLN</p> <p>Aktualne zadłużenie: 14.185.516,35,-PLN,</p> <p>Oprocentowanie zmienna stopa WIBOR dla depozytów 1-dniowych, obowiązującą od kolejnego dnia roboczego po jej ogłoszeniu (T/N WIBOR) + marża Banku</p> <p>[Marża banku objęta jest wnioskiem o niepublikowanie]</p> <p>Odsetki płatne w okresach miesięcznych</p> <p>Splata kredytu: do 20 września 2005 r.</p>	<p>Przewłaszczenie zapasów (wyroby gotowe i prefabrykaty wraz z cecią polisy ubezpieczeniowej n aktowe 15.000.000 zł</p> <p>Poręczenie Barlinek Inwestycje Spółka z o.o.</p>
2.	BRE Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie	25.03.2004	<p>Kredyt inwestycyjny przeznaczony na:</p> <p>budowę nowego wydziału przetarcia liściastego i produkcji półfabrykatów liściastych;</p> <p>budowa hali magazynu oklein;</p> <p>budowa i montaż ostrzarni;</p> <p>modernizacja pierwszej linii do produkcji deski</p>	<p>Kwota kredytu: 32.131.500,-PLN</p> <p>Aktualne zadłużenie: 29.453.875,-PLN</p> <p>Oprocentowanie: zmienna stopa WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych + marża Banku</p> <p>[Marża banku objęta jest wnioskiem o niepublikowanie]</p> <p>Odsetki płatne w okresach miesięcznych</p> <p>Splata kredytu w równych ratach miesięcznych do 20.12.2009 r.</p>	<p>Hipoteka zwykła na nieruchomości będącej własnością Emitenta - KW Nr 36955 w wysokości 3.000.000,00 zł</p> <p>Hipoteka kaucyjna na nieruchomości będącej własnością Emitenta - KW Nr 36955 w wysokości 500.000,00 zł</p> <p>Hipoteka zwykła na nieruchomości będącej własnością Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. - KW Nr 36956 w wysokości 5.000.000,00 zł</p> <p>Hipoteka kaucyjna na nieruchomości będącej własnością Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. - KW Nr 36956 w wysokości 2.000.000,00 zł</p> <p>Hipoteka kaucyjna na nieruchomości będącej własnością Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. - KW Nr 36958 w wysokości 500.000,00 zł</p> <p>Hipoteka zwykła na nieruchomości będącej własnością Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. - KW Nr 36958 w wysokości 1.000.000,00 zł</p> <p>Zastaw rejestrowy na środkach trwałych zakupionych z niniejszego kredytu - wartość zastawu 34.831.000,00 zł</p> <p>Przystąpienie do długu Barlinek Inwestycje Spółka z o.o. weksel In blanco</p>

3.	BRE Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie	22.01.2003	Kredyt obrotowy	<p>Kredyt obrotowy w wysokości 12.000.000,-PLN</p> <p>Aktualne zadłużenie: 12.000.000,-PLN</p> <p>Oprocentowanie: zmienna stopa WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych + marża Banku [Marża banku objęta jest wnioskiem o niepublikowanie]</p> <p>Odsetki płatne w okresach miesięcznych</p> <p>Splata kredytu do 20.01.2006 r.</p>	<p>Przełazczenie zapasów</p> <p>- towary handlowe na wartość 2.200.000,00 zł</p> <p>- wyroby gotowe i prefabrykаты na wartość 1.100.000,00 zł</p> <p>Poręczenie wekslowe Barlinek Inwestycje Spółka z o.o.</p>
4.	BRE Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie	22.01.2003	Kredyt inwestycyjny przeznaczony na zakup linii do produkcji peletu oraz na nakłady na remonty i modernizację zakładu poniesione w 2003 roku	<p>Kwota kredytu: 10.750.670,76 PLN</p> <p>Aktualne zadłużenie: 6.925.670,76 PLN</p> <p>Oprocentowanie: zmienna stopa WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych + marża Banku [Marża banku objęta jest wnioskiem o niepublikowanie]</p> <p>Odsetki płatne w okresach miesięcznych</p> <p>Splata kredytu w równych ratach miesięcznych do 30.12.2007 r.</p>	<p>Hipoteki na nieruchomości będącej własnością Emitenta KW Nr 36389:</p> <p>hipoteka zwykła w wysokości 5.000.000,00 zł</p> <p>hipoteka kaucyjna w wysokości 1.000.000,00 zł</p> <p>Zastaw rejestrowy na środkach trwałych zakupionych z niniejszego kredytu - wartość 4.000.000,00 zł</p> <p>Poręczenie wekslowe Barlinek Inwestycje Spółka z o.o.</p>
5.	BRE Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie	05.07.2004	Kredyt w rachunku bieżącym	<p>Kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 9.900.000,- PLN</p> <p>Aktualne zadłużenie: 9.715.133,26,-PLN</p> <p>Oprocentowanie: zmienna stopa WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych + marża Banku [Marża banku objęta jest wnioskiem o niepublikowanie]</p> <p>Odsetki płatne w okresach miesięcznych</p> <p>Splata kredytu w równych ratach miesięcznych do 20.06.2005 r.</p>	<p>Weksel własny in blanco</p> <p>Poręczenie wekslowe Barlinek Inwestycje Spółka z o.o.</p>

6.	ING Bank Śląski SA w Katowicach	05.09.2003	Kredyt inwestycyjny na zakup trzeciej linii do produkcji deski podłogowej i innych inwestycji wspierających	<p>Kwota kredytu: 51.000.000,- PLN</p> <p>Aktualne zadłużenie: 38.060.965,11,- PLN</p> <p>Oprocentowanie: zmienna stopa WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych + marża Banku [Marża banku objęta jest wnioskiem o niepublikowanie]</p> <p>Odsetki płatne w okresach miesięcznych</p> <p>Splata kredytu w równych ratach miesięcznych do 31.12.2009 r.</p>	<p>Hipoteka kaucyjna w wysokości 50.400.000,00 zł na nieruchomości będącej własnością Barlinek Inwestycje Spółka z o.o., Kw Nr 36339</p> <p>Zastaw rejestrowy na środkach trwałych zakupionych z niniejszego kredytu - wartość 40.000.000,00 zł</p>
7.	Bank Zachodni WBK SA	09.08.2001	Kredyt inwestycyjny przeznaczony na nową linię deski podłogowej oraz kotłownię opalaną odpadami drzewnymi wraz z infrastrukturą towarzyszącą	<p>Kwota kredytu: 30.000.000,00 PLN</p> <p>Aktualne zadłużenie: 14.599.310,01,- PLN</p> <p>Oprocentowanie: zmienna stopa WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych + marża Banku [Marża banku objęta jest wnioskiem o niepublikowanie]</p> <p>Odsetki płatne w okresach miesięcznych</p> <p>Splata kredytu w równych ratach miesięcznych do 31.08.2006 r.</p>	<p>Weksel in blanco poręczony przez Pana Michała Solowowa - wartość 50.000.000,00 zł</p> <p>Cesja wierzytelności od wybranych kontrahentów spółki</p> <p>Hipoteka kaucyjna w wysokości 7.000.000,00 zł na nieruchomości będąca własnością Emitenta, KW NR 37388</p> <p>Zastaw rejestrowy na środkach trwałych zakupionych z niniejszego kredytu - wartość 20.000.000,00 zł</p>
8.	Bank Zachodni WBK SA	16.07.2004	Revolwingowy kredyt obrotowy	<p>Kredyt rewolwingowy do kwoty 6.000.000,00 PLN</p> <p>Aktualne zadłużenie: 6.000.000,- PLN</p> <p>Oprocentowanie: zmienna stopa WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych + marża Banku [Marża banku objęta jest wnioskiem o niepublikowanie]</p> <p>Odsetki płatne w okresach miesięcznych</p> <p>Splata kredytu do 31.08.2006 r.</p>	<p>Wpływy na rachunek bieżący</p>

9.	Bank Zachodni WBK SA	16.07.2004	Kredyt w rachunku bieżącym	<p>Kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 8.950.000,00 PLN</p> <p>Aktualne zadłużenie: 7.921.306,67,-PLN</p> <p>Oprocentowanie: zmienna stopa WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych + marża Banku [Marża banku objęta jest wnioskiem o niepublikowanie]</p> <p>Odsetki płatne w okresach miesięcznych</p> <p>Splata kredytu do 31.08.2006 r.</p>	Przewłaszczenie zapasów materiałów i towarów
10.	Bank Zachodni WBK SA	01.03.2005	Kredyt w linii kredytowej	<p>Kredyt w linii kredytowej do kwoty 1.000.000,00 PLN</p> <p>Aktualne zadłużenie: 1.000.000,-PLN</p> <p>Oprocentowanie: zmienna stopa WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych + marża Banku [Marża banku objęta jest wnioskiem o niepublikowanie]</p> <p>Odsetki płatne w okresach miesięcznych</p> <p>Splata kredytu do 31.05.2006 r.</p>	Weksel własny in blanco
11.	Bank Przemysłowo - Handlowy PBK SA w Krakowie	31.03.2004	Kredyt w rachunku bieżącym	<p>Kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 16.000.000,- PLN</p> <p>Aktualne zadłużenie: 15.958.821,01,-PLN</p> <p>Oprocentowanie: zmienna stopa WIBOR dla depozytów 1-dniowych, obowiązująca od kolejnego dnia roboczego po jej ogłoszeniu (T/N WIBOR) + marża Banku</p> <p>[Marża banku objęta jest wnioskiem o niepublikowanie]</p> <p>Odsetki płatne w okresach miesięcznych</p> <p>Splata kredytu do 28.02.2006 r.</p>	<p>Weksel własny in blanco</p> <p>Poręczenie Barlinek Inwestycje Spółka z o.o.</p>

12.	Bank Polska Kasa Opieki SA w Warszawie	07.09.2004	Kredyt w rachunku bieżącym	<p>Kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 9.900.000,00 PLN</p> <p>Aktualne zadłużenie: 9.867.651,89 PLN</p> <p>Odsetki płatne w okresach miesięcznych</p> <p>Oprocentowanie: zmienna stopa WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych + marża Banku [Marża banku objęta jest wnioskiem o niepublikowanie]</p> <p>Splata kredytu do 30.06.2005 r.</p>	<p>Weksel własny in blanco</p> <p>Poręczenie wekslowe Barlinek Inwestycje Spółka z o.o. na kwotę 19.800.000,00 zł.</p>
13.	Bank Ochrony Środowiska SA w Warszawie	30.04.2004	Kredyt inwestycyjny na dofinansowanie przedsięwzięcia pn. budowa instalacji zbiórki odpadów w postaci pyłów i trocin	<p>Kwota kredytu: 1.370.925,00 PLN</p> <p>Aktualne zadłużenie: 947.026,00- PLN</p> <p>Oprocentowanie: zmienna stopa procentowa oparta o stopę redyskonta weksli</p> <p>[Marża banku objęta jest wnioskiem o niepublikowanie]</p> <p>Odsetki płatne w okresach miesięcznych</p> <p>Splata kredytu w równych ratach miesięcznych do 26.12.2010 r.</p>	<p>Zastaw rejestrowy na instalacji odpylającej - wartość 1.770.000,00 zł</p> <p>Weksel własny in blanco</p> <p>cesja wierzytelności od dłużnika Emitenta</p>
14	Bank Ochrony Środowiska	30.04.2004	budowa nowej instalacji produkcji biopaliwa w oparciu o technologię pellets	<p>Kwota kredytu: 3.000.000,00 PLN</p> <p>Aktualne zadłużenie: 2.711.303,10,- PLN</p> <p>Oprocentowanie: zmienna stopa procentowa oparta o stopę redyskonta weksli</p> <p>[Marża banku objęta jest wnioskiem o niepublikowanie]</p> <p>Odsetki płatne w okresach miesięcznych</p> <p>Splata kredytu w równych ratach miesięcznych do 26.04.2009 r.</p>	<p>Zastaw rejestrowy na czopiarce dwustronnej - wartość 993.827,25 zł;</p> <p>zastaw rejestrowy na instalacji do produkcji biopaliwa o wartości 2.517.500,00 zł</p> <p>Weksel własny in blanco</p> <p>cesja wierzytelności od dłużnika Emitenta</p>

15.	Bank Ochrony Środowiska	30.04.2004	budowa nowej instalacji produkcji biopaliwa w oparciu o technologię zrębkowania	<p>Kwota kredytu: 3.000.000,00 PLN</p> <p>Aktualne zadłużenie: 2.711.538,10 PLN</p> <p>Oprocentowanie: zmienna stopa procentowa oparta o stopę redyskonta weksli</p> <p>(Marża banku objęta jest wnioskiem o niepublikowanie)</p> <p>Odsetki płatne w okresach miesięcznych</p> <p>Splata kredytu w równych ratach miesięcznych do 26.04.2009 r.</p>	<p>Zastaw rejestrowy na instalacji zrębkowania - wartość 3.300.000,00 zł</p> <p>Zastaw rejestrowy na czopiarce dwustronnej wzdłużnej 943.000,00 zł</p> <p>Weksel własny in blanco</p> <p>cesja wierzytelności od dłużnika Emitenta</p>
-----	-------------------------	------------	---	--	--

Umowy pożyczki

Lp.	Nazwa Pożyczkodawcy	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki umowy	Główne zabezpieczenia
I	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Szczecinie	27.04.2004	Pożyczka na modernizację kotłów na paliwo stałe typu WR-5 z przystosowaniem do spalania biomasy	<p>Kwota pożyczki 2.250.000,- PLN</p> <p>Oprocentowanie: zmienna stopa procentowa oparta o stopę redyskonta weksli</p> <p>[Informacja o wysokości oprocentowania w tym wysokości marży objęta została wnioskiem o niepublikowanie.]</p> <p>Splata pożyczki w równych ratach miesięcznych do 31.03.2009 r.</p>	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych

Gwarancje

Aktualnie Emitent korzysta z dwóch gwarancji zapłaty wystawionych na rzecz Państwowego Gospodarstwa Leśnego Lasy Państwowe - Dyрекję Generalną Lasów Państwowych - 00-922 Warszawa, ul. Wawelska 52/54. Przedmiotem gwarancji jest zabezpieczenie płatności za dostarczony surowiec drzewny.

Gwarancje zostały wstawione przez:

1/ Bank Zachodni WBK SA we Wrocławiu

Kwota gwarancji 5.000.000,- PLN

Okres ważności gwarancji: Od 28 stycznia 2005 r. do 27 stycznia 2006 r.

2/ Bank BPH SA w Krakowie

Kwota gwarancji 6.000.000,- PLN

Okres ważności gwarancji: Od 20 stycznia 2005 r. do 19 stycznia 2006 r.

Emitent nie posiada innych niż wymienione powyżej zobowiązania, które można uznać za istotne.

Na dzień sporządzenia Prospektu Barlinek Inwestycje Spółka z o.o. (podmiot zależny) posiada następujące umowy kredytu i poręczenia (informacje o wysokości oprocentowania, w tym wysokości marży bankowej, objęte zostały wnioskiem o niepublikowanie):

Lp.	Nazwa Banku	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki umowy	Główne zabezpieczenia
I.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	07.04.2005 r.	Kredyt inwestycyjny przeznaczony na finansowanie inwestycji na terenie podstrefy Kostrzyńsko-Stubickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej	<p>Kwota kredytu 80.000.000,-PLN,</p> <p>Oprocentowanie zmienna stopa WIBOR dla depozytów I-miesięcznych, (1M WIBOR) + marża Banku</p> <p>[Marża banku objęta jest wnioskiem o niepublikowanie]</p> <p>Splata kredytu w równych ratach miesięcznych: do 31 grudnia 2011 r.</p>	<p>Hipoteka kaucyjna łączna na nieruchomościach położonych w Barlinku, (KW 37344, KW 36338, KW 37352),</p> <p>Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach zakupionych z niniejszego kredytu,</p> <p>Weksel in blanco,</p> <p>Oświadczenie patronackie udzielone przez Barlinek S.A.</p> <p>Pełnomocnictwo do rachunków bankowych w PKO BP SA</p>

2.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	07.04.2005r	Kredyt w rachunku bieżącym	<p>Kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 10.000.000,-PLN</p> <p>Oprocentowanie: zmienna stopa WIBOR dla depozytów I-miesięcznych + marża Banku</p> <p>[Marża banku objęta jest wnioskiem o niepublikowanie]</p> <p>Splata kredytu do 30.04.2006 r.</p>	<p>Weksel in blanco,</p> <p>Oświadczenie patronackie udzielone przez Barlinek S.A.</p> <p>Pełnomocnictwo do rachunków bankowych w PKO BP SA</p>
----	---	-------------	----------------------------	--	---

Barlinek Inwestycje Spółka z o.o. udzielił poręczenia kredytów udzielonych Emitentowi. W przypadku jednego kredytu Spółka Barlinek Inwestycje przystąpiła do długu.

Lp.	Nazwa Banku	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Główne zabezpieczenia
1.	Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna	20.09.2004	Kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 15.000.000,-PLN	<p>Przewłaszczenie zapasów (wyroby gotowe i prefabrykaty wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej n aktywne 15.000.000 zł</p> <p>Poręczenie Barlinek Inwestycje Spółka z o.o. na kwotę kredytu</p>
2.	BRE Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie	25.03.2004	<p>Kredyt inwestycyjny przeznaczony na:</p> <p>budowę nowego wydziału przetarcia liściastego i produkcji półfabrykatów liściastych;</p> <p>budowa hali magazynu oklein;</p> <p>budowa i montaż ostrzarni;</p> <p>modernizacja pierwszej linii do produkcji deski</p> <p>Kwota kredytu: 32.131.500,-PLN</p>	<p>Hipoteka zwykła na nieruchomości będącej własnością Emitenta - KW Nr 36955 w wysokości 3.000.000,00 zł</p> <p>Hipoteka kaucyjna na nieruchomość będącej własnością Emitenta - KW Nr 36955 w wysokości 500.000,00 zł</p> <p>Hipoteka zwykła na nieruchomości będącej własnością Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. - KW Nr 36956 w wysokości 5.000.000,00 zł</p> <p>Hipoteka kaucyjna na nieruchomość będącej własnością Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. - KW Nr 36956 w wysokości 2.000.000,00 zł</p> <p>Hipoteka zwykła na nieruchomości będącej własnością Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. - KW Nr 36958 w wysokości 1.000.000,00 zł</p> <p>Hipoteka kaucyjna na nieruchomość będącej własnością Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. - KW Nr 36958 w wysokości 500.000,00 zł</p> <p>Zastaw rejestrowy na środkach trwałych zakupionych z niniejszego kredytu - wartość zastawu 34.831.000,00 zł</p> <p>Przystąpienie do długu Barlinek Inwestycje Spółka z o.o.</p> <p>weksel In blanco</p>

3.	BRE Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie	22.01.2003	Kredyt obrotowy w wysokości 12.000.000,-PLN	Przewłaszczenie zapasów - towary handlowe na wartość 2.200.000,00 zł Poręczenie wekslowe Barlinek Inwestycje Spółka z o.o. do kwoty 3.300.000,00 PLN - wyroby gotowe i prefabrykaty na wartość 1.100.000,00 zł:
4.	BRE Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie	22.01.2003	Kredyt inwestycyjny przeznaczony na zakup linii do produkcji peletu oraz na nakłady na remonty i modernizację zakładu poniesione w 2003 roku Kwota kredytu: 10.800.000,00 PLN	Hipoteki na nieruchomości będącej własnością Emitenta KW Nr 36389: hipoteka zwykła w wysokości 5.000.000,00 zł hipoteka kaucyjna w wysokości 1.000.000,00 zł Zastaw rejestrowy na środkach trwałych zakupionych z niniejszego kredytu - wartość 4.000.000,00 Poręczenie wekslowe Barlinek Inwestycje Spółka z o.o. do kwoty 12.000.000,- PLN
5.	BRE Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie	05.07.2004	Kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 9.900.000,-PLN	Weksel własny in blanco Poręczenie wekslowe Barlinek Inwestycje Spółka z o.o. do kwoty 11.000.000,- PLN
6.	Bank Przemysłowo - Handlowy PBK SA w Krakowie	31.03.2004	Kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 16.000.000,-PLN	Weksel własny in blanco Poręczenie Barlinek Inwestycje Spółka z o.o.
7.	Bank Polska Kasa Opieki SA w Warszawie	07.09.2004	Kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 9.900.000,00 PLN	Weksel własny in blanco Poręczenie wekslowe Barlinek Inwestycje Spółka z o.o. na kwotę 19.800.000,00 zł.

Na dzień sporządzenia prospektu Barlinek Ukraina Sp. z o.o.(podmiot zależny) korzysta aktualnie z jednego kredytu

Lp.	Nazwa Banku	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki umowy	Główne zabezpieczenia
1.	Bank BPH Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie	15.04.2005r	Kredyt obrotowy na sfinansowanie działalności bieżącej	Kwota kredytu 2.000.000,-EUR, Oprocentowanie zmienna stopa EURIBOR dla depozytów 1- miesięcznych, (1M EURIBOR) + marża Banku [Marża banku objęta jest wnioskiem o niepublikowanie] Spłata kredytu w równych ratach miesięcznych: do 31 grudnia 2011 r.	Poręczenie wg prawa cywilnego udzielone przez Barlinek S.A.

Barlinek Ukraina Sp. z o.o. korzysta także z pożyczek udzielonych przez Barlinek SA

Lp.	Nazwa Pożyczkodawcy	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki umowy	Główne zabezpieczenia
1	Barlinek S.A.	07.01.2005	Pożyczka na uruchomienie tartaku na Ukrainie	Kwota pożyczki 36.000,- EUR Oprocentowanie zmienna stopa EUROLIBOR dla depozytów 3-miesięcznych, (3M EUROLIBOR) + marża Spłata pożyczki w ratach kwartalnych do 20.01.2010r.	zawarcie umowy zastawu rejestrowego lub umowy przewłaszczenia zapasów: surowca, półproduktów, produktów i towarów stanowiących własność Barlinek Ukraina Sp. z o.o. w terminie do 30.09.2005 r.
2	Barlinek S.A.	21.02.2005	Pożyczka na uruchomienie tartaku na Ukrainie	Kwota pożyczki 338.000,- EUR Oprocentowanie zmienna stopa EUROLIBOR dla depozytów 3-miesięcznych, (3M EUROLIBOR) + marża Spłata pożyczki w ratach kwartalnych do 18.01.2008 r.	zawarcie umowy zastawu rejestrowego lub umowy przewłaszczenia zapasów: surowca, półproduktów, produktów i towarów stanowiących własność Barlinek Ukraina Sp. z o.o. w terminie do 30.09.2005 r.

17. Nieruchomości

Emitent posiada niżej wymienione nieruchomości zlokalizowane w kompleksie pomiędzy ulicami Szosa do Lipian, ul. Szosowa i ul. Przemysłowa w Barlinku, powiat Myślibórz, woj. zachodniopomorskie.

Emitentowi w stosunku do niżej wymienionych nieruchomości przysługuje prawo użytkowania wieczystego do dnia 5.12.2089 r. oraz odrębna własność budynków i budowli stanowiących odrębne nieruchomości.

Wszystkie nieruchomości mają istotne znaczenie dla Emitenta - znajduje się na nich zakład produkcyjny Emitenta.

1. Działka nr 190,191 o powierzchni 1,1853 ha, dla której Sąd Rejonowy w Myśliborzu prowadzi KW o numerze 20827
2. Działka nr 200/16 o powierzchni 0,0549 ha, dla której Sąd Rejonowy w Myśliborzu prowadzi KW o numerze 22326,
3. Działka nr 200/27 o powierzchni 0,0550 ha, dla której Sąd Rejonowy w Myśliborzu prowadzi KW o numerze 37340 ,
4. Działka nr 200/29 o powierzchni 0,4875 ha, dla której Sąd Rejonowy w Myśliborzu prowadzi KW o numerze 36953,
5. Działka nr 200/35 o powierzchni 0,3976 ha, dla której Sąd Rejonowy w Myśliborzu prowadzi KW o numerze 37341 ,
6. Działka nr 200/36 o powierzchni 3,6752 ha, dla której Sąd Rejonowy w Myśliborzu prowadzi KW o numerze 37342,
7. Działka nr 200/39 o powierzchni 0,0090 ha, dla której Sąd Rejonowy w Myśliborzu prowadzi KW o numerze 37343,
8. Działka nr 200/45 o powierzchni 3,1398 ha, dla której Sąd Rejonowy w Myśliborzu prowadzi KW o numerze 37388, obciążona hipoteką kaucyjną na rzecz Banku Zachodniego WBK SA z tytułu udzielonego Emitentowi kredytu
9. Działka nr 200/46 o powierzchni 5,0207 ha, dla której Sąd Rejonowy w Myśliborzu prowadzi KW o numerze 37389, obciążona hipoteką umowną i hipoteką kaucyjną na rzecz BRE Banku SA z tytułu udzielonego Emitentowi kredytu
10. Działka nr 200/ 51 o powierzchni 6,1424 ha, dla której Sąd Rejonowy w Myśliborzu prowadzi KW o numerze 20830,
11. Działka nr 909 o powierzchni 0,3894 ha, dla której Sąd Rejonowy w Myśliborzu prowadzi KW o numerze 36955, obciążona hipoteką umowną i hipoteką kaucyjną na rzecz BRE Banku SA z tytułu udzielonego Emitentowi kredytu

Spółce Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. w stosunku do niżej wymienionych nieruchomości przysługuje prawo użytkowania wieczystego do dnia 5.12.2089 r. i oraz odrębna własność budynków i budowli stanowiących odrębne nieruchomości.

Wszystkie nieruchomości mają istotne znaczenie dla Spółki Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. gdyż znajduje się na nich zakład produkcyjny Spółki a wymienione nieruchomości są zlokalizowane w Kostrzyńsko-Stubickiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej.

1. Działka nr 200/22 o powierzchni 0,2300 ha, dla której Sąd Rejonowy w Myśliborzu prowadzi KW o numerze 36337,
2. Działka nr 200/23 o powierzchni 2,0763 ha, dla której Sąd Rejonowy w Myśliborzu prowadzi KW o numerze 36338,
3. Działka nr 200/24 o powierzchni 1,9715 ha, dla której Sąd Rejonowy w Myśliborzu prowadzi KW o numerze 36339, obciążona hipoteką kaucyjną na rzecz ING Banku Śląskiego SA z tytułu udzielonego Emitentowi kredytu
4. Działka nr 200/28 o powierzchni 0,1905 ha, dla której Sąd Rejonowy w Myśliborzu prowadzi KW o numerze 36954,
5. Działka nr 200/30 o powierzchni 0,3220 ha, dla której Sąd Rejonowy w Myśliborzu prowadzi KW o numerze 36957,
6. Działka nr 200/31 o powierzchni 0,0874 ha, dla której Sąd Rejonowy w Myśliborzu prowadzi KW o numerze 36956, obciążona

- hipoteką umowną i hipoteką kaucyjną na rzecz BRE Banku SA z tytułu udzielonego Emitentowi kredytu
7. Działka nr 200/32 o powierzchni 0,6481 ha, dla której Sąd Rejonowy w Myśliborzu prowadzi KW o numerze 36958, obciążona hipoteką umowną i hipoteką kaucyjną na rzecz BRE Banku SA z tytułu udzielonego Emitentowi kredytu
 8. Działka nr 200/40 o powierzchni 0,6095 ha, dla której Sąd Rejonowy w Myśliborzu prowadzi KW o numerze 37344 ,
 9. Działka nr 200/41 o powierzchni 0,3233 ha, dla której Sąd Rejonowy w Myśliborzu prowadzi KW o numerze 37345,
 10. Działka nr 200/42 o powierzchni 0,2612 ha, dla której Sąd Rejonowy w Myśliborzu prowadzi KW o numerze 37346,
 11. Działka nr 200/43 o powierzchni 0,1002 ha, dla której Sąd Rejonowy w Myśliborzu prowadzi KW o numerze 37347,
 12. Działka nr 200/44 o powierzchni 0,1929 ha, dla której Sąd Rejonowy w Myśliborzu prowadzi KW o numerze 37348,
 13. Działka nr 200/47 o powierzchni 0,0782 ha, dla której Sąd Rejonowy w Myśliborzu prowadzi KW o numerze 37658,
 14. Działka nr 200/48 o powierzchni 0,4712 ha, dla której Sąd Rejonowy w Myśliborzu prowadzi KW o numerze 37659,
 15. Działka nr 200/49 o powierzchni 2,1703 ha, dla której Sąd Rejonowy w Myśliborzu prowadzi KW o numerze 36336,
 16. Działka nr 200/50 o powierzchni 0,1841 ha, dla której Sąd Rejonowy w Myśliborzu prowadzi KW o numerze 37351,
 17. Działka nr 200/52 o powierzchni 0,0179 ha, dla której Sąd Rejonowy w Myśliborzu prowadzi KW o numerze 37349,
 18. Działka nr 200/53 o powierzchni 0,6102 ha, dla której Sąd Rejonowy w Myśliborzu prowadzi KW o numerze 37350,
 19. Działka nr 200/54 o powierzchni 0,5226 ha, dla której Sąd Rejonowy w Myśliborzu prowadzi KW o numerze 37352.

Barlinek S.A. na mocy uchwały Rady Nadzorczej Barlinek S.A. z dnia 31 stycznia 2005 roku, sprzedał podmiotowi zależnemu Barlinek Ukraina Sp. z o.o. nieruchomość położoną w Winnicy na Ukrainie ul. Czechowa 7, składającą się z:

- budynku „Lotniczo-Próbną Stacji” Winnickiego Zakładu Lotniczego wraz z nieruchomością gruntową o łącznej powierzchni 294,9 m²
- niedokończonego budynku wraz z nieruchomością gruntową o łącznej powierzchni 2648,2 m²

Wartość umowy sprzedaży wyniosła 189.050,- EURO.

18. Informacje o postępowaniach

W okresie ostatnich 5 lat obrotowych nie wszczęto wobec Emitenta, jego podmiotu zależnego a także akcjonariusza posiadającego co najmniej 5% akcji Emitenta lub ogólnej liczby głosów na WZA, postępowania upadłościowego, układowego, egzekucyjnego lub likwidacyjnego, których wynik ma lub może mieć istotny wpływ na działalność Emitenta.

Emitent prowadzi szereg drobnych postępowań mających na celu wyegzekwowanie swoich należności wynikających z bieżącej działalności operacyjnej, jednakże wynik tych postępowań nie ma i nie będzie miał istotnego wpływu na działalność Spółki.

Należy nadmienić, że w dniu 17 czerwca 2005 r. doręczono Emitentowi pozew złożony przez Skarb Państwa w Sądzie Okręgowym w Szczecinie VIII Wydział Gospodarczy w dniu 1 kwietnia 2005 r. o:

- a) uchylenie uchwały nr 20 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 3 marca 2005 r. w sprawie zmiany treści uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15 października 2004 r. uznającej składniki majątkowe sprzedawane do spółki „Barlinek Inwestycje” Sp. z o.o. za zorganizowaną część przedsiębiorstwa,
- b) stwierdzenie nieważności uchwały nr 21 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 3 marca 2005 r. w sprawie wprowadzenia w Spółce z dniem 1 stycznia 2005 r. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości,
- c) stwierdzenie nieważności uchwały nr 22 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 3 marca 2005 r. w sprawie udzielenia pożyczki Prezesowi Zarządu Emitenta.

W ocenie Emitenta oraz w świetle obowiązujących przepisów prawa powództwo wniesione przez Skarb Państwa w części dotyczącej żądań oznaczonych w lit. a) i b) pozbawione jest podstaw prawnych i bez względu na treść rozstrzygnięcia sądu nie ma i nie będzie miało istotnego wpływu na działalność Spółki.

Wbrew zarzutom stawianym przez Skarb Państwa w stosunku do uchwały nr 20 NWZA z dnia 3 marca 2005 r., WZA Emitenta może podejmować uchwały we wszelkich sprawach objętych porządkiem obrad, nawet jeżeli nie zostały one wskazane w treści statutu Emitenta. W opinii Emitenta statut określa katalog czynności, które bezwzględnie wymagają podjęcia uchwały przez WZA, nie ograniczając jednocześnie kompetencji WZA do wypowiedzania się w innych sprawach postawionych na porządku obrad przez Zarząd, Radę Nadzorczą lub akcjonariuszy Emitenta. Uchwała WZA w ww. zakresie jest podejmowana niezależnie od uchwał innych organów Spółki, jeżeli obowiązek ich podjęcia wynika ze statutu Emitenta lub obowiązujących przepisów prawa. Ewentualne uchylenie uchwały nie wpłynie na działalność Emitenta, w szczególności Emitent uzyskał zgodę pozostałych organów Spółki warunkującą prawidłową sprzedaż składników majątku do „Barlinek Inwestycje” Sp. z o.o.

Wbrew twierdzeniom Skarbu Państwa, WZA Emitenta było w pełni uprawnione do podjęcia uchwały nr 21 z dnia 3 marca 2005 r. o sporządzaniu sprawozdań finansowych Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości. W myśl art. 45 ust. 1a i 1c ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, sprawozdania finansowe emitentów papierów wartościowych ubiegających się o ich dopuszczenie do publicznego obrotu mogą być sporządzane zgodnie z MSR za zgodą organu zatwierdzającego, w przypadku Emitenta za zgodą WZA. Ewentualne stwierdzenie nieważności uchwały nie wpłynie na działalność Emitenta, w szczególności nie pozbawi go prawa do sporządzenia sprawozdań zgodnie z MSR po ponownym podjęciu uchwały przez WZA. Skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitent będzie sporządzał zgodnie z MSR na mocy art. 55 ust. 6a ustawy o rachunkowości wprowadzającego

obowiązek stosowania MSR przy sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu.

Uchwała nr 22 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 3 marca 2005 r. w sprawie udzielenia pożyczki Prezesowi Zarządu Emitenta nie była objęta porządkiem obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w tym dniu i nie dotyczyła sprawy o charakterze porządkowym, powództwo w części dotyczącej żądania oznaczonego w lit c) zostanie uznane przez Emitenta, co nie ma i nie będzie miało istotnego wpływu na działalność Spółki. Zgodnie z art. 17 § 1 Kodeksu spółek handlowych, stwierdzenie nieważności uchwały pociągnie za sobą bezskuteczność umowy pożyczki między Emitentem a Prezesem Zarządu Emitenta i powstanie roszczenia Emitenta o natychmiastowy zwrot kwoty pożyczki.

W okresie ostatnich 5 lat obrotowych nie wszczęto wobec akcjonariusza posiadającego co najmniej 5% akcji Emitenta lub ogólnej liczby głosów na WZA, postępowania sądowego, których wynik ma lub może mieć istotny wpływ na działalność Emitenta.

Na dzień sporządzenia Prospektu nie toczy się żadne postępowanie przed organami administracji w związku z prowadzoną przez Emitenta działalnością, którego wynik ma lub może mieć istotny wpływ na działalność Emitenta.

19. Opis realizacji obowiązków wynikających z tytułu wymagań ochrony środowiska naturalnego.

Na dzień aktualizacji prospektu Emitent oraz jego Grupa Kapitałowa na bieżąco monitoruje i wywiązuje się ze wszystkich obowiązków jakie są nałożone na Emitenta i Grupę z tytułu ochrony środowiska. Z tytułu wymagań ochrony środowiska Spółka realizuje następujące obowiązki:

- a) przestrzeganie warunków decyzji administracyjnych, pozwoleń wodnoprawnych i zezwoleń na wytwarzanie odpadów,
- b) prowadzenie pomiarów oraz ewidencji wielkości emisji zanieczyszczeń do atmosfery z instalacji należących do Barlinek S.A.,
- c) ewidencja odpadów powstających na terenie zakładu, oraz przekazywanych do utylizacji i zagospodarowania wyłącznie podmiotom, które uzyskały stosowne zezwolenia,
- d) zabezpiecza pracowników przed szkodliwym działaniem czynników szkodliwych dla zdrowia w czasie robót przeładunkowych odpadów
- e) wprowadzanie i przestrzeganie zasad i obowiązków wynikających z Ustawy o opakowaniach i odpadach opakowaniowych, oraz z Ustawy o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej i opłacie depozytowej,
- f) naliczanie i odprowadzanie na rachunek Urzędu Marszałkowskiego opłaty za korzystanie ze środowiska

Obowiązki wynikające z powyższej decyzji zostały wykonane, za wyjątkiem punktu ostatniego, gdyż etap rozbudowy nie został jeszcze zakończony. Decyzje administracyjne, pozwolenia wodnoprawne i zezwolenia na wytwarzanie odpadów zostały wskazane w pkt. 12 rozdziału V.

Emitent wystąpił o tzw. pozwolenie zintegrowane w dniu 24 maja br.

Pozwolenie zintegrowane jest swego rodzaju licencją na prowadzenie działalności, zastępuje dotychczasowe decyzje określające:

- wielkość emisji gazów lub pyłów wprowadzanych do powietrza z instalacji,
- dopuszczalny poziom hałasu i odoru,
- dopuszczalne pole elektromagnetyczne,
- warunki wytwarzania i sposoby postępowania z odpadami,
- warunki, jakim powinny odpowiadać odprowadzane ścieki do kanalizacji.