

PROSPEKT EMISYJNY AKCJI



Emitent: **BARLINEK S.A.** z siedzibą w Barlinku, ul. Przemysłowa 1, www.barlinek.com.pl

Wprowadzający: **Barcapital Investment Limited** z siedzibą w Nikozji, Cypr

Podmiot dominujący: **Michał Solowow**

Na podstawie niniejszego Prospektu wprowadza się do publicznego obrotu:

- 100.000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 zł każda,
- 4.700.000 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 zł każda,
- 1.200.000 akcji imiennych serii C o wartości nominalnej 1 zł każda,
- 4.000.000 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 zł każda,
- 12.500.000 akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 zł każda,
- 4.000.000 akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 zł każda,
- 3.500.000 akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1 zł każda,
- 20.000.000 akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1 zł każda,
- 30.000.000 akcji na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1 zł każda,
- do 8.000.000 akcji na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1 zł każda,

ponadto do publicznego obrotu wprowadzanych jest do 8.000.000 praw do Akcji serii J. Zgodnie z art. 65a Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi dopuszczenie do publicznego obrotu Akcji Serii J będzie równoznaczne z dopuszczeniem do publicznego obrotu praw do tych akcji (PDA),

oraz oferuje się w ramach Publicznej Oferty 22.000.000 Akcji, w tym:

- 14.000.000 akcji na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1 zł każda (Akcje Sprzedawane, Akcje Oferowane),
- 8.000.000 akcji na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1 zł każda (Akcje Serii J, Akcje Oferowane).

	Cena emisyjna (cena sprzedaży) (zł)	Prowizja subemitentów i inne koszty (zł)	Rzeczywiste wpływy Emitenta lub Wprowadzającego (zł)
na jednostkę Akcje Sprzedawane	♦	0,11	♦
na jednostkę Seria J	♦	0,19	♦
Razem Akcje Sprzedawane	♦	1.512.000	♦
Razem Seria J	♦	1.548.000	♦

Cena Emisyjna Akcji Serii J oraz Cena Sprzedaży Akcji Sprzedawanych zostaną ustalone w oparciu o wyniki procesu budowania Księgi Popytu, szczegółowo opisanego w Rozdziale III pkt. 12.6.3. Najpóźniej na jeden dzień przed rozpoczęciem Oferty Publicznej do publicznej wiadomości zostanie podany przedział cenowy, z którego pochodzić będzie Cena Emisyjna i Cena Sprzedaży. Cena Emisyjna zostanie ustalona przez Emitenta, natomiast Cena Sprzedaży zostanie ustalona przez Wprowadzającego. Zgodnie z ustaleniami pomiędzy Emitentem, Wprowadzającym i Oferującym Cena Emisyjna i Cena Sprzedaży będą równe, stałe i jednolite dla obydwu transz. Cena Emisyjna i Cena Sprzedaży zostaną podane do publicznej wiadomości w formie Komunikatu, najpóźniej do godz. 8.00 w dniu rozpoczęcia przyjmowania zapisów w Transzy Instytucjonalnej.

Oferta Publiczna rozpocznie się w dniu 6 września 2005 r. W dniach 6-9 września 2005 r. przyjmowane będą zapisy w Transzy Indywidualnej oraz równolegle przeprowadzony zostanie proces budowania Księgi Popytu w Transzy Instytucjonalnej. Deklaracje składane przez inwestorów w procesie budowania Księgi Popytu mają charakter wiążący – poprzez wypełnienie i złożenie deklaracji inwestor zobowiązuje się na wezwanie domu maklerskiego przyjmującego deklarację, do złożenia zapisu na Akcje Oferowane i jego opłacenia. Zapisy w Transzy Instytucjonalnej przyjmowane będą w dniach 12-13 września 2005 r. Oferta Publiczna zostanie zamknięta 14 września 2005 r. Przydział Akcji Oferowanych nastąpi do dnia 16 września 2005 r.

Oferta Publiczna obejmuje 22.000.000 Akcji Oferowanych tzn. 8.000.000 Akcji Serii J nowej emisji oferowanych przez Emitenta w ramach publicznej subskrypcji oraz 14.000.000 Akcji Sprzedawanych oferowanych przez Wprowadzającego w ramach publicznej sprzedaży. W Transzy Indywidualnej zaoferowanych zostanie 5.500.000 Akcji Oferowanych, w Transzy Instytucjonalnej 16.500.000 Akcji Oferowanych. Akcje Serii J i Akcje Sprzedawane oferowane są łącznie w ramach Oferty bez ich rozróżniania na etapie składania zapisów przez inwestorów. W konsekwencji inwestorom składającym zapisy mogą być przydzielone zarówno akcje Serii J jak i Akcje Sprzedawane. Emitent i Wprowadzający zastrzegają sobie prawo do dokonywania przesunięć Akcji Oferowanych pomiędzy poszczególnymi transzami. Przesunięć Akcji Sprzedawanych pomiędzy transzami Emitent i Wprowadzający mogą dokonać przed rozpoczęciem Oferty Publicznej – według własnego uznania lub: po zakończeniu przyjmowania zapisów w Transzy Indywidualnej, po zakończeniu procesu budowy Księgi Popytu, w dniu dokonywania przydziału Akcji.

Wprowadzający może podjąć decyzję o zmniejszeniu liczby Akcji Sprzedawanych oferowanych w ramach Oferty Publicznej. Decyzję taką może podjąć przed rozpoczęciem Oferty Publicznej. W takim przypadku stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Komunikatu przed rozpoczęciem Oferty.

Emitent i Wprowadzający dokonają wstępnej alokacji Akcji Oferowanych po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu, w oparciu o złożone deklaracje zainteresowania nabyciem Akcjami Oferowanymi i sporządzą listę Inwestorów zobowiązanych do nabycia Akcji Oferowanych w Transzy Instytucjonalnej. Lista ta będzie zawierać wyłącznie Inwestorów, którzy w deklaracjach wskazali cenę równą lub wyższą od ostatecznie ustalonej Ceny Emisyjnej i Ceny Sprzedaży, z zastrzeżeniem, że złożenie deklaracji z ceną równą lub wyższą od ostatecznie ustalonej Ceny Emisyjnej i Ceny Sprzedaży nie gwarantuje umieszczenia inwestora na liście wstępnej alokacji. Łączna liczba Akcji Oferowanych wstępnie alokowanych inwestorom w Transzy Instytucjonalnej nie przekroczy łącznej liczby akcji oferowanych w tej transzy, z uwzględnieniem ewentualnych przesunięć dokonanych zgodnie z zapisami Rozdziału III pkt. 12.8.1.

Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Instytucjonalnej przyjmowane będą od Inwestorów, do których wystosowano wezwanie do opłacenia i złożenia zapisu na Akcje Oferowane. Przydziału Akcji Oferowanych w Transzy Instytucjonalnej dokonają Emitent i Wprowadzający w oparciu o złożone i opłacone zapisy. Nieopłacone Akcje Oferowane zostaną w pierwszej kolejności przesunięte do Transzy Indywidualnej, a w przypadku braku takiej możliwości, zostaną objęte przez Subemitentów inwestycyjnych, pod warunkiem podpisania stosownych umów subemisyjnych. W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zapisy składane będą po ustalonej przez Emitenta i Wprowadzających Cenie Emisyjnej i Cenie Sprzedaży. W Transzy Indywidualnej inwestorzy składają będą zapisy na Akcje Oferowane po maksymalnej cenie z przedziału cenowego ustalonego w celu budowania Księgi Popytu. W Transzy Indywidualnej przydział zostanie dokonany zgodnie ze złożonymi zapisami, a w przypadku wystąpienia nadsubskrypcji - według zasady proporcjonalnej redukcji. W Transzy Instytucjonalnej mogą zostać przydzielone wyłącznie Akcje Serii J, wyłącznie Akcje Sprzedawane lub zarówno Akcje Serii J jak i Akcje Sprzedawane, przy czym intencją Emitenta i Wprowadzającego jest, by w tej transzy zostały przydzielone wyłącznie akcje serii J lub wyłącznie Akcje Sprzedawane. Jeśli w Transzy Indywidualnej przydzielone będą zarówno Akcje Serii J jak i Akcje Sprzedawane, proporcja między tymi akcjami będzie taka sama w przypadku wszystkich zapisów.

W przypadku braku popytu na wszystkie Akcje Oferowane, w pierwszej kolejności będą przydzielane inwestorom Akcje Serii J, a następnie przydzielane będą Akcje Sprzedawane.

Przeprowadzenie Oferty Publicznej nie wystąpi w trybie wykonania umowy o subemisję usługową.

Papiery wartościowe Emitenta nie są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.

Planowane jest wprowadzenie akcji wszystkich serii do obrotu na urzędowym rynku giełdowym, tj. na rynku podstawowym GPW. Wprowadzenie akcji serii J do obrotu na GPW powinno nastąpić w terminie dwóch miesięcy od dnia zamknięcia subskrypcji, niezwłocznie po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii J. Zamiarem Emitenta jest, aby do tego czasu możliwy był na GPW obrót prawami do akcji serii J.

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte niniejszym Prospektem łączy się z ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z przedsiębiorstwem Emitenta. Osoby zamierzające nabyć Akcje Oferowane powinny mieć na uwadze, iż wszystkie zamieszczone w Prospekcie informacje dotyczące Spółki i jej działalności oraz otoczenia, powinny być analizowane w odniesieniu do zamieszczonych w Prospekcie czynników ryzyka. Czynniki ryzyka zostały szczegółowo opisane w Rozdziale I, pkt 2 prospektu i obejmują: Ryzyko związane ze zmianą sytuacji makroekonomicznej w Polsce i innych krajach, Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych, Ryzyko zmian kursowych, Ryzyko zmian stóp procentowych, Ryzyko związane z charakterem prowadzonej działalności, Ryzyko związane z prowadzonym procesem inwestycyjnym, Ryzyko związane z uzależnieniem Spółki od dostawców zewnętrznych, Ryzyko związane z działalnością przedsiębiorstw konkurencyjnych, Ryzyko zakłóceń w ciągłości pracy w wyniku działań związków zawodowych, Ryzyko nie doświadczenia skutku emisji akcji serii J, Ryzyko wahań kursu i płynności obrotu akcji, Ryzyko związane z odmową dopuszczenia akcji do obrotu giełdowego, Ryzyko podaży akcji pracowniczych, Ryzyko związane z zawieszeniem notowań, Ryzyko wykluczenia akcji z publicznego obrotu, Ryzyko przedłużenia okresu trwania Oferty, Ryzyko związane z prawami do akcji (PDA).

Wprowadzanie papierów wartościowych do publicznego obrotu odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie. Prospekt jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Akcjach, Ofercie Publicznej i Emitencie.

Oświadczenie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd

„Komisja Papierów Wartościowych i Giełd oceniła, że w przedstawionych dokumentach zostały zamieszczone wszystkie informacje i dane wymagane przepisami prawa.

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd nie ponosi odpowiedzialności z tytułu ryzyka inwestycyjnego związanego z nabywaniem papierów wartościowych oferowanych w niniejszym prospekcie emisyjnym.

Komisja podkreśla, że odpowiedzialność za wybór procedury oferty spoczywa na Emitencie i Wprowadzającym, zaś odpowiedzialność za jej przeprowadzenie na domu maklerskim, pełniącym funkcję oferującego.

Decyzją Nr DIF/E/4110/56/71/2005 z dnia 28 czerwca 2005 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd dopuściła do publicznego obrotu papiery wartościowe objęte tym prospektem emisyjnym.”

Oferującym akcje w publicznym obrocie jest Dom Maklerski BZ WBK Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu.



Niniejszy Prospekt został sporządzony w Barlinku w dniu 2 czerwca 2005 r. i zawiera informacje go aktualizujące na dzień 23 czerwca 2005 r., o ile z jego treści nie wynika co innego. Termin ważności Prospektu upływa w najpóźniejszym z następujących terminów - z dniem: dokonania przydziału Akcji Oferowanych na zasadach określonych w Prospekcie, lub ogłoszenia o niedojściu do subskrypcji Akcji Serii J lub sprzedaży Akcji Sprzedawanych do skutku lub ogłoszenia o odstąpieniu Emitenta od przeprowadzenia subskrypcji Akcji Serii J lub sprzedaży Akcji Sprzedawanych albo o odwołaniu subskrypcji Akcji Serii J lub sprzedaży Akcji Sprzedawanych, nie później jednak niż z dniem 31 grudnia 2005 r. Prospekt będzie dostępny do wiadomości publicznej, na co najmniej 7 dni przed dniem otwarcia Oferty Publicznej w formie drukowanej w siedzibie Spółki, siedzibie Oferującego i jego POK, w POK domów maklerskich członków Konsorcjum Dystrybucyjnego (o ile zostanie ono utworzone), w Centrum Informacyjnym KPWiG w Warszawie, Plac Powstańców Warszawy 1, Centrum Promocji GPW przy ul. Książęcej 4 w Warszawie oraz w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki www.barlinek.com.pl

Skrót Prospektu zostanie opublikowany równocześnie z udostępnieniem Prospektu do publicznej wiadomości w dzienniku „Gazeta Giełdy Parkiet”.

Ofertę można będzie przeprowadzić na podstawie Prospektu po warunkiem jego udostępnienia do publicznej wiadomości przed dniem wejścia w życie Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia wdrażającego Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz upowszechniania reklam, które wejdzie w życie z dniem 1 lipca 2005 r.

Spółka nie przewiduje wystawienia, poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, kwitów depozytowych w oparciu o oferowane papiery wartościowe.

Zgodnie z art. 81 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, od dnia udostępnienia do publicznej wiadomości Prospektu, każda informacja powodująca zmianę w treści Prospektu w okresie jego ważności będzie przekazywana przez Emitenta równocześnie do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., niezwłocznie po zajściu zdarzenia lub okoliczności, które uzasadniają ich przekazanie lub po powzięciu o nich wiadomości, nie później jednak niż w terminie do 24 godzin od zajścia zdarzenia lub powzięcia o nim wiadomości. Po upływie 20 minut informacja zostanie przekazana także do publicznej wiadomości. W sytuacji, gdy informacje powodujące zmianę treści Prospektu w okresie jego ważności mogą w znaczący sposób wpłynąć na cenę lub wartość akcji, informacja zostanie opublikowana w dzienniku „Gazeta Giełdy Parkiet”, w terminie 7 dni od powzięcia informacji.

Oferujący oświadcza, iż nie zamierza podejmować działań dotyczących stabilizacji kursu Akcji Emitenta przed, w trakcie oraz po przeprowadzeniu Oferty.