

**Aneks nr 1**  
**z dnia 02 maja 2012 r.**  
**do Prospektu spółki BARLINEK S.A.**  
**zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego**  
**w dniu 27 kwietnia 2012 r.**

Niniejszy aneks do prospektu emisyjnego spółki BARLINEK S.A. został sporządzony w związku z publikacją przez Emitenta w dniu 30 kwietnia 2012 roku skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011 oraz aktualizacją umów kredytowych.

**Dokonano następujących aktualizacji w związku z publikacją przez Emitenta w dniu 30 kwietnia 2012 roku skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011:**

Str. 10 pkt. 2.3

Wybrane dane finansowe Emitenta pochodzą ze zbadanych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta za lata obrotowe 2008, 2009, i 2010 (...)

**Dodano:** i 2011 (...)

Str. 11-12 pkt. 2.3

**Dodano w wszystkich tabelach dodatkową kolumnę z danymi finansowymi za 2011 rok:**

**Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za lata obrotowe 2008-2011 oraz za 4 kwartały 2011 roku i 4 kwartały 2010 roku – rachunek zysków i strat**

Wyszczególnienie	Za okres (tys. zł)					
	2011	1-4 Q 2011	1-4 Q 2010	2010	2009	2008
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>651 038</b>	<b>650 879</b>	<b>588 108</b>	<b>588 108</b>	<b>559 016</b>	<b>503 482</b>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	425 869	425 909	372 482	372 179	337 979	355 728
Wynik na sprzedaży brutto	225 169	224 970	215 626	215 929	221 037	147 754
Wynik na sprzedaży	22 360	22 184	30 958	32 318	59 034	12 390
<b>Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>24 377</b>	<b>24 613</b>	<b>28 444</b>	<b>30 519</b>	<b>60 061</b>	<b>68 443</b>
Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	83 254	83 648	81 483	83 558	109 406	113 392
<b>Wynik brutto</b>	<b>-14 291</b>	<b>-14 610</b>	<b>6 130</b>	<b>8 164</b>	<b>-26 105</b>	<b>-45 005 **)</b>
<b>Wynik netto</b>	<b>-17 952</b>	<b>-22 143</b>	<b>1 188</b>	<b>2 327</b>	<b>-33 263</b>	<b>-33 679</b>
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	145 170 000	145 170 000	145 170 000	145 170 000	138 938 959	96 780 000
Zysk na jedną akcję (zł)	-0,12	-0,15	0,01	0,02	-0,24	-0,35
Rozwodniony zysk na jedną akcję (zł) *)	-0,07	-0,09	0,01	0,01	-0,13	-0,16
Dywidenda za dany rok przypadająca na jedną akcję (zł)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

\*) uwzględniając emisję Akcji serii M w liczbie 108 877 500

\*\*\*) uwzględnia zysk z okazijnego nabycia w wysokości 16 581 tys. zł

Źródło: Emitent

**Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za lata obrotowe 2008-2011 oraz za 4 kwartały 2011 roku i 4 kwartały 2010 roku – aktywa i pasywa**

Wyszczególnienie	Stan na koniec okresu (tys. zł)					
	2011	1-4 Q 2011	1-4 Q 2010	2010	2009	2008
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 083 874</b>	<b>1 079 816</b>	<b>1 000 306</b>	<b>1 001 267</b>	<b>1 054 142</b>	<b>1 123 014</b>
Aktywa trwałe	631 091	630 447	620 916	621 798	609 773	707 963
Aktywa obrotowe	452 783	449 369	379 390	379 469	408 944	415 051
<b>Kapitał własny</b>	<b>350 630</b>	<b>343 218</b>	<b>340 218</b>	<b>342 674</b>	<b>342 254</b>	<b>379 375</b>
Kapitał mniejszości	-558	-560	-292	-248	-232	0
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>733 244</b>	<b>736 598</b>	<b>660 088</b>	<b>658 593</b>	<b>711 888</b>	<b>743 639</b>
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	205 918	209 460	251 739	251 739	311 681	331 717

Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	527 326	527 138	408 349	406 854	400 207	411 922
wartość księgową na jedną akcję (zł)	2,42	2,36	2,34	2,36	2,46	3,92

Źródło: Emitent

**Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za lata obrotowe 2008-2011 oraz za 4 kwartały 2011 roku i 4 kwartały 2010 roku - rachunek przepływów pieniężnych**

Wyszczególnienie	Za okres (tys. zł)					
	2011	1-4 Q 2011	1-4 Q 2010	2010	2009	2008
przepływy środków z działalności operacyjnej	68 002	68 700	64 490	64 793	65 277	25 512
przepływy środków z działalności inwestycyjnej	-33 057	-33 057	-21 236	-21 539	-27 064	-142 007
przepływy środków z działalności finansowej	-33 197	-33 860	-36 929	-36 929	-39 124	110 241
razem przepływy pieniężne netto	1 748	1 783	6 325	6 325	-911	-6 254
środki pieniężne na początek okresu	8 994	8 994	2 798	2 798	3 729	9 926
środki pieniężne na koniec okresu	10 775	10 810	8 994	8 994	2 798	3 729

Źródło: Emitent

Str. 12 pkt. 2.4

**Dodano:**

Kapitał własny Grupy Kapitałowej na dzień 29 lutego 2012 roku	326 080 tys. zł.
Zadłużenie krótkoterminowe Grupy Kapitałowej na dzień 29 lutego 2012 roku	382 587 tys. zł.
Zadłużenie długoterminowe Grupy Kapitałowej na dzień 29 lutego 2012 roku	188 914 tys. zł.

Str. 19 pkt. 9

- historycznymi, zbadanymi skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi Emitenta za lata 2008, 2009 i 2010 (...)

**Dodano:** oraz 2011 (...)

(...)

- historycznymi, zbadanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Emitenta i spółek z Grupy Barlinek za lata 2008, 2009 i 2010

**Dodano:** oraz 2011 (...)

Str. 42 pkt. 2.1

(...)

Badanie skonsolidowanych historycznych rocznych informacji finansowych za okresy finansowych za okresy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku oraz od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku (...)

**Dodano:** oraz od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku (...)

(...)

**Dodano:**

- od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, byli Pan Maciej Miotła, biegły rewident, nr ewidencyjny 10152, oraz Pan Stefan Czerwiński, biegły rewident, nr ewidencyjny 9449.

(...)

Str. 42 pkt. 3

Wybrane dane finansowe Emitenta pochodzą ze zbadanych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta za lata obrotowe 2008, 2009 i 2010 (...)

**Dodano:** i 2011 (...)

Str. 43-44 pkt. 3

**Dodano w wszystkich tabelach dodatkową kolumnę z danymi finansowymi za 2011 rok:**

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za lata obrotowe 2008-2011 oraz za 4 kwartały 2011 roku i 4 kwartały 2010 roku – rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	Za okres (tys. zł)					
	2011	1-4 Q 2011	1-4 Q 2010	2010	2009	2008
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>651 038</b>	<b>650 879</b>	<b>588 108</b>	<b>588 108</b>	<b>559 016</b>	<b>503 482</b>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	425 869	425 909	372 482	372 179	337 979	355 728
Wynik na sprzedaży brutto	225 169	224 970	215 626	215 929	221 037	147 754
Wynik na sprzedaży	22 360	22 184	30 958	32 318	59 034	12 390
<b>Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>24 377</b>	<b>24 613</b>	<b>28 444</b>	<b>30 519</b>	<b>60 061</b>	<b>68 443</b>
Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	83 254	83 648	81 483	83 558	109 406	113 392
<b>Wynik brutto</b>	<b>-14 291</b>	<b>-14 610</b>	<b>6 130</b>	<b>8 164</b>	<b>-26 105</b>	<b>-45 005 **)</b>
<b>Wynik netto</b>	<b>-17 952</b>	<b>-22 143</b>	<b>1 188</b>	<b>2 327</b>	<b>-33 091</b>	<b>-33 679</b>
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	145 170 000	145 170 000	145 170 000	145 170 000	138 938 959	96 780 000
Zysk na jedną akcję (zł)	-0,12	-0,15	0,01	0,02	-0,24	-0,35
Rozwodniony zysk na jedną akcję (zł) *)	-0,07	-0,09	0,01	0,01	-0,13	-0,16
Dywidenda za dany rok przypadająca na jedną akcję (zł)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

\*) uwzględniając emisję Akcji serii M w liczbie 108 877 500

\*\*) uwzględnia zysk z okazynego nabycia w wysokości 16 581 tys. zł

Źródło: Emitent

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za lata obrotowe 2008-2011 oraz za 4kwartały 2011 roku i 4 kwartały 2010 roku – aktywa i pasywa

Wyszczególnienie	Stan na koniec okresu (tys. zł)					
	2011	1-4 Q 2011	1-4 Q 2010	2010	2009	2008
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 083 874</b>	<b>1 079 816</b>	<b>1 000 306</b>	<b>1 001 267</b>	<b>1 054 142</b>	<b>1 123 014</b>
Aktywa trwałe	631 091	630 447	620 916	621 798	645 198	707 963
Aktywa obrotowe	452 783	449 369	379 390	379 469	408 944	415 051
<b>Kapitał własny</b>	<b>350 630</b>	<b>343 218</b>	<b>340 218</b>	<b>342 674</b>	<b>342 254</b>	<b>379 375</b>
Kapitał mniejszości	-558	-560	-292	-248	-232	0
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>733 244</b>	<b>736 598</b>	<b>660 088</b>	<b>658 593</b>	<b>711 888</b>	<b>743 639</b>

Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	205 918	209 460	251 739	251 739	311 681	331 717
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	527 326	527 138	408 349	406 854	400 207	411 922
wartość księgową na jedną akcję (zł)	2,42	2,36	2,34	2,36	2,46	3,92

Źródło: Emitent

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za lata obrotowe 2008-2011 oraz za 4 kwartały 2011 roku i 4 kwartały 2010 roku - rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	Za okres (tys. zł)					
	2011	1-4 Q 2011	1-4 Q 2010	2010	2009	2008
przepływy środków z działalności operacyjnej	68 002	68 700	64 490	64 793	65 277	25 512
przepływy środków z działalności inwestycyjnej	-33 057	-33 057	-21 236	-21 539	-27 064	-142 007
przepływy środków z działalności finansowej	-33 197	-33 860	-36 929	-36 929	-39 124	110 241
razem przepływy pieniężne netto	1 748	1 783	6 325	6 325	-911	-6 254
środki pieniężne na początek okresu	8 994	8 994	2 798	2 798	3 729	9 926
środki pieniężne na koniec okresu	10 775	10 810	8 994	8 994	2 798	3 729

Źródło: Emitent

Str. 117 pkt. 9.1

Wybrane dane finansowe Emitenta pochodzą ze zbadanych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta za lata obrotowe 2008, 2009 i 2010 (...)

**Dodano:** i 2011 (...)

Str. 119 pkt. 9.1

**Dodano w tabeli dodatkowej kolumnę z danymi finansowymi za 2011 rok:**

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w latach 2008-2011 oraz w 4 kwartałach 2011 roku i 4 kwartałach 2010

Wyszczególnienie	Za okres (tys. zł)					
	2011	1-4 Q 2011	1-4 Q 2010	2010	2009	2008
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>651 038</b>	<b>650 879</b>	<b>588 108</b>	<b>588 108</b>	<b>559 016</b>	<b>503 482</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	638 643	638 487	577 391	577 391	544 441	481 015
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	12 395	12 392	10 717	10 717	14 575	22 467
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>425 869</b>	<b>425 909</b>	<b>372 482</b>	<b>372 179</b>	<b>337 979</b>	<b>355 728</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	416 906	416 972	364 462	364 159	326 979	336 368
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 963	8 937	8 020	8 020	11 403	19 360
<b>Wynik brutto na sprzedaży</b>	<b>225 169</b>	<b>224 970</b>	<b>215 626</b>	<b>215 929</b>	<b>221 037</b>	<b>147 754</b>
Koszty sprzedaży	148 040	148 644	134 245	133 551	116 529	96 347
Koszty ogólnego zarządu	54 769	54 142	50 423	50 060	45 474	39 017
<b>Wynik na sprzedaży</b>	<b>22 360</b>	<b>22 184</b>	<b>30 958</b>	<b>32 318</b>	<b>59 034</b>	<b>12 390</b>
Pozostałe przychody operacyjne	6 897	7 049	3 647	3 584	9 365	59 613
Pozostałe koszty operacyjne	4 880	4 620	6 161	5 383	8 338	3 560
<b>Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>24 377</b>	<b>24 613</b>	<b>28 444</b>	<b>30 519</b>	<b>60 061</b>	<b>68 443</b>
<b>Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)</b>	<b>83 254</b>	<b>83 648</b>	<b>81 483</b>	<b>83 558</b>	<b>109 406</b>	<b>113 392</b>

Przychody finansowe	6 261	5 955	24 398	24 356	509	1 342
Koszty finansowe	44 929	45 178	46 712	46 711	86 675	131 371
<b>Wynik brutto bez zysku na nabyciu spółki zależnej</b>	<b>-14 291</b>	<b>-14 610</b>	<b>6 130</b>	<b>8 164</b>	<b>-26 105</b>	<b>-61 586</b>
Zyska na nabyciu spółki zależnej	0	0	0	0	0	16 581
<b>Wynik brutto</b>	<b>-14 291</b>	<b>-14 610</b>	<b>6 130</b>	<b>8 164</b>	<b>-26 105</b>	<b>-45 005</b>
Podatek dochodowy	2 285	6 219	182	1 077	6 986	-11 326
<b>Wynik netto</b>	<b>-17 952</b>	<b>-22 143</b>	<b>1 188</b>	<b>2 327</b>	<b>-33 263</b>	<b>-33 679</b>
Przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-17 686	-21 875	1 249	2 343	-33 031	-32 792

Źródło: Emitent

Str. 121 pkt. 9.1.1

**Dodano w tabeli dodatkową kolumnę ze wskaźnikami za 2011 rok:**

**Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej Emitenta w latach 2008-2010 oraz w 4 kwartałach 2011 i 4 kwartałach 2010**

Wskaźniki rentowności	Za okres					
	2011	1-4 Q 2011	1-4 Q 2010	2010	2009	2008
Rentowność brutto na sprzedaży	34,6%	34,6%	36,7%	36,7%	39,5%	29,3%
Rentowność sprzedaży	3,4%	3,4%	5,3%	5,5%	10,6%	2,5%
Rentowność działalności operacyjnej	3,7%	3,8%	4,8%	5,2%	10,7%	13,6%
Rentowność EBITDA	12,8%	12,9%	13,9%	14,2%	19,6%	22,5%
Rentowność brutto	-2,2%	-2,2%	1,0%	1,4%	-4,7%	-8,9%
Rentowność netto	-2,7%	-3,4%	0,2%	0,4%	-5,9%	-6,5%
Rentowność aktywów - ROA	-1,7%	-2,1%	0,1%	0,2%	-3,0%	-2,9%
Rentowność kapitału własnego - ROE	-5,1%	-6,4%	0,4%	0,7%	-9,2%	-8,6%
Rentowność aktywów trwałych	-2,8%	-3,5%	0,2%	0,4%	-4,9%	-4,6%

Źródło: Emitent

\* W 2008 r. wskaźniki ROA, ROE i rentowność aktywów trwałych policzono w oparciu o wielkości z bilansu na koniec 2008 roku

Str. 122 pkt. 9.1.2

**Dodano w tabeli dodatkową kolumnę z danymi finansowymi za 2011 rok:**

**Aktywa obrotowe Grupy Kapitałowej Emitenta w latach 2008-2011 oraz w 4 kwartałach 2011 roku i 4 kwartałach 2010 roku**

Aktywa obrotowe	Stan na koniec okresu (tys. zł)					
	2011	1-4 Q 2011	1-4 Q 2010	2010	2009	2008
zapasy	245 760	242 664	192 964	192 964	207 128	212 036
należności krótkoterminowe	144 921	144 475	130 078	130 157	153 105	154 516
w tym należności z tyt. dostaw i usług	53 339	53 343	61 680	62 433	57 568	70 199
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 775	10 810	8 994	8 994	2 798	3 729
aktywa długoterminowe przeznaczone do sprzedaży	51 327	51 420	47 354	47 354	45 913	44 770
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>452 783</b>	<b>449 369</b>	<b>379 390</b>	<b>379 469</b>	<b>408 944</b>	<b>415 051</b>

Źródło: Emitent

**Struktura aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej Emitenta w latach 2008-2011 oraz w 4 kwartałach 2011 roku i 4 kwartałach 2010 roku**

Aktywa obrotowe	Struktura na koniec okresu					
	2011	1-4 Q 2011	1-4 Q 2010	2010	2009	2008
zapasy	54,3%	54,0%	50,9%	50,9%	50,6%	51,1%
należności krótkoterminowe	32,0%	32,2%	34,3%	34,3%	37,2%	37,2%
w tym należności z tyt. dostaw i usług	11,8%	11,9%	16,3%	16,5%	14,1%	16,9%
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2,4%	2,4%	2,4%	2,4%	0,7%	0,9%
aktywa długoterminowe przeznaczone do sprzedaży	11,3%	11,4%	12,5%	12,5%	11,1%	10,8%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Źródło: Emitent

Str. 123 pkt. 9.1.3

**Dodano w tabeli dodatkowej kolumnę ze wskaźnikami za 2011 rok:**

**Wskaźniki sprawności zarządzania Grupy Kapitałowej Emitenta w latach 2008-2011 oraz w 4 kwartałach 2011 roku i 4 kwartałach 2010 roku**

Wskaźniki sprawności zarządzania	Za okres					
	2011	1-4 Q 2011	1-4 Q 2010	2010	2009	2008
Okres rotacji zapasów (w dniach)	208	205	186	187	211	215
Okres inkasa należności (w dniach)	29	30	38	38	37	50
Okres spłaty zobowiązań handlowych (w dniach)	59	59	64	63	87	69
Cykl środków pieniężnych	178	176	160	162	171	196

Źródło: Emitent

Str. 126 pkt. 10.1

Oceny sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta dokonano w oparciu o zbadane, skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta za lata obrotowe 2008, 2009 i 2010 (...)

**Dodano: i 2011 (...)**

Str. 126 pkt. 10.1

**Dodano w tabeli dodatkowej kolumnę z danymi finansowymi za 2011 rok:**

**Źródła finansowania Grupy Kapitałowej Emitenta w latach 2008-2011 oraz w 4 kwartałach 2011 roku i 4 kwartałach 2010 roku**

Źródła finansowania	Stan na koniec okresu (tys. zł)					
	2011	1-4 Q 2011	1-4 Q 2010	2010	2009	2008
<b>Kapitał własny</b>	<b>350 630</b>	<b>343 218</b>	<b>340 218</b>	<b>342 674</b>	<b>342 254</b>	<b>379 375</b>
kapitał podstawowy	145 170	145 170	145 170	145 170	145 170	96 780
nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	121 339	121 339	139 358	139 358	155 157	138 247
kapitał zapasowy	103 343	0	0	104 732	121 865	161 384
kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-9 499	-9 499	-9 636	-9 636	-5 897	-36 606
pozostałe Kapitały rezerwowe		0	0	0	0	67 746

różnice kursowe z przeliczenia	-302	-3 205	-28 211	-28 211	-30 043	-11 782
zyski zatrzymane/niepokryte straty	-8 863	89 973	93 829	-8 491	-43 766	-36 394
udziały niedające kontroli	-558	-560	-292	-248	-232	0
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>205 918</b>	<b>209 460</b>	<b>251 739</b>	<b>251 739</b>	<b>311 681</b>	<b>331 717</b>
kredyty bankowe	141 100	141 099	249 443	249 443	309 320	320 831
rezerwa z tytułu podatku odroczonego	550	4 093	15	15	8	7 013
zobowiązania finansowe długoterminowe	62 651	62 651	1 480	1 480	2 061	2 723
zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 031	1 031	801	801	292	310
inne zobowiązania długoterminowe	586	586	0	0	0	840
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>527 326</b>	<b>527 138</b>	<b>408 349</b>	<b>406 854</b>	<b>400 207</b>	<b>411 922</b>
kredyty bankowe	369 635	368 971	305 818	305 818	268 033	249 973
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	70 241	69 935	66 627	65 278	81 561	68 108
zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	49	49	482	336	15	71
zobowiązania pozostałe publiczno-prawne	9 131	9 123	8 819	8 819	7 101	9 013
inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe	16 568	16 568	2 071	2 071	1 655	54 590
inne zobowiązania krótkoterminowe	61 702	62 492	24 532	24 532	41 842	30 167
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>1 083 874</b>	<b>1 079 816</b>	<b>1 000 306</b>	<b>1 001 267</b>	<b>1 054 142</b>	<b>1 123 014</b>

Źródło: Emitent

Str. 128 pkt. 10.1.1

**Dodano w tabeli dodatkowej kolumnę ze wskaźnikami za 2011 rok:**

**Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta w latach 2008-2011 oraz w 4 kwartałach 2011 roku i 4 kwartałach 2010 roku**

Wskaźniki zadłużenia	Stan na koniec okresu					
	2011	1-4 Q 2011	1-4 Q 2010	2010	2009	2008
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	67,7%	68,2%	66,0%	65,8%	67,5%	66,2%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	19,0%	19,4%	25,2%	25,1%	29,6%	29,5%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	48,7%	48,8%	40,8%	40,6%	38,0%	36,7%
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	47,9%	46,7%	51,6%	52,1%	48,1%	51,0%
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	55,1%	54,1%	121,9%	129,2%	6,4%	-45,3%

Źródło: Emitent

Str. 129 pkt. 10.1.2

**Dodano w tabeli dodatkowej kolumnę ze wskaźnikami za 2011 rok:**

**Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej Emitenta w latach 2008-2011 oraz w 4 kwartałach 2011 roku i 4 kwartałach 2010 roku**

Wskaźniki płynności	Stan na koniec okresu					
	2011	1-4 Q 2011	1-3 Q 2010	2010	2009	2008
Kapitał obrotowy netto (tys. zł)	-74 543	-77 769	-28 959	-27 385	8 737	3 129
Wskaźnik bieżącej płynności	0,86	0,85	0,93	0,93	1,02	1,01
Wskaźnik wysokiej płynności	0,39	0,39	0,46	0,46	0,50	0,49
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,02	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01

Źródło: Emitent

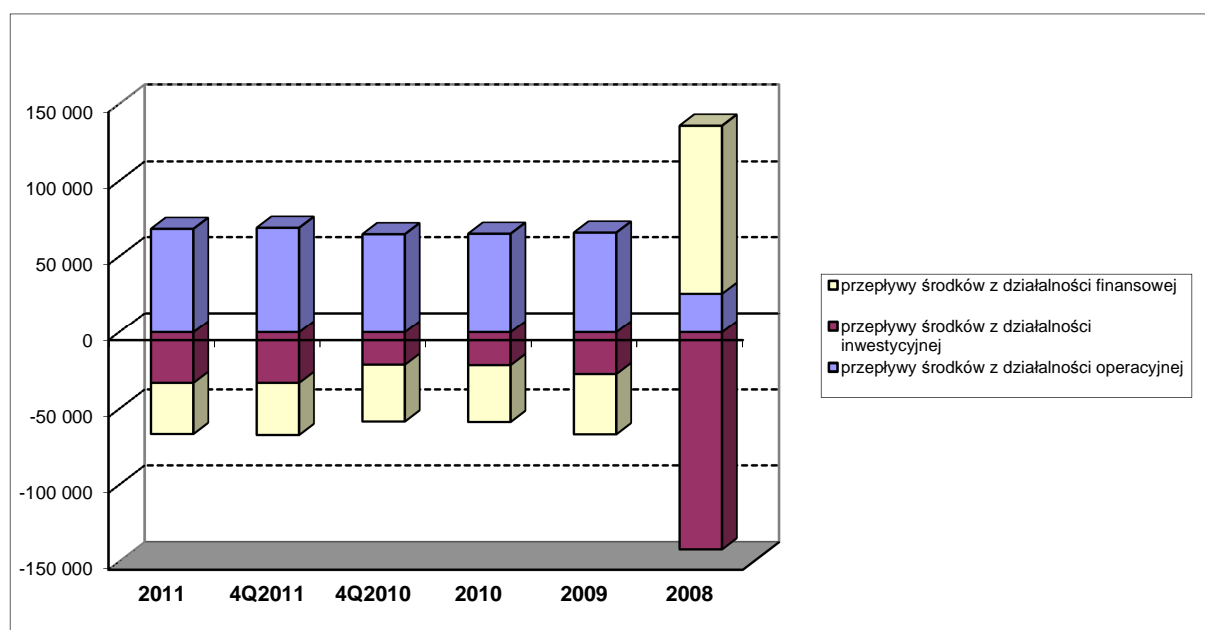
**Dodano w tabeli dodatkowej kolumnę z danymi finansowymi za 2011 rok:**

Przepływy środków pieniężnych Grupy Kapitałowej Emitenta w latach 2008-2011 oraz w 4 kwartałach 2011 roku i 4 kwartałach 2010 roku

Przepływy środków pieniężnych	Za okres (tys. zł)					
	2011	1-4 Q 2011	1-4 Q 2010	2010	2009	2008
Przepływy środków z działalności operacyjnej	68 002	68 700	64 490	64 793	65 277	25 512
Przepływy środków z działalności inwestycyjnej	-33 057	-33 057	-21 236	-21 539	-27 064	-142 007
Przepływy środków z działalności finansowej	-33 197	-33 860	-36 929	-36 929	-39 124	110 241
<b>Razem przepływy pieniężne netto</b>	<b>1 748</b>	<b>1 783</b>	<b>6 325</b>	<b>6 325</b>	<b>-911</b>	<b>-6 254</b>
Środki pieniężne na początek okresu	8 994	8 994	2 798	2 798	3 729	9 926
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>10 775</b>	<b>10 810</b>	<b>8 994</b>	<b>8 994</b>	<b>2 798</b>	<b>3 729</b>

Źródło: Emitent

**Zaktualizowano wykres o dane finansowe za 2011 rok:**



Emitent zamieścił przez odniesienie w Dokumencie Rejestracyjnym opublikowane wcześniej skonsolidowane sprawozdania finansowe za lata 2008-2010(...).

**Dodano:** i 2011

(...)

**Dodano:**

- 31.12.2011 roku,

(...)



Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej za lata 2008, 2009 i 2010

**Dodano:** i 2011 (...)

(...)

**Dodano:**

- 31.12.2011 roku,

(...)

Sprawozdania finansowe Emitenta za lata 2008, 2009 i 2010(...)

**Dodano:** i 2011 (...)

(...)

Historyczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej oraz Emitenta za lata 2008 – 2010 (...)

**Dodano:** i 2011 (...)

(...)

**Dodano:**

- 30 kwietnia 2012 roku - raporty roczne jednostkowe i skonsolidowane za 2011 rok.

Str. 211 pkt. 20.3

Emitent przez odniesienie zamieścił w Dokumencie Rejestracyjnym skonsolidowane sprawozdania finansowe za lata 2008-2010 (...)

**Dodano:** i 2011 (...)

Str. 211 pkt. 20.4.1

**Dodano w pierwszym, drugim i czwartym akapicie:**

(...) i 2011 (...).

**Ponadto dodano:**

(...)

- opinia biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku w dniu 30 kwietnia 2012 r.

Str. 211 pkt. 20.4.2

**Dodano w pierwszym akapicie:**

(...) i 2011 (...)

Str. 233 pkt. 20.5

**Dodano na końcu pkt nowy akapit:**

(...)

Ostatnie opublikowane informacje finansowe obejmują skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 rok i zostały włączone do niniejszego Dokumentu Rejestracyjnego przez odniesienie na podstawie art. 22 ust. 2 Ustawy o ofercie i art. 28 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych, oraz rozpowszechniania reklam.

[www.relacje.barlinek.com.pl/Raporty/Raporty\\_finansowe/2011/](http://www.relacje.barlinek.com.pl/Raporty/Raporty_finansowe/2011/)

Str. 233 pkt. 20.6

**Dodano nowy wiersz w tabeli:**

Lp.	Rodzaj informacji	Data udostępnienia	Miejsce, w którym informacja jest dostępna
1	<b>Historyczne informacje finansowe za rok 2011</b> Sprawozdanie finansowe Barlinek SA za rok 2011 wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Barlinek SA za rok 2011 wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta	30 kwietnia 2012	<a href="http://www.relacje.barlinek.com.pl/Raporty/Raporty_finansowe/2011/">www.relacje.barlinek.com.pl/Raporty/Raporty_finansowe/2011/</a>

Str. 252 pkt. 24

- historycznymi, zbadanymi skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi Emitenta za lata 2008, 2009 i 2010

**Dodano:** oraz 2011 (...)

- historycznymi, zbadanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Emitenta i spółek z Grupy Barlinek za lata 2008, 2009 i 2010

**Dodano:** oraz 2011 (...)

Str. 253 – 256 pkt. 3.2

**Aktualizacja:**

Zaktualizowano dane dotyczące kapitalizacji i zadłużenia wg stanu na dzień 29 lutego 2012 roku, dodając kolumnę z danymi na ww. dzień oraz wartość zobowiązań pozabilansowych:

**Dodano we wszystkich tabelach nową kolumnę z danymi finansowymi na dzień 29 lutego 2012 roku:**

Oświadczenie Emitenta o zadłużeniu według stanu na dzień 29 lutego 2012 roku prezentuje tabela (dane dotyczą Grupy Kapitałowej).

Wyszczególnienie (dane w zł)	31 stycznia 2012 roku	29 lutego 2012 roku
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>136 137 622,39</b>	<b>142 543 380,95</b>
Kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	119 548 117,23	126 526 338,15
Zabezpieczone	119 548 117,23	126 526 338,15
Niezabezpieczone	0,00	0,00
Inne zobowiązania finansowe (leasing finansowy), w tym:	1 003 543,51*	1 328 871,81 **)
Zabezpieczone	1 003 543,51	1 328 871,81
Niezabezpieczone	0,00	0,00

Rezerwa na podatek odroczony, w tym:	12 288 342,34	11 251 490,47
<i>Zabezpieczone</i>	0,00	0,00
<i>Niezabezpieczone</i>	12 288 342,34	11 251 490,47
Pozostałe rezerwy	585 612,17	585 612,17
<i>Zabezpieczone</i>	0,00	0,00
<i>Niezabezpieczone</i>	585 612,17	585 612,17
Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne, w tym:	2 712 007,14	2 851 068,35
<i>Zabezpieczone</i>	0,00	0,00
<i>Niezabezpieczone</i>	2 712 007,14	2 851 068,35
<b>Zadłużenie krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>534 942 147,51</b>	<b>522 621 738,37</b>
Kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	296 886 887,66	310 491 846,10
<i>Zabezpieczone</i>	281 886 887,66	285 491 846,10
<i>Niezabezpieczone</i>	15 000 000,00	25 000 000,00
Kredyt długoterminowy w okresie spłaty, w tym:	96 793 358,67	70 740 765,40
<i>Zabezpieczone</i>	96 793 358,67	70 740 765,40
<i>Niezabezpieczone</i>	0,00	0,00
Inne zobowiązania finansowe (leasing finansowy), w tym:	1 498 949,73	1 354 526,34
<i>Zabezpieczone</i>	1 498 949,73	1 354 526,34
<i>Niezabezpieczone</i>	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	63 019 417,49	62 832 095,18
<i>Zabezpieczone</i>	0,00	0,00
<i>Niezabezpieczone</i>	63 019 417,49	62 832 095,18
Zaliczki otrzymane na poczet dostaw, w tym:	4 898 271,83	2 688 963,14
<i>Zabezpieczone</i>	0,00	0,00
<i>Niezabezpieczone</i>	4 898 271,83	2 688 963,14
Zobowiązania z tytułu podatków, w tym:	8 908 548,40	8 917 672,78
<i>Zabezpieczone</i>	0,00	0,00
<i>Niezabezpieczone</i>	8 908 548,40	8 917 672,78
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, w tym:	6 123 164,26	5 777 470,32
<i>Zabezpieczone</i>	0,00	0,00
<i>Niezabezpieczone</i>	6 123 164,26	5 777 470,32
Inne zobowiązania, w tym:	39 322 196,59	40 420 058,02
<i>Zabezpieczone</i>	0,00	0,00
<i>Niezabezpieczone</i>	39 322 196,59	40 420 058,02
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne, w tym:	0,00	0,00
<i>Zabezpieczone</i>	0,00	0,00
<i>Niezabezpieczone</i>	0,00	0,00
Krótkoterminowe rezerwy, w tym:	17 491 352,88	19 398 341,09
<i>Zabezpieczone</i>	0,00	0,00
<i>Niezabezpieczone</i>	17 491 352,88	19 398 341,09
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0,00	0,00
<i>Zabezpieczone</i>	0,00	0,00

Niezabezpieczone	0,00	0,00
------------------	------	------

\*) w tej pozycji należy jeszcze uwzględnić długoterminowe zobowiązania z tyt. emisji obligacji w kwocie 60.547.298,64 zł

\*\*\*) w tej pozycji należy jeszcze uwzględnić długoterminowe zobowiązania z tyt. emisji obligacji w kwocie 61.059.287,68 zł

źródło: Emitent

Na dzień na dzień 29 lutego 2012 roku wartość zobowiązań pozabilansowych (według wyceny na dzień bilansowy) wyniosła 508.758 tys. zł, z czego wartość zobowiązań z tytułu:

- gwarancji wyniosła 252.158 tys. zł,
- poręczeń wyniosła 256.600 tys. zł

Emitent oraz podmioty zależne posiadają zobowiązania pozabilansowe z tytułu weksli, które zostały wystawione jako zabezpieczenie umów kredytowych i umów leasingowych. Ponieważ są to weksle In blanco, nie jest możliwe ustalenie wartości zobowiązań pozabilansowych z tytułu weksli.

Zadłużenie finansowe netto Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 29 lutego 2012 roku prezentuje poniższa tabela:

Lp.	Wyszczególnienie (dane w zł)	31 stycznia 2012 roku	29 lutego 2012 roku
A.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 917 271,00	5 270 348,81
B.	Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	0	0
<b>C.</b>	<b>Płynność (A+B)</b>	<b>9 917 271,00</b>	<b>5 270 348,81</b>
<b>D.</b>	<b>Bieżące należności finansowe</b>	<b>992 496,27</b>	<b>992 496,27</b>
E.	Krótkoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	296 886 887,66	310 491 846,10
F.	Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	96 793 358,67	70 740 765,40
G.	Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	1 498 949,73	1 354 526,34
<b>H.</b>	<b>Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (E+F+G)</b>	<b>395 179 196,07</b>	<b>382 587 137,84</b>
<b>I.</b>	<b>Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (H-D-C)</b>	<b>384 269 428,80</b>	<b>376 324 292,76</b>
J.	Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	119 548 117,23	126 526 338,15
K.	Wyemitowane obligacje	60 547 298,64	61 059 287,68
L.	Inne długoterminowe zadłużenie finansowe	1 003 543,51	1 328 871,81
<b>M.</b>	<b>Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (J+K+L)</b>	<b>181 098 959,38</b>	<b>188 914 497,64</b>
<b>N.</b>	<b>Zadłużenie finansowe netto (I+M)</b>	<b>565 368 388,18</b>	<b>565 238 790,41</b>

źródło: Emitent

Kapitały własne Grupy Kapitałowej Emitenta według stanu na dzień 29 lutego 2012 roku prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie (dane w zł)	31 stycznia 2012 roku	29 lutego 2012 roku

<b>Kapitały własne</b>	<b>336 010 561,09</b>	<b>326 079 889,81</b>
<b>Kapitały własne przynależne właścicielom jednostki dominującej</b>	<b>336 570 726,74</b>	<b>326 596 599,95</b>
Kapitał akcyjny	145 170 000,00	145 170 000,00
Pozostałe kapitały	108 634 116,84	114 302 911,90
Niepodzielony wynik finansowy	89 974 345,67	80 662 709,78
Zysk/strata roku bieżącego	-7 207 735,77	-13 539 021,74
<b>Kapitały mniejszości</b>	<b>560 165,65</b>	<b>516 710,14</b>

źródło: Emitent

### **Dokonano następujących aktualizacji w związku z aktualizacją umów kredytowych:**

**Wyjaśnienie:** Aktualizacja punktu 6.4.2.3 w związku z treścią raportu bieżącego nr 16/2012 z 30 kwietnia 2012r.

Str. 86 pkt. 6.4.2.3.

#### **Dodaje się:**

W dniu 29 kwietnia 2008 r. Barlinek S.A. zawarł z Bankiem Zachodnim WBK S.A. umowę kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 50.000.000 zł, zmienioną następującymi aneksami:

- Aneks nr 1 z dnia 30.04.2009r.
- Aneks nr 2 z dnia 29.05.2009r.
- Aneks nr 3 z dnia 17.07.2009r.
- Aneks nr 4 z dnia 30.04.2010r.
- Aneks nr 5 z dnia 26.05.2011r.
- Aneks nr 6 z dnia 30.06.2011r.
- Aneks nr 7 z dnia 29.07.2011r.
- Aneks nr 8 z dnia 31.08.2011r.
- Aneks nr 9 z dnia 29.09.2011r.
- Aneks nr 10 z dnia 29.03.2012r.
- Aneks nr 11 z dnia 27.04.2012r.

Kredyt udzielony został na finansowanie zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Barlinek S.A. zobowiązał się do spłaty kredytu w dniu 30 października 2012 r. (...)

**Wyjaśnienie:** Aktualizacja punktu 6.4.2.4 w związku z treścią raportu bieżącego nr 14/2012 z 30 kwietnia 2012r.

Str. 89 pkt. 6.4.2.4.

#### **Dodaje się:**

W dniu 31 grudnia 2008 r. Barlinek S.A. oraz Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. zawarły z Bankiem RBS Bank (Polska) S.A. umowę kredytu na rachunkach bieżących (osobny rachunek bankowy dla Barlinek S.A. oraz Barlinek Inwestycje Sp. z o.o.) w formie limitu kredytowego z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Kredyt ustalony został do kwoty 100.000.000,00 w terminie do dnia 10 lutego 2012 r. oraz do kwoty 90.000.000,00 w terminie do dnia 25 maja 2012 zł. Od 28 maja 2012 roku kredyt będzie udzielony w wysokości 80.000.000,00 z terminem spłaty do 13 lipca 2012 r. Umowa kredytowa była zmieniana dziesięcioma aneksami:

- Aneks nr 1 z dnia 14.07.2009r.,
- Aneks nr 2 z dnia 30.06.2010r.
- Aneks nr 3 z dnia 14.07.2010r.
- Aneks nr 4 z dnia 30.12.2010r.
- Aneks nr 5 z dnia 07.07.2011r.
- Aneks nr 6 z dnia 18.07.2011r.
- Aneks nr 7 z dnia 17.01.2012r.
- Aneks nr 8 z dnia 10.02.2012r.
- Aneks nr 9 z dnia 15.03.2012r.
- Aneks nr 10 z dnia 30.04.2012r.

Barlinek S.A. oraz Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. zobowiązali się do spłaty kredytu w dniu 13 lipca 2012 r.

**Wyjaśnienie:** Aktualizacja punktu 6.4.2.6 w związku z treścią raportu bieżącego nr 15/2012 z 30 kwietnia 2012r.

Str. 90 pkt. 6.4.2.6.

**Dodaje się:**

Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. zawarł z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. umowę kredytową w dniu 1 marca 2010 r., na kwotę 30.000.000,00 zł, na finansowanie bieżącej działalności. Umowa została następnie zmieniona aneksem z dnia 6 kwietnia 2010 r., aneksem z dnia 30 marca 2011 r. oraz aneksem z dnia 27 kwietnia 2012 r. Kredyt został udzielony do 29 maja 2012 r.

**Wyjaśnienie:** Aktualizacja punktu 10.3 w związku z treścią raportu bieżącego nr 14/2012 z 30 kwietnia 2012r., 15/2012 z 30 kwietnia 2012r. oraz 16/2012 z 30 kwietnia 2012r.

Str. 136 pkt.10.3.

**Dodaje się:**

- Zestawienie kredytów Emitenta na dzień 31 grudnia 2011 roku i 30 kwietnia 2012 roku:

**Zestawienie kredytów Emitenta na dzień 31 grudnia 2011 roku i 30 kwietnia 2012 roku (w PLN)**

Bank	Kredyt wg umowy (tys. zł)	Kwota pozostała do spłaty na dzień 31/12/2011 (tys. zł)	Kwota pozostała do spłaty na dzień 29/02/2012 (tys. zł)	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Waluta
Bank Zachodni WBK SA	50 000	48 775	48 432	WIBOR + marża	30.10.2012r.	PLN
Bank Polska Kasa Opieki SA w Warszawie	26 000	25 078	25 974	WIBOR + marża	31.07.2012r.	PLN
RBS Bank ( Polska) w Warszawie	90 000	89 076	73 462	WIBOR + marża	13.07.2012r.	PLN
Alior Bank S.A.	10 000	10 000	10 000	WIBOR + marża	06.10.2012r.	PLN
<b>Razem</b>	<b>176 000</b>	<b>172 929</b>	<b>157 868</b>			

*Źródło: Emitent*

**Dodaje się:**

Zestawienie kredytów spółki zależnej Barlinek Inwestycje Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2011 roku i **30 kwietnia 2012 roku** (w PLN)

Bank	Kredyt wg umowy (tys. zł)	Kwota pozostała do spłaty na dzień 31/12/2011 (tys. zł)	Kwota pozostała do spłaty na dzień 29/02/2012 (tys. zł)	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Waluta
BOŚ S.A. Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	30 000	30 000	30 000	WIBOR + marża	29.05.2012	PLN
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	80 000	1 250	0	WIBOR + marża	31.12.2011r.	PLN
Bank Polska Kasa Opieki SA w Warszawie	60 000	57 632	59 522	WIBOR + marża	26.11.2012r.	PLN
Bank Polska Kasa Opieki SA w Warszawie	15 000	14 972	14 951	WIBOR + marża	31.07.2012r.	PLN
Bank Polska Kasa Opieki SA w Warszawie	35 000	8 400	7 000	WIBOR + marża	31.12.2012r.	PLN
RBS Bank (Polska) w Warszawie		0	16 255	WIBOR + marża	13.07.2012r.	PLN
<b>Razem</b>	<b>220 000</b>	<b>112 254</b>	<b>127 728</b>			

Źródło: Emitent

**Dodaje się:**

- Udzielone i otrzymane poręczenia, gwarancje, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanych Emitenta na dzień 31 grudnia 2011 roku i **30 kwietnia 2012 roku**:

Poręczenia i gwarancje udzielone przez Emitenta na dzień 31 grudnia 2011 roku i **30 kwietnia 2012 roku**

Nazwa Banku	Kredytobiorca	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki umowy	Poręczyciel/gwarant
Bank Polska Kasa Opieki S.A. w Warszawie	Barlinek Inwestycje Sp. z o.o.	2008-06-28	kredyt obrotowy	Kwota kredytu 15.000.000,- PLN Spłata kredytu do 31.07.2012 r.	poręczenie Barlinek S.A.
Bank Polska Kasa Opieki S.A. w Warszawie	Barlinek Inwestycje Sp. z o.o.	2007-08-06	kredyt inwestycyjny	Kwota kredytu 35.000.000,- PLN Spłata kredytu do 31.12.2012 r.	poręczenie Barlinek S.A.
Bank Polska Kasa Opieki S.A. w Warszawie	Barlinek Spółka Akcyjna	2004-09-07	kredyt obrotowy	Kwota kredytu 26.000.000,- PLN Spłata kredytu do 31.07.2012 r.	poręczenie Barlinek Inwestycje Sp. z o.o.
BOŚ S.A.	Barlinek Inwestycje Sp. z o.o.	2010-03-01	kredyt obrotowy	Kwota kredytu 30.000.000,- PLN Spłata kredytu do 29.05.2012 r.	poręczenie Barlinek S.A.
PKO BP S.A.	Barlinek Spółka Akcyjna	2008-01-29	kredyt obrotowy	Kwota kredytu 19.313.009,- EUR Spłata kredytu do 31.12.2014 r.	poręczenie Barlinek Inwestycje Sp. z o.o.

BZ WBK SA	Barlinek Spółka Akcyjna	2008-04-29	kredyt obrotowy	Kwota kredytu 50.000.000,- PLN Splata kredytu <b>do 30.10.2012</b> r.	poręczenie Barlinek Inwestycje Sp. z o.o.
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	Barlinek Invest Sp. z o.o	2006-11-06	kredyt inwestycyjny	Kwota kredytu 58.424.966,- EUR Splata kredytu do 08.12.2015 r.	gwarancja Barlinek S.A.

Źródło: Emitent

**EMITENT**

---

**Marek Janke**  
Członek Zarządu  
Barlinek S.A.

---

**Wioleta Bartosz**  
Członek Zarządu  
Barlinek S.A.