

**WARUNKI SUBSKRYPCJI AKCJI SERII K
SPÓŁKI
BARLINEK S.A.
(„Warunki Subskrypcji”)**

Wstęp

Niniejsze ogłoszenie zostało opublikowane w formie raportu bieżącego, zgodnie z art. 56 ust.1 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o Ofercie”) i nie stanowi prospektu emisyjnego lub memorandum.

W dniu 19 czerwca 2006 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Barlinek S.A. z siedzibą w Barlinku („Spółka”) podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję od 1 do 8.780.000 akcji serii K o wartości nominalnej 1 zł z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy („Akcje”).

Oferta akcji

Akcje zostaną zaoferowane w drodze oferty publicznej w ramach subskrypcji prywatnej („Oferta”) w rozumieniu art. 431 ust. 2 pkt 1 ustawy z 15 września 2000 roku – Kodeks spółek handlowych („KSH”). Na podstawie art. 7 ust 3 pkt 1) i 2) oraz ust 4 pkt 1) Ustawy o Ofercie w związku z Ofertą i wprowadzeniem Akcji do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”) nie zostaną sporządzone żadne dokumenty informacyjne.

Oferujący

Podmiotem oferującym akcje w publicznej ofercie jest Dom Maklerski BZ WBK S.A. z siedzibą w Poznaniu („Oferujący”).

Podmioty uprawnione do udziału w Ofercie

Oferta jest kierowana wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych w rozumieniu art. 8 ust. 1 Ustawy o Ofercie oraz do innych inwestorów, z których każdy nabędzie Akcje o wartości, liczonej według ich ceny emisyjnej, nie niższej niż równowartość w złotych kwoty 50.000 EUR, ustalonej przy zastosowaniu średniego kursu wymiany ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ustalenia tej ceny („Uprawnieni Inwestorzy”).

Charakterystyka Akcji

Akcje w liczbie od 1 do 8.780.000 są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie są do nich przywiązane żadne szczególne uprawnienia i obowiązki, ponad wynikające z przepisów KSH. Akcje mają prawa i obowiązki tożsame do istniejących akcji Spółki wprowadzonych do obrotu na GPW i notowanych na rynku oficjalnych notowań, oznaczonych kodem PLBRLNK00017. Akcje serii K uczestniczą w dywidendzie, począwszy od wypłat z zysku za rok obrotowy 2006, tj. od dnia 1 stycznia 2006 roku. Akcje nie mają formy dokumentu (dematerializacja akcji).

Akcje będą stanowić 9,1% kapitału zakładowego i 9,1% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Przed rozpoczęciem Oferty Spółka zawrze z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych umowę, której przedmiotem będzie rejestracja Akcji oraz Praw do Akcji („PDA”).

Po dokonaniu przydziału Akcji Spółka niezwłocznie złoży wniosek o dopuszczenie do obrotu giełdowego na GPW Akcji oraz PDA. PDA mają być notowane do czasu zarejestrowania podwyższenia kapitału przez sąd.

Terminy Oferty

07.07.2006 r.	publikacja raportu bieżącego zawierającego niniejsze Warunki Subskrypcji
13.07.2006 r.	rozpoczęcie budowania księgi popytu
14.07.2006 r.	zakończenie budowania księgi popytu ustalenie Ceny Emisyjnej dokonanie wstępnego przydziału, sporządzenie Listy
17.07.2006 r.	otwarcie subskrypcji
19.07.2006 r.	zawarcie Umów zamknięcie subskrypcji

Spółka zastrzega sobie prawo do zmiany każdego z powyższych terminów, w tym również do skrócenia terminu budowania księgi popytu, jeśli zgłoszony popyt pozwoli na ustalenie satysfakcjonującej ceny emisyjnej.

Spółka ogłosi informacje o zmianie terminu w drodze raportu bieżącego, najpóźniej w dniu roboczym poprzedzającym termin, którego zmiana dotyczy. O zmianie polegającej na wydłużeniu terminu budowania księgi popytu lub o wydłużeniu terminu przyjmowania wpłat lub/i o zmianie terminu zawarcia Umów i zamknięcia subskrypcji, Spółka może ogłosić w formie raportu bieżącego w dniu w którym upływa termin podlegający zmianie.

Budowanie księgi popytu i ustalenie ceny emisyjnej

Oferujący, działając z upoważnienia Spółki, zaprosi wybranych Uprawnionych Inwestorów do składania deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji („Deklaracja”), w których wskażą oni w szczególności liczbę Akcji, którą zamierzają nabyć oraz cenę po której zamierzają nabyć Akcje. Zaproszenie może zostać skierowane do inwestora w dowolnej formie.

Na podstawie księgi popytu, Rada Nadzorcza Spółki, w oparciu o rekomendację Oferującego, ustali cenę emisyjną Akcji („Cena Emisyjna”). Spółka niezwłocznie przekaże informację o Cenie Emisyjnej w trybie art. 54 i 56 Ustawy o Ofercie.

Spółka na podstawie rekomendacji Oferującego, według jej wyłącznego uznania określi liczbę Akcji wstępnie przydzieloną każdemu z Uprawnionych Inwestorów, przy czym liczba Akcji wstępnie przydzielona każdemu z Uprawnionych Inwestorów nie może być wyższa niż liczba określona w Deklaracji złożonej przez danego Uprawnionego Inwestora. Uprawnionym Inwestorom, którzy w swojej deklaracji zainteresowania wskażą cenę niższą niż Cena Emisyjna nie zostaną przydzielone Akcje.

Spółka stworzy listę Uprawnionych Inwestorów, którym wstępnie przydzielono Akcje („Lista”). Do Uprawnionych Inwestorów wpisanych na Listę, Oferujący w imieniu Spółki wystosuje ofertę objęcia Akcji. Jeżeli Uprawniony Inwestor nie przyjmie oferty objęcia Akcji lub nie dokona wpłaty na Akcje w wyznaczonym terminie, Spółka ma prawo wystosować ofertę do innego Uprawnionego Inwestora.

Spółka zastrzega sobie prawo do odmowy wstępnego przydziału jakichkolwiek Akcji lub do ich przydziału w mniejszej liczbie niż określona przez danego Uprawnionego Inwestora w jego Deklaracji, bez podania przyczyn. Księga popytu nie zostanie publicznie udostępniona.

Jeśli po przeprowadzeniu procesu budowy księgi popytu Spółka podejmie decyzję o odstąpieniu od subskrypcji lub o jej przesunięciu – Cena Emisyjna nie zostanie ustalona po zakończeniu procesu budowy księgi popytu oraz nie zostanie dokonany wstępny przydział Akcji, a w konsekwencji subskrypcja nie zostanie otwarta w terminie wskazanym w tabeli powyżej.

Zapisy na Akcje

W celu złożenia zapisu na Akcje Uprawniony Inwestor, który otrzymał ofertę objęcia Akcji, zawrze ze Spółką w trybie art. 441 §2 ust. 6 KSH, standardową, niepodlegającą negocjacji umowę objęcia akcji („Umowa”). Wzór Umowy stanowi załącznik nr 1 do niniejszych Warunków Subskrypcji.

Płatność za Akcje

Płatności za Akcje w kwocie i terminie określonych w ofercie objęcia Akcji należy dokonywać w złotych polskich na rachunek Oferującego wskazany w ofercie objęcia Akcji.

Brak rejestracji podwyższenia kapitału Spółki

Jeżeli podwyższenie kapitału w związku z emisją Akcji nie zostanie zarejestrowane przez sąd, posiadacze PDA uprawnieni będą do otrzymania zwrotu Ceny Emisyjnej za każde PDA, które będzie w ich posiadaniu ostatniego dnia notowań PDA na GPW bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowania.

Zobowiązanie Spółki dotyczące przyszłych emisji akcji

Spółka zobowiązała się, że w okresie 12 miesięcy od dnia przydziału Akcji nie zaproponuje emisji nowych akcji lub innych papierów wartościowych zamiennych na akcje, bez uprzedniej pisemnej zgody Oferującego. Oferujący nie odmówi udzielenia takiej zgody bez uzasadnienia, jeżeli w ocenie Oferującego nie wpłynie to negatywnie na kurs giełdowy akcji.

Jednocześnie Spółka zwraca uwagę, iż w dniu 29 sierpnia 2005 r. opublikowała raport bieżący 20/2005, w którym poinformowała o otrzymaniu od Pana Michała Sołowowa oraz od podmiotu od niego zależnego spółki Barcocapital Investment Limited oświadczenia, w których Pan Michał Sołowow oraz Barcocapital Investment Limited zobowiązują się nie dokonywać zbycia akcji Barlinek S.A. w okresie 24 miesięcy od zakończenia publicznej subskrypcji akcji Barlinek S.A. tj. do dnia 14 września 2007 r.

Zastrzeżenia prawne

Oferta przeprowadzana jest wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Niniejsze Warunki Subskrypcji nie zostały i nie zostaną zatwierdzone przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd lub inną instytucję nadzoru w innym państwie.

Oferujący działa w imieniu Spółki a nie odbiorcy niniejszych Warunków Subskrypcji. Oferujący informuje, że jest związany ze Spółką umową o przeprowadzenie emisji serii K, umową o pełnienie funkcji sponsora emisji oraz umową o pełnienie funkcji animatora Spółki. Ponadto Oferujący udziela rekomendacji dotyczących akcji wyemitowanych przez Spółkę.

Nie wyklucza się, że w przyszłości Oferujący będzie świadczyć inne usługi na rzecz Spółki oraz nabywać lub zbywać papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę lub których wartość zależna jest od wartości papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę, a także że będzie udzielać rekomendacji dotyczących instrumentów wyemitowanych przez Spółkę.

ZAŁĄCZNIK NR 1 WZÓR UMOWY OBJĘCIA AKCJI

Niniejsza umowa objęcia akcji ("Umowa") zostaje zawarta dnia [...] lipca 2006 r., w Warszawie, pomiędzy:

Barlinek Spółka Akcyjna, z siedzibą w Barlinku, ul. Przemysłowa 1, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Szczecinie za numerem KRS 0000018891, dalej zwaną „Spółką”, reprezentowaną przez

[...]

a

[...], z siedzibą /zamieszkałym/ w [...], wpisanym/ą do [...], pod numerem [...] /PESEL/, dalej zwanym/ą "Inwestorem", reprezentowanym/ą przez

[...]

dalej łącznie zwanymi "Stronami", a każdy z nich indywidualnie "Stroną".

Zważywszy, że:

a) W dniu 19 czerwca 2006 roku walne zgromadzenie akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę nr ... o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki ("Uchwała"), poprzez emisję od 1 do 8.780.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K, o wartości nominalnej 1 złoty każda ("Akcje");

b) Zgodnie z Uchwałą, Akcje zostaną zaoferowane inwestorom kwalifikowanym w rozumieniu art. 8 ust. 1 ustawy z 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o ofercie”) oraz inwestorów, z których każdy nabędzie Akcje o wartości, liczonej według ich ceny emisyjnej, nie niższej niż równowartość w złotych kwoty 50.000 EUR, ustalonej przy zastosowaniu średniego kursu wymiany ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ustalenia tej ceny. („Uprawnieni Inwestorzy”);

c) Spółka zamierza złożyć wniosek o dopuszczenie Akcji oraz Praw do Akcji ("PDA") do obrotu giełdowego na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie ("GPW");

d) W dniu [...] 2006 roku Rada Nadzorcza Spółki ustaliła cenę emisyjną Akcji na kwotę [...] złotych („Cena Emisyjna”);

e) Spółka zaoferowała Inwestorowi objęcie Akcji w liczbie [...] za Cenę Emisyjną na warunkach określonych w niniejszej Umowie („Oferta”).

Biorąc powyższe pod uwagę, Strony postanowiły co następuje:

§ 1

1. Inwestor niniejszym akceptuje Ofertę i niniejszym obejmuje akcje w liczbie [...] („Akcje objęte”), zgodnie z postanowieniami art. 431 § 2 ust. 1 ustawy kodeks spółek handlowych.

2. Łączna Cena Emisyjna za Akcje Objęte przez Inwestora wynosi [...]. Inwestor zobowiązuje się zapłacić łączną Cenę Emisyjną zgodnie z postanowieniami Warunków Subskrypcji z dnia ... czerwca 2006 r.

3. Inwestor wskazuje rachunek papierów wartościowych [...] prowadzony przez [...] jako rachunek papierów wartościowych, na który Akcje Objęte powinny zostać zdeponowane.

4. Jeżeli Inwestor nie wykona zobowiązania do zapłaty wynikającego z ust. 2 powyżej, niniejsza Umowa zostanie rozwiązana bez konieczności wypowiedzenia a Spółka nie będzie zobowiązana do wydania żadnych Akcji na rzecz Inwestora.

§ 2

Inwestor oświadcza i potwierdza, że:

(a) akceptuje, że Oferta zostaje złożona na mocy przepisów prawa polskiego zezwalających na przeprowadzenie Oferty i dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym bez obowiązku sporządzenia prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego;

(b) jest Uprawnionym Inwestorem;

(c) akceptuje warunki Oferty, które zostały przedstawione w Warunkach Subskrypcji z dnia ... czerwca 2006 r.;

(d) przeczytał i wyraża zgodę na brzmienie statutu Spółki;

(e) posiada wiedzę i doświadczenie w kwestiach finansowych i gospodarczych, pozwalającą mu na ocenę zasadności oraz ryzyk związanych z inwestowaniem w Akcje a także, że jest zdolny do poniesienia ryzyka gospodarczego związanego z inwestowaniem w Akcje;

(f) nie działał na podstawie żadnego przyrzeczenia, oświadczenia lub zapewnienia ani nie został zachęcony do zawarcia niniejszej Umowy żadnym przyrzeczeniem, oświadczeniem lub zapewnieniem, zarówno wyrażonym jak i dorozumianym oraz dotyczącym przeszłości lub przyszłości, z wyłączeniem postanowień zawartych w niniejszej Umowie.

§ 3

Spółka niniejszym oświadcza i zapewnia, że:

(a) jest osobą prawną należycie utworzoną i działającą zgodnie z przepisami prawa Rzeczypospolitej Polskiej;

(b) wszystkie akcje Spółki zostały prawidłowo zatwierdzone oraz, z wyjątkiem Akcji oferowanych, zostały wyemitowane i są w pełni opłacone;

(c) Uchwała została prawidłowo podjęta i stanowi ważne upoważnienie dla Zarządu do realizacji Oferty;

(d) nie są jej znane powody uniemożliwiające przeprowadzenie Oferty, a sytuacja prawna i finansowa Spółki jest prezentowana inwestorom w sposób rzetelny, poprzez publikację raportów bieżących i okresowych, zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami.

§ 4

1. Wszelkie zmiany i uzupełnienia do niniejszej Umowy wymagają formy pisemnej, pod rygorem nieważności.

2. W sprawach nieuregulowanych w niniejszej umowie znajdują zastosowania powszechnie obowiązujące przepisy prawa polskiego.

3. W przypadku zaistnienia sporów, Strony poddadzą się rozstrzygnięciu ich przez sądy powszechne właściwe rzeczowo w miejscu siedziby Spółki.

§ 5

Niniejsza umowa została sporządzona i podpisana w dwóch jednakowo brzmiących egzemplarzach, po jednym dla każdej ze Stron.

za Inwestora

za Spółkę
