



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI BUMECH S.A.  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ  
BUMECH  
ZA ROK OBROTOWY  
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2012**

Spis treści

1. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.....	5
1.1 Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji grupy kapitałowej Emitenta wraz z podaniem ich przyczyn .....	5
1.2 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Emitenta i jego Grupą Kapitałową. ....	5
1.3 Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych spółek z Grupy Kapitałowej z innymi podmiotami oraz określenie ich głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania. ....	5
1.4 Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy Emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym. ....	5
1.5 Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji (udziałów) w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie). ....	6
1.6 Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	7
1.7 Zasady sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. ....	7
2 CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA .....	7
2.1 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność grupy i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności grupy przynajmniej w najbliższym roku obrotowym. ....	7
2.2 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.....	8
2.3 Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach. ....	8
2.4 Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup	

w sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.....	9
2.5 Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Emitentem i jego Grupą Kapitałową. ....	9
2.6 Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym znanych grupie umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji. ....	10
2.7 Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym. ....	12
2.8 Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach, dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminów ich wymagalności. ....	12
2.9 Informacje o udzielonych pożyczkach, w danym roku obrotowym ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminów ich wymagalności, a także udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta. ....	13
2.10 Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta w danym roku obrotowym .....	14
2.11 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności. ....	14
2.12 Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej Emitenta.....	14
2.13 Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym. ....	15
2.14 Ocenę, wraz z jej uzasadnieniem, dotyczącą zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Grupa Kapitałowa Emitenta podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.....	15
2.15 Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	16
3 POZOSTAŁE INFORMACJE .....	16

<b>3.1 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa Kapitałowa Emitenta jest na nie narażona .....</b>	<b>16</b>
<b>3.2 Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju grupy oraz opis perspektyw rozwoju działalności grupy co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nią wypracowanej .....</b>	<b>17</b>
<b>3.3 Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju .....</b>	<b>18</b>
<b>3.4 Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego .....</b>	<b>18</b>
<b>3.5 Informacje dotyczące zatrudnienia .....</b>	<b>19</b>
<b>3.6 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....</b>	<b>19</b>
<b>3.7 Informacje o posiadanych przez Grupę Kapitałową oddziałach (zakładach).....</b>	<b>19</b>
<b>3.8 Opis istotnych zdarzeń istotnie wpływających na działalność Grupy jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.....</b>	<b>20</b>
<b>3.9 Wskaźniki .....</b>	<b>20</b>
<b>3.10 Informacja o instrumentach finansowych .....</b>	<b>21</b>
<b>3.11 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej.....</b>	<b>22</b>
<b>3.12 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:.....</b>	<b>22</b>
<b>3.13 Wszelkie umowy zawarte między spółkami z Grupy Kapitałowej a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.....</b>	<b>22</b>
<b>3.14 Informacje o znanych Spółce i jej Grupie Kapitałowej umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.....</b>	<b>22</b>
<b>3.15 Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych spółek Grupy Kapitałowej, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia.....</b>	<b>22</b>
<b>3.16 W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez Grupę Kapitałową wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.....</b>	<b>23</b>
<b>3.17 Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta.....</b>	<b>23</b>
<b>3.18 Stanowiące wyodrębnioną część tego sprawozdania oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego..</b>	<b>23</b>

## **1. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**

### **1.1 Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji grupy kapitałowej Emitenta wraz z podaniem ich przyczyn**

W skład Grupy Kapitałowej BUMECH (dalej: Grupa, GK) na dzień 31.12.2012 roku wchodził: BUMECH S.A. (dalej: Spółka, Emitent, Bumech, podmiot dominujący) oraz BUMECH – TECHNIKA GÓRNICZA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach (dalej: BTG, spółka zależna), w której BUMECH S.A. posiada 100 % udziałów. Od dnia 01.01.2011 roku rozpoczęto konsolidację sprawozdań finansowych Emitenta i BTG.

### **1.2 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Emitenta i jego Grupą Kapitałową.**

Emitent w maju 2012 roku został poddany procesowi certyfikacji Zintegrowanego Systemu Zarządzania w zakresie jakości, środowiska i BHP na zgodność z wymaganiami norm w następującej kolejności: ISO 9001, ISO 14001 oraz PN 18001. Obecnie trwają zaawansowane prace przygotowawcze do kolejnej certyfikacji systemu zarządzania jakością w zakresie spawania na zgodność z normą ISO 3834.

Z dniem 30.12.2011 roku Pan Czesław Wiedyska (powołany dnia 15.04.2011 rok) złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu Bumech S.A. Od dnia 01.01.2012 roku skład Zarządu Bumech S.A. jest zatem dwuosobowy. Tworzą go: Prezes Zarządu - Zygmunt Kosmała oraz Wiceprezes Zarządu - Dariusz Dźwigoł.

Ponadto Pan Dariusz Dźwigoł pełni nieprzerwanie od dnia 21.06.2011 roku funkcję Prezesa Zarządu spółki zależnej - BTG.

Poza powyższymi w GK nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania.

### **1.3 Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych spółek z Grupy Kapitałowej z innymi podmiotami oraz określenie ich głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.**

BUMECH S.A. jest właścicielem 100 % udziałów w BUMECH – TECHNIKA GÓRNICZA Sp. z o.o. W roku 2012 spółki te rozpoczęły realizację w ramach konsorcjów kontraktów na roboty drażeniowe na kopalni węgla kamiennego „Pniówek” należącej do Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. Największe spośród nich opiewały na 37 001 496,00 zł oraz 36 165 010,00 zł netto. (Szczegóły dotyczące wyżej wymienionych kontraktów zawiera pkt. 2.6 niniejszego Sprawozdania).

Poza powyższym nie występują powiązania organizacyjne i kapitałowe Emitenta z innymi podmiotami.

W 2012 roku wiodącymi były inwestycje w maszyny górnicze niezbędne do realizacji zawartych kontraktów. W III kwartale 2012 r. Emitent zakupił prawo użytkowania wieczystego gruntu stanowiącego niezabudowaną działkę o powierzchni 2733m<sup>2</sup> w bezpośrednim sąsiedztwie siedziby BUMECH. Przedmiotowe inwestycje zostały sfinansowane ze środków własnych oraz z zewnętrznych źródeł finansowania (kredyty bankowe, leasingi).

Bumech nie dokonywał inwestycji w papiery wartościowe, instrumenty finansowe, a także inwestycji kapitałowych oraz inwestycji poza granicami kraju.

BTG nie realizował żadnych inwestycji w roku 2012.

### **1.4 Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy Emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych;**

jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym.

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Wartość świadczeń w zł brutto
Zygmunt Kosmała	Prezes Zarządu	493 438,79
Dariusz Dźwigoł	Wiceprezes Zarządu	454 729,29
Adam Konopka	Członek Rady Nadzorczej	57 655,59
Andrzej Zajac <sup>1</sup>	Członek Rady Nadzorczej	22 783,31
Ewelina Kwiatkowska	Członek Rady Nadzorczej	44 350,50
Paweł Ruka <sup>2</sup>	Członek Rady Nadzorczej	16 052,23
Robert Fijołek	Członek Rady Nadzorczej	44 350,50
Michał Szmaj <sup>3</sup>	Członek Rady Nadzorczej	21 750,30
Henryk Dźwigoł <sup>4</sup>	Członek Rady Nadzorczej	21 750,30
Grzegorz Leszczyński <sup>5</sup>	Członek Rady Nadzorczej	6 897,66

<sup>1</sup> Pan Andrzej Zajac został powołany na członka Rady Nadzorczej Bumech dnia 26.06.2012 roku

<sup>2</sup> Pan Paweł Ruka został powołany na członka Rady Nadzorczej Bumech dnia 22.08.2012 roku

<sup>3</sup> Pan Michał Szmaj z dniem 26.06.2012 roku złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta

<sup>4</sup> Pan Henryk Dźwigoł złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej z dniem 26.06.2012 roku

<sup>5</sup> Pan Grzegorz Leszczyński został powołany na członka Rady Nadzorczej Bumech dnia 26.06.2012 roku, natomiast dnia 22.08.2012 złożył rezygnację z pełnionej funkcji.

Ponadto Pan Czesław Wiedyska - będący członkiem Zarządu do dnia 30.12.2011 w roku 2013 otrzymał premię za rok 2011 w wysokości 117 084,42 zł brutto.

Wynagrodzenia należne Panu Dariuszowi Dźwigoł – Wiceprezesowi Emitenta z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu spółki zależnej BTG za 2012 roku wyniosło 36 000,00 zł brutto.

BUMECH S.A. nie prowadzi programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale Emitenta.

### 1.5 Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji (udziałów) w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).

Zestawienie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta na dzień 31.12.2012 roku będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Bumech przedstawiało się następująco:

Akcjonariusz Bumech	Liczba akcji	Wartość nominalna
Zygmunt Kosmała <sup>1</sup> – Prezes Zarządu	300 000	300 000
Dariusz Dźwigoł <sup>2</sup> – Wiceprezes Zarządu	3 485	3 485
Adam Konopka <sup>3</sup> – Przewodniczący Rady Nadzorczej	8 513	8 513
Robert Fijołek <sup>4</sup>	100	100
Ewelina Kwiatkowska <sup>5</sup>	540	540

<sup>1</sup> Zgodnie z oświadczeniem akcjonariusza z dnia 13.11.2012 roku

<sup>2</sup> Zgodnie z oświadczeniem akcjonariusza z dnia 13.11.2012 roku

<sup>3</sup> Zgodnie z oświadczeniem akcjonariusza z dnia 14.11.2012 r.

<sup>4</sup> Zgodnie z informacją akcjonariusza z dnia 09.11.2012 roku oraz raportów bieżących nr: 104/2012 z dnia 30.11.2012 roku i 107/2012 z dnia 11.12.2012 roku

<sup>5</sup> Zgodnie z informacją akcjonariusza z dnia 12.11.2012 roku

Wg najlepszej wiedzy Emitenta:

- Panowie: Andrzej Zajac oraz Paweł Ruka w dniu 31.12.2012 roku nie byli akcjonariuszami Bumech,
- żaden z Członków Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiada akcji/udziałów w jednostkach powiązanych z Emitentem za wyjątkiem przypadku, w którym Pan Adam Konopka oraz Pani Ewelina Kwiatkowska posiadają po 100 udziałów o wartości nominalnej po 100.000,00 zł w AK Inwestor Sp. z o.o. z siedzibą w Kędzierzynie-Koźlu oraz w KOFAMA KOŹLE S.A. z siedzibą w Kędzierzynie-Koźlu (poprzez udziały w AK Inwestor Sp. z o.o.)

## 1.6 Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Bumech oraz BTG nie prowadzą programów akcji pracowniczych.

## 1.7 Zasady sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2012 zostało sporządzone zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz Międzynarodowych Standardów Rachunkowości / MSSF, MSR / zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując jednolite zasady rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach.

## 2 CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

**2.1 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność grupy i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności grupy przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.**

w tys. zł	2012	2011*
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	108 092	98 383
<b>EBIT</b>	16 624	13 430
<b>EBITDA</b>	30 932	23 396
<b>Zysk netto</b>	6 003	5 512

\*Dane porównywalne z uwzględnieniem korekt odniesionych na wynik lat ubiegłych

Po raz pierwszy w historii Grupy w 2012 roku jej przychody przekroczyły granicę 100 mln zł, osiągając poziom 108 mln zł. Wzrost przychodów o niemal 10 proc. w stosunku do 2011 roku jest wynikiem głównie wzrostu sprzedaży w segmencie „*produkcja urządzeń i maszyn górniczych*” (z 40,4 mln zł w 2011 r. do 52,6 mln zł w 2012 roku).

Na szczególną uwagę zasługuje tempo wzrostu EBITDA, która jest najistotniejszą pozycją wynikową dla spółek z branży, w której działają spółki Grupy. W 2012 r. EBITDA wyniosła 30,9 mln zł, wzrastając o 32 proc. w ujęciu rok do roku.

Zysk netto w analizowanym okresie – po uwzględnieniu korekt odniesionych na wynik lat ubiegłych - wzrósł o niespełna 9 proc. Wynikało to głównie ze znacznie wyższych kosztów finansowych związanych ze zobowiązaniami zaciągniętymi na sfinansowanie rozwoju Spółki w ostatnich latach oraz utworzenia odpisów aktualizujących wartość należności.

Mimo spowolnienia gospodarczego GK – dzięki kompleksowej usłudze, w ramach której dostarcza maszyny, zapewnia utrzymanie ich ruchu i serwis oraz drąży wyrobiska podziemne – nie odczuwa zmniejszenia zainteresowania swoją ofertą. Wręcz przeciwnie – obserwacje w tym zakresie pozwalają założyć wzrost przychodów z działalności w perspektywie roku 2013. Tak więc w ocenie Zarządu pozytywny wpływ na wyniki Grupy w najbliższym roku będzie miało osiągnięcie przychodów wynikających z realizowanych i ewentualnie z nowo pozyskanych zleceń. W 2013 roku planowane jest jednocześnie prowadzenie aż ośmiu kontraktów drążeniowych. Już na początku 2013 roku konsorcja, w skład których wchodził Bumech podpisały umowy z Jastrzębską Spółką Węglową i Katowickim Holdingiem Węglowym na ok. 111 mln zł.

GK upatruje też perspektyw rozwoju w związku z planowanym wdrożeniem do produkcji grupy kombajnów chodnikowych o mocy przewyższającej moc dotychczas produkowanego przez Emitenta kombajnu AM-50/BUMECH/Z1. Ponadto plany Grupy ukierunkowane są na współpracę ze spółkami budowlanymi zajmującymi się techniką drążenia tuneli. Bumech posiada wiedzę i możliwości techniczne do przystosowania produkowanego sprzętu do tego typu robót. Zarząd wierzy także w skuteczność działań marketingowych mających na celu zwiększenie eksportu.



Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające wpływ na działalność Grupy i osiągnięte przez niego w roku obrotowym 2012 Spółka opisała w punkcie 2.2. niniejszego raportu.

## **2.2 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.**

W IV kwartale 2012 roku w przypadku Bumech miało miejsce naliczenie odsetek w kwocie 778 tys. zł od zobowiązań z tytułu dostaw i usług wynikających z zawartego porozumienia w sprawie spłaty długu.

Ponadto w związku z faktem, że przedstawiona przez podmiot trzeci (cesjonariusza) propozycja rozwiązania sporu w przedmiocie skuteczności przelewu Wierzytelności Przeterminowanej w kwocie 2 257 599,20 zł za kwotę 1 350 tys. zł nie doszła do skutku, a podmiot trzeci (cesjonariusz) nie uregulował w grudniu 2012 roku drugiej raty ceny w wysokości 1 030 tys. zł, BUMECH S.A. objął odpisem aktualizacyjnym kwotę należności z tytułu przelewu wierzytelności o wartości 1 030 tys. zł.

Oprócz powyższego w IV kwartale 2012 roku w Grupie objęte zostały odpisem aktualizującym należności, których ściagalność jest zagrożona: u Emitenta w łącznej kwocie 1 949 tys., natomiast w BTG w wysokości 482 tys. zł.

W III kwartale 2012 roku miało również miejsce podniesienie kapitału zakładowego Emitenta (w ramach emisji warrantów subskrypcyjnych serii B zamiennych na akcje serii E) o kwotę 1 070 230,00 zł. Pozyskane z tego tytułu w 2012 roku środki finansowe w wysokości 9,05 mln zł brutto zasiły kapitał obrotowy oraz posłużyły na realizację celów strategicznych Grupy. Powyższa emisja zakończyła się w I kwartale 2013 roku.

W roku 2012 Bumech kilkakrotnie emitował także obligacje o łącznej wartości nominalnej 25 851 000,00 zł. Pozyskane w ten sposób środki zostały przeznaczone na bieżącą działalność operacyjną Spółki.

## **2.3 Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.**

Znaczący wpływ na działalność GK i osiągnięte przez nią wyniki finansowe w 2012 roku miały sukcesywnie podpisywane kontrakty i zlecenia oraz osiągane z nich rekordowe w historii Grupy przychody. Wraz z rozwojem zwiększyło się jednak zapotrzebowanie na kapitał, co pociągnęło za sobą znaczne koszty finansowe.

Wśród najistotniejszych kontraktów zawartych w 2012 roku zaliczyć należy:

- a) dzierżawę w konsorcjum trzydziestu kombajnów chodnikowych na rzecz Kompani Węglowej S.A., trwającą co najmniej 730 dni o łącznej wartości 52 073 017,00 zł netto (raport bieżący nr 2/2012 z dnia 13.01.2012 roku);
- b) roboty drażeniowe o wartości 37 001 496,00 zł netto realizowane z konsorcjantem na kopalni „Pniówek” raport bieżący nr 32/2012 z dnia 30.05.2012 roku;
- c) roboty drażeniowe o wartości 36 165 010,00 zł netto realizowane z konsorcjantami na kopalni „Pniówek” (raporty bieżące nr 43/2012 z dnia 28.06.2012 roku i nr 47/2012 z dnia 06.07.2012 roku);
- d) roboty drażeniowe o wartości 15 051 081,00 zł netto realizowane z konsorcjantami na kopalni „Krupiński” Raport bieżący nr 93/2012 z dnia 05.10.2012 roku.

Już na początku 2013 roku konsorcja, w skład których wchodziły spółki z Grupy podpisały umowy z Jastrzębską Spółką Węglową i Katowickim Holdingiem Węglowym umowy o łącznej wartości ok. 111 mln zł. Do najważniejszych należą:

- a) umowa na roboty drażeniowe na kopalni „Mysłowice – Wesola” o wartości 33 488 700,00 zł netto (raport bieżący nr 11/2013 z dnia 30.01.2013 roku);
- b) umowa na roboty drażeniowe na kopalni „Borynia - Zofiówka - Jastrzębie” Ruch Jas - Mos o wartości 34 597 100,00 zł netto (raport bieżący nr 27/2013 z dnia 15.02.2013 roku);
- c) umowa na roboty drażeniowe na kopalni „Krupiński” o wartości 39 430 570,00 netto (raport bieżący nr 43/2013 z dnia 15.03.2013 roku).

W roku 2012 doszło u Emitenta do podniesienia kapitału zakładowego w drodze emisji 3.000.000,00 warrantów subskrypcyjnych serii B zamiennych na akcje serii E. Subskrypcja rozpoczęła się dnia 10 września 2012 roku i zakończyła 14 lutego 2013 roku. W ramach subskrypcji w powyższym okresie w sumie 58 podmiotów złożyło oświadczenia o objęciu 3 000 000 akcji serii E i je opłaciło, w związku z czym Emitent pozyskał łącznie 20 698 000,00 zł brutto. Środki te umożliwiły zasilenie kapitału obrotowego i realizację celów strategicznych GK.

W roku 2012 Bumech kilkakrotnie emitował także obligacje o łącznej wartości nominalnej 25 851 000,00 zł. Pozyskane w ten sposób środki zostały przeznaczone na bieżącą działalność operacyjną Spółki.



W pierwszym kwartale 2013 roku miał miejsce wykup wyemitowanych przez Bumech obligacji serii Y, R, T i U (pierwotnie planowany termin wykupu obligacji serii T przypadał na 19.04.2013 roku, natomiast serii U - dnia 06.05.2013) wraz z ostatnimi płatnościami odsetek dzięki kredytowaniu pozyskanemu w Getin Noble Bank S.A. Zarząd jest również przekonany, że dzięki restrukturyzacji zadłużenia, w kolejnych okresach powinny zmniejszyć się koszty finansowe ponoszone przez GK.

W IV kwartale 2012 roku u Emitenta miało miejsce naliczenie odsetek w kwocie 778 tys. zł od zobowiązań z tytułu dostaw i usług wynikających z zawartego porozumienia w sprawie spłaty długu.

Ponadto w związku z faktem, że przedstawiona przez podmiot trzeci (cesjonariusza) propozycja rozwiązania sporu w przedmiocie skuteczności przelewu Wierzytelności Przeterminowanej w kwocie 2 257 599,20 zł za kwotę 1 350 tys. zł nie doszła do skutku, a podmiot trzeci (cesjonariusz) nie uregulował w grudniu 2012 roku drugiej raty ceny w wysokości 1 030 tys. zł, BUMECH S.A. objął odpisem aktualizacyjnym kwotę należności z tytułu przelewu wierzytelności w kwocie 1 030 tys. zł.

Oprócz powyższego w IV kwartale 2012 roku w Bumech objęte zostały odpisem aktualizującym należności, których ściagalność jest zagrożona w łącznej kwocie 1 949 tys.

**2.4 Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.**

Grupę tworzą Spółki działające głównie w branży górniczej wyspecjalizowane w świadczeniu kompleksowych usług w zakresie drążenia wyrobisk podziemnych, produkcji kombajnów oraz usług w zakresie serwisu, utrzymania ruchu, remontu maszyn i urządzeń górniczych.

GK swoją działalność zgrupowała w następujących segmentach:

Segmenty działalności	Rok 2012		Rok 2011	
	Przychód ze sprzedaży	Udział %	Przychód ze sprzedaży	Udział %
	(w tys. zł)		(w tys. zł)	
Serwis, utrzymanie ruchu, remonty maszyn i urządzeń górniczych	19 299	18%	14 064	14%
Drążenie wyrobisk podziemnych	36 206	33%	38 413	39%
Produkcja urządzeń i maszyn górniczych	52 587	49%	40 439	41%
Sprzedaż węgla	-	-	4 561	5%
Pozostała działalność	-	-	906	1%
<b>Razem</b>	<b>108 092</b>	<b>100%</b>	<b>98 383</b>	<b>100%</b>

W prezentowanej procentowej strukturze sprzedaży zauważyć można znaczny wzrost segmentu „produkcja urządzeń i maszyn górniczych” przy jednoczesnym spadku segmentu „drążenia wyrobisk podziemnych”. Grupa skoncentrowała swoje moce przerobowe głównie na produkcji kombajnów chodnikowych typu AM-50/BUMECH/Z1, wywiązując się tym samym z obowiązujących harmonogramów dostaw oraz wcześniej zawartych umów.

**2.5 Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Emitentem i jego Grupą Kapitałową.**

		Rok 2012		Rok 2011	
Segmenty geograficzne		Przychód ze sprzedaży	Udział %	Przychód ze sprzedaży	Udział %
		(w tys. zł)		(w tys. zł)	
I	Kraj	107 715	99,7%	93 605	95%
II	Zagranica	377	0,3%	4 778	5%
<b>Razem</b>		<b>108 092</b>	<b>100%</b>	<b>98 383</b>	<b>100%</b>

Wiodącym rynkiem zbytu Grupy jest rynek krajowy. W gronie jej odbiorców, których udział w 2012 roku w przychodach ogółem przekroczył 10% są: Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. (37,21%), Katowicki Holding Węglowy S.A. (11,63%) oraz "AZIS" Mining Service Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (28,21%).

Żaden z wyżej wymienionych odbiorców nie jest formalnie powiązany ze spółkami z GK.

W gronie dostawców Grupa nie odnotowała kontrahentów, których udział dostaw w 2012 roku przekroczył 10%.

## **2.6 Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym znanych grupie umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.**

Poniżej przedstawiamy umowy znaczące dla działalności GK. Każda z nich zawiera odniesienie do kapitałów własnych Emitenta zgodnie z ich wartością wynikającą z ostatnio opublikowanego sprawozdania okresowego poprzedzającego dzień publikacji raportu bieżącego dotyczącego umowy znaczącej:

1. Dnia 13.01.2012 roku raportem bieżącym nr 2/2012 Emitent informował o umowie zawartej z Kompanią Węglową S.A. na dzierżawę 30 sztuk kombajnów chodnikowych dla kopalń należących do Kompanii Węglowej SA na okres 730 dni z możliwością wydłużenia do 1095 dni. Cena przedmiotu umowy opiewa na 52 073 017,00 zł netto. Umowa podpisana została w konsorcjum z Zabrzeńskimi Zakładami Mechanicznymi – Maszyny Górnicze Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrzu.
2. Dnia 25.01.2012 roku raportem bieżącym nr 9/2012 Emitent poinformował, iż w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy wraz ze spółką zależną zawarł z Jastrzębską Spółką Węglową S.A. szereg umów jednostkowych, których łączna wartość wyniosła 5 471 296,60 zł netto. Spośród wymienionych wyżej umów największą wartość miała datowana na 20.10.2011 roku umowa na roboty drążeniowe na kopalni „Pniówek”. Opiewała ona na kwotę 1 456 695,00 zł netto i została zawarta pomiędzy Konsorcjum: BUMECH S.A – Liderem Konsorcjum, BUMECH – TECHNIKA GÓRNICZA Sp. z o.o. – Konsorcjantem, a Jastrzębską Spółką Węglową S.A. KWK „Pniówek”.
3. Dnia 03.02.2012 roku raportem bieżącym nr 11/2012 Emitent poinformował, iż od dnia 23.11.2011 roku zawarł z Bankowym Leasingiem Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi dwie umowy jednostkowe, których łączna wartość wyniosła 5 075 000,00 zł netto. Powyższe umowy zostały zawarte 18.01.2012 roku, na okres do dnia 20.01.2015 roku, ich przedmiotem był leasing kombajnu chodnikowego przeznaczonego do dzierżawiony kopalni należącej do Kompanii Węglowej S.A., a wartość obydwu umów wynosiła 2 537 500,00 zł netto.
4. Raport bieżący nr 12/2012 z dnia 10.02.2012 roku informuje o zaciągnięciu przez Emitenta kredytu obrotowego nieodnawialnego w Deutsche Bank PBC S.A. z siedzibą w Warszawie w wysokości 5 454 545,20 zł przeznaczonego na spłatę linii wielozadaniowej w wysokości 6 000 000,00 zł, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 34/2011 z dnia 16.09.2011 roku.
5. Dnia 09.03.2012 roku raportem bieżącym nr 15/2012 Emitent poinformował, iż od 13.01.2012 roku zawarł ze spółkami z Grupy Kapitałowej KOPEX z siedzibą w Katowicach szereg umów jednostkowych, których łączna wartość wyniosła 5 568 693,66 zł netto. Umowa o największej wartości była datowana na 19.01.2012 roku i została zawarta pomiędzy Zabrzeńskimi Zakładami Mechanicznymi – Maszyny Górnicze Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrzu. Jej przedmiotem była dzierżawa przez BUMECH kombajnu chodnikowego na okres 730 dni. Wartość umowy netto nie przekroczy kwoty 1.854.200,00 złotych.
6. Dnia 11.05.2012 roku raportem bieżącym nr 25/2012 Emitent poinformował, że od dnia 09.03.2012 roku zawarł ze spółkami z Grupy Kapitałowej KOPEX z siedzibą w Katowicach szereg umów jednostkowych, których

- łączna wartość wyniosła 5 252 435,62 zł netto. Umową o największej wartości było zamówienie z dnia 10.05.2012 roku opiewające na kwotę 2 013 333,00 zł netto wystawione do KOPEX Electric System S.A. z siedzibą w Tychach. Jego przedmiotem był zakup przez BUMECH S.A. wyposażenia elektrycznego kombajnów chodnikowych według określonego harmonogramu dostaw.
7. Dnia 16.05.2012 roku raportem bieżącym nr 26/2012 roku Emitent poinformował, iż od dnia 03.02.2012 roku, zawarł z Bankowym Leasingiem Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi dwie umowy jednostkowe, których łączna wartość wyniosła 9 050 000,00 zł netto. Umowę o najwyższej wartości stanowiła umowa datowana na 29.03.2012 roku, której przedmiotem była sprzedaż przez BUMECH S.A. Kupującemu przy udziale Korzystającego, tj. Przedsiębiorstwa „KOBUD” Sp. z o.o. z siedzibą w Łęcznej kombajnu chodnikowego AM 75/BZ1 w wersji zmodernizowanej po odbudowie. Cena przedmiotu sprzedaży wynosiła 6 500 000,00 zł netto.
  8. Dnia 30.05.2012 roku raportem bieżącym nr 32/2012 Emitent poinformował, iż od dnia 25.01.2012 roku wraz ze spółką zależną zawarł z Jastrzębską Spółką Węglową S.A. kilka umów jednostkowych, których łączna wartość wyniosła 38 667 496,00 zł netto. Spośród wymienionych wyżej umów o największej wartości była datowana na 25.05.2012 roku umowa na roboty drażeniowe na kopalni „Pniówek” opiewająca na kwotę 37 001 496,00 zł netto. Została ona zawarta między Konsorcjum złożonym z BUMECH S.A – Lider i BTG – Konsorcjant, a Jastrzębską Spółką Węglową.
  9. Dnia 14.06.2012 roku raportem bieżącym nr 37/2012 Emitent poinformował, iż od dnia 25.11.2011 roku zawarł z „AZIS” Mining Service Sp. z o.o. z siedzibą w Jastrzębiu - Zdroju umowy, których łączna wartość wyniosła 8 960 000,00 zł netto. Umową o najwyższej wartości była datowana na 18.05.2012 roku umowa sprzedaży przez BUMECH S.A. podzespołów i części zamiennych do kombajnów chodnikowych o wartości 6 450 000,00 zł netto.
  10. Raportami bieżącymi nr 43/2012 z dnia 28.06.2012 roku i nr 47/2012 z dnia 06.07.2012 roku Emitent poinformował, iż od dnia 30.05.2012 roku zawarł z Jastrzębską Spółką Węglową S.A. dwie umowy jednostkowe, których łączna wartość wyniosła 36 452 140,28 zł netto. Spośród wymienionych wyżej umów największą wartość ma datowana na 19.06.2012 roku umowa na prace drażeniowe na kopalni „Pniówek” opiewająca na kwotę 36 165 010,00 zł netto. Umowa została zawarta między Konsorcjum złożonym z: a) Emitenta jako Lidera, b) jego spółki zależnej - BTG i c) BUDWAK Sp. z o.o. z siedzibą w Rybniku oraz Jastrzębską Spółką Węglową S.A.
  11. Dnia 04.07.2012 roku raportem bieżącym nr 46/2012 Emitent poinformował, iż w ciągu ostatnich 12 miesięcy zawarł z Millennium Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie dwie umowy jednostkowe, których łączna wartość wyniosła 9 100 000 zł netto. Umową o największej wartości, tj. 6 550 000,00 zł netto była datowana na 19.06.2012 roku umowa leasingu kombajnu chodnikowego.
  12. Dnia 09.08.2012 roku raportem bieżącym nr 59/2012 Emitent poinformował, iż w ciągu ostatnich 12 miesięcy zawarł z BZ WBK Finanse&Leasing S.A. z siedzibą w Poznaniu szereg umów jednostkowych, których łączna wartość wyniosła 5 436 000 zł netto. Umową o największej wartości wynoszącej 2 550 000,00 zł netto była datowana na 20.07.2012 roku umowa leasingu kombajnu chodnikowego.
  13. Dnia 31.08.2012 roku raportem bieżącym nr 69/2012 Emitent poinformował, iż od 11.05.2012 roku zawarł ze spółkami z Grupy Kapitałowej KOPEX z siedzibą w Katowicach szereg umów jednostkowych, których łączna wartość wyniosła 6 314 059,05 zł netto. Umowa o największej wartości była datowana na 07.05.2012 roku. Została ona zawarta pomiędzy Zabrzeńskimi Zakładami Mechanicznymi – Maszyny Górnicze Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrzu (ZZM-MG). Przedmiotem umowy jest dzierżawa przez BUMECH na rzecz ZZM-MG kombajnu chodnikowego na okres 730 dni. Wartość umowy netto nie przekroczy kwoty 1 825 000,00 złotych.
  14. Dnia 07.09.2012 raportem 74/2012 Spółka informuje o umowie z DZ BANK POLSKA SA z siedzibą w Warszawie (dalej: DZ). Przedmiotem umowy był średnioterminowy, odnawialny kredyt, który mógł być wykorzystywany do wysokości limitu wynoszącego 10.000.000,00 zł na okres od dnia podpisania umowy do dnia 16.08.2015 r. na sfinansowanie istniejących i przyszłych wierzytelności Kredytobiorcy z tytułu zawartych przez niego kontraktów handlowych, zaakceptowanych przez DZ. Dodatkowe informacje dotyczące warunków umowy zamieszczone zostały w raportach 89/2012 z dnia 01.10.2012 roku oraz 98/2012 z dnia 31.10.2012 roku
  15. Dnia 05.10.2012 roku raportem bieżącym nr 93/2012 Emitent poinformował, iż od dnia 28.06.2012 roku zawarł z Jastrzębską Spółką Węglową S.A. umowy jednostkowe, których łączna wartość wyniosła 17 544 360,91 zł netto. Spośród wymienionych wyżej umów o największej wartości jest datowana na 03.10.2012 roku umowa opiewająca na kwotę 15 051 081,00 zł netto, która została zawarta między Konsorcjum złożonym z: a) Emitenta jako Lidera oraz b) Bytomskiego Zakładu Usług Górniczych Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrzu, a Jastrzębską Spółką Węglową. Przedmiotem umowy są roboty drażeniowe na kopalni węgla kamiennego „Krupiński”.
  16. Dnia 05.10.2012 roku raportem bieżącym nr 94/2012 Emitent poinformował, iż od dnia 28.12.2011 roku zawarł z KOFAMA Koźle S.A. z siedzibą w Kędzierzynie – Koźlu szereg umów jednostkowych, których łączna wartość wyniosła 7 321 519,28 zł netto. Umową o najwyższej wartości była datowana

- na 10.09.2012 roku umowa sprzedaży podzespołów i części zamiennych kombajnu chodnikowego za kwotę 6 450 000,00 zł netto.
17. Dnia 11.10.2012 roku raportem bieżącym nr 95/2012 Emitent poinformował, iż w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy zawarł z Bankiem Spółdzielczym w Żorach trzy umowy kredytowe o łącznej wartości 5 400 000,00 zł. Umową o najwyższej wartości była datowana na 29.08.2012 roku umowa kredytu obrotowego w kwocie 1 950 000,00 zł udzielonego na okres od 29.08.2012 roku do 28.02.2013 roku na sfinansowanie bieżących wydatków Spółki.
18. Dnia 18.10.2012 roku raportem bieżącym nr 96/2012 Emitent poinformował, że od dnia 14.06.2012 roku zawarł z „AZIS” Mining Service Sp. z o.o. z siedzibą w Jastrzębiu - Zdroju kilka umów jednostkowych, których łączna wartość wyniosła 7 610 160,00 zł netto. Umową o najwyższej wartości była datowana na 18.06.2012 roku umowa sprzedaży przez BUMECH S.A. podzespołów i części zamiennych kombajnu chodnikowego o wartości 5 020 000,00 zł netto.
19. Dnia 11.12.2012 roku raportem bieżącym nr 109/2012 Emitent poinformował, iż od 31.08.2012 roku zawarł ze spółkami z Grupy Kapitałowej KOPEX z siedzibą w Katowicach szereg umów jednostkowych, których łączna wartość wyniosła 6 389 507,77 zł netto. Umowami o największej wartości były umowy datowane na 05.10.2012 roku, 12.10.2012 roku oraz 09.11.2012 roku zawarte pomiędzy Emitentem a Zabrzeńskimi Zakładami Mechanicznymi – Maszyny Górnicze Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrzu. Przedmiotem wszystkich umów była dzierżawa przez BUMECH S.A. na rzecz ZZM - MG kombajnu chodnikowego na okres 730 dni z możliwością wydłużenia do 1095 dni, a wartość netto każdej z nich wynosiła 1 736 144,40 złotych.
20. Dnia 21.12.2012 roku raportem bieżącym nr 110/2012 Emitent poinformował, że od dnia 18.10.2012 roku zawarł z „AZIS” Mining Service Sp. z o.o. z siedzibą w Jastrzębiu - Zdroju kilka umów jednostkowych, których łączna wartość wyniosła 7 530 000,00 zł netto. Przedmiotem wszystkich umów była sprzedaż przez Emitenta podzespołów i części zamiennych kombajnu chodnikowego, a wartość netto każdej z nich wynosiła 2 510 000,00 złotych. Daty zawarcia umów przypadały na następujące terminy: 22.10.2012 roku, 07.11.2012 roku oraz 29.11.2012 roku.

Ponadto raportem bieżącym nr 5/2012 z dnia 16.01.2012 roku Emitent poinformował o rozwiązaniu umowy z Katowickim Holdingiem Węglowym S.A., której przedmiotem była sprzedaż węgla na rzecz BUMECH S.A. w celu dalszej odsprzedaży finalnym odbiorcom. Zarząd Emitenta poinformował równocześnie, iż rozwiązanie przedmiotowej umowy nie wpłynie w sposób istotny na wyniki finansowe Spółki oraz jednostki od niej zależnej.

Spółkom z Grupy nie są znane żadne umowy znaczące dla jego działalności: zawarte pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

**2.7 Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym.**

W okresie sprawozdawczym Emitent ani jednostka od niego zależna - BTG nie zawierały istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe z podmiotami powiązanymi.

**2.8 Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach, dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminów ich wymagalności.**

Raport bieżący nr 12/2012 z dnia 10.02.2012 roku informował o zaciągnięciu przez Emitenta kredytu obrotowego nieodnawialnego w wysokości 5 454 545,20 zł przeznaczonego na spłatę linii wielozadaniowej w wysokości 6 000 000,00 zł (raport bieżący nr 34/2011 z dnia 16.09.2011 roku). Kredyt był oprocentowany według zmiennej stopy procentowej określonej jako suma stawki WIBOR 1M oraz marży podstawowej Banku w wysokości 1,95% w stosunku rocznym. Spłata kredytu następuje w ratach kapitałowych płatnych miesięcznie zgodnie z harmonogramem. Kredyt został udzielony na okres od 09.02.2012 r. do 17.02.2014 roku.

W związku z podpisaniem umowy nastąpiło: a) wykreślenie zastawu rejestrowego na zapasach magazynowych Emitenta o wartości 9 000 000,00 zł zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego Katowice – Wschód, Wydział IX Gospodarczy – Rejestru Zastawów z dnia 09.03.2012 roku (o ustanowieniu powyższego zastawu informował raport bieżący nr 37/2011 z dnia 21.09.2011 roku); b) wpis zastawu na zapasach magazynowych o wartości 12 000 000,00 zł zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego Katowice - Wschód w Katowicach, Wydział IX Gospodarczy – Rejestru Zastawów z dnia 13.02.2012, o czym Emitent szczegółowo informował raportem bieżącym nr 14/2012 z dnia 17.02.2012 roku; a ponadto c) umowa linii wielozadaniowej przestała obowiązywać.



Dnia 29.02.2012 roku Emitent zawarł z Bankiem Spółdzielczym w Żorach kredyt obrotowy w kwocie 1 950 000,00 zł na okres od 29.02.2012 roku do 28.08.2012 roku oprocentowany w wysokości 9,5 % w stosunku rocznym. Jego całkowita spłata nastąpiła dnia 27.08.2012 roku, po czym dnia 29.08.2012 roku została zawarta z Bankiem Spółdzielczym kolejna umowa kredytu obrotowego w kwocie 1 950 000,00 zł udzielonego na okres od 29.08.2012 roku do 28.02.2013 roku na sfinansowanie bieżących wydatków Bumech (szczegóły zawiera raport bieżący nr 95/2012 z dnia 11.10.2012 roku). Oprocentowanie kredytu w dniu zawarcia umowy wynosiło 9,5 % w skali rocznej. Całkowita spłata kredytu nastąpiła dnia 26.02.2013 r.

Dnia 25.04.2012 roku został podpisany aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej dnia 06.05.2010 roku między Emitentem a Deutsche Bank PBC S.A. z siedzibą w Warszawie wydłużający okres kredytowania do dnia 10.05.2013 roku. Dnia 19.04.2013 Spółka podpisała kolejny aneks wydłużający okres kredytowania do dnia 09.05.2014 roku. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Zarządu wysokość udzielonego kredytu wynosi 3 000 000,00 zł i jest udzielony na okres do 09.05.2014 roku, oprocentowany według zmiennej stopy procentowej określonej jako suma stawki WIBOR 1M oraz marży podstawowej banku w wysokości 2,25% w stosunku rocznym.

Ponadto dnia 16.08.2012 roku BUMECH S.A. podpisał z DZ BANK POLSKA SA z siedzibą w Warszawie umowę średnioterminowego, odnawialnego kredytu, który może być wykorzystywany do wysokości limitu wynoszącego 10.000.000,00 zł na okres od dnia podpisania umowy do dnia 16.08.2015 r. na sfinansowanie istniejących i przyszłych wierzytelności Kredytobiorcy z tytułu zawartych przez niego kontraktów handlowych, zaakceptowanych przez DZ BANK. Od kwoty wykorzystanych transz DZ BANK pobiera odsetki w wysokości WIBOR 3M plus 2,60 punktu procentowego w stosunku rocznym. Szczegółowe informacje na temat powyższego kredytu przedstawiały raporty bieżące nr: 74/2012 z dnia 07.09.2012 roku, 89/2012 z dnia 01.10.2012 roku oraz 98/2012 z dnia 31.10.2012 roku.

Oprócz tego dnia 04.12.2012 roku BUMECH S.A. podpisał z DZ BANK POLSKA SA z siedzibą w Warszawie umowę średnioterminowego, nieodnawialnego kredytu, który może być wykorzystywany do wysokości limitu wynoszącego 5 000 000,00 zł na okres od dnia podpisania umowy do dnia 04.12.2015 r. na finansowanie albo refinansowanie wykupu obligacji. Bank pobiera odsetki w wysokości WIBOR 3M plus 2,60 punktu procentowego w stosunku rocznym.

Z dniem 08.02.2012 roku nastąpiła całkowita spłata kredytu obrotowego udzielonego Spółce w wysokości 1 500 000,00 zł dnia 15.11.2011 roku przez Bank Spółdzielczy w Żorach, o zaciągnięciu którego Emitent informował w punkcie 2.7 Sprawozdania Zarządu z działalności Bumech S.A. za rok obrotowy 2011.

Dnia 08.05.2012 roku nastąpiła całkowita spłata średnioterminowego, nieodnawialnego kredytu udzielonego Spółce dnia 21.11.2011 roku przez DZ BANK POLSKA SA z siedzibą w Warszawie, o zaciągnięciu którego Emitent informował w punkcie 2.7 Sprawozdania Zarządu z działalności Bumech S.A. za rok obrotowy 2011.

Ponadto w dniu 17.09.2012 roku nastąpiła spłata kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez Deutsche Bank PBC SA spółce zależnej Emitenta - BTG na okres od 23.09.2011 roku do 18.09.2012 roku w wysokości 100 000 ,00 zł. Oprocentowanie kredytu naliczane było według zmiennej stopy procentowej równej WIBOR 1M plus marża podstawowa w wysokości 2,25 pp.

Ponadto dnia 27.07.2012 roku Emitent otrzymał pożyczkę w wysokości 2.400.000,00 zł. Była ona oprocentowana według zmiennej stopy procentowej równej wartości wskaźnika WIBOR 1M powiększonego o 1,95 punktu procentowego w skali roku. Spółka zobowiązała się do zwrotu pożyczki w terminie jednego roku od podpisania umowy. Jej całkowita spłata wraz z odsetkami nastąpiła 26.09.2012 roku.

Oprócz powyższego dnia 27.07.2012 roku Spółka otrzymała pożyczkę w wysokości 300.000,00 zł oprocentowaną według zmiennej stopy procentowej równej wartości wskaźnika WIBOR 1M powiększonego o 1,95 punktu procentowego w skali roku. Bumech zobowiązał się do zwrotu pożyczki w terminie jednego roku od podpisania umowy. Do częściowej spłaty pożyczki w wysokości 40.000,00 doszło dnia 30.10.2012 roku, natomiast pozostała część wraz z odsetkami została uregulowana dnia 30.01.2013 roku.

W roku obrotowym 2012 nie miało miejsca wypowiedzenie jakiegokolwiek umowy kredytowej Emitentowi i BTG.

## **2.9 Informacje o udzielonych pożyczkach, w danym roku obrotowym ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju**

**i wysokości stopy procentowej, waluty i terminów ich wymagalności, a także udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta.**

Bumech S.A. poręczył weksel własny in blanco z wystawienia Kofama Koźle S.A. (Zobowiązany) na okres od 8.08.2012 roku do dnia 09.11.2012 roku w związku z zawartą umową o udzielenie gwarancji zwrotu zaliczki między Zobowiązanym, a Generali Towarzystwo Ubezpieczeń (Gwarantem).

Ponadto BTG poręczył Emitentowi jego zobowiązanie z tytułu udzielonych mu dwóch kredytów przez DZ BANK POLSKA SA z siedzibą w Warszawie opisanych w punkcie 2.7 niniejszego Sprawozdania.

## **2.10 Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta w danym roku obrotowym**

W 2012 roku wiodącymi były inwestycje w maszyny górnicze niezbędne do realizacji zawartych kontraktów. W III kwartale 2012 r. Spółka zakupiła prawo użytkowania wieczystego gruntu stanowiącego niezabudowaną działkę o powierzchni 2733m<sup>2</sup> w bezpośrednim sąsiedztwie siedziby BUMECH S.A. Przedmiotowe inwestycje zostały sfinansowane ze środków własnych oraz z zewnętrznych źródeł finansowania (kredyty bankowe, leasingi).

Bumech ani też BTG nie dokonywały inwestycji w papiery wartościowe, instrumenty finansowe, a także inwestycji kapitałowych oraz inwestycji poza granicami kraju.

## **2.11 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.**

Grupa zamierza sfinansować budowę lub zakup magazynu materiałów łatwopalnych. Ponadto planuje nabycie różnego rodzaju urządzeń i sprzętu (w tym serwera) oraz nakłady na inwestycje związane z modernizacją budynków i otoczenie obiektu. Wśród istotnych inwestycji GK zamierza prowadzić prace wdrożeniowe nowej grupy kombajnów chodnikowych przewyższających moc dotychczas produkowanego kombajnu AM-50/BUMECH/Z1.

Planowane na 2013 rok inwestycje Grupa zamierza sfinansować częściowo środkami własnymi, a także pochodzącymi z kredytu oraz leasingu. W chwili obecnej nie planuje na rok 2013 inwestycji kapitałowych.

## **2.12 Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej Emitenta**

w tys. zł	31.12.2012	31.12.2011
<b>Aktywa trwałe</b>	88 436	63 423
<b>Aktywa obrotowe</b>	82 381	82 598
<b>Aktywa razem</b>	170 817	146 021
<b>Kapitał własny</b>	62 000	47 342
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	28 022	24 572
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	73 742	69 040
<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	6 467	4 782
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	586	285
<b>Pasywa razem</b>	170 817	146 021

\*Dane porównywalne z uwzględnieniem korekt odniesionych na wynik lat ubiegłych

Aktywa GK wyniosły na koniec 2012 roku 170,8 mln zł i były o prawie 17 proc. wyższe niż rok wcześniej. Szczególnie istotnie wzrosły rzeczowe aktywa trwałe, których wartość wzrosła o ponad 39 proc. do poziomu 88 mln zł. Jest to związane głównie ze znaczącym wzrostem zapotrzebowania na kombajny chodnikowe wytwarzane przez Spółkę. Zwiększenie sumy aktywów zostało sfinansowane w głównej mierze kapitałem obcym. Wartość zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych wzrastała w stosunkowo niewielkim tempie – zobowiązania krótkoterminowe zwiększyły się o niespełna 7 proc. i wyniosły 73,7 mln zł, zaś długoterminowe wzrosły o 14 proc., a ich wartość wyniosła na koniec 2012 r. 28 mln zł. GK finansowała się w dużej mierze kredytem kupieckim, a także kredytami bankowymi oraz emisjami obligacji. Kapitał własny wzrósł w 2012 r. o 14,7 mln zł, co jest wynikiem zatrzymania w spółce zysku za 2011 r oraz emisji akcji serii E.

	31.12.2012	31.12.2011
--	------------	------------



<b>Wskaźnik płynności bieżącej</b> aktywa bieżące / zobowiązania bieżące)	1,12	1,20
<b>Wskaźnik płynności szybkiej</b> ((aktywa bieżące – zapasy) / zobowiązania bieżące)	0,70	0,57

Wskaźnik płynności bieżącej informuje, w jakim stopniu aktywa obrotowe pokrywają zobowiązania krótkoterminowe. Na koniec 2012 roku wynosił on 1,12, co oznacza, iż wartość aktywów obrotowych przewyższa o 12 proc. wartość zobowiązań bieżących.

Wskaźnik płynności szybkiej mówi z kolei o tym, jaką część swoich zobowiązań bieżących spółka jest w stanie spłacić w stosunkowo krótkim okresie, gdyż wyłącza on z aktywów obrotowych najmniej płynną ich część, czyli zapasy. W przypadku GK w stosunku do analogicznego okresu 2011 roku wzrósł on na koniec 2012 roku do poziomu 0,70.

### 2.13 Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.

Emitent ani jego spółka zależna nie posiada istotnych pozycji pozabilansowych. Wśród tych, które wystąpiły w 2012 roku były zobowiązania z tytułu gwarancji ubezpieczeniowych zapłaty wadium oraz poręczenie weksla do gwarancji zwrotu zaliczki wg poniższego zestawienia:

	J.m.	Stan na 31.12.201 1	Zwiększeni a	Zmniejszeni a	Stan na 31.12.201 2
			w okresie od 01.01.2012 do 31.12.2012		
<b>Zobowiązania pozabilansowe w Grupie Kapitałowej w tym:</b>	(tys. zł)	<b>362</b>	<b>1 501</b>	<b>1 802</b>	<b>61</b>
<i>u Emitenta</i>	(tys. zł)	362	1 501	1 802	61

Należności pozabilansowe w okresie od 01.01.2012 do 31.12.2012 nie wystąpiły.

### 2.14 Ocenę, wraz z jej uzasadnieniem, dotyczącą zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Grupa Kapitałowa Emitenta podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Zarządzanie zasobami finansowymi Grupy utrzymuje się na zadowalającym poziomie. Spłata zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów, obligacji oraz umów leasingowych następowała bez większych zakłóceń. Nie wyklucza się jednak zwiększonego ryzyka polegającego na pogorszeniu płynności finansowej przedsiębiorstw, zwłaszcza spółek węglowych, a w związku z tym także samego Emitenta i BTG, co może przełożyć się na wzrost kosztów finansowych. Z kolei wydłużający się czas regulowania należności przez odbiorców może wpłynąć na stopień realizacji rozpoczętych projektów i związanych z nimi przychodów.

GK stara się dywersyfikować źródła finansowania działalności. Posiłkuje się zarówno kredytem kupieckim, bankowym, leasingiem, emisją akcji, jak i środkami Unijnymi, starając się przy tym optymalizować koszty finansowe. W ostatnim czasie Bumech przeprowadził prywatną emisję warrantów subskrypcyjnych serii B zamiennych na akcje serii E, pozyskując w III kwartale 2012 roku i w I kwartale 2013 roku łącznie 20 698 000,00 zł brutto. Środki te zostały wykorzystane między innymi na wzmocnienie kapitału obrotowego Spółki.

Emitentowi udało się również w I kwartale 2013 roku zrealizować przedterminowy wykup obligacji zrefinansowany środkami z kredytu bankowego, co powinno znacznie obniżyć koszty finansowe.

Grupa w roku 2013 przewiduje wzmocnienie dyscypliny finansowej szczególnie poprzez redukcję kosztów oraz renegecję warunków płatności z dotychczasowymi dostawcami.

## **2.15 Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.**

Grupa nie publikowała prognozy finansowej na rok obrotowy 2012, natomiast informacje dotyczące prognozy finansowej Bumech na wspomniany okres znajdują się w punkcie 2.12 jednostkowego Sprawozdania Zarządu.

## **3 POZOSTAŁE INFORMACJE**

### **3.1 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa Kapitałowa Emitenta jest na nie narażona**

- Ryzyko ograniczonej dywersyfikacji źródeł przychodów

Większość przychodów GK pochodzi z górnictwa. Spółki w sposób istotny są uzależnione od bieżącej koniunktury w tym sektorze. Ograniczenie planów inwestycyjnych ze strony polskiego górnictwa węgla kamiennego, których Emitent i BTG są beneficjentami, może powodować trudności w szybkim znalezieniu nowego kręgu odbiorców na produkty wytwarzane przez Grupę i wpływać na pogorszenie się jej wyników finansowych. Grupa stara się ograniczać powyższe ryzyko poprzez ciągłe poszukiwanie odbiorców poza spółkami węglowymi.

Celem dywersyfikacji produktów i usług GK zwiększa swoją aktywność na polu produkcji i dzierżawy kombajnów chodnikowych. Rosnące zainteresowanie powyższymi maszynami górniczymi przekłada się także na wzrost przychodów z usług serwisowych i remontowych Grupy. Przykładem także jest ciągła współpraca z trzema spółkami węglowymi: Katowickim Holdingiem Węglowym S.A., Kompanią Węglowej S.A. i Jastrzębską Spółką Węglową S.A. Jednocześnie prowadzone są intensywne działania proeksportowe, które mają stanowić szansę rozwinięcia współpracy na rynkach zagranicznych.

- Ryzyko związane z działalnością konkurencji

Grupa obserwuje rosnącą konkurencję na rynkach światowych i krajowym oraz umacnianie się pozycji tych spółek. W opinii Zarządu także ewentualny spadek ogłaszanych przetargów może skłonić te przedsiębiorstwa do stosowania wzmożonej konkurencji cenowej. Nie można wykluczyć również z ich strony czynów nieuczciwej konkurencji, a także nadużywania dominującej pozycji rynkowej. Okoliczności te mogą niekorzystnie wpłynąć na przychody, wyniki oraz wiarygodność spółek z Grupy w oczach potencjalnych i obecnych kontrahentów. Aby zminimalizować to ryzyko GK posiada kompleksową ofertę, systematycznie ją poszerzając. Równocześnie kładzie nacisk na jakość produktów i usług potwierdzaną przez zewnętrzne jednostki certyfikujące oraz monitoruje rynek konkurencji. W chwili obecnej GK prowadzi prace nad grupą nowych kombajnów o mocy przewyższającej moc produkowanego kombajnu AM-50/BUMECH/Z1.

- Ryzyko zmniejszenia ilości ogłaszanych przetargów przez głównych odbiorców

Spowolnienie gospodarki może spowodować spadek dotychczasowego poziomu ogłaszanych w górnictwie przetargów w ujęciu ilościowym i wartościowym. Ograniczenie planów inwestycyjnych spółek węglowych, których Emitent i BTG są beneficjentami, może doprowadzić w średnim i długim okresie do pogorszenia się ich wyników finansowych. W celu zminimalizowania ewentualnego negatywnego wpływu tego ryzyka Grupa oferuje kompleksową usługę, w ramach której dostarcza maszyny, zapewnia utrzymanie ruchu i serwis, a także wykonuje roboty związane z drążeniem wyrobisk podziemnych oraz poszerza ofertę produktową.

- ♦ Ryzyko związane z globalnym spowolnieniem gospodarczym

Spowolnienie gospodarcze powoduje ryzyko polegające na pogorszeniu płynności finansowej przedsiębiorstw, zwłaszcza spółek węglowych, a w związku z tym także samego Emitenta i BTG. To równocześnie może przełożyć się na wzrost kosztów finansowych. Z kolei wydłużający się czas regulowania należności przez odbiorców może wpłynąć na stopień realizacji rozpoczętych projektów i związanych z nimi przychodów.

- ♦ Ryzyko związane ze zbyt małą ilością środków obrotowych

Spółki z GK, aby nie spowolnić tempa rozwoju oraz wywiązać się z zaciągniętych zobowiązań są zmuszone do ciągłego poszukiwania finansowania swojej działalności, co obarczone jest kosztami. Dostęp do źródeł finansowania też nierzadko bywa utrudniony. GK stara się dywersyfikować źródła finansowania działalności. Posiłkuje się zarówno kredytem kupieckim, bankowym, leasingiem, emisją akcji, jak i środkami Unijnymi, starając się przy tym optymalizować koszty finansowe.

- ♦ Ryzyko związane z brakiem rzetelności i nieterminowością usług świadczonych przez podwykonawców i konsorcjantów

Złożone procesy działalności Grupy wiążą się ze ścisłą współpracą z dużą ilością partnerów, których dobór i ocena jest prowadzona zgodnie z zarządzaniem procesowym wdrożonym w Bumech. W przypadku nierzetelnego wykonania zobowiązań, a w szczególności nieterminowej realizacji powierzonych zleceń, istnieje ryzyko poniesienia kar. Może to negatywnie wpłynąć na działalność i osiąganą przez GK wyniki finansowe. Spółki starają się jednak unikać takich sytuacji poprzez weryfikację jakości usług świadczonych przez konsorcjantów, podwykonawców i towarów dostarczanych przez dostawców.

◆ Ryzyko związane ze zniszczeniem majątku produkcyjnego

Zniszczenie kombajnów chodnikowych Bumech może skutkować czasowym wstrzymaniem realizacji kontraktów, a w skrajnym przypadku brakiem zdolności do terminowej realizacji podpisanych umów. To z kolei może spowodować obniżenie poziomu sprzedaży. Spółka ubezpiecza przedmiotowe środki trwałe w wysokości odpowiadającej kosztowi odtworzenia. W dotychczasowej działalności Grupy ryzyko to nie wystąpiło, a stopień i prawdopodobieństwo jego ziszczenia się jest małe.

◆ Ryzyko związane z zabezpieczeniami na majątku Spółki

Jedną z form zabezpieczenia udzielonych przez bank kredytów są hipoteki na nieruchomościach oraz zastawy rejestrowe na majątku Spółki. W przypadku zaistnienia sytuacji, w której Emitent nie regulowałaby zobowiązań wynikających z zawartych umów kredytowych, banki mogą zaspokoić roszczenie przejmując przedmiot zabezpieczenia. Sytuacja taka miałaby wpływ na procesy produkcyjne, a kolejno na wyniki finansowe. Na chwilę obecną spółki z Grupy są narażone na powyższe ryzyko w stopniu bardzo małym.

◆ Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników oraz z brakiem możliwości pozyskania wykwalifikowanej kadry

Spółki z Grupy są przedsiębiorstwami usługowo-produkcyjnymi, których jedną z najważniejszych wartości są pracownicy. Działalność oraz perspektywy rozwoju GK w dużym stopniu zależą od doświadczenia i kwalifikacji zatrudnianych pracowników. Ich utrata może spowodować konieczność zatrudnienia nowych specjalistów, co wiązałoby się z długimi terminami procesu rekrutacji oraz z dodatkowymi kosztami. Ponadto, ze względu na czas niezbędny na pełne zaznajomienie z działalnością i organizacją Grupy, nowi pracownicy nie od razu osiągną docelową wydajność pracy.

Barierą dla spółek z Grupy jest zapotrzebowanie na kadrę pracowników o wysokich kwalifikacjach zawodowych, popartych doświadczeniem w produkcji zaawansowanych technologicznie urządzeń. Wobec nasilającego się w Polsce zjawiska braku kwalifikowanych pracowników branży maszynowej i obróbki istnieje ryzyko, że w przyszłości utrudnione będzie zatrudnienie wystarczającej ilości osób z odpowiednim doświadczeniem, wykształceniem i kwalifikacjami zawodowymi, co może negatywnie oddziaływać na możliwość zwiększenia produkcji, wdrażania nowych konstrukcji i rozwiązań technicznych przez GK. Taka sytuacja mogłaby negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Grupy np. poprzez wzrost kosztów działalności. Aby zminimalizować powyższe ryzyko opracowuje się programy szkoleń i doskonalenia kadr technicznych oraz pracowników zatrudnionych w produkcji, serwisie i działalności remontowej

◆ Ryzyko związane z karami umownymi

Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie robót dotyczących realizacji umów jest uzależnione od wielu czynników niezależnych i zależnych od spółek tworzących Grupę. Roboty realizowane w ramach zamówień publicznych są uzależnione dodatkowo od warunków geologiczno-górnictwowych i każdorazowo w zadaniu mogą wystąpić wcześniej nieprzewidziane trudności. Biorąc pod uwagę powyższe może nastąpić późniejsze przekazanie frontu robót lub wydłużenie prac. Dodatkowo terminowość wykonania prac jest uzależniona od ewentualnego podwykonawcy i/lub konsorcjanta, z którym ściśle współpracuje się przy realizacji danego kontraktu. Wszystkie te czynniki mogą spowodować nałożenie na spółki GK kar umownych. Według oceny Zarządu stopień, w jakim Bumech i BTG są obecnie narażone na powyższe ryzyko jest niewielki.

**3.2 Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju grupy oraz opis perspektyw rozwoju działalności grupy co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nią wypracowanej**

Grupa prowadzi działalność głównie usługową dla przemysłu górnictwa w zakresie drażenia wyrobisk podziemnych często przy użyciu własnego sprzętu drażącego oraz serwisu i remontów maszyn. Koniunktura w górnictwie ma zatem najbardziej istotny wpływ na jego działalność. Utrzymanie obecnych zdolności produkcyjnych polskiego górnictwa wymaga ciągłego odnawiania, uzupełniania i remontowania parku

maszynowego oraz przyspieszania prac przygotowawczych, do których należy drążenie chodników. Mimo spowolnienia gospodarczego Grupa – dzięki kompleksowej i dobrej jakościowo usłudze, w ramach której dostarcza maszyny, zapewnia utrzymanie ich ruchu i serwis oraz drąży wyrobiska podziemne – nie odczuwa zmniejszenia zainteresowania swoją ofertą. Wręcz przeciwnie – obserwacje w tym zakresie pozwalają założyć wzrost przychodów z działalności w perspektywie roku 2013. Tak więc w ocenie Zarządu pozytywny wpływ na wyniki GK w najbliższym roku będzie miało osiągnięcie przychodów wynikających z realizowanych i ewentualnie z nowo pozyskanych zleceń. W 2013 roku planuje się jednoczesną realizację aż ośmiu kontraktów drążeniowych. Już na początku 2013 roku konsorcja, w skład których wchodził Bumech podpisały umowy z Jastrzębską Spółką Węglową i Katowickim Holdingiem Węglowym na wartość ok. 111 mln zł.

Strategia rozwoju Grupy zakłada dalszy zrównoważony rozwój w oparciu o trzy segmenty działalności: *produkcję urządzeń i maszyn górniczych, drążenie wyrobisk podziemnych oraz serwis, utrzymanie ruchu i remonty maszyn i urządzeń górniczych*. Ponadto działania strategiczne Emitenta i BTG - oprócz kontynuacji dotychczasowej linii biznesowej - ukierunkowane są na współpracę ze spółkami budowlanymi zajmującymi się techniką drążenia tuneli. Spółka posiada wiedzę i możliwości techniczne do przystosowania produkowanego sprzętu do tego typu robót. Emitent upatruje też perspektyw rozwoju w związku z planowanym wdrożeniem do produkcji grupy kombajnów chodnikowych o mocy przewyższającej moc dotychczas produkowanego przez Emitenta kombajnu AM-50/BUMECH/Z1.

Grupie sprzyja też lokalizacja na terenie silnie uprzemysłowionego województwa śląskiego, na którym liczba potencjalnych klientów jest duża, co wiąże się też z bliskością rynku zbytu. Zarząd podejmuje decyzje biorąc pod uwagę racjonalizację kosztów działalności. Wierzy także w powodzenie działań marketingowych mających na celu zwiększenie eksportu.

### 3.3 Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

W 2013 roku Bumech otrzymał certyfikat zgodności OBAC potwierdzający spełnienie wymagań Nowej Dyrektywy Maszynowej 2006/42/WE, w tym określenie poziomu bezpieczeństwa funkcjonalnego SIL dla kombajnu chodnikowego typu BM-130S, czyli potwierdzenie spełnienia podstawowych wymogów bezpieczeństwa poprzez zgodność z normą PN-EN 12111+A1:2009. Kombajn BM-130S ma zachowane podstawowe podzespoły mechaniczne kombajnu AM-50/BUMECH/Z1, ale zmodernizowaną część elektryczną.

W sierpniu 2012 roku Emitent rozpoczął realizację projektu w ramach Działania 1.4 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, lata 2007-2013, zgodnie z podpisaną umową o dofinansowanie – „*Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej przekładni organu urabiającego do kombajnu chodnikowego*”. Realizacja projektu do chwili obecnej przebiega zgodnie z harmonogramem rzeczowo - finansowym - osiągnęte są zakładane cele i wskaźniki projektu.

Ponadto Zarząd podjął decyzję o wdrożeniu oraz poddaniu procesowi certyfikacji na zgodność z normą ISO 3834 – „*Wymagania jakości dotyczące spawania materiałów metalowych*” w ramach ISO 3834-2 (pełne wymagania jakości).

Zarząd podejmując w/w decyzję kierował się poniższymi korzyściami wynikającymi z wdrożenia wymagań normy ISO 3834:

- podniesieniem jakości wytwarzanych wyrobów,
- zwiększeniem wiarygodności w oczach Klientów,
- zapewnieniem, że procesy spawania wykonywane są w efektywny sposób,
- zapewnieniem nadzoru nad wyrobem już od etapu projektowania,
- zrozumieniem źródeł potencjalnych trudności w wytwarzaniu wyrobu oraz ich nadzorowanie,
- faktem, że ISO 3834 może służyć do przedstawiania zdolności wytwórcy do wytwarzania konstrukcji spawanych w pełni spełniających wymagania jakości określone w specyfikacjach, normach oraz wymaganiach przepisów prawnych.

### 3.4 Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego

Decyzja z dnia 17.11.2010 roku wydana Bumech przez Prezydenta Miasta Katowice w sprawie pozwolenia na wytwarzanie odpadów została zmieniona decyzją z dnia 16.04.2012 roku. Ponadto Marszałek Województwa Śląskiego w Katowicach zatwierdził Decyzję nr 4544 OS/2010 w sprawie zatwierdzenia Programu gospodarki odpadami w ramach świadczenia usług serwisowo - remontowych i konserwacyjnych maszyn i urządzeń górniczych w kopalniach. Należy zwrócić uwagę, że na mocy nowej ustawy o odpadach program ten wygaś z dniem 23.01.2013 roku.

W chwili obecnej BUMECH S.A. prowadzi jakościową i ilościową ewidencję wszystkich wytwarzanych odpadów zgodnie z przyjętą klasyfikacją i wymogami określonymi w przepisach prawa.



### **3.5 Informacje dotyczące zatrudnienia**

Na dzień 31.12.2012 roku Bumech zatrudniał na umowę o pracę 282 pracowników, zaś na umowy cywilno – prawne 2 osoby.

BTG z kolei na ostatni dzień 2012 roku zatrudniał 15 osób na umowę o dzieło i 3 osoby na umowę zlecenie.

### **3.6 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych**

**a. dacie zawarcia przez Emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa**

**b. wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:**

- badanie rocznego sprawozdania finansowego
- inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego
- usługi doradztwa podatkowego
- pozostałe usługi

**c. informacje określone w pkt b należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego**

**d. obowiązek określony w pkt a - c uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym**

Emitent dnia 09.08.2012 roku podpisał z Grupą Gumułka - Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (Gumułka) wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2944 umowę, której przedmiotem jest:

- a) przegląd jednostkowego sprawozdania Bumech sporządzonego na dzień 30 czerwca 2012 roku
- b) przegląd skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego GK sporządzonego na dzień 30 czerwca 2012 roku oraz
- c) badanie jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego BUMECH S.A. za rok obrotowy 2012
- d) badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK za rok obrotowy 2012.

Wynagrodzenie określono na poziomie odpowiednio za: a) 4.900,00 zł netto, b) 1 500 zł netto, c) 11 000,00 netto oraz d) 2 500,00 zł netto.

Umowa została zawarta na okres umożliwiający realizację zadań wymienionych powyżej. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania dokonała Rada Nadzorcza, o czym Bumech informował raportem bieżącym nr 29/2012 z dnia 29.05.2012 roku.

Emitent dnia 18.07.2011 roku podpisał z Gumułką umowę, której przedmiotem był:

- a) przegląd jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego Emitenta sporządzonego na dzień 30 czerwca 2011 roku
- b) badanie jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego BUMECH S.A. za rok 2011
- c) przegląd skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego GK sporządzonego na dzień 30 czerwca 2011 roku
- d) badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK za rok obrotowy 2011.

Wynagrodzenie określono na poziomie odpowiednio za: a) 5.000,00 zł netto, b) 11.000,00 zł netto c) 1500,00 zł netto d) 2 500,00 zł netto.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania dokonała Rada Nadzorcza, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 27/2011 z dnia 28.06.2011 roku.

Gumułka w latach 2011-2012 nie świadczyła dla spółek GK innych usług poświadczających, usług doradztwa podatkowego oraz pozostałych usług.

### **3.7 Informacje o posiadanych przez Grupę Kapitałową oddziałach (zakładach).**

Bumech oraz BTG nie posiadają oddziałów.

### 3.8 Opis istotnych zdarzeń istotnie wpływających na działalność Grupy jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa kontynuowała prowadzoną przez siebie działalność gospodarczą, realizując rozpoczęte wcześniej kontrakty i rozpoczynając nowe. Wśród najistotniejszych kontraktów zawartych w 2012 roku zaliczyć należy:

- a) dzierżawę w konsorcjum trzydziestu kombajnów chodnikowych na rzecz Kompani Węglowej S.A., trwającą co najmniej 730 dni o łącznej wartości 52 073 017,00 zł netto (raport bieżący nr 2/2012 z dnia 13.01.2012 roku);
- b) roboty drążeniowe o wartości 37 001 496,00 zł netto realizowane z konsorcjantem na kopalni „Pniówek” raport bieżący nr 32/2012 z dnia 30.05.2012 roku;
- c) roboty drążeniowe o wartości 36 165 010,00 zł netto realizowane z konsorcjantami na kopalni „Pniówek” (raporty bieżące nr 43/2012 z dnia 28.06.2012 roku i nr 47/2012 z dnia 06.07.2012 roku);
- d) roboty drążeniowe o wartości 15 051 081,00 zł netto realizowane z konsorcjantami na kopalni „Krupiński” Raport bieżący nr 93/2012 z dnia 05.10.2012 roku.

Już na początku 2013 roku konsorcja, w skład których wchodził Bumech podpisały umowy z Jastrzębską Spółką Węglową i Katowickim Holdingiem Węglowym umowy o łącznej wartości ok. 111 mln zł. Do najważniejszych należą:

- a) umowa na roboty drążeniowe na kopalni „Mysłowice – Wesola” o wartości 33 488 700,00 zł netto (raport bieżący nr 11/2013 z dnia 30.01.2013 roku);
- b) umowa na roboty drążeniowe na kopalni „Borynia - Zofiówka - Jastrzębie” Ruch Jas - Mos o wartości 34 597 100,00 zł netto (raport bieżący nr 27/2013 z dnia 15.02.2013 roku);
- c) umowa na roboty drążeniowe na kopalni „Krupiński” o wartości 39 430 570,00 netto (raport bieżący nr 43/2013 z dnia 15.03.2013 roku).

W roku 2012 doszło do podniesienia kapitału zakładowego w drodze emisji 3.000.000,00 warrantów subskrypcyjnych serii B zamiennych na akcje serii E. Subskrypcja rozpoczęła się dnia 10 września 2012 roku i zakończyła 14 lutego 2013 roku. W ramach subskrypcji w powyższym okresie w sumie 58 podmiotów złożyło oświadczenia o objęciu 3 000 000 akcji serii E i je opłaciło, w związku z czym Emitent pozyskał 20 698 000,00 zł brutto. Środki te umożliwiły zasilenie kapitału obrotowego i realizację celów strategicznych Bumech.

W pierwszym kwartale 2013 roku miał miejsce wykup obligacji serii Y, R, T i U (pierwotnie planowany termin wykupu obligacji serii T przypadał na 19.04.2013 roku, natomiast serii U - dnia 06.05.2013) wraz z ostatnimi płatnościami odsetek dzięki kredytowaniu pozyskanemu w Getin Noble Bank S.A. Zarząd jest przekonany, że dzięki restrukturyzacji zadłużenia, w kolejnych okresach powinny zmniejszyć się koszty finansowe ponoszone przez Spółkę.

### 3.9 Wskaźniki

w tys. zł	2012	2011*
<b>ROA</b> (zysk netto / średni stan aktywów )	3,8%	4,5%
<b>ROE</b> (zysk netto / średni stan kapitału własnego)	11%	12,4%
<b>Rentowność EBIT</b> (zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży)	15,4%	13,7%
<b>Rentowność EBITDA</b> (EBITDA / przychody ze sprzedaży)	28,6%	23,8%
<b>Rentowność netto</b> (zysk netto / przychody ze sprzedaży)	5,6%	5,6%
<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b> (zobowiązania / pasywa)	0,64	0,68

\*Dane porównywalne z uwzględnieniem korekt odniesionych na wynik lat ubiegłych

Osiągnięty w 2012 roku wynik finansowy netto Grupy przełożył się na ukształtowanie wszystkich prezentowanych wskaźników rentowności na dodatnim poziomie. Wskaźnik rentowności kapitałów własnych ROE wyniósł 11 proc., natomiast wskaźnik rentowności aktywów ROA wyniósł 3,8 proc., co w stosunku do 2011 roku świadczy o nieznacznym ich pogorszeniu. Rozwój GK finansowany jest w dużej mierze kapitałem obcym. W związku



z tym znacznemu zwiększeniu uległa suma bilansowa, a koszty finansowe obciążyły zysk netto. Wskaźnik ogólnego zadłużenia na dzień bilansowy w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego zmniejszył się i przekracza nieznacznie przedział poziomu zadłużenia powszechnie uznawany za bezpieczny. Tendencję wzrostową wykazał wskaźnik rentowności EBIT, który w 2012 roku wzrósł o 1,7 pp. i wyniósł 15,4 proc. W dalszym ciągu na bardzo wysokim poziomie utrzymuje się wskaźnik rentowności EBITDA, który w 2012 roku wzrósł o 4,8 pp. i wyniósł 28,6 proc.

### **3.10 Informacja o instrumentach finansowych**

#### **w zakresie:**

- **Ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest Grupa**
- **przyjętych przez Grupę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń**

Emitent i BTG aktywnie zarządzają ryzykiem operacyjnym i finansowym w celu optymalizacji wszystkich procesów biznesowych oraz maksymalizacji wartości rynkowej. Do głównych instrumentów finansowych, z których korzystają spółki należą pożyczki, obligacje, umowy kredytowe, umowy leasingu finansowego oraz środki pieniężne. Głównym ich celem jest pozyskanie środków finansowych na działalność. Spółki posiadają też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nie działalności.

Bumech i BTG nie zawierają transakcji w oparciu o instrumenty pochodne.

Główne rodzaje ryzyka wynikające z instrumentów finansowych spółek z Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka według zasad, które zostały w skrócie omówione poniżej. Monitoruje się również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez spółki instrumentów finansowych.

#### **Ryzyko stopy procentowej**

Emitent i BTG wykorzystują zobowiązania odsetkowe o stałej (w przypadku wybranych obligacji i umów leasingowych) oraz zmiennej stopie procentowej (w przypadku wybranych pożyczek, kredytów oraz umów leasingowych). W związku z powyższym spółki narażone są na ryzyko stopy procentowej.

#### **Ryzyko walutowe**

Bumech ze swoją spółką zależną narażony jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Transakcje walutowe związane są głównie ze sprzedażą i zakupem towarów. Zarówno sprzedaż, jak i zakupy dokonywane poza granicą kraju nie stanowią istotnego procentu w całości obrotów Grupy, gdyż sprzedaż zagraniczna stanowiła zarówno w 2011 jak i w 2012 roku nie przekroczyła 5% sprzedaży ogółem.

#### **Ryzyko kredytowe**

Emitent i BTG wykorzystywały m.in. finansowanie pochodzące z kredytów bankowych, pożyczek oraz obligacji. Nie można wykluczyć, iż w przyszłości różne niedające się przewidzieć zdarzenia spowodują trudności w wywiązywaniu się ze zobowiązań względem instytucji kredytowych. Ponadto ze względu na zmienność oprocentowania wskazanych zobowiązań krótko- i długoterminowych spółki narażone są na ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych. W celu minimalizacji tego rodzaju ryzyka prowadzone jest długoterminowe planowanie, a każdą inwestycję poprzedza analiza finansowa. Ponadto spółki z GK zawierają transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej.

Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie spółek na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

Zdaniem Zarządu w Spółce i BTG nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego dotyczące należności. Dotychczasowa współpraca z dostawcami wskazuje na niskie ryzyko związane z brakiem płatności.

#### **Ryzyko związane z płynnością**

Emitent i BTG monitorują ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Celem spółek jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty

w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego, kredyt kupiecki, obligacje, pożyczki, factoring czy też dotacje Unijne.

### **3.11 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej.**

W okresie od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku Grupa utrzymała dynamikę wzrostu sprzedaży. Spółki miały w tym okresie nieco wydłużony czas regulowania swoich zobowiązań. Zarząd jest przekonany, że dzięki restrukturyzacji zadłużenia mającego miejsce w głównej mierze w pierwszym kwartale 2013 roku, w kolejnych okresach powinny ulec zmniejszeniu koszty finansowe ponoszone przez Grupę.

Nie wyklucza się jednak zwiększonego ryzyka polegającego na pogorszeniu płynności finansowej przedsiębiorstw, zwłaszcza spółek węglowych, a w związku z tym także samego Emitenta i BTG, co może przełożyć się na wzrost kosztów finansowych. Z kolei wydłużający się czas regulowania należności przez odbiorców może wpłynąć na stopień realizacji rozpoczętych projektów i związanych z nimi przychodów. Niestety niekorzystny wpływ na sytuację finansową GK może mieć też utrudniony dostęp do finansowania zewnętrznego.

W ocenie Zarządu rok 2013 nie powinien pogorszyć sytuacji finansowej Grupy. W roku 2013 przewiduje się bowiem wzmoczenie dyscypliny finansowej szczególnie poprzez redukcję kosztów oraz renegocjacje warunków płatności z dotychczasowymi dostawcami.

### **3.12 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:**

**postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Emitenta,**

**dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem Emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.**

W 2012 roku nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Emitenta i jednostki od niego zależnej przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których jednostkowa lub łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

### **3.13 Wszelkie umowy zawarte między spółkami z Grupy Kapitałowej a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie**

Nie istnieją umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

### **3.14 Informacje o znanych Spółce i jej Grupie Kapitałowej umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.**

Spółkom z Grupy nie są znane żadne umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

### **3.15 Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych spółek Grupy Kapitałowej, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia.**

W 2012 roku nie miało miejsca nabycie udziałów (akcji) własnych spółek GK.

### **3.16 W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez Grupę Kapitałową wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.**

Emitent na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (NWZA) nr 6/2012 z dnia 17.04.2012 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E i emisji warrantów subskrypcyjnych serii B z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w sprawie zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym i ich dematerializacji, zmienionej uchwałą nr 8/2012 NWZA z dnia 22.08.2012 roku wyemitował 3.000.000 warrantów subskrypcyjnych serii B zamiennych na akcje serii E. Na dzień 28.02.2013 opisany powyżej proces emisji akcji serii E został zakończony (informował o tym raport nr 35/2013 z dnia 28.02.2013). Z całej emisji pozyskano 20 698 000,00 (dwadzieścia milionów sześćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy) złotych brutto, które zostały przeznaczone na realizację celów strategicznych oraz na zasilenie kapitału obrotowego.

Szczegółowe informacje na temat przedmiotowej emisji akcji serii E Emitent zawarł w raportach nr: 30/2012 z 29.05.2012 roku, 68/2012 z 29.08.2012 roku, 78/2012 z 11.09.2012 roku, 82/2012 z 21.09.2012 roku, 87/2012 z dnia 27.09.2012 roku, 97/2012 z dnia 18.10.2012, 102/2012 z dnia 23.11.2012 roku, 08/2013 z dnia 24.01.2013, 12/2013 z 01.02.2013, 13/2013 z dnia 06.02.2013, 26/2013 z dnia 14.02.2013, oraz 29/2013 z dnia 15.02.2012, 34/2013 z dnia 22.02.2013, 35/2013 z dnia 28.02.2013, 37/2013 z dnia 06.03.2013, także 44/2013 z dnia 19.03.2013, 45/2013 z dnia 25.03.2013, 46/2013 z dnia 27.03.2013

Ponadto w 2012 roku Bumech wyemitował obligacje o wartości nominalnej 25,851 mln zł, (z czego w 2012 roku spłacono 9,412 mln zł). Zarząd nie określił celu ani przedsięwzięcia, na które miałyby być przeznaczone środki z powyższych emisji Obligacji. Zostały one przeznaczone na bieżącą działalność operacyjną. Szczegółowe informacje na temat emisji obligacji Spółka zawarła w raportach bieżących nr: 13/2012 z dnia 14.02.2012, 19/2012 z dnia 28.03.2012, 105/2012 z dnia 06.12.2012 oraz raport bieżący nr 108/2012 z dnia 11.12.2012). Pozostałe emisje obligacji zostały opisane w raportach okresowych. W okresie sprawozdawczym Emitent nie dokonywał emisji innych papierów wartościowych poza wskazanymi powyżej.

### **3.17 Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta.**

Mimo spowolnienia gospodarczego Grupa – dzięki kompleksowej usłudze, w ramach której dostarcza maszyny, zapewnia utrzymanie ich ruchu i serwis oraz drąży wyrobiska podziemne – nie odczuwa zmniejszenia zainteresowania swoją ofertą. Wręcz przeciwnie – obserwacje w tym zakresie pozwalają założyć wzrost przychodów z działalności w perspektywie roku 2013.

Grupa zakłada dalszy rozwój w oparciu o trzy segmenty działalności: *produkcję urządzeń i maszyn górniczych, drążenie wyrobisk podziemnych oraz serwis, utrzymanie ruchu, remonty maszyn i urządzeń górniczych*. W 2013 roku GK planuje jednocześnie prowadzenie ośmiu kontraktów drążeniowych. Już na początku 2013 roku konsorcja, w skład których wchodziły spółki z Grupy podpisały umowy z Jastrzębską Spółką Węglową i Katowickim Holdingiem Węglowym na ok. 111 mln zł.

GK upatruje też perspektyw rozwoju w związku z planowanym wdrożeniem do produkcji grupy kombajnów chodnikowych o mocy przewyższającej moc dotychczas produkowanego przez Emitenta kombajnu AM-50/BUMECH/Z1. Ponadto plany GK ukierunkowane są na współpracę ze spółkami budowlanymi zajmującymi się techniką drążenia tuneli. Bumech posiada wiedzę i możliwości techniczne do przystosowania produkowanego sprzętu do tego typu robót. Wierzy także w powodzenie działań marketingowych mających na celu zwiększenie eksportu.

### **3.18 Stanowiące wyodrębnioną część tego sprawozdania oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego**

#### **I. W odniesieniu do Grupy Kapitałowej Emitenta: opis głównych cech stosowanych w Grupie Kapitałowej systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.**

Spółki GK stosują systemy kontroli wewnętrznej w zakresie prowadzenia rachunkowości i sprawozdawczości finansowej, które zapewniają rzetelne i jasne przedstawienie ich sytuacji majątkowej i finansowej. Posiadają dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, określające metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, także sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych i systemu ochrony danych i ich zbiorów.

Przyjęte zasady rachunkowości stosuje się w sposób ciągły, zapewniając porównywalność sprawozdań finansowych przy zastosowaniu reguły kontynuacji działalności i ostrożnej wyceny.

BUMECH S.A. oraz BTG prowadzą księgi rachunkowe w systemie informatycznym, który posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Struktura systemu zapewnia przejrzysty podział kompetencji, spójność zapisów operacji w księgach oraz kontrolę pomiędzy księgami: sprawozdawczą, główną i pomocniczymi. Wysoka elastyczność systemu pozwala na jego bieżące dostosowywanie do zmieniających się zasad rachunkowości lub innych norm prawnych.

Sprawozdania finansowe spółek są poddawane przeglądowi/badaniu przez podmiot uprawniony wybrany uchwałą Rady Nadzorczej. Są one również przedmiotem publikacji wymaganych przepisami prawa.

## **II. W odniesieniu do Emitenta:**

### **a) wskazanie:**

- zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny, lub
- zbioru zasad ładu korporacyjnego, na którego stosowanie Emitent mógł się zdecydować dobrowolnie oraz miejsce, gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny, lub
- wszelkich odpowiednich informacji dotyczących stosowanych przez Emitenta praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym wraz z przedstawieniem informacji o stosowanych przez niego praktykach w zakresie ładu korporacyjnego

W 2012 roku BUMECH S.A. podlegał zbiorowi zasad ładu korporacyjnego zgromadzonych w dokumencie: „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (dalej: DPSN), które to są publicznie dostępne na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie pod adresem: <http://corp-gov.gpw.pl>

### **b) w zakresie w jakim Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa w lit. a tiret pierwsze i drugie, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia**

Szanując prawo obecnych i potencjalnych Akcjonariuszy do pełnej wiedzy na temat działalności BUMECH S.A., Spółka dokłada wszelkich starań, aby w jak najszerszym zakresie stosować się do zasad ładu korporacyjnego. Tym niemniej Zarząd BUMECH S.A. informuje, iż w 2012 roku w Spółce w sposób trwały nie były stosowane częściowo lub całkowicie następujące zasady DPSN:

#### **♦ Zasada I.1**

*Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. (..)*

Strona internetowa BUMECH S.A. zawiera większość elementów uwzględnionych w modelowym serwisie <http://naszmodel.gpw.pl>. Jej budowa pozwala analitykom i inwestorom kontakt ze Spółką na wystarczającym poziomie, jednak ze względu na wysokie koszty wdrożenia Emitent nie stosuje nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Z podobnych względów Spółka nie zdecydowała się na chwilę obecną na transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowanie przebieg obrad i upublicznianie go na swojej stronie internetowej.

#### **♦ Zasada I.5**

*Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających(...)*

BUMECH S.A. nie posiada polityki wynagrodzeń, która stanowiłaby odrębną pozycję w planie corocznego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Jednakże – zgodnie z Zaleceniem Komisji Europejskiej - Spółka zamieszcza w rocznym sprawozdaniu finansowym wartość wszystkich świadczeń przysługujących członkom organów Emitenta. Ponadto wszyscy członkowie Rady Nadzorczej – decyzją Walnego Zgromadzenia – od 02.06.2011 roku otrzymują wynagrodzenie skorelowane z wartością przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku ogłaszanego przez GUS. Z kolei członkowie Zarządu – na mocy uchwały Rady Nadzorczej – oprócz wynagrodzenia w stałej wysokości mogą otrzymywać premię roczną skorelowaną



z wypracowanym przez Spółkę zyskiem netto. Fakty te powodują, iż według Emitenta częściowe przestrzeganie przedmiotowej zasady nie niesie negatywnych skutków dla obecnych i potencjalnych akcjonariuszy.

♦ **Zasada I.9**

*GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.*

Aktualny skład organów zarządzających BUMECH S.A. nie zapewnia zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn, jednak rola kobiet w Spółce nie jest w żaden sposób umniejszana. Należy zaznaczyć, że Emitent nie ma wpływu na stosowanie powyższej zasady, gdyż wybór członków Zarządu i Rady Nadzorczej leży w gestii odpowiednio Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

♦ **Zasada I.12**

*Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (...).*

Na obecną chwilę Zarząd BUMECH S.A. nie przewiduje możliwości wypowiedzania się w trakcie Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej oraz transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Biorąc pod uwagę konieczność przeprowadzenia wielu zabiegów techniczno – organizacyjnych i związane z nimi koszty, a także ryzyka prawne oraz małe doświadczenie rynku w tym zakresie, Spółka nie zdecydowała się na zapewnienie akcjonariuszom możliwości udziału w walnych zgromadzeniach przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. W miarę upowszechnienia się stosowania przedmiotowej zasady ładu korporacyjnego Zarząd rozważy wprowadzenie jej w życie.

• **Zasada II.2**

*Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.*

Ze względu na koszty związane z tłumaczeniami – Zarząd zdecydował w chwili obecnej o częściowym odstępianiu od stosowania powyższej zasady DPSN. Jednocześnie – z myślą o potencjalnych inwestorach i kontrahentach zagranicznych Spółka na swojej stronie internetowej zamieszcza przetłumaczoną na język angielski część informacji handlowych. Zarząd rozważy i nie wyklucza docelowo pełnego dostosowania do wymagań powyższej zasady DPSN.

• **Zasada III. 6**

*Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...)*

Akcjonariusze powołują w skład Rady Nadzorczej osoby, których kompetencje i doświadczenie pozwoli na efektywną realizację czynności nadzorczych Spółki, a co za tym idzie zabezpieczą należycie interesy właścicieli przy poszanowaniu przepisów prawa. Akcjonariusze mają prawo do ustanawiania swoich przedstawicieli w Radzie Nadzorczej. Emitent nie wyklucza i wyraża nadzieję, iż w przyszłości członkowie Rady Nadzorczej będą spełniać kryteria niezależności opisane w powyższej zasadzie.

• **Zasada III. 8**

*W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).*

W strukturze Rady Nadzorczej nie zostały wyodrębnione komitety, a ich rolę spełnia cała Rada Nadzorcza składająca się z minimalnej liczby członków wymaganej prawem. Rada Nadzorcza w zakresie zadań i funkcjonowania nie stosuje się do Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania Zarząd nie widzi negatywnych skutków dla obecnych i potencjalnych akcjonariuszy związanych z niestosowaniem powyższych zasad DPSN. Rozważy i nie wyklucza jednak docelowo stosowania wszystkich zasad zawartych w zbiorze

c) wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Kapitał zakładowy BUMECH S.A. na dzień 31.12.2012 roku wynosił 6 378 259,00 zł i dzielił się na 6 378 259,00 akcji, którym odpowiadało 6 378 259 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Struktura akcjonariuszy bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji na dzień 31.12.2012 roku przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Udział głosów na WZA (w %)
Renale Management Limited <sup>1</sup>	500 000	500 000	7,84*	7,84*
Pioneer Pekao Investment Management SA <sup>2</sup>	632 244	632 244	9,91	9,91
Fundusze zarządzane przez PKO TFI SA <sup>3</sup>	330 068	330 068	5,17*	5,17*
Fundusze zarządzane przez QUERCUS TFI SA <sup>4</sup>	384 888	384 888	6,03*	6,03*
Klienci PZU Asset Management SA <sup>5</sup>	373 713	373 713	5,86*	5,86*
Fundusze utworzone przez IDEA TFI SA <sup>6</sup>	358 234	358 234	5,62*	5,62*
Fundusze zarządzane przez AMPLICO PTE <sup>7</sup>	507 026	507 026	7,95*	7,95*
Fundusz zarządzany przez Millennium TFI SA <sup>8</sup>	307 504	307 504	4,82*	4,82*
Adam Konopka wraz z podmiotami powiązanymi <sup>9</sup>	726 027	726 027	11,38*	11,38*
Fundusze i portfele zarządzane przez Aviva Investors Poland SA <sup>10</sup>	513 143	513 143	8,05*	8,05*
Prosperitas Management Sp. z o.o. II SKA <sup>11</sup>	880 321	880 321	13,80	13,80
Pośrednio: Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych Prespecta reprezentowany przez TFI BDM SA <sup>12</sup>	880 321	880 321	13,80	13,80
AEK CAPITAL VENTURES SP ZOO 02 SKA <sup>13</sup>	352 230	352 230	5,52	5,52

\* Obliczenia własne Emitenta dokonane w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Bumech S.A., o którym mowa w raporcie bieżącym nr 87/2012 roku z dnia 27.09.2012 roku, tj. do kwoty 6 378 259,00 zł.



<sup>1</sup> Zgodnie z raportem bieżącym nr 85/2012 z dnia 26.09.2012 roku

<sup>2</sup> Zgodnie z raportem bieżącym nr 106/2012 z dnia 07.12.2012 roku

<sup>3-7</sup> Zgodnie z listą uprawnionych do uczestnictwa na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki w dniu 22.08.2012 roku

<sup>8</sup> Zgodnie z raportem bieżącym nr 8/2011 z dnia 15.02.2011 roku

<sup>9</sup> Zgodnie z oświadczeniem akcjonariusza z dnia 14.11.2012 roku

<sup>10</sup> Zgodnie z raportem bieżącym nr 77/2012 z dnia 11.09.2012 roku oraz 90/2012 z dnia 03.10.2012 roku

<sup>11</sup> Zgodnie z raportem bieżącym nr 100/2012 z dnia 20.11.2012 roku

<sup>12</sup> Zgodnie z raportem bieżącym nr 101/2012 z dnia 20.11.2012 roku

Zgodnie z raportem bieżącym nr 92/2012 z dnia 05.10.2012 roku

**d) wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień**

Akcje BUMECH S.A. nie mają specjalnych uprawnień kontrolnych. Wszystkie reprezentują takie same prawa.

**e) wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych**

Nie istnieją żadne ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu z akcji Emitenta.

**f) wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta**

Spółce nie są znane żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

**g) opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji**

Zarząd składa się z 1 (jednego) do 3 (trzech) członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Kadencja członka Zarządu trwa 5 (pięć) lat. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji. Aktualnie Zarząd składa się z dwóch członków.

Zarząd reprezentuje Spółkę oraz prowadzi jej sprawy za wyjątkiem spraw zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Do składania oświadczeń woli oraz podpisywania w imieniu Emitenta uprawniony jest:

a/ w przypadku powołania Zarządu jednoosobowego – Prezes Zarządu samodzielnie,

b/ w przypadku powołania zarządu wieloosobowego – dwóch członków zarządu działających łącznie lub członek zarządu działający łącznie z prokurentem.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Wewnętrzny podział kompetencji pomiędzy poszczególnych członków Zarządu jest dokonywany stosowną uchwałą Zarządu. Szczegółowy tryb działania Zarządu określa Regulamin Zarządu Spółki zatwierdzony przez Radę Nadzorczą dostępny na stronie internetowej Spółki pod adresem: [www.bumech.pl](http://www.bumech.pl).

Do obowiązków Zarządu Spółki należy w szczególności:

- zwoływanie Walnych Zgromadzeń,
- prowadzenie rachunkowości Spółki,
- przekazywanie informacji i okresowych raportów Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Komisji Nadzoru Finansowego oraz agencjom informacyjnym,
- przedkładanie Radzie Nadzorczej sprawozdania z działalności Spółki, wniosków w sprawie podziału zysków, źródeł i sposobów pokrycia ewentualnych strat oraz wysokości odpisów na fundusze celowe,
- udzielanie i odwoływanie pełnomocnictw.

Posiedzenia Zarządu zwoływane są w miarę potrzeby w terminach ustalanych na bieżąco, jednak nie rzadziej niż raz w miesiącu. Posiedzenia Zarządu mogą odbywać się bez oficjalnego zwołania w przypadku, gdy obecni są wszyscy członkowie Zarządu i żaden z nich nie wyraził sprzeciwu co do odbycia posiedzenia i proponowanego porządku obrad. Każdy członek Zarządu może wносить sprawy Spółki na posiedzenie Zarządu. Udział członków Zarządu w posiedzeniu jest obowiązkowy, a ich nieobecność powinna być odpowiednio usprawiedliwiona.

Zarząd Spółki uchwałą nr 06/2012 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17 kwietnia 2012 roku zmienioną uchwałą nr 8/2012 z dnia 22.08.2012 roku został upoważniony do warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E i emisji warrantów subskrypcyjnych serii B z pozbawieniem prawa

poboru dotychczasowych akcjonariuszy w okresie do dnia 30 czerwca 2013 roku, o łączną kwotę nie wyższą niż 3.000.000,00 zł (trzy miliony złotych). Na mocy upoważnienia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy kapitał zakładowy Spółki został w efekcie podniesiony o kwotę 3 000 000,00 zł, osiągając w I kwartale 2013 roku wartość 8 308 029,00 zł.

Uchwałą NWZA nr 9/2012 z dnia 22.08.2012 Zarząd został upoważniony do dokonania w ramach podwyższenia kapitału zakładowego (kapitał docelowy) jednego albo kilku podwyższeń o łączną kwotę nie wyższą niż 1. 000.000,00 (jeden milion), a także ustalenia ceny emisyjnej akcji za zgodą Rady Nadzorczej. Podwyższenie kapitału może nastąpić w okresie do dnia 22 sierpnia 2015 roku.

Zarząd nie posiada uprawnień do podejmowania decyzji o wykupie akcji poza przypadkami wynikającymi z przepisów kodeksu spółek handlowych.

#### **h) opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta**

Na mocy § 27 Statutu Spółki do zmiany Statutu Spółki niezbędne jest zwołanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które dla swej ważności podejmuje uchwałę zapadającą większością  $\frac{3}{4}$  głosów.

#### **i) sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa**

Zwołanie i zorganizowanie Walnego Zgromadzenia odbywa się w trybie i na zasadach określonych w Kodeksie spółek handlowych i Statucie Spółki, a także Regulaminu Walnego Zgromadzenia. Żądanie zwołania Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad, zgłaszane przez uprawnione podmioty zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych należy złożyć Zarządowi Spółki na piśmie lub w postaci elektronicznej. Żądanie to powinno być uzasadnione. Projekty uchwał proponowane do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie oraz inne istotne materiały powinny być przedstawione akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią Rady Nadzorczej, przed Walnym Zgromadzeniem, w czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny, z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa. Obsługę techniczną i organizacyjną posiedzenia Walnego Zgromadzenia zapewnia Zarząd Spółki.

Walne Zgromadzenie zwołane na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej  $\frac{1}{20}$  (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego powinno się odbyć w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi.

W Walnym Zgromadzeniu powinni uczestniczyć członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki w składzie umożliwiającym udzielenia merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia.

Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu oraz zaproszeni eksperci powinni, w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez Zgromadzenie udzielać uczestnikom Zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki. W Walnym Zgromadzeniu mogą uczestniczyć eksperci oraz goście zaproszeni przez organ zwołujący dane Walne Zgromadzenie. Akcjonariusz Spółki może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając własny adres mailowy, na który lista powinna być wysłana.

Akcjonariusz będący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Akcjonariusz nie będący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu przez osobę uprawnioną do składania oświadczeń woli w jego imieniu lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być sporządzone w formie pisemnej i dołączone do protokołu Walnego Zgromadzenia lub udzielone w postaci elektronicznej.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki lub osoba przez niego wskazana, a w przypadku nieobecności tych osób Prezes Zarządu lub osoba wskazana przez Zarząd Spółki, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, Zgromadzenie niezwłocznie przeprowadza wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdza prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia, informuje o ogłoszeniu dokonany zgodnie z art. 402 - 402<sup>3</sup> kodeksu spółek handlowych oraz stwierdza obecność notariusza sporządzającego protokół z obrad Walnego Zgromadzenia. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zarządza sprawdzenie listy obecności, a następnie ogłasza, ilu uczestników jest obecnych na zgromadzeniu, podając liczbę akcji i głosów reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia podpisuje listę obecności i zarządza wyłożenie jej do wglądu akcjonariuszy podczas obrad.

Na wniosek akcjonariuszy posiadających jedną dziesiątą część kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, sprawdzenia listy obecności dokonuje wybrana w tym celu komisja składająca się z trzech osób. Wnioskodawca ma prawo wyboru jednego członka tej komisji. W przypadku wątpliwości, co do prawa uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu określonej osoby lub wykonywania przez nią prawa głosu, komisja ta w drodze uchwały powziętej zwykłą większością głosów przedstawia Walnemu Zgromadzeniu swoje stanowisko w sprawie dopuszczenia danej osoby do udziału w Walnym Zgromadzeniu. Osoba zainteresowana może odwołać się od decyzji komisji do Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie podejmuje decyzję o dopuszczeniu danej osoby do udziału w Walnym Zgromadzeniu w drodze uchwały, w głosowaniu jawnym, bezwzględną większością głosów oddanych.

Walne Zgromadzenie może wybrać Komisję Skrutacyjną. Po stwierdzeniu, iż Walne Zgromadzenie jest zdolne do podejmowania ważnych uchwał, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zarządza głosowanie nad przyjęciem porządku obrad. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały o charakterze porządkowym oraz dotyczące zwołania Zgromadzenia, mimo nieumieszczenia ich w porządku obrad. Nie poddaje się pod głosowanie w tym trybie uchwał, które mogą wpływać na wykonywanie przez akcjonariuszy ich praw.

Akcjonariusz lub akcjonariusze, reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki, mają prawo przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza na stronie internetowej projekty uchwał. Akcjonariusze podczas obrad Walnego Zgromadzenia mają prawo do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia kieruje obradami Walnego Zgromadzenia i zapewnia sprawny jego przebieg oraz poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia powinien w szczególności przeciwdziałać nadużywaniu uprawnień przez uczestników Walnego Zgromadzenia oraz zapewniać respektowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia nie powinien bez ważnych powodów składać rezygnacji ze swojej funkcji. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia udziela głosu uczestnikom obrad oraz członkom Zarządu, Rady Nadzorczej, biegłym rewidentom i innym zaproszonym osobom. Po wyczerpaniu listy mówców Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zarządza głosowanie przedstawiając projekt uchwały lub wniosku poddawanego pod głosowanie. Uczestnikom Walnego Zgromadzenia przysługuje sprzeciw wobec decyzji Przewodniczącego.

Walne Zgromadzenie może zarządzać przerwy w obradach większością dwóch trzecich głosów, przy czym łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż trzydzieści dni.

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zarządza tajne głosowanie przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zarządza tajne głosowanie na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu. Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę o uchyleniu tajności głosowania w sprawach dotyczących wyboru Komisji Skrutacyjnej. W tym celu, przed podjęciem uchwały w sprawie wyboru Komisji Skrutacyjnej, Walne Zgromadzenie każdorazowo podejmuje uchwałę w sprawie uchylenia tajności głosowania nad uchwałą w sprawie wyboru Komisji Skrutacyjnej. Uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki zapadają w głosowaniu jawnym imiennym.

Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej może być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

Walne Zgromadzenie ustalając wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej, określa je w godziwej wysokości, z zastrzeżeniem, iż nie powinno ono stanowić istotnej pozycji kosztów działalności Spółki ani wpływać w znaczący sposób na jej wynik finansowy.

Podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd udziela akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad.

Walne Zgromadzenie, w drodze uchwały podjętej bezwzględną większością głosów, podejmuje decyzję o ewentualnej obecności na posiedzeniu dziennikarzy, nagrywaniu przez nich obrad bądź dokonywaniu zdjęć lub filmowaniu.

Odwołanie Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub które zwołane zostało na taki wniosek, możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców. W innych przypadkach Walne Zgromadzenie może być odwołane, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody (siła wyższa) lub jest oczywiście bezprzedmiotowe.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdzając wyczerpanie porządku obrad zamyka obrady Walnego Zgromadzenia. Wszelkie sprawy dotyczące przebiegu obrad a nie uregulowane niniejszym Regulaminem, rozstrzygają uczestnicy Walnego Zgromadzenia w drodze głosowania. Wszelkie zmiany Regulaminu wymagają dla swojej ważności uchwały Walnego Zgromadzenia. Zmiany w Regulaminie obowiązują najwcześniej od następnego Walnego Zgromadzenia, odbywającego się po Walnym Zgromadzeniu, na którym podjęto uchwałę o zmianie Regulaminu.

Uchwały Walnego Zgromadzenia, poza sprawami wymienionym w Kodeksie Spółek Handlowych, wymagają:

- a/ powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej z zastrzeżeniem §13 a ust.1 Statutu;
- b/ ustalanie zasad wynagradzania oraz wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej;
- c/ uchwalenie Regulaminu Walnego Zgromadzenia;
- d/ zmiana Statutu Spółki, w tym zmiana przedmiotu działalności Spółki;
- e/ likwidacja Spółki, połączenie Spółki z innym podmiotem, podział Spółki, zbycie przedsiębiorstwa Spółki;
- f/ zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego.

Uchwały Walnego Zgromadzenia nie wymaga nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w tych sprawach.

**j) skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Emitenta oraz ich komitetów.**

#### **Zarząd:**

Od 01.01.2012 roku do chwili obecnej Zarząd Emitenta tworzą:

- Zygmunt Kosmała - Prezes Zarządu
- Dariusz Dźwigoł - Wiceprezes Zarządu

Zarząd Spółki działa na podstawie przepisów prawa oraz postanowień wewnętrznych aktów normatywnych dostępnych na stronie internetowej Spółki. Aktualnie składa się z dwóch członków powołanych przez Radę Nadzorczą. Zarząd odbywa posiedzenia nie rzadziej niż raz na miesiąc, reprezentuje Spółkę oraz prowadzi jej sprawy za wyjątkiem spraw zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Do składania oświadczeń woli oraz podpisywania w imieniu Spółki uprawnionych jest dwóch członków Zarządu działających łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Wewnętrzny podział kompetencji pomiędzy poszczególnych członków Zarządu dokonywany jest stosowną uchwałą Zarządu.

#### **Rada Nadzorcza:**

Na dzień 31.12.2011 roku w skład Rady Nadzorczej wchodziło:

- Adam Konopka - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Henryk Dźwigoł - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Michał Szmaj - Sekretarz Rady Nadzorczej
- Ewelina Kwiatkowska - Członek Rady Nadzorczej
- Robert Fijołek - Członek Rady Nadzorczej

Z dniem 26.06.2012 roku Panowie: Michał Szmaj i Henryk Dźwigoł złożyli rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. Ponadto tego samego dnia Zwyczajne Walne Zgromadzenie Bumech powołało na członka Rady Nadzorczej Panów Grzegorza Leszczyńskiego i Andrzeja Zajęca. O powyższych zmianach Spółka informowała raportem bieżącym nr 39/2012 z dnia 26.06.2012 roku oraz raportem bieżącym 42/2012 z dnia 27.06.2012 roku.

Dnia 22.08.2012 Pan Grzegorz Leszczyński złożył rezygnację z pełnionej funkcji członka Rady. Tegoż samego dnia NWZA powołało Pana Pawła Rukę w skład Rady Nadzorczej, o czym informował raport bieżący nr 63/2012 z dnia 23.08.2012.

Na dzień 31.12.2012 w skład Rady Nadzorczej BUMECH S.A. wchodziło:

- Adam Konopka - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Andrzej Zajęca - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Ewelina Kwiatkowska - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Robert Fijołek - członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Ruka - członek Rady Nadzorczej.

Pani Ewelina Kwiatkowska złożyła rezygnację dnia 08.04.2013 z pełnienia funkcji członka Rady (raport bieżący 47/2013 z dnia 08.04.2013), natomiast dnia 11.04.2013 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało na członków Rady Nadzorczej Panów: Tomasza Demendeckiego, a także Piotra Kwaśniewskiego, jednocześnie odwołując Pana Andrzeja Zajęca (raport bieżący nr 48/2013 z dnia 11.04.2013 oraz 50/2013 z dnia 12.04.2013).

Na chwilę przekazania niniejszego Sprawozdania skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:



Adam Konopka - Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Piotr Kwaśniewski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,  
Tomasz Demendecki - Sekretarz Rady Nadzorczej,  
Robert Fijołek - członek Rady Nadzorczej,  
Paweł Ruka - członek Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza Emitenta działa na podstawie przepisów prawa oraz postanowień wewnętrznych aktów normatywnych dostępnych na stronie internetowej Spółki. Aktualnie składa się z pięciu członków powołanych na mocy uchwał Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy BUMECH S.A. Do zakresu działania Rady należy prowadzenie stałego nadzoru i kontroli działalności Emitenta, mając przede wszystkim na względzie interes Spółki. Sprawuje ona kontrolę nad realizacją przez Zarząd Spółki uchwał Walnych Zgromadzeń i wytycznych Rady.

Rada może w każdym czasie żądać od Zarządu i pracowników Spółki wszelkich sprawozdań i wyjaśnień, przeglądać księgi, dokumenty oraz sprawdzać stan majątkowy Spółki.

Jej posiedzenia powinny odbywać się przynajmniej 3 (trzy) razy w roku obrotowym, choć praktyka pokazuje, że było ich znacznie więcej. Posiedzenie Rady może się odbyć bez formalnego zwołania, jeśli wszyscy jej członkowie wyrażą na to zgodę najpóźniej w dniu posiedzenia i potwierdzą to pismem lub złożą podpisy na liście obecności.

Uchwały w przedmiocie nie objętym porządkiem obrad nie można podjąć, chyba że na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i nikt z obecnych nie zgłosi w tej sprawie sprzeciwu. Uchwały mogą zostać podjęte w trybie obiegowym, z czego Rada korzystała kilkakrotnie. Uchwały Rady zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej korzystają z pomieszczeń biurowych, urządzeń i materiałów Spółki, w zakresie koniecznym do wykonywania czynności związanych ze sprawowaniem funkcji w Radzie Nadzorczej. Zarząd Spółki zapewnia obsługę techniczną Rady Nadzorczej, a Spółka pokrywa koszty jej działalności.

W strukturze Rady Nadzorczej nie zostały wyodrębnione komitety, a rolę Komitetu Audytu spełnia cała Rada składająca się z minimalnej liczby członków wymaganej prawem.