



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI BUMECH S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
BUMECH
ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2013**

Spis treści

1. CHARAKTERYSKA 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.	6
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).	7
1.6 Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	7
1.7 Zasady sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.	7
2 CHARAKTERYSKA 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.	9
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.....	10
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.	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.	11
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.	13
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.	14
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.	15
2.10 Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta w danym roku obrotowym	16
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.	16
2.12 Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej Emitenta.....	16
2.13 Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.	17
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.....	17
2.15 Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	17
3 POZOSTAŁE INFORMACJE	17

3.1 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa Kapitałowa Emitenta jest na nie narażona	17
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	19
3.3 Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju	20
3.4 Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego	20
3.5 Informacje dotyczące zatrudnienia	20
3.6 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	20
3.7 Informacje o posiadanych przez Grupę Kapitałową oddziałach (zakładach).....	21
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.....	21
3.9 Wskaźniki	21
3.10 Informacja o instrumentach finansowych	22
3.11 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej.....	23
3.12 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:.....	23
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.....	23
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.....	23
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.....	24
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.....	24
3.17 Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta.....	24
3.18 Stanowiące wyodrębnioną część tego sprawozdania oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego..	24

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 i 31.12.2013 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.

Od 09.07.2013 roku w Spółce funkcjonuje zintegrowany system zarządzania jakością (ISO 9001), środowiskiem (ISO 14001), BHP (PN 18001) oraz procesami spawalniczymi (ISO 3834 – 2).

W 2013 roku miały miejsce zmiany personalne w Zarządzie Bumech. Na dzień 31.12.2012 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

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

Dnia 25.07.2013 roku Pan Zygmunt Kosmała złożył rezygnację z pełnionej funkcji z dniem 31.07.2013 roku w związku z przejściem na emeryturę. Jednocześnie Rada Nadzorcza powierzyła z dniem 01.08.2013 roku pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu Panu Dariuszowi Dźwigoł, natomiast na Członka Zarządu powołała Pana Jacka Surmę – również z dniem 01.08.2013 roku. Szczegółowe informacje na temat zmian w składzie Zarządu zawierał raport bieżący nr 62/2013 z dnia 25.07.2013 roku.

Dnia 3.10.2013 roku Pan Jacek Surma złożył rezygnację z pełnionej funkcji Członka Zarządu z dniem 3.10.2013 roku, natomiast Pan Dariusz Dźwigoł złożył rezygnację z funkcji p.o. Prezesa Zarządu również z dniem 3.10.2013 roku, pozostając nadal Wiceprezesem Zarządu. Jednocześnie 3.10.2013 roku Rada Nadzorcza powołała z dniem 3.10.2013 roku na Prezesa Zarządu Pana Marcina Sutkowskiego, natomiast na Wiceprezesa Zarządu powołała Pana Zygmunta Kosmałę – również z dniem 3.10.2013 roku. Szczegółowe informacje na temat powyższych zmian w składzie Zarządu zawierał raport bieżący nr 71/2013 z dnia 3.10.2013 roku skorygowany dnia 7.10.2013 roku.

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego za rok obrotowy 2013 Zarząd tworzą:

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

W 2013 roku w GK wdrażany i realizowany był konsekwentnie plan restrukturyzacji dotyczący w szczególności racjonalizacji kosztów, ich systematycznej kontroli, reorganizacji w zakresie działalności produkcyjnej i serwisowej, restrukturyzacji zadłużenia oraz aktywizacji sprzedaży. Podpisano nowe umowy kooperacyjne i zaopatrzeniowe, dzięki którym osiągnięto istotną redukcję kosztów wytworzenia. Konsekwentnie redukowano koszty ogólnego zarządu.

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. Poza faktem, iż spółki te realizują kontrakty drażeniowe w ramach konsorcjów, nie występują ich powiązania organizacyjne i kapitałowe z innymi podmiotami.

W 2013 roku wiodącymi były inwestycje Bumech w maszyny górnicze niezbędne do realizacji zawartych kontraktów. 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 2013.

1.4 Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych 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, współnik 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
Marcin Sutkowski ¹	Prezes Zarządu	75 000,00
Dariusz Dźwigoł	Wiceprezes Zarządu	267 453,76
Zygmunt Kosmała ²	Wiceprezes Zarządu	293 808,26
Jacek Surma ³	Członek Zarządu	162 263,33
Adam Konopka	Członek Rady Nadzorczej	59 321,61
Andrzej Zajac ⁴	Członek Rady Nadzorczej	13 050,85
Ewelina Kwiatkowska ⁵	Członek Rady Nadzorczej	12 516,55
Paweł Ruka	Członek Rady Nadzorczej	45 632,16
Robert Fijołek ⁶	Członek Rady Nadzorczej	45 509,35
Tomasz Demendecki ⁷	Członek Rady Nadzorczej	21 698,60
Piotr Kwaśniewski ⁷	Członek Rady Nadzorczej	21 698,60
Waldemar Falenta ⁸	Członek Rady Nadzorczej	245,80
Adam Kałdus ⁸	Członek Rady Nadzorczej	245,80
Andrzej Bukowczyk ⁸	Członek Rady Nadzorczej	245,80

¹ Pan Sutkowski pełni funkcję Prezesa Zarządu od 03.10.2013 roku

² Pan Kosmała pełnił funkcję Prezesa Zarządu do dnia 31.07.2013 roku, po czym z dniem 03.10.2013 roku został powołany na Wiceprezesa Zarządu

³ Pan Surma pełnił funkcję Członka Zarządu od 01.08.2013 roku do dnia 03.10.2013 roku

⁴ Pan Zajac był Członkiem Rady Nadzorczej do dnia 11.04.2013 roku

⁵ Pani Kwiatkowska pełniła funkcję Członka RN do dnia 08.04.2013 roku

⁶ Pan Fijołek pełnił funkcję Członka RN do dnia 30.12.2013 roku

⁷ Panowie Demendecki i Kwaśniewski pełnili funkcję Członków Rady od 11.04.2013 roku do dnia 03.10.2013 roku

⁸ Panowie Falenta, Kałdus i Bukowczyk pełnią funkcję Członków Rady od dnia 30.12.2013 roku

Bumech wykupił ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej członków władz obejmujące okres od 16.01.2013 roku do 15.01.2014 roku. Z tego tytułu Spółka zapłaciła składkę w wysokości 9 350,00 zł.

Poza tym wynagrodzenie należne Panu Dariuszowi Dźwigoł – Wiceprezesowi Emitenta z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu spółki zależnej za 2013 roku wyniosło 36 000,00 zł brutto.

BUMECH S.A. nie prowadzi programów motywacyjnych lub premialnych 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 oraz akcji/udziałów w jednostkach powiązanych Bumech na dzień 31.12.2013 roku będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Bumech przedstawiało się następująco:

Akcjonariusz Bumech:	Liczba akcji/udziałów	Wartość nominalna
Zygmunt Kosmała¹ – Wiceprezes Zarządu	329 770	329 770,00
Dariusz Dźwigoł² – Wiceprezes Zarządu	3 485	3 485,00
Adam Konopka wraz z podmiotami powiązanymi³ – Przewodniczący RN	539 627	539 627,00
Akcjonariusz/udziałowiec jednostek powiązanych:		
Marcin Sutkowski – akcjonariusz ZWG S.A.⁴	7 666 880	766 688,00
Adam Konopka – udziałowiec AK Inwestor Sp. z o.o.⁵	100	100 000,00

¹ Zgodnie z oświadczeniem akcjonariusza z dnia 22.04.2014 roku

² Zgodnie z oświadczeniem akcjonariusza z dnia 22.04.2014 roku

³ Zgodnie z oświadczeniem akcjonariusza z dnia 18.04.2014 roku

⁴ Zgodnie z oświadczeniem akcjonariusza z dnia 23.04.2014 roku Pan Marcin Sutkowski (poprzez Benakra Trading Ltd.) na dzień 31.12.2013 roku posiadał 7 666 880 szt. akcji ZWG S.A. z siedzibą w Iwinach o łącznej wartości nominalnej 766 688,00 zł, która to spółka była wtedy i nadal jest właścicielem 100 % udziałów w Przedsiębiorstwie „KOBUD” Sp. z o.o. z siedzibą w Łęcznej. Ponadto ZWG S.A. – w której Pan Marcin Sutkowski piastował stanowisko Prezesa Zarządu - na dzień 31.12.2013 roku posiadało 1 550 800 sztuk akcji Emitenta

⁵ Pan Adam Konopka posiada 100 udziałów o wartości nominalnej 100.000,00 zł w AK Inwestor Sp. z o.o. z siedzibą w Kędzierzynie – Koźlu

Według najlepszej wiedzy Emitenta Członkowie RN: Waldemar Falenta, Adam Kałdus, Paweł Ruka i Andrzej Bukowczyk na dzień 31.12.2013 roku nie byli akcjonariuszami Bumech ani też nie posiadali udziałów/akcji w jednostkach powiązanych Spółki.

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 2013 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	2013	2012
Przychody ze sprzedaży	111 074	102 760
EBIT	6 853	10 360
EBITDA	29 454	24 668
Zysk netto	217	784

Rok 2013 był kolejnym okresem wzrostu przychodów ze sprzedaży Spółki. Jest on wynikiem głównie wzrostu sprzedaży w segmencie *prac drążeniowych* (patrz pkt 2.4 niniejszego Sprawozdania).

Spółka odnotowała wzrost EBITDA - która jest najistotniejszą pozycją wynikową dla spółek z branży, w której działa Bumech - o prawie 4,8 mln zł w stosunku do roku 2012.

Niższy zysk netto w analizowanym okresie to efekt spadku rentowności na poziomie zysku brutto. Coraz silniejsza konkurencja na rynku i presja cenowa ze strony spółek węglowych przynosi efekt w postaci spadku rentowności zarówno w segmencie drążeń, jak i dzierżaw kombajnów. Obciążeniem istotnym dla Emitenta są koszty finansowe będące głównie wynikiem finansowania remontowania i modernizowania kombajnów pod usługę dzierżawy. Efektem jest bardzo duże zapotrzebowanie na kapitał obrotowy i konieczność ponoszenia istotnych z punktu widzenia wyniku kosztów finansowych.

Grupa w 2013 roku prowadziła swoją działalność w pięciu obszarach: a) *drążeniu wyrobisk podziemnych*, b) *produkcji maszyn i urządzeń górniczych*, c) *dzierżawie maszyn i urządzeń górniczych*, d) *remontach maszyn i urządzeń górniczych*, e) *serwisie maszyn i urządzeń górniczych*. Zatem podstawowa determinanta jej rozwoju to koniunktura w górnictwie. Zarząd rozważa pogłębianie specjalizacji w usługach drążeniowych, biorąc pod uwagę wzmocnienie efektów synergii wynikających z zacieśnienia współpracy ze spółkami Grupy Kapitałowej ZWG.

Priorytet GK na najbliższy czas to stabilizacja finansowa. To zatem dalsza racjonalizacja kosztów, ich systematyczna kontrola, reorganizacja w zakresie działalności produkcyjnej i serwisowej, restrukturyzacja zadłużenia oraz dbałość o poziom rentowności działalności.

Grupa przygląda się też zagranicznym rynkom zbytu, ważąc jednocześnie ryzyka towarzyszące transakcjom eksportowym.

Planowane działania pozwolą GK na wzmocnienie konkurencyjności oraz złagodzenie negatywnego wpływu zagrożeń płynących z otoczenia rynkowego.

Dnia 28.04.2014 roku Emitent i ZWG S.A. z siedzibą w Iwinach (dalej: ZWG) podpisały porozumienie w sprawie przygotowań do połączenia spółek. Zważywszy na to, że oba przedsiębiorstwa prowadzą działalność gospodarczą w obszarze usług dla górnictwa węgla kamiennego – Bumech bezpośrednio, ZWG za pośrednictwem spółki zależnej Kobud Sp. z o.o. z siedzibą w Łęcznej, celem połączenia ma być poprawienie konkurencyjności spółek, osiągnięte w wyniku efektywniejszego wykorzystania posiadanego potencjału obu podmiotów i uzyskania efektów synergii, w tym m.in. lepszego wykorzystania potencjału wykonawczego spółek, uzyskania efektów synergii organizacyjnych i finansowych. Szczegóły dotyczące powyższego zawiera raport bieżący Emitenta nr 7/2014 z dnia 28.04.2014 roku.

Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające wpływ na działalność Grupy i osiągnięte przez nią w roku obrotowym 2013 Spółka opisała w punkcie 2.2. niniejszego Sprawozdania.

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 2013 roku utworzono odpis aktualizujący materiały o długim okresie zalegania na magazynie o wartości 353 tys. zł. Jednocześnie rozwiązany został zbędny odpis aktualizujący wartość produkcji w toku w kwocie 160 tys. zł.

Analiza utraty wartości przez wartość firmy z tytułu nabycia udziałów w jednostce powiązanej na koniec 2013 roku wykazała, że w roku ubiegłym decyzja o braku utraty wartości przez to aktywo oparta była na błędnych wnioskach z wyceny przedsiębiorstwa, w związku z czym w 2013 roku spisano wartość firmy z tytułu nabycia udziałów w jednostce powiązanej, tj. BTG w kwocie 764 tys. zł w ciężar wyników lat ubiegłych.

Ponadto w IV kwartale 2013 roku przeprowadzona została weryfikacja aktywów, której skutkiem były między innymi korekty odniesione na wynik lat ubiegłych. W ramach porządkowania zapasów powstały wysokie różnice inwentaryzacyjne, zarówno dodatnie, jak i ujemne. Na koniec 2013 roku odpis aktualizujący wartość zapasów wyniósł 881 tys. zł, z czego 528.000 zł zostało odniesione w ciężar wyniku lat ubiegłych.

O pozostałych korektach odniesionych na wyniki lat ubiegłych okresów Spółka informuje w innej części raportu rocznego.

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.

Poza zdarzeniami opisanymi w punkcie 2.2 niniejszego Sprawozdania Grupa kontynuowała prowadzoną przez siebie działalność gospodarczą, realizując rozpoczęte wcześniej kontrakty i rozpoczynając nowe. Już w 2014 roku Bumech informował o podpisaniu umów – w konsorcjach jak i samodzielnie – z Jastrzębską Spółką Węglową S.A., Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. oraz Kompanią Węglową S.A. raportami bieżącymi nr: 1/2014 z dnia 14.01.2014 roku, 3/2014 z dnia 24.01.2014 roku, 4/2014 z dnia 24.01.2014 roku oraz 5/2014 z dnia 04.04.2014 roku. Szczegółowy wykaz zawartych w 2013 i 2014 roku umów znaczących dla działalności GK przedstawia punkt 2.6 niniejszego Sprawozdania.

Ponadto w I kwartale 2013 roku w ramach prywatnej subskrypcji na podstawie art. 451 § 2 kodeksu spółek handlowych (ksh) w zamian za wkłady pieniężne posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii B zostało wydane 1 929 770 (w III kwartale 2012 roku było to 1 070 230) sztuk akcji serii E o wartości nominalnej 1,00 złoty i cenie emisyjnej: 8,30 złotych w odniesieniu do 29 770 sztuk akcji oraz 6,00 złotych w odniesieniu do 1 900 000 sztuk akcji. Proces emisji warrantów subskrypcyjnych serii B zamiennych na akcje serii E został zakończony dnia 28.02.2013 roku. Łączny koszt emisji obejmujący przygotowanie i przeprowadzenie oferty wyniósł 921 676,02 zł przy średnim koszcie przypadającym na jedną akcję w wysokości niespełna 0,31 zł. Poniesione przez Spółkę koszty emisji pomniejszyły agio powstałe w związku z nadwyżką ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji i zwiększyły kapitał zapasowy. Następstwem powyższej emisji akcji było podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta do wysokości 8 308 029,00 zł, co zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy KRS w dniu 15.03.2013 roku. Ponadto Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić z dniem 28.03.2013 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym akcje Emitenta, o których mowa powyżej pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 28.03.2013 roku rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem „PLBMECH00012”. Dnia 26.03.2013 roku Dział Operacyjny Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. wystosował komunikat, w którym poinformował, że w dniu 28.03.2013 roku w KDPW nastąpi rejestracja 3 000 000 akcji BUMECH S.A. Szczegółowe informacje na temat przedmiotowej emisji akcji Spółka zawarła 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, 8/2013 z dnia 24.01.2013 roku, 12/2013 z dnia 01.02.2013 roku, 13/2013 z dnia 06.02.2013 roku, 26/2013 z dnia 14.02.2013 roku, 29/2013 z dnia 15.02.2013 roku, 35/2013 z dnia 28.02.2013 roku, 44/2013 z dnia 19.03.2013 roku, 45/2013 z dnia 25.03.2013 roku, 46/2013 z 27.03.2013 roku oraz punkcie 5.10 raportu okresowego za I kwartał 2013 roku.

W I kwartale 2013 roku miał miejsce wykup obligacji serii Y, R i T, U (pierwotnie planowany termin wykupu obligacji serii T przypadał na 19.04.2013 roku, natomiast serii U na dzień 06.05.2013) wraz z płatnościami odsetek. Obligacje serii R do wysokości 7 600 000,00 zł i obligacje serii T do wysokości 2 400 000,00 zł zostały spłacone kredytem bankowym, o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 28/2013 z dnia 15.02.2013 roku. Wykup obligacji serii R do wysokości 2 400 000,00 zł oraz serii U w wysokości 2 000 000,00 zł zostały sfinansowane ze środków własnych Spółki, które zostały jej zrefinansowane z następnej transzy wspomnianego kredytu. Seria Y została spłacona z środków własnych Spółki. Bumech wykupił zatem wszystkie wyemitowane przez siebie obligacje.

W I półroczu 2013 roku bieżącego roku zostały zawarte umowy leasingowe, które miały znaczący wpływ na wartość sumy bilansowej. Składniki majątku oraz zobowiązania powiększyły się w związku z nowo zawartymi umowami leasingowymi o wartość 24 500 tys. zł., a w III kwartale 2013 roku o wartość 6.766 tys. zł.

W I półroczu 2013 roku zostały poniesione również znaczne nakłady na prace badawczo-rozwojowe współfinansowane ze środków unijnych. Z tego tytułu wzrosły długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w aktywach o kwotę 993 tys. zł, jak również o kwotę 1 370 tys. zł wzrosły inne rozliczenia międzyokresowe w pasywach, z kolei w IV kwartale 2013 roku były to odpowiednio kwoty 1 596 tys. zł i 1 342 tys. zł.

Dnia 28.04.2014 roku Emitent i ZWG podpisały porozumienie w sprawie przygotowań do połączenia spółek. Zważywszy na to, że oba przedsiębiorstwa prowadzą działalność gospodarczą w obszarze usług dla górnictwa węgla kamiennego – Bumech bezpośrednio, ZWG za pośrednictwem spółki zależnej Kobud Sp. z o.o., celem połączenia ma być poprawienie konkurencyjności spółek osiągnięte w wyniku efektywniejszego wykorzystania posiadanego potencjału obu podmiotów i uzyskania efektów synergii, w tym m.in. lepszego wykorzystania potencjału wykonawczego spółek, uzyskania efektów synergii organizacyjnych i finansowych. Szczegóły dotyczące powyższego zawiera raport bieżący Emitenta nr 7/2014 z dnia 28.04.2014 roku.

Wszystkie znaczące informacje związane z funkcjonowaniem Grupy w roku obrotowym 2013 dostępne są na stronie internetowej pod adresem www.bumech.pl

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 tworzyły Spółki działające w branży górniczej. GK swoją działalność zgrupowała w następujących segmentach:

Segmenty działalności		Rok 2013		Rok 2012	
		Przychód ze sprzedaży	Udział %	Przychód ze sprzedaży	Udział %
		(w tys. zł)		(w tys. zł)	
I	Drażenie wyrobisk podziemnych	67 407	61%	30 870	30%
II	Dzierżawa maszyn i urządzeń górniczych	16 915	15%	10 433	10%
III	Produkcja maszyn i urządzeń górniczych	10 400	9%	17 570	17%
IV	Remonty maszyn i urządzeń górniczych	9 483	9%	34 807	34%
V	Serwis maszyn i urządzeń górniczych	6 869	6%	9 080	9%
Razem		111 074	100%	102 760	100%

W prezentowanej procentowej strukturze sprzedaży zauważyć można znaczny wzrost segmentu „drażenie wyrobisk podziemnych” oraz „dzierżawa maszyn i urządzeń górniczych” przy jednoczesnym spadku segmentu „produkcja maszyn i urządzeń górniczych” oraz „remonty maszyn i urządzeń górniczych”. Emitent skoncentrował swoje moce przerobowe głównie na realizacji kontraktów polegających na drażeniu chodników oraz na dzierżawie i serwisie wyprodukowanych maszyn, wywiązując się tym samym z 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.

Segmenty geograficzne		Rok 2013		Rok 2012	
		Przychód ze sprzedaży	Udział %	Przychód ze sprzedaży	Udział %
		(w tys. zł)		(w tys. zł)	
I	Kraj	110 936	99,9%	102 383	99,6%
II	Zagranica	138	0,1%	377	0,4%
Razem		111 074	100,0%	102 760	100,0%

Wiodącym rynkiem zbytu Grupy jest rynek krajowy. W gronie odbiorców Bumech, których udział w 2013 roku w przychodach ogółem przekroczył 10% są: Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. (53,1%), Katowicki Holding Węglowy S.A. (17,4%) oraz Kompania Węglowa S.A. (11,4%).

Żaden z wyżej wymienionych odbiorców nie jest formalnie powiązany z Bumech i BTG.

W gronie dostawców Grupa nie odnotowała kontrahentów, których udział dostaw w 2013 roku przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

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 główne parametry umów znaczących dla działalności Grupy, które szczegółowo zostały opisane w przytaczanych poniżej raportach bieżących:

1. Dnia 04.01.2013 roku raportem bieżącym nr 1/2013 Emitent informował, iż od dnia 09.08.2012 roku zawarł z BZ WBK Finance&Leasing S.A. z siedzibą w Poznaniu trzy umowy jednostkowe, których łączna wartość wyniosła 7 650 000,00 zł netto. Każda z umów opiewała na wartość 2 550 000,00 zł netto i była datowana odpowiednio na: 09.10.2012 roku, 23.10.2012 roku oraz 11.12.2012 roku, a ich przedmiotem był leasing kombajnów chodnikowych.
2. Dnia 10.01.2013 roku raportem bieżącym nr 5/2013 Emitent poinformował, iż zawarł z „AZIS” Mining Service Sp. z o.o. z aktualną siedzibą w Wodzisławiu Śląskim (Kupujący) umowę o wartości 6 450 000,00 zł netto, której przedmiotem była sprzedaż podzespołów i części zamiennych kombajnu chodnikowego.
3. Dnia 25.01.2013 roku raportem bieżącym nr 10/2013 Emitent informował, iż od dnia 11.12.2012 roku zawarł ze spółkami z Grupy Kapitałowej KOPEX z siedzibą w Katowicach szereg umów jednostkowych, których łączna wartość wyniosła 6 313 867,40 zł netto. Umowami o największej wartości były umowy datowane na 21.12.2012 roku oraz 02.01.2013 roku zawarte pomiędzy Emitentem a Zabrzeńskimi Zakładami Mechanicznymi – Maszyny Górnicze Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrzu (dalej: ZZM). Przedmiotem każdej z ww. umów była dzierżawa przez BUMECH na rzecz ZZM kombajnu chodnikowego, a wartość netto każdej z nich wynosiła 1 736 144,40 złotych
4. Dnia 30.01.2013 roku raportem bieżącym nr 11/2013 Emitent informował, iż 29.01.2013 roku została zawarta umowa o zamówienie publiczne pomiędzy Katowickim Holdingem Węglowym S.A. z siedzibą w Katowicach, a Konsorcjum złożonym z: Przedsiębiorstwa Robót Górniczych MYSŁOWICE S.A. z siedzibą w Mysłowicach (Lider) oraz Emitenta (Konsorcjant). Przedmiotem umowy o wartości 33 488 700,00 zł netto była realizacja robót górniczych na Kopalni Węgla Kamiennego „Mysłowice-Wesoła”. Dnia 30.04.2013 roku raportem bieżącym nr 54/2013 Spółka poinformowała o zmianie lidera konsorcjum przy realizacji powyższej umowy na BUMECH S.A., który dotychczas pełnił funkcję członka konsorcjum.
5. Dnia 07.02.2013 roku raportem bieżącym nr 18/2013 Emitent informował, w dniu 06.02.2013 roku została zawarta umowa dzierżawy kombajnu chodnikowego pomiędzy Emitentem a AK Inwestor Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Kędzierzynie – Koźlu (Wydierżawiający). Całkowita wartość umowy wyniosła 7 499 155,20 zł netto
6. Dnia 15.02.2013 roku raportem bieżącym nr 27/2013 Emitent informował, iż 14.02.2013 roku została zawarta umowa o zamówienie publiczne pomiędzy Jastrzębską Spółką Węglową z siedzibą w Jastrzębiu - Zdroju (Zamawiający) a Konsorcjum złożonym z: Emitenta jako Lidera oraz EKSPLO – TECH Sp. z o.o. z siedzibą w Suszcu jako członka konsorcjum. Przedmiotem umowy była realizacja robót górniczych na Kopalni Węgla Kamiennego „Borynia-Zofiówka-Jastrzębie” Ruch Jas-Mos. Wartość umowy wyniosła 34 597 100,00 zł netto.
7. Dnia 15.02.2013 roku raportem bieżącym nr 28/2013 Emitent informował, iż 14.02.2013 roku zawarł dwie umowy kredytowe z Getin Noble Bank S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Bank). Pierwsza umowa to umowa o kredyt złotowy obrotowy w wysokości 14 400 000,00 zł udzielony na okres od 14.02.2013 roku do 28.02.2018 roku z przeznaczeniem na refinansowanie wykupu obligacji korporacyjnych serii „R”, „T” i „U”. Oprocentowanie kredytu było zmienne, ustalone w oparciu o stawkę WIBOR 1M, powiększoną o marżę Banku w wysokości 2,80%. Druga umowa to umowa o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 5 600 000,00 zł udzielony na okres od 14.02.2013 roku do 13.02.2014 roku z przeznaczeniem na sfinansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Oprocentowanie kredytu było zmienne, ustalone w dniu podpisania umowy w oparciu o stawkę WIBOR 1M, powiększoną o stałą marżę Banku w wysokości 2,50%. Oprócz raportu nr 28/2013 szczegóły dotyczące przedmiotowych umów zawierały też raporty bieżące nr: 38/2013 z dnia 07.03.2013 roku oraz 39/2013 z dnia 12.03.2013 roku.

W I kwartale 2014 roku zostały podpisane aneksy do wspomnianej jako pierwsza umowy kredytowej wydłużające m. in. okres kredytowania do 28.01.2020 roku i zmieniające przeznaczenie na finansowanie bieżącej działalności

gospodarczej oraz aneks do wspomnianej jako druga umowy kredytowej wydłużające m. in. okres kredytowania do 13.02.2015 roku.

8. Dnia 22.02.2013 roku raportem bieżącym nr 33/2013 Emitent informował, iż 22.02.2013 roku zawarł z „AZIS” Mining Service Sp. z o.o. z aktualną siedzibą w Wodzisławiu Śląskim (Wydierżawiający) umowę o wartości 8 315 424,00 zł netto. Zgodnie z umową Wydierżawiający na okres do dnia 15.03.2016 roku oddał Dzierżawcy do dalszego korzystania i pobierania pożytków przedmiot dzierżawy w postaci kombajnu chodnikowego w zamian za miesięczny czynsz dzierżawny.

9. Dnia 15.03.2013 roku raportem bieżącym nr 43/2013 Emitent informował, iż 15.03.2013 roku została zawarta umowa o zamówienie publiczne pomiędzy Jastrzębską Spółką Węglową z siedzibą w Jastrzębiu - Zdroju (Zamawiający), a Konsorcjum złożonym z: Emitenta jako Lidera oraz TECHGÓR Sp. z o.o. z siedzibą w Suszcu jako członka konsorcjum. Przedmiotem umowy była realizacja robót górniczych na Kopalni Węgla Kamiennego „Krupiński”. Wartość kontraktu wynosiła 39.430.570,00 zł netto.

10. Dnia 16.04.2013 roku raportem bieżącym nr 51/2013 Spółka informowała, iż 16.04.2013 roku zawarła z Millennium Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Finansujący) umowę o wartości 6 500 000,00 zł netto. Poprzez zawarcie powyższej umowy Finansujący oddał Korzystającemu na okres trzech lat kombajn chodnikowy (przedmiot leasingu) do używania i pobierania pożytków, a Korzystający zobowiązuje się płacić Finansującemu wynagrodzenie pieniężne w uzgodnionych miesięcznych ratach.

11. Dnia 23.04.2013 roku raportem bieżącym nr 53/2013 Spółka informowała, iż w dniu 22.04.2013 roku zawarł z Millennium Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Kupujący) umowę o wartości 6 500 000,00 zł netto. Przedmiotem umowy jest sprzedaż kombajnu chodnikowego. Przedmiotowa umowa została zawarta w wykonaniu umowy leasingu, o której mowa powyżej.

12. Dnia 29.05.2013 roku raportem bieżącym nr 58/2013 Emitent informował, iż od 25.01.2013 roku zawarł ze spółkami z Grupy Kapitałowej KOPEX z siedzibą w Katowicach szereg umów jednostkowych, których łączna wartość wyniosła 7 948 771,17 zł netto. Umowami o największej wartości były umowy datowane na 08.05.2013 roku oraz 10.05.2013 roku zawarte pomiędzy Emitentem a Zabrzeńskimi Zakładami Mechanicznymi - Maszyny Górnicze Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrzu (dalej: ZZM-MG). Przedmiotem każdej z ww. umów była dzierżawa przez BUMECH na rzecz ZZM-MG kombajnu chodnikowego, a wartość netto każdej z nich wynosiła 1 800 267,60 złotych.

13. Dnia 31.07.2013 roku raportem bieżącym nr 63/2013 Emitent informował, iż od dnia 15.03.2013 roku zawarł z Jastrzębską Spółką Węglową z siedzibą w Jastrzębiu - Zdroju (Zamawiający) – zarówno samodzielnie, jak i w konsorcjach – szereg umów jednostkowych o wartości 9 676 690,00 zł netto. Umową o najwyższej wartości była umowa o zamówienie publiczne zawarta w dniu 30.07.2013 roku pomiędzy Zamawiającym, a Konsorcjum złożonym z: AZIS – Mining Service Sp. z o.o. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju jako Lidera oraz Emitenta jako członka konsorcjum. Przedmiotem umowy był najem dwóch kombajnów chodnikowych dla JSW S.A. KWK „Budryk”, a jej wartość opiewała na 5 584 500,00 zł netto.

14. Dnia 14.08.2013 roku raportem bieżącym nr 65/2013 Emitent informował, iż w dniu 13.08.2013 roku zawarł z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank), dwie umowy kredytowe, których łączna wartość wyniosła 9 000 000,00 zł. Spośród wymienionych wyżej umów największą wartość miała datowana na 13.08.2013 roku umowa kredytu w formie odnawialnego limitu do maksymalnej wysokości 5 000 000,00 zł. Kredyt mógł być wykorzystywany w okresie od dnia 13.08.2013 r. do dnia 30.07.2014 r. na sfinansowanie należności z tytułu faktur handlowych przysługujących Kredytobiorcy od kontrahentów handlowych i zaakceptowanych przez Bank. Oprocentowanie kredytu było zmienne, ustalane na bazie stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku wynoszącą 1,5 p.p. Szczegóły dotyczące powyższego kredytu przedstawione zostały w punkcie 2.7 niniejszego Sprawozdania.

15. Dnia 17.12.2013 roku raportem bieżącym nr 77/2013 Emitent informował, iż w ciągu ostatnich 12 miesięcy zawarł ze spółkami z Grupy Kapitałowej ZWG z siedzibą w Iwinach (dalej: GK ZWG) kilka umów jednostkowych o łącznej wartości szacunkowej 10 170 711,18 zł netto. Umową o największej wartości była umowa podpisana 16.12.2013 roku pomiędzy Emitentem a ZWG Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Iwinach. Jej przedmiotem były: sprzedaż i organizacja dostawy kombajnu chodnikowego AM-75/BZ1 w wersji zmodernizowanej po odbudowie wraz z częściami zamiennymi, współpraca w zakresie montażu i wprowadzenia do eksploatacji kombajnu w miejscu jego użytkowania, przeprowadzenie szkolenia osób użytkujących kombajn oraz usługi serwisu kombajnu. Maksymalna wartość przedmiotowej umowy netto miała nie przekroczyć 7 400 000,00 zł.

16. Dnia 14.01.2014 roku raportem bieżącym nr 1/2014 Emitent informował, iż w ciągu ostatnich 12 miesięcy zawarł z Kompanią Węglową S.A. z siedzibą w Katowicach (KW SA) – zarówno samodzielnie, jak i w konsorcjach – szereg umów jednostkowych o łącznej wartości szacunkowej 9 512 529,70 zł netto. Umową o najwyższej wartości była umowa ramowa zawarta 11.12.2013 roku pomiędzy KW SA a Konsorcjum złożonym z Emitenta (Lider Konsorcjum) oraz Zabrzeńskich Zakładów Mechanicznych – Maszyny Górnicze Sp. z o.o. i KOPEX MACHINERY S.A. jako uczestników Konsorcjum (ZZM-MG). Podstawą zawarcia umowy było zamówienie sektorowe na świadczenie usług serwisowych kombajnów chodnikowych dzierżawionych od Konsorcjum spółek: Bumech S.A. i ZZM-MG. Przedmiotem umowy było ustalenie warunków dotyczących udzielania zamówień

wykonawczych, a jej okres obowiązywania miał upływać 31.03.2015 roku. Wartość przedmiotu umowy ramowej miała wynikać z wartości udzielonych zamówień wykonawczych, nie przekraczając wartości 5 000 000,00 zł netto.

17.Dnia 24.01.2014 roku raportem bieżącym nr 3/2014 Emitent informował, iż od dnia 31.07.2013 roku podpisał z Jastrzębską Spółką Węglową S.A. z siedzibą w Jastrzębiu - Zdroju (JSW) kilka umów jednostkowych – zarówno samodzielnie jak i w konsorcjach. Łączna wartość ww. umów wyniosła 7 233 268,26 zł netto. Umową o największej wartości była umowa zawarta pomiędzy JSW a Emitentem. Jej przedmiotem był najem dwóch kombajnów chodnikowych typu AM50-BUMECH/Z1 wraz z wyposażeniem dodatkowym dla potrzeb JSW S.A. KWK „Borynia-Zofiówka-Jastrzębie” Ruch „Zofiówka”. Wartość przedmiotu umowy wynosiła 3 168 000,00 zł netto.

18.Dnia 24.01.2014 roku raportem bieżącym nr 4/2014 Emitent informował, iż od dnia 30.01.2013 roku podpisał z Katowickim Holdingiem Węglowym S.A z siedzibą w Katowicach (KHW) kilka umów jednostkowych. Łączna wartość ww. umów wynosiła 29 053 348,05 zł netto. Umową o największej wartości była umowa zawarta 24.01.2014 roku pomiędzy KHW a Wykonawcą, tj. Konsorcjum złożonym z: Emitenta – Lidera Konsorcjum i Przedsiębiorstwa Robót Kamiennych i Szybowych „MYSŁOWICE” S.A. z siedzibą w Mysłowicach – Członka Konsorcjum. Przedmiotem umowy było wykonanie wyrobisk rozcinających wraz z drążeniem na kopalni Murcki – Staszic, a jej wartość wynosiła 27 804 878,05 zł netto.

19.Dnia 04.04.2014 roku raportem bieżącym nr 5/2014 Emitent informował, iż od dnia 24.01.2014 roku podpisał z Jastrzębską Spółką Węglową S.A. z siedzibą w Jastrzębiu - Zdroju (JSW) kilka umów jednostkowych wraz z konsorcjantem. Łączna wartość ww. umów wynosiła 9 387 169,00 zł netto. Umową o największej wartości była umowa zawarta pomiędzy JSW a Emitentem. Jej przedmiotem były roboty górnicze na KWK „Krupiński. Wartość przedmiotu umowy wynosiła 6.500.000,00 zł netto.

20.Dnia 25.04.2014 roku raportem bieżącym nr 6/2014 Emitent informował, iż od dnia 29.05.2013 roku zawarł ze spółkami z Grupy Kapitałowej KOPEX z siedzibą w Katowicach szereg umów jednostkowych, których łączna wartość wyniosła 7 684 254,95 zł netto. Umową o największej wartości była umowa datowana na 20.09.2013 roku zawarta pomiędzy Emitentem a Zabrzeńskimi Zakładami Mechanicznymi - Maszyny Górnicze Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrzu (dalej: ZZM-MG). Przedmiotem umowy była dzierżawa przez BUMECH na rzecz ZZM-MG kombajnu chodnikowego na okres 730 dni z możliwością wydłużenia do 1095 dni, a jej wartość wynosiła 1 800 267,60 złotych.

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, tj. BTG nie zawierały istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe z podmiotami powiązanymi.

Bumech posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym Bumech – Technika Górnicza Sp. z o.o. Jednocześnie spółka ZWG S.A. jest znaczącym inwestorem Bumech.

Należności i zobowiązania na dzień bilansowy wobec jednostek powiązanych

Nazwa Spółki	Należności	Zobowiązania
	Stan na 31.12.2013 r	
Bumech - Technika Górnicza Sp. z o.o.		542
ZWG S.A.		7
Razem		549

Wartość netto sprzedaży i zakupów w transakcjach z jednostkami powiązanymi

Nazwa Spółki	Wartość netto sprzedaży(w tys. zł)	Wartość netto zakupów (w tys. zł)
	w okresie od 01.01.2013 od 31.12.2013	
Bumech - Technika Górnicza Sp. z o.o.	138	1 003

ZWG S.A.	38	91
Razem	176	1 094

Dodatkowo Bumech dokonywał transakcji z podmiotami powiązanymi, nie będącymi jednostkami powiązanymi kapitałowo.

Nazwa Spółki	Wartość netto sprzedaży (w tys. zł)	Wartość netto zakupów (w tys. zł)
	w okresie od 01.01.2013 od 31.12.2013	
AK Inwestor Sp. z o.o.	-	2 672
Kofama – Koźle S.A.	49	1 498
EKSPLO-TECH Sp. z o.o.*	105	2 771
TECHGÓR Sp. z o.o.*	72	7 884
KOBUD Sp. z o.o.	259	124
Razem	485	14 949

*Wartości zakupów wynikają z podpisanych umów konsorcyjnych (Spółka jest w nich Liderem) związanych z kontraktami drążeńiowymi realizowanymi na Jastrzębskiej Spółce Węglowej S.A., o których Emitent informował raportami bieżącymi nr 27/2013 z dnia 15.02.2013 roku oraz 43/2013 z dnia 15.03.2013 roku.

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.

Dnia 14.02.2013 roku Emitent zawarł z Getin Noble Bank S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Getin) dwie umowy kredytowe: a) o kredyt złotowy obrotowy w wysokości 14 400 000,00 zł udzielony na okres od 14.02.2013 roku do 28.02.2018 roku z przeznaczeniem na refinansowanie wykupu obligacji korporacyjnych serii "R", "T" i "U" oprocentowany w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku w wysokości 2,80% oraz b) o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 5 600 000,00 zł udzielony na okres od 14.02.2013 roku do 13.02.2014 roku z przeznaczeniem na sfinansowanie bieżącej działalności gospodarczej oprocentowany w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku w wysokości 2,50%. O powyższych umowach Spółka szczegółowo informowała w raporcie bieżącym nr 28/2013 z dnia 15.02.2013 roku. W związku z powyższymi umowami kredytowymi, raportem bieżącym nr 40/2013 z dnia 13.03.2013 BUMECH S.A. (dalej: Zastawca) informował, o postanowieniu Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział IX Gospodarczy - Rejestru Zastawów o wpisie w dniu 08.03.2013 roku zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy w postaci środków trwałych (dalej: Przedmiot Zastawu), które są własnością Zastawcy. Oprócz raportów wskazanych powyżej szczegóły dotyczące przedmiotowych umów zawierały też raporty bieżące nr: 38/2013 z dnia 07.03.2013 roku oraz 39/2013 z dnia 12.03.2013 roku.

W I kwartale 2014 roku zostały podpisane aneksy do umowy kredytowej opisanej w punkcie a) wydłużające m. in. okres kredytowania do 28.01.2020 roku i zmieniające przeznaczenie na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej oraz aneks do umowy kredytowej opisanej w punkcie b) wydłużające m. in. okres kredytowania do 13.02.2015 roku.

W dniu 13.08.2013 roku Bumech zawarł z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Bank), umowę kredytu w formie odnawialnego limitu do maksymalnej wysokości 5 000 000,00 zł. Kredyt może być wykorzystywany w okresie od dnia 13.08.2013 r. do dnia 30.07.2014 r. na sfinansowanie należności z tytułu faktur handlowych VAT przysługujących Emitentowi od kontrahentów handlowych i zaakceptowanych przez Bank. Ostateczny termin spłaty kredytu przypada w 22-gim dniu roboczym po upływie terminu płatności faktury z najpóźniejszym terminem zapłaty wskazanym w zaakceptowanych przez Bank fakturach, przedkładanych w okresie wykorzystania kredytu, jednak nie później niż dnia 31.12.2014 r. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalane na bazie stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku wynoszącą 1,5 p.p. Szczegóły dotyczące powyższej umowy kredytowej Spółka prezentowała w raporcie bieżącym nr 65/2013 z dnia 14.08.2013 roku.

Ponadto dnia 13.08.2013 roku Bumech zawarł z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Bank) umowę nieodnawialnego kredytu obrotowego w wysokości 4 000 000,00 zł przeznaczonego na spłatę kredytu udzielonego Emitentowi przez DZ Bank S.A. Spółka jest zobowiązana do spłaty wykorzystanego kredytu

począwszy od 31.08.2013 roku do 31.12.2014 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalane na bazie stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku wynoszącą 1,5 p.p.

Oprócz tego dnia 19.04.2013 roku został podpisany kolejny 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 (Spółka informowała o zaciągnięciu kredytu w punkcie 2.7 Sprawozdania Zarządu z działalności Bumech S.A. za rok obrotowy 2011) wydłużający okres kredytowania do 09.05.2014 roku.

Ponadto 26.02.2013 roku nastąpiła całkowita spłata kredytu obrotowego udzielonego w kwocie 1 950 000,00 zł przez Bank Spółdzielczy w Żorach, o którym to Emitent szczegółowo informował raportem bieżącym nr 95/2012 z dnia 11.10.2012 roku.

Ponadto z dniem 20.08.2013 roku nastąpiła całkowita spłata udzielonego Spółce przez DZ BANK POLSKA S.A. z siedzibą w Warszawie średnioterminowego, nieodnawialnego kredytu z dnia 04.12.2012 roku, który mógł być wykorzystywany do wysokości limitu wynoszącego 5 000 000,00 zł. O zaciągnięciu kredytu Emitent informował w punkcie 2.7 Sprawozdania Zarządu z działalności Bumech S.A. za rok obrotowy 2012. Spłata powyższego kredytu została sfinansowana kredytem z Banku Polska Kasa Opieki S.A.

Oprócz powyższego z dniem 20.08.2013 roku nastąpiła całkowita spłata udzielonego Spółce przez DZ BANK POLSKA S.A. z siedzibą w Warszawie średnioterminowego, odnawialnego kredytu z dnia 16.08.2012 roku, który mógł być wykorzystywany do wysokości limitu wynoszącego 10.000.000,00 zł. O zaciągnięciu kredytu Emitent informował następującymi raportami bieżącymi: 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.

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.

Dnia 14.03.2014 roku Emitent zawarł umowę pożyczki z SG Equipment Leasing Polska SP. z o.o z siedzibą w Warszawie (SG) w kwocie 1 340 408,07 zł na okres 20 rat miesięcznych licząc od dnia obciążenia rachunku bankowego SG z przeznaczeniem na finansowanie zakupu kombajnu chodnikowego. Pożyczka jest oprocentowana według stałej stopy procentowej wynoszącej 4,00 %.

W I kwartale 2014 roku Bumech spłacił również kredyt obrotowy nieodnawialny udzielony przez Deutsche Bank PBC S.A. w wysokości 5 454 545,20 zł, o zaciągnięciu którego Emitent informował raportem bieżącym nr 12/2012 z dnia 10.02.2012 roku.

W roku obrotowym 2013 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.

Poniższa tabela przedstawia wystawione w 2013 roku na zlecenie Bumech gwarancje ubezpieczeniowe zapłaty wadium i należytego wykonania umowy:

Rodzaj gwarancji	Kwota gwarancji	Przetarg	Od	Do	Gwarant	Beneficjent
Zapłata wadium	25 000,00	Najem kombajnu chodnikowego dla potrzeb JSW S.A. KWK Budryk	2013-04-15	2013-08-12	Generali	Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.
Zapłata wadium	56 000,00	Najem dwóch kombajnów chodnikowych dla JSW S.A. KWK Budryk	2013-04-15	2013-08-12	Generali	Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.
Zapłata wadium	100 000,00	Najem dwóch kombajnów chodnikowych dla JSW S.A. KWK Pniówek	2013-07-24	2013-09-20	Generali	Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.
Należyte wykonanie kontraktu	823 822,02	Wykonanie robót górniczych - drażenie przekopu przewozowego A-D, poz. 865m i wyrobisk w pokładzie 510 Aw, poz.	2013-01-25	2015-08-25	Generali	Katowicki Holding Węglowy S.A.

		665m w KWK Myslowice-Wesoła				
Zapłata wadium	25 000,00	Dzierżawa kombajnu chodnikowego dla KHW S.A. KWK Myslowice-Wesoła	2013-06-06	2013-08-31	Generali	Katowicki Holding Węglowy S.A.
Zapłata wadium	550 000,00	Wykonanie wyrobisk rozcinających ścianę IIa-S wraz z drażeniem Pochylni metanowej IIa-S badawczej w pokładzie 501 dla KHW S.A. KWK Murcki-Staszic Ruch Staszic	2013-11-13	2014-01-14	Generali	Katowicki Holding Węglowy S.A.
Zapłata wadium	45 000,00	Najem dwóch kombajnów chodnikowych z wyposażeniem dodatkowym dla potrzeb S.A. KWK "Borynia-Zofiówka-Jastrzębie" - "Zofiówka"	2013-11-19	2014-01-31	Generali	Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.

Spółki z Grupy w 2013 roku nie udzielały ani też nie otrzymywały żadnych pożyczek, ponadto nie udzielały żadnych gwarancji.

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

W 2013 roku wiodącymi były inwestycje w maszyny górnicze niezbędne do realizacji zawartych kontraktów. 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 nie planuje inwestycji w 2014 roku.

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

w tys. zł	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa trwałe	100 120	87 707
Aktywa obrotowe	87 833	71 558
Aktywa razem	187 593	159 265
Kapitał własny	63 173	51 835
Zobowiązania długoterminowe	37 912	31 248
Zobowiązania krótkoterminowe	86 868	76 182
Pasywa razem	187 593	159 265

Aktywa GK wyniosły na koniec 2013 roku ponad 187 mln zł i były o prawie 18 proc. wyższe niż rok wcześniej. Szczególnie istotnie wzrosły aktywa obrotowe - o prawie 23 proc., tj. do poziomu niespełna 88 mln zł. To wynik znaczącego wzrostu zapotrzebowania na dzierżawione kombajny chodnikowe. Zwiększenie sumy aktywów zostało sfinansowane w głównej mierze kapitałem obcym. Zobowiązania krótkoterminowe zwiększyły się o 14 proc. i wyniosły 86,87 mln zł; zaś długoterminowe wzrosły o ponad 21 proc., a ich wartość wyniosła na koniec 2013 r. 37,9 mln zł. GK finansowała się w dużej mierze kredytem kupieckim, a także kredytami bankowymi oraz leasingami. Kapitał własny wzrósł w 2013 r. o 11,3 mln zł, co jest wynikiem przede wszystkim emisji akcji serii E.

	31.12.2013	31.12.2012
Wskaźnik płynności bieżącej (aktywa bieżące / zobowiązania bieżące)	1,01	0,94
Wskaźnik płynności szybkiej ((aktywa bieżące – zapasy) / zobowiązania bieżące)	0,65	0,54

Wskaźnik płynności bieżącej informuje, w jakim stopniu aktywa obrotowe pokrywają zobowiązania krótkoterminowe. Na koniec 2013 roku wynosił on 1,01 co oznacza, iż wartość aktywów obrotowych przewyższa o 1 pp. 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 2012 roku wzrósł on na koniec 2013 roku do poziomu 0,65.

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 2013 roku były zobowiązania z tytułu gwarancji ubezpieczeniowych zapłaty wadium i należytego wykonania kontraktu:

	J.m	Stan na 31.12.2012	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2013
			w okresie od 01.01.2013 do 31.12.2013		
Zobowiązania pozabilansowe w Grupie Kapitałowej w tym:	(tys. zł)	61	1 625	267	1 419
<i>u Emitenta</i>	(tys. zł)	61	1 625	267	1 419

Należności pozabilansowe w okresie od 01.01.2013 do 31.12.2013 nie wystąpiły.

Na dzień 31.12.2013 roku w Bumech -Technika Górnicza Sp. z o.o. nie występowały należności i zobowiązania warunkowe.

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 GK 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 samej GK, co może przełożyć się na wzrost kosztów finansowych. W trakcie 2013 nastąpiło wydłużenie terminów płatności dla głównych odbiorców. 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, jak i środkami Unijnymi, starając się przy tym optymalizować koszty finansowe. GK w roku 2014 przewiduje wzmoczenie dyscypliny finansowej szczególnie poprzez redukcję kosztów.

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

Grupa nie publikowała prognozy finansowej na rok obrotowy 2013.

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 Bumech pochodzi z górnictwa. Spółka w sposób istotny jest uzależniona od bieżącej koniunktury w tym sektorze. Ograniczenie planów inwestycyjnych ze strony polskiego górnictwa węgla

kamiennego, których Emitent jest beneficjentem, może wpływać na pogorszenie się jego wyników finansowych. Bumech jest w dużym stopniu narażony na przedmiotowe ryzyko. Chciałby go ograniczać poprzez poszukiwanie nowych obszarów działalności biznesowej.

- Ryzyko związane z działalnością konkurencji

Emitent obserwuje rosnącą konkurencję na rynkach światowych i krajowym oraz umacnianie się pozycji tych spółek. W opinii Zarządu ewentualny spadek ogłaszanych przetargów skłania te przedsiębiorstwa do stosowania wzmożonej konkurencji cenowej. Nie można wykluczyć również z ich strony czynów nieuczciwej konkurencji, a także nadużywania dominującej pozycji rynkowej. Powyższe okoliczności mogą niekorzystnie wpłynąć na przychody, wyniki oraz wiarygodność Spółki w oczach potencjalnych i obecnych kontrahentów. Aby zminimalizować to ryzyko Emitent posiada kompleksową ofertę, którą stopniowo poszerza. Równocześnie kładzie nacisk na jakość produktów i usług potwierdzaną przez zewnętrzne jednostki certyfikujące oraz monitoruje rynek konkurencji.

- Dekoniunktura w branży górniczej

Dekoniunktura w branży górniczej, a więc i konieczność wdrażania przez kopalnie programów oszczędnościowych oraz spowolnienie gospodarki mogą 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 z kolei doprowadzić do pogorszenia się ich wyników finansowych. W celu zminimalizowania ewentualnego negatywnego wpływu tego ryzyka Bumech: a) oferuje kompleksową usługę, w ramach której dostarcza maszyny, zapewnia utrzymanie ruchu i serwis oraz wykonuje roboty związane z drążeniem wyrobisk podziemnych; b) stara się sukcesywnie poszerzać ofertę produktową oraz c) poszukuje nowych obszarów działalności biznesowej, która pozwoliłaby na znalezienie odbiorców poza sektorem górniczym.

- ♦ Ryzyko związane z globalnym spowolnieniem gospodarczym

Spowolnienie gospodarki oraz problemy sektora górniczego powodują ryzyko polegające na pogorszeniu płynności finansowej przedsiębiorstw, zwłaszcza spółek węglowych, a w związku z tym także samego Emitenta. Taka sytuacja równocześnie może przełożyć się na wzrost kosztów finansowych, które w Bumech są optymalizowane. Z kolei wydłużający się cykl spływu należności od odbiorców, może wpłynąć na stopień realizacji rozpoczętych projektów i związanych z nimi przychodów.

- ♦ Mała ilość środków obrotowych i ryzyko wzrostu stóp procentowych

Emitent, aby nie spowolnić tempa rozwoju oraz wywiązać się z zaciągniętych zobowiązań jest zmuszony do ciągłego poszukiwania finansowania swojej działalności, co obarczone jest kosztami. Dostęp do źródeł finansowania nierzadko bywa utrudniony. Bumech stara się dywersyfikować źródła finansowania swojej działalności. Posiłkuje się zarówno kredytem kupieckim, bankowym, leasingiem, do niedawna również emisją akcji, emisją obligacji, jak i środkami unijnymi, starając się przy tym optymalizować koszty finansowe. W ostatnim okresie rynkowe stopy procentowe spadały, niemniej jednak biorąc pod uwagę zadłużenie Spółki (leasingi, kredyty) należy liczyć się z tym, iż ich ewentualny wzrost przełoży się na poziom płaconych przez Emitenta odsetek od kapitału.

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

Złożone procesy działalności Emitenta wiążą się ze ścisłą współpracą z dużą ilością partnerów. 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 Bumech wyniki finansowe. Spółka w miarę możliwości stara się unikać takich sytuacji poprzez weryfikację jakości usług świadczonych przez konsorcjantów, podwykonawców i towarów dostarczanych przez dostawców.

- ♦ Ryzyko związane ze zniszczeniem składników 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 dotychczasowej działalności Grupy nie wystąpiła realizacja tego ryzyka.

- ♦ Ryzyko związane z zabezpieczeniami na majątku Spółki

Jedną z form zabezpieczenia udzielonych przez bank kredytów są hipoteki na nieruchomościach oraz zastawy rejestrowe na majątku ruchomym 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 bez wątpienia miałaby wpływ na procesy produkcyjne i tym samym na wyniki finansowe. W dotychczasowej działalności Bumech nie wystąpiła realizacja tego ryzyka.

♦ Ryzyko związane z brakiem możliwości pozyskania wykwalifikowanej kadry

Dla Emitenta jednym z najważniejszych zasobów są pracownicy. Spółka odczuwa braki w zakresie wykwalifikowanej kadry górniczej – zarówno jeśli chodzi o doświadczonych górników, jak i dozór średni oraz wyższy. Skutkuje to bezpośrednio wzrostem kosztów szkoleń i wydłużającym się procesem adaptacji do pracy przez nowych pracowników w podziemiach zakładów górniczych oraz koniecznością zatrudniania emerytów doskonale znających realia pracy w kopalni. Brak także wysoko wykwalifikowanych pracowników do realizacji zadań produkcyjnych i remontowych.

♦ Ryzyko kar umownych i zmniejszenia planowanych przychodów wynikających z realizacji kontraktów

Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie robót dotyczących realizacji umów jest uwarunkowane wieloma czynnikami niezależnymi i zależnymi od samej Spółki jak i przedsiębiorstw współpracujących z Emitentem. Roboty realizowane w ramach zamówień publicznych są uzależnione od warunków geologiczno-górniczych i każdorazowo w zadaniu mogą wystąpić z tym związane, wcześniej nieprzewidziane trudności. Biorąc pod uwagę powyższe może nastąpić późniejsze przekazanie frontu robót lub wydłużenie prac. Ponadto Zamawiający w określonych przypadkach (recesja na rynkach światowych, sytuacja kryzysowa na rynku węgla i stali, niemożliwe a w związku z tym niepełne rozeznanie warunków geologiczno-górniczych) może ograniczyć zakres prac. Dodatkowo terminowość wykonania robót jest uzależniona od ewentualnego podwykonawcy i/lub konsorcjanta, z którym ściśle współpracuje się przy realizacji danego kontraktu. Wszystkie te czynniki mogą powodować nałożenie na Emitenta kar umownych, odroczenie w czasie realizacji przychodów lub osiągnięcie przychodów na poziomie niższym od początkowo planowanych.

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

Do czynników istotnych dla rozwoju Grupy zalicza się:

- koniunkturę w branży górniczej
- wzrost konkurencji
- terminowość i jakość usług świadczonych przez podwykonawców i konsorcjantów
- terminowość i jakość dostaw towarów
- niepełne rozeznanie warunków geologiczno-górniczych
- ilość i wartość przetargów ogłaszanych przez spółki węglowe
- płynność finansowa kontrahentów i własna
- brak wykwalifikowanej kadry górniczej
- brak dywersyfikacji źródeł przychodów
- małą ilość środków obrotowych
- skutki ewentualnego zniszczenia lub awarii składników majątku produkcyjnego

Grupa w 2013 roku prowadziła swoją działalność w pięciu obszarach: a) *drażeniu wyrobisk podziemnych*, b) *produkcji maszyn i urządzeń górniczych*, c) *dzierżawie maszyn i urządzeń górniczych*, d) *remontach maszyn i urządzeń górniczych*, e) *serwisie maszyn i urządzeń górniczych*. Zatem podstawowa determinanta jej rozwoju to koniunktura w górnictwie. Zarząd rozważa pogłębianie specjalizacji w usługach drażeniowych, biorąc pod uwagę wzmocnienie efektów synergii wynikających z zacieśnienia współpracy ze spółkami Grupy Kapitałowej ZWG.

Priorytet GK na najbliższy czas to stabilizacja finansowa. To zatem dalsza racjonalizacja kosztów, ich systematyczna kontrola, reorganizacja w zakresie działalności produkcyjnej i serwisowej, restrukturyzacja zadłużenia oraz dbałość o poziom rentowności działalności.

Grupa przygląda się też zagranicznym rynkom zbytu, ważąc jednocześnie ryzyka towarzyszące transakcjom eksportowym.

Planowane działania pozwolą GK na wzmocnienie konkurencyjności oraz złagodzenie negatywnego wpływu zagrożeń płynących z otoczenia rynkowego.

Dnia 28.04.2014 roku Emitent i ZWG podpisały porozumienie w sprawie przygotowań do połączenia spółek. Zważywszy na to, że oba przedsiębiorstwa prowadzą działalność gospodarczą w obszarze usług dla górnictwa węgla kamiennego – Bumech bezpośrednio, ZWG za pośrednictwem spółki zależnej Kobud Sp. z o.o., celem połączenia ma być poprawienie konkurencyjności spółek, osiągnięte w wyniku efektywniejszego wykorzystania posiadanego potencjału obu podmiotów i uzyskania efektów synergii, w tym m.in. lepszego wykorzystania potencjału wykonawczego spółek, uzyskania efektów synergii organizacyjnych i finansowych.

3.3 Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

W 2013 roku BUMECH S.A. otrzymał z Ośrodka Badań Atestacji i Certyfikacji w Gliwicach (dalej: OBAC) aneksy do certyfikatów zgodności rozszerzające i potwierdzające modernizację kombajnu chodnikowego AM-50/Bumech/Z1. Ponadto Spółka uzyskała w OBAC przedłużenie certyfikatu na produkcję przedmiotowego kombajnu.

Obecnie Spółka jest w trakcie realizacji projektu w ramach Działania 1.4 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, lata 2007-2013, zgodnie z podpisaną umową o dofinansowanie w zakresie – „Opracowania i wdrożenia innowacyjnej przekładni organu urabiającego do kombajnu chodnikowego”. Realizacja projektu przebiega zgodnie z harmonogramem rzeczowo – finansowym, osiągane są zakładane cele i wskaźniki projektu.

W Bumech S.A. funkcjonuje Zintegrowany System Zarządzania w zakresie jakości /ISO 9001/, środowiska /ISO 14001/, BHP /PN-N 18001/ oraz procesów spawalniczych /ISO 3834-2/. Systemowe zarządzanie Spółką jest monitorowane zarówno poprzez audyty wewnętrzne, jak i przez jednostkę akredytowaną, tj. DNV GL – wiodącego, niezależnego usługodawcy w zakresie zarządzania ryzykiem, kwestii technologicznych oraz certyfikacji.

Ponadto w 2013 roku dla kombajnu chodnikowego BM-130S został wystawiony certyfikat na zgodność z Dyrektywą Maszynową 2006/42/WE.

3.4 Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego

Bumech posiada decyzję w sprawie pozwolenia na wytwarzanie odpadów wydaną przez Prezydenta Miasta Katowice. Spółka prowadzi jakościową i ilościową ewidencję wszystkich wytwarzanych odpadów zgodnie z zapisami ustawy z dnia 14 grudnia 2012 roku o odpadach, przyjętą klasyfikacją i wymogami określonymi w przepisach prawa. Bumech realizuje również wymogi art. 62 ust. 1 ustawy z dnia 28 kwietnia 2011 r. o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych, z którego wynika, iż każdy prowadzący instalację objętą Systemem Handlu Uprawnieniami do Emisji jest zobowiązany do przedłożenia do Krajowego Ośrodka Bilansowania i Zarządzania Emisjami stosownego raportu rocznego za dany rok.

W Bumech S.A. funkcjonuje Zintegrowany System Zarządzania w zakresie jakości /ISO 9001/, środowiska /ISO 14001/, BHP /PN-N 18001/ oraz procesów spawalniczych /ISO 3834-2/. Systemowe zarządzanie Spółką jest monitorowane zarówno poprzez audyty wewnętrzne, jak i przez jednostkę akredytowaną, tj. DNV GL – wiodącego, niezależnego usługodawcy w zakresie zarządzania ryzykiem, kwestii technologicznych oraz certyfikacji.

3.5 Informacje dotyczące zatrudnienia

Na dzień 31.12.2013 roku Emitent zatrudniał na umowę o pracę 362 pracowników, zaś na umowy cywilno – prawne 11 osób.

BTG z kolei na ostatni dzień 2013 roku zatrudniał 8 osób na umowę o dzieło i 2 osoby na umowę zlecenie; zaś umowę o pracę posiadała 1 osoba.

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 04.07.2013 roku podpisał z Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (dalej: KPFG) wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695 umowy, których przedmiotem jest:

- a) przegląd jednostkowego sprawozdania Bumech sporządzonego na dzień 30 czerwca 2013 roku
- b) przegląd skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego GK sporządzonego na dzień 30 czerwca 2013 roku oraz
- c) badanie jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego BUMECH S.A. za rok obrotowy 2013
- d) badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK za rok obrotowy 2013.

Wynagrodzenie określono na poziomie odpowiednio za: a) i c) łącznie 14 500,00 zł netto; za b) i d) łącznie 8 500,00 zł netto.

Umowa została zawarta na okres umożliwiający realizację zadań wymienionych powyżej. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania dokonała Rada Nadzorcza, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 55/2013 z dnia 22.05.2013 roku.

W latach 2012 - 2013 KPFG nie świadczyła dla Emitenta innych usług poświadczających, usług doradztwa podatkowego oraz pozostałych usług.

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

- 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.

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

Dnia 29.04.2014 roku zostało podpisane porozumienie między Konsorcjum złożonym z Emitenta i jego spółki zależnej - BTG a Jastrzębską Spółką Węglową S.A. KWK „Pniówek”. Na mocy powyższego dokumentu strony postanowiły, iż na skutek drastycznej zmiany warunków górniczo – geologicznych, tj. w związku z rozwarstwieniem pokładu węgla w drażonym chodniku, wstrzymuje się do odwołania realizację kontraktu celem wykonania odpowiednich badań i symulacji umożliwiających podjęcie ostatecznych decyzji co do sposobu rozwiązania problemu. O powyższym mówił raport bieżący Emitenta nr 8/2014 z dnia 29.04.2014 roku.

Poza powyższym oraz faktami opisanymi w pkt 2.2 oraz 2.3 niniejszego Sprawozdania, Zarządowi nie są znane inne zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy, jakie nastąpiły w roku obrotowym 2013, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

3.9 Wskaźniki

w tys. zł	2013	2012
ROA (zysk netto / średni stan aktywów)	0,13%	0,52%
ROE (zysk netto / średni stan kapitału własnego)	0,38%	1,56%

Rentowność EBIT (zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży)	6,17%	10,08%
Rentowność EBITDA (EBITDA / przychody ze sprzedaży)	26,52%	24,01%
Rentowność netto (zysk netto / przychody ze sprzedaży)	0,20%	0,76%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/ pasywa)	0,67	0,67

Osiągnięty w 2013 roku wynik finansowy netto Grupy przełożył się na ukształtowanie wszystkich prezentowanych wskaźników rentowności na dodatnim poziomie. Wskaźnik rentowności kapitałów własnych ROE wyniósł 0,38 proc., natomiast wskaźnik rentowności aktywów ROA wyniósł 0,13 proc., co w stosunku do 2012 roku świadczy o ich pogorszeniu. Rozwój GK finansowany był 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 pozostał na tym samym poziomie i przekroczył nieznacznie przedział poziomu zadłużenia powszechnie uznawany za bezpieczny. W dalszym ciągu na bardzo wysokim poziomie utrzymuje się wskaźnik rentowności EBITDA, który w 2013 roku wzrósł o 2,51 pp. i wyniósł 26,5 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**

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

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

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

Ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko kredytowe

Emitent wykorzystywał m.in. finansowanie pochodzące z kredytów bankowych. 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 Spółka narażona jest na ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych. W celu minimalizacji tego rodzaju ryzyka prowadzone jest długoterminowe planowanie, a każdą inwestycję i projekt poprzedza analiza finansowa.

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

Zdaniem Zarządu w Spółce nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego dotycząca należności. Dotychczasowa współpraca z odbiorcami 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 Spółki 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, factoring czy też dotacje Unijne.

3.11 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej.

W okresie od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku Grupa utrzymała dynamikę wzrostu sprzedaży. Spółki miały w tym okresie wydłużony czas regulowania swoich zobowiązań. Zarząd jest przekonany, że dzięki restrukturyzacji zadłużenia mającego miejsce w głównej mierze w IV 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 2014 nie powinien pogorszyć sytuacji finansowej Grupy. W roku 2014 przewiduje się bowiem wzmożenie dyscypliny finansowej szczególnie poprzez redukcję kosztów.

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 2013 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.

Dnia 28.04.2014 roku pomiędzy Emitentem a ZWG zostało podpisane porozumienie, z którego wynika, iż Zarządy spółek podejmują decyzję o zamiarze połączenia spółek. Planowane połączenie nastąpiłoby w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. przez przeniesienie całego majątku ZWG (Spółki Przejmowanej) na Bumech (Spółkę Przejmującą) w zamian za akcje Bumech, które zostałyby wydane akcjonariuszom ZWG – połączenie przez przejęcie.

W związku z połączeniem, kapitał zakładowy Bumech zostałby podwyższony, zaś wyemitowane w ramach podwyższenia kapitału zakładowego akcje zostałyby przydzielone akcjonariuszom ZWG – Spółki Przejmowanej. Szczegóły dotyczące powyższego zawiera raport bieżący nr 7/2014 z dnia 28.04.2014 roku

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 2013 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.

W I kwartale 2013 roku w ramach prywatnej subskrypcji Bumech w zamian za wkłady pieniężne posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii B zostało wydane 1 929 770 sztuk akcji serii E. Na skutek tego Emitent pozyskał w I kwartale 2013 roku 11 647 091,00 zł brutto, które przeznaczył na realizację celów strategicznych oraz na zasilenie kapitału obrotowego. Szczegóły dotyczące wspomnianej emisji akcji zawiera punkt 2.3 niniejszego Sprawozdania

3.17 Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta.

Grupa w 2013 roku prowadziła swoją działalność w pięciu obszarach: a) *drażeniu wyrobisk podziemnych*, b) *produkcji maszyn i urządzeń górniczych*, c) *dzierżawie maszyn i urządzeń górniczych*, d) *remontach maszyn i urządzeń górniczych oraz e) serwisie maszyn górniczych*. Zatem podstawowa determinanta jej rozwoju to koniunktura w górnictwie. Zarząd rozważa pogłębianie specjalizacji w usługach drażeniowych, biorąc pod uwagę wzmocnienie efektów synergii wynikających z zacieśnienia współpracy ze spółkami Grupy Kapitałowej ZWG.

Priorytet GK na najbliższy czas to dalsza racjonalizacja kosztów, ich systematyczna kontrola, reorganizacja w zakresie działalności produkcyjnej i serwisowej, restrukturyzacja zadłużenia oraz dbałość o poziom rentowności działalności.

GK przygląda się też zagranicznym rynkom zbytu, ważąc jednocześnie ryzyka towarzyszące transakcjom eksportowym.

Planowane działania pozwolą na wzmocnienie konkurencyjności oraz złagodzenie negatywnego wpływu zagrożeń płynących z otoczenia rynkowego.

Dnia 28.04.2014 roku Emitent i ZWG S.A. podpisały porozumienie w sprawie przygotowań do połączenia spółek. Zważywszy na to, że oba przedsiębiorstwa prowadzą działalność gospodarczą w obszarze usług dla górnictwa węgla kamiennego – Bumech bezpośrednio, ZWG za pośrednictwem spółki zależnej Kobud Sp. z o.o., celem połączenia ma być poprawienie konkurencyjności spółek, osiągnięte w wyniku efektywniejszego wykorzystania posiadanego potencjału obu podmiotów i uzyskania efektów synergii, w tym m.in. lepszego wykorzystania potencjału wykonawczego spółek, uzyskania efektów synergii organizacyjnych i finansowych. Szczegóły dotyczące powyższego zawiera raport bieżący Emitenta nr 7/2014 z dnia 28.04.2014 roku.

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 ustalenia wyniku finansowego, także sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych i systemu ochrony danych i ich zbiorów.

Przyjęte zasady rachunkowości, zapewniają 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 2013 roku BUMECH S.A. podlegał zbiorowi zasad ładu korporacyjnego zgromadzonych w dokumencie: „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (dalej: DPSN), które to były 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 2013 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 przebiegu 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. 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 wypowiadania 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 nie wyklucza wprowadzenia jej w życie.

• **Zasada II.1**

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa:

(...)

9a) zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub video,

(...).

Emitent nie nagrywa i nie publikuje przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia na stronie internetowej. Na stronie internetowej Spółki można natomiast zapoznać się ze wszystkimi informacjami związanymi ze zwoływaniem, przebiegiem Walnego Zgromadzenia, poczynając od projektów uchwał, przez precyzyjny opis procedur, dokumentację wynikającą ze spraw omawianych na Zgromadzeniu, kończąc na treści podjętych uchwał wraz z wynikami poszczególnych głosowań. W opinii Zarządu jest to wystarczające do tego, aby zapewnić transparentność i zagwarantować akcjonariuszom realizację przysługujących im praw.

• **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 31.12.2013 roku wynosił 8 308 029,00 zł i dzielił się na 8 308 029 akcji, którym odpowiadało 8 308 029 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Struktura akcjonariuszy bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji na dzień 31.12.2013 roku przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Udział głosów na WZA (w %)
ZWG S.A. ¹	1 550 800	1 550 800	18.67	18.67
Fundusze zarządzane przez AMPLICO PTE ²	507 026	507 026	6,10*	6,10*
Adam Konopka wraz z podmiotami powiązanymi ³	539 627	539 627	6,50*	6,50*
Fundusze i portfele zarządzane przez Aviva Investors Poland SA ⁴	513 143	513 143	6,18*	6,18*

* Obliczenia własne Emitenta

¹ Zgodnie z raportem bieżącym nr [73/2013 z dnia 26.11.2013 roku](#)

² Zgodnie z listą uprawnionych do uczestnictwa na NWZA Spółki w dniu 30.12.2013 roku

³ Zgodnie z oświadczeniem Akcjonariusza z dnia 18.04.2014 roku

⁴ Zgodnie z raportem bieżącym nr [77/2012 z dnia 11.09.2012 roku](#) oraz [90/2012 z dnia 03.10.2012](#)

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 trzech 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.

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 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 - 402³ 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 przerwami 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 bezwzględnie większością głosów, podejmuje decyzję o ewentualnej obecności na posiedzeniu dziennikarzy, nagrywaniu przez nich obrad bądź dokonywaniu zdjęć lub filmowaniu.

Odwwołanie 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:

W 2013 roku miały miejsce zmiany personalne w Zarządzie Bumech. Na dzień 31.12.2012 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

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

Dnia 25.07.2013 roku Pan Zygmunt Kosmała złożył rezygnację z pełnionej funkcji z dniem 31.07.2013 roku w związku z przejściem na emeryturę. Jednocześnie Rada Nadzorcza powierzyła z dniem 01.08.2013 roku pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu Panu Dariuszowi Dźwigoł, natomiast na Członka Zarządu powołała Pana Jacka Surmę – również z dniem 01.08.2013 roku. Szczegółowe informacje na temat zmian w składzie Zarządu zawierał raport bieżący nr 62/2013 z dnia 25.07.2013 roku.

Dnia 3.10.2013 roku Pan Jacek Surma złożył rezygnację z pełnionej funkcji Członka Zarządu z dniem 3.10.2013 roku, natomiast Pan Dariusz Dźwigoł złożył rezygnację z funkcji p.o. Prezesa Zarządu również z dniem 3.10.2013 roku, pozostając nadal Wiceprezesem Zarządu. Jednocześnie 3.10.2013 roku Rada Nadzorcza powołała z dniem 3.10.2013 roku na Prezesa Zarządu Pana Marcina Sutkowskiego, natomiast na Wiceprezesa Zarządu powołała Pana Zygmunta Kosmałę – również z dniem 3.10.2013 roku. Szczegółowe informacje na temat powyższych zmian w składzie Zarządu zawierał raport bieżący nr 71/2013 z dnia 3.10.2013 roku skorygowany dnia 7.10.2013 roku.

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego za rok obrotowy 2013 Zarząd tworzą:

- Marcin Sutkowski - Prezes Zarządu
- Zygmunt Kosmała - Wiceprezes 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 trzech 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 31.12.2012 w skład Rady Nadzorczej BUMECH S.A. wchodziło:

- Adam Konopka - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Andrzej Zajac - 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 Zajac (raport bieżący nr 48/2013 z dnia 11.04.2013 oraz 50/2013 z dnia 12.04.2013).

Dnia 20.06.2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało na nową kadencję dotychczasowych członków Rady (raport bieżący 59/2013 z dnia 20.06.2013).

Dnia 3.10.2013 roku Panowie Piotr Kwaśniewski oraz Tomasz Demendecki złożyli rezygnację z pełnienia funkcji członków Rady, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 71/2013 z dnia 3.10.2013 roku skorygowanym dnia 7.10.2013 roku.

Dnia 30.12.2013 roku miało miejsce Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odwołało z funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Roberta Fijołka, następnie powołując na Członków Rady Nadzorczej Spółki Panów: Andrzeja Bukowczyka, Waldemara Falentę oraz Adama Kałdusa. O powyższych zmianach Emitent informował raportem bieżącym nr 79/2013 z dnia 31.12.2013 roku.

Na dzień 31.12.2013 roku oraz na chwilę przekazania niniejszego Sprawozdania skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

- Adam Konopka – Przewodniczący RN
- Waldemar Falenta – Wiceprzewodniczący RN
- Adam Kałdus – Sekretarz RN
- Paweł Ruka - Członek RN
- Andrzej Bukowczyk - Członek RN.

Członkowie RN są wybierani i działają 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. 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.