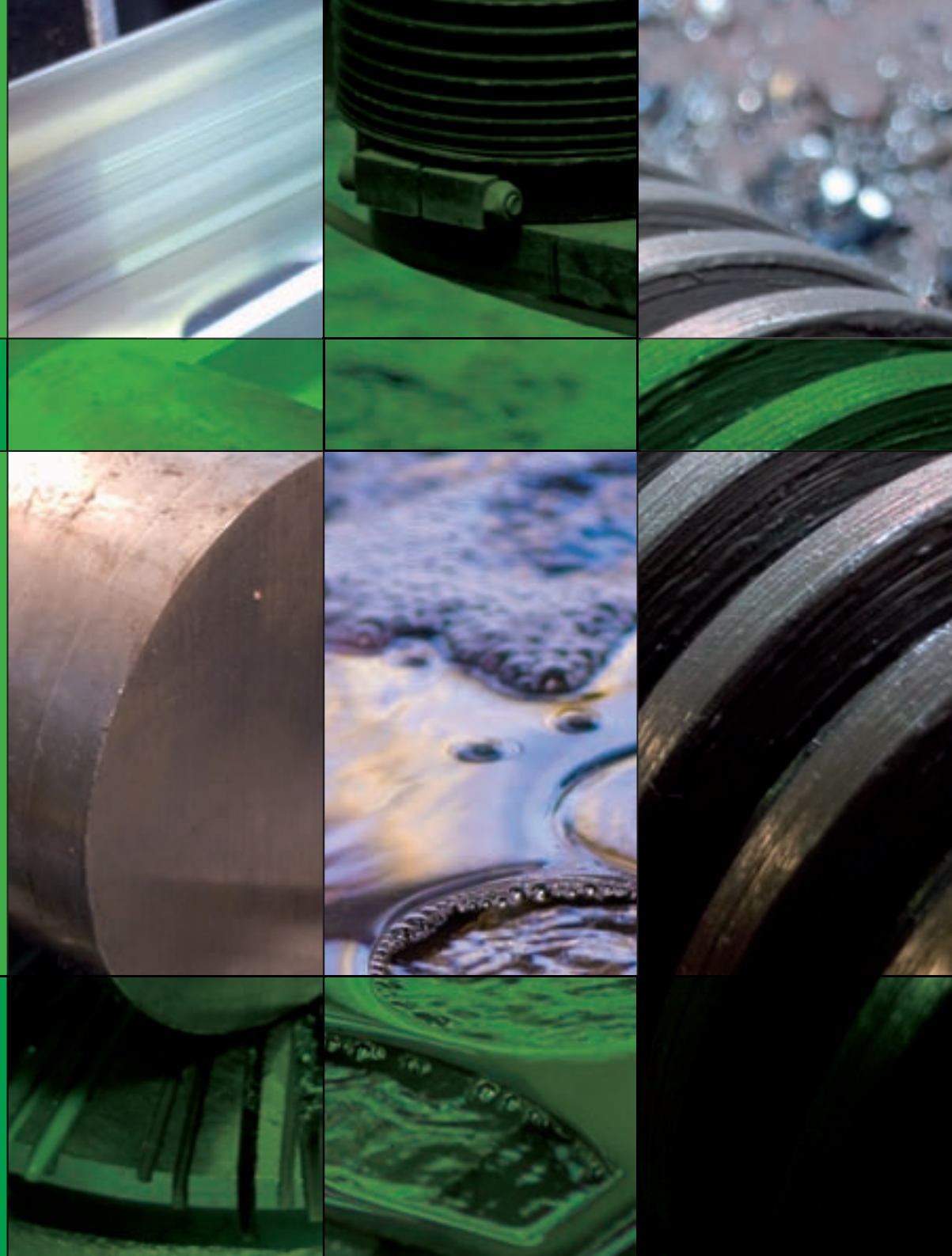




# PROSPEKT EMISYJNY

WRAZ Z ANEKSAMI







---

Prospekt emisyjny  
sporządzony w związku z publiczną ofertą akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz  
ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii A i B zwykłych  
na okaziciela oraz praw do akcji serii B BUMECH S.A.

Data zatwierdzenia: 23 września 2008 r.

Oferujący:



---

OFERTA PUBLICZNA JEST PRZEPROWADZANA JEDYNI NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ. POZA GRANICAMI POLSKI NINIEJSZY PROSPEKT NIE MOŻE BYĆ TRAKTOWANY JAKO PROPOZYCJA LUB OFERTA NABYCIA. PROSPEKT ANI PAPIERY WARTOŚCIOWE NIM OBJĘTE NIE BYŁY PRZEDMIOTEM REJESTRACJI, ZATWIERDZENIA LUB NOTYFIKACJI W JAKIMKOLWIEK PAŃSTWIE POZA RZECZYPOSPOLITĄ POLSKĄ, W SZCZEGÓLNOŚCI ZGODNIE Z PRZEPISAMI DYREKTYWY W SPRAWIE PROSPEKTU LUB AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH. PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE NINIEJSZYM PROSPEKTEM NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE LUB SPRZEDAWANE POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ (W TYM NA TERENIE INNYCH PAŃSTW UNII EUROPEJSKIEJ ORAZ STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI PÓŁNOCNEJ), CHYBA ŻE W DANYM PAŃSTWIE TAKA OFERTA LUB SPRZEDAŻ MOGŁABY ZOSTAĆ DOKONANA ZGODNIE Z PRAWEM, BEZ KONIECZNOŚCI SPEŁNIENIA JAKICHKOLWIEK DODATKOWYCH WYMOGÓW PRAWNYCH. KAŻDY INWESTOR ZAMIESZKAŁY BĄDŹ MAJĄCY SIEDZIBĘ POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ POWINIEN ZAPOZNAĆ SIĘ Z PRZEPISAMI PRAWA POLSKIEGO ORAZ PRZEPISAMI PRAW INNYCH PAŃSTW, KTÓRE MOGĄ SIĘ DO NIEGO STOSOWAĆ.

**Inwestowanie w papiery wartościowe objęte niniejszym Prospektem, łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Emitenta oraz z otoczeniem w jakim Emitent prowadzi działalność. Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w rozdziale „Czynniki ryzyka”.**



**CZĘŚĆ I SPIS TREŚCI****CZĘŚĆ II PODSUMOWANIE..... 7**

A.	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE.....	7
B.	CZYNNIKI RYZYKA.....	10
C.	INFORMACJE O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ OSOBACH NADZORUJĄCYCH.....	10
D.	CELE EMISJI I WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	10
E.	INFORMACJE FINANSOWE, WYNIKI PRZEDSIĘBIORSTWA, SYTUACJA FINANSOWA ORAZ PERSPEKTYWY.....	12
F.	SZCZEGÓŁY OFERTY I DOPUSZCZENIA DO OBROTU.....	13
G.	INFORMACJE DODATKOWE.....	14

**CZĘŚĆ III CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM ORAZ Z TYPEM PAPIERU WARTOŚCIOWEGO OBJĘTEGO EMISJĄ ..... 15**

1.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA.....	15
1.1.	RYZYKO OGRANICZONEJ DYWERSYFIKACJI ŹRÓDEŁ PRZYCHODÓW EMITENTA.....	15
1.2.	RYZYKO UZALEŻNIENIA OSIĄGANÝCH PRZYCHODÓW OD GŁÓWNYCH ODBIORCÓW.....	15
1.3.	RYZYKO ZWIĄZANE Z POZYSKIWIANIEM NOWYCH KONTRAKTÓW.....	15
1.4.	RYZYKO ZWIĄZANE Z BRAKIEM RZETELNOŚCI I NIETERMINOWOŚCIĄ USŁUG ŚWIADCZONYCH PRZEZ PODWYKONAWCÓW.....	15
1.5.	RYZYKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW ORAZ Z BRAKIEM MOŻLIWOŚCI POZYSKANIA WYKWALIFIKOWANEJ KADRY TECHNICZNEJ I INŻYNIERSKIEJ.....	15
1.6.	RYZYKO ZWIĄZANE Z UZALEŻNIENIEM SIĘ OD OBCEGO MAJĄTKU TRWAŁEGO.....	15
1.7.	RYZYKO ZWIĄZANE ZE SPECYFIKĄ UMÓW DŁUGOTERMINOWYCH.....	15
1.8.	RYZYKO ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ KONKURENCJI.....	15
1.9.	RYZYKO ZWIĄZANE Z PRACAMI NAD NOWYMI PRODUKTAMI.....	16
1.10.	RYZYKO ZWIĄZANE Z TOCZĄCYM SIĘ POSTĘPOWANIEM KARNYM PRZECIWKO ZYGMUNTOWI KOSMALE – WICEPREZESOWI ZARZĄDU EMITENTA.....	16
2.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ.....	16
2.1.	RYZYKO ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM MAKROEKONOMICZNYM.....	16
2.2.	RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWYMI ZMIANAMI W STRUKTURZE ORGANIZACYJNEJ SEKTORA GÓRNICZEGO.....	16
2.3.	RYZYKO ZWIĄZANE Z PLANAMI INWESTYCYJNYMI ORAZ NIEPOWODZENIEM STRATEGII EMITENTA.....	17
2.4.	RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWYMI ZMIANAMI KAPITAŁOWYMI I WŁASNOŚCIOWYMI W BRANŻACH NIE ZWIĄZANYCH Z GÓRNICTWEM.....	17
2.5.	RYZYKO ZWIĄZANE Z KURSEM WALUTOWYM.....	17
2.6.	RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI LEGISLACYJNYMI (POLSKIMI I UNIJNYMI) WPŁYWAJĄCYMI NA RYNEK.....	17
3.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM.....	17

3.1.	RYZYKO NIEDOJŚCIA EMISJI AKCJI SERII B DO SKUTKU.....	17
3.2.	RYZYKO ZASKARŻENIA UCHWAŁ.....	17
3.3.	RYZYKO ZWIĄZANE Z PDA.....	18
3.4.	RYZYKO NIEPRZYDZIELENIA WSZYSTKICH SUBSKRYBOWANYCH AKCJI SERII B.....	18
3.5.	RYZYKO ZAWIESZENIA LUB WYCOFANIA PUBLICZNEJ OFERTY AKCJI SERII B.....	18
3.6.	RYZYKO OPÓŹNIENIA WE WPROWADZENIU LUB DOPUSZCZENIU AKCJI EMITENTA DO OBROTU GIEŁDOWEGO.....	18
3.7.	RYZYKO BRAKU UMOWY SUBEMISYJNEJ.....	18
3.8.	RYZYKO ZWIĄZANE Z INNYMI EMISJAMI PUBLICZNYMI W OKRESIE EMISJI AKCJI SPÓŁKI.....	19
3.9.	RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZYSZŁYM KURSEM AKCJI ORAZ PŁYNNOŚCIĄ OBROTU.....	19
3.10.	RYZYKO ZAWIESZENIA NOTOWAŃ.....	19
3.11.	RYZYKO WYKLUCZENIA AKCJI Z OBROTU GIEŁDOWEGO.....	19
3.12.	RYZYKO NARUSZENIA PRZEPISÓW PRAWA PRZEZ EMITENTA LUB PODMIOTY UCZESTNICZĄCE W OFERCIE AKCJI SERII B W IMIENIU LUB NA ZLECENIE EMITENTA I STOSOWNE SANKCJE.....	20
3.13.	RYZYKO NIEWYPEŁNIENIA LUB NIENALEŻYTEGO WYPEŁNIENIA WYMAGANYCH PRAWEM OBOWIĄZKÓW.....	20
3.14.	RYZYKO INWESTYCJI W AKCJE SERII B ORAZ PDA.....	21
3.15.	RYZYKO ZWIĄZANE Z SUBSKRYPCJĄ I OPŁACENIEM ZAPISU NA AKCJE OFEROWANE.....	21
3.16.	RYZYKO BRAKU DOSTATECZNEGO ROZPROSZENIA AKCJI WPROWADZANYCH DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM.....	21
3.17.	RYZYKO WYNIKAJĄCE ZE STANOWISKA ZARZĄDU GIEŁDY W SPRAWIE SZCZEGÓŁOWYCH WARUNKÓW DOPUSZCZANIA I WPROWADZANIA DO OBROTU GIEŁDOWEGO NIEKTÓRYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	21

**CZĘŚĆ IV DOKUMENT REJESTRACYJNY.....22**

1.	OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM I DOKUMENCIE OFERTOWYM.....	22
2.	BIEGLI REWIDENCI.....	23
2.1.	IMIONA I NAZWISKA (NAZWY), ADRESY ORAZ OPIS PRZYNALEŻNOŚCI DO ORGANIZACJI ZAWODOWYCH.....	23
2.2.	INFORMACJE NA TEMAT REZYGNACJI, ZWOLNIENIA LUB ZMIANY BIEGŁEGO REWIDENTA.....	23
3.	WYBRANE DANE FINANSOWE EMITENTA.....	24
4.	CZYNNIKI RYZYKA.....	24
5.	INFORMACJE O EMITENCIE.....	24
5.1.	HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA.....	24
5.1.1.	PRAWNA (STATUTOWA) I HANDLOWA NAZWA EMITENTA.....	24
5.1.2.	MIEJSCE REJESTRACJI EMITENTA ORAZ JEGO NUMER REJESTRACYJNY.....	24
5.1.3.	DATA UTWORZENIA EMITENTA ORAZ CZAS, NA JAKI ZOSTAŁ UTWORZONY.....	24
5.1.4.	SIEDZIBA I FORMA PRAWNA EMITENTA, PRZEPISY PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH I ZGODNIE Z KTÓRYMI DZIAŁA EMITENT, KRAJ SIEDZIBY ORAZ ADRES I NUMER TELEFONU JEGO SIEDZIBY.....	25
5.1.5.	ISTOTNE ZDARZENIA W ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ EMITENTA.....	25
5.2.	INWESTYCJE.....	25

5.2.1.	OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI EMITENTA.....	25	10.	ZASOBY KAPITAŁOWE.....	55
5.2.2.	OPIS OBECNIE PROWADZONYCH GŁÓWNYCH INWESTYCJI EMITENTA.....	26	10.1.	INFORMACJE DOTYCZĄCE ŹRÓDEŁ KAPITAŁU EMITENTA.....	55
5.2.3.	INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH INWESTYCJI EMITENTA W PRZYSZŁOŚCI.....	26	10.2.	WYJAŚNIENIE ŹRÓDEŁ I KWOT ORAZ OPIS PRZEPIŃWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA . .....	56
6.	ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	27	10.3.	POTRZEBY KREDYTOWE ORAZ STRUKTURA FINANSOWANIA EMITENTA.....	56
6.1.	DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWA.....	27	10.4.	JAKIEKOLWIEK OGRANICZENIA W WYKORZYSTYWANIU ZASOBÓW KAPITAŁOWYCH, KTÓRE MIAŁY, LUB KTÓRE MOGŁYBY MIEĆ BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ EMITENTA .....	57
6.1.1.	OPIS I GŁÓWNE CZYNNIKI CHARAKTERYZUJĄCE PODSTAWOWE OBSZARY DZIAŁALNOŚCI ORAZ RODZAJ PROWADZONEJ PRZEZ EMITENTA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ. WSKAZANIE GŁÓWNYCH KATEGORII SPRZEDAWANYCH PRODUKTÓW LUB ŚWIADCZONYCH USŁUG.....	27	10.5.	PRZEWIDYWANE ŹRÓDŁA FUNDUSZY POTRZEBNYCH DO ZREALIZOWANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEDSTAWIONYCH W PKT 5.2.3. I 8.1. ....	57
6.1.2.	WSKAZANIE WSZYSTKICH ISTOTNYCH NOWYCH PRODUKTÓW LUB USŁUG, KTÓRE ZOSTAŁY WPROWADZONE .....	28	11.	BADANIA, ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE.....	57
6.1.3.	WSKAZANIE ISTOTNYCH PRODUKTÓW LUB USŁUG W OPRACOWANIU W ZAKRESIE, W JAKIM INFORMACJE ZOSTAŁY UPUBLICZNIONE .....	29	11.1.	BADANIA I ROZWÓJ .....	57
6.2.	GŁÓWNE RYNKI .....	29	11.2.	PATENTY I LICENCJE POSIADANE PRZEZ EMITENTA.....	58
6.2.1.	CHARAKTERYSTYKA GŁÓWNYCH RYNKÓW DZIAŁALNOŚCI EMITENTA .....	29	12.	INFORMACJE O TENDENCJACH.....	58
6.2.2.	RYNEK GÓRNICZY .....	30	12.1.	NAJISTOTNIEJSZE OSTATNIO WYSTĘPUJĄCE TENDENCJE W PRODUKCJI, SPRZEDAŻY I ZAPASACH ORAZ KOSZTACH I CENACH SPRZEDAŻY .....	58
6.2.3.	BRANŻA ENERGETYCZNA.....	31	12.2.	JAKIEKOLWIEK ZNANE TENDENCJE, NIEPEWNE ELEMENTY, ŻĄDANIA, ZOBOWIĄZANIA LUB ZDARZENIA, KTÓRE WEDLE WSZELKIEGO PRAWDOPODOBIENSTWA MOGĄ MIEĆ ZNACZĄCY WPŁYW NA PERSPEKTYWY EMITENTA .....	58
6.2.4.	STRATEGIA ROZWOJU EMITENTA .....	32	13.	PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE .....	59
6.2.5.	KONKURENCJA EMITENTA.....	33	13.1.	OŚWIADCZENIE WSKAZUJĄCE PODSTAWOWE ZAŁOŻENIA, NA KTÓRYCH EMITENT OPIERA SVOJE PROGNOZY LUB SZACUNKI .....	59
6.2.6.	STRUKTURA KONTRAHENTÓW EMITENTA.....	34	13.2.	RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA ZE SPRAWDZENIA WYBRANYCH ELEMENTÓW PROGNOZOWANYCH INFORMACJI FINANSOWYCH SPORZĄDZONYCH ZA OKRES OD DNIA 01 STYCZNIA DO DNIA 31 GRUDNIA 2008 ROKU .....	60
6.3.	CZYNNIKI NADZWYCZAJNE .....	34	13.3.	PROGNOZA WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE PRZYGOTOWANE NA ZASADACH ZAPEWNIĄCYCH PORÓWNYWALNOŚĆ Z HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI.....	61
6.4.	PODSUMOWANIE PODSTAWOWYCH INFORMACJI DOTYCZĄCYCH UZALEŻNIENIA EMITENTA OD PATENTÓW LUB LICENCJI, UMÓW PRZEMYSŁOWYCH, HANDLOWYCH LUB FINANSOWYCH, ALBO OD NOWYCH PROCESÓW PRODUKCYJNYCH.....	34	13.4.	OŚWIADCZENIE NA TEMAT AKTUALNOŚCI INNYCH OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW .....	61
6.5.	ZAŁOŻENIA WSZELKICH OŚWIADCZEŃ EMITENTA DOTYCZĄCYCH JEGO POZYCJI KONKURENCYJNEJ .....	49	14.	ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBŁA.....	61
7.	STRUKTURA ORGANIZACYJNA.....	50	14.1.	DANE NA TEMAT CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH, ORAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA, KTÓRE MAJĄ ZNACZENIE DLA STWIERDZENIA, ŻE EMITENT POSIADA STOSOWNĄ WIEDZĘ I DOŚWIADCZENIE DO ZARZĄDZANIA SWOJĄ DZIAŁALNOŚCIĄ.....	61
7.1.	OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ MIEJSCA EMITENTA W TEJ GRUPIE.....	50	14.1.1.	ZARZĄD.....	61
7.2.	WYKAZ ISTOTNYCH PODMIOTÓW ZALEŻNYCH EMITENTA .....	50	14.1.2.	RADA NADZORCZA .....	63
8.	ŚRODKI TRWAŁE.....	50	14.1.3.	OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBŁA .....	67
8.1.	INFORMACJE DOTYCZĄCE JUŻ ISTNIEJĄCYCH LUB PLANOWANYCH ZNACZĄCYCH RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	50	14.2.	INFORMACJE NA TEMAT KONFLIKTU INTERESÓW W ORGANACH ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ WŚRÓD OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA.....	68
8.2.	OPIS ZAGADNIEŃ I WYMOGÓW ZWIĄZANYCH Z OCHRONĄ ŚRODOWISKA, KTÓRE MOGĄ MIEĆ WPŁYW NA WYKORZYSTANIE PRZEZ EMITENTA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH .....	51	14.2.1.	KONFLIKT INTERESÓW.....	68
9.	PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ.....	51	14.2.2.	UMOWY ZAWARTE ODNOŚNIE POWOŁANIA CZŁONKÓW ORGANÓW .....	69
9.1.	SYTUACJA FINANSOWA.....	51	14.2.3.	UZGODNIONE OGRANICZENIA W ZBYWANIU AKCJI EMITENTA.....	69
9.2.	WYNIK OPERACYJNY .....	53			
9.2.1.	ISTOTNE CZYNNIKI, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA WYNIK DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.....	53			
9.2.2.	PRZYCZYNY ZNACZĄCYCH ZMIAN W SPRZEDAŻY NETTO LUB PRZYCHODACH NETTO EMITENTA.....	53			
9.2.3.	INFORMACJE DOTYCZĄCE JAKIKOLWIEK ELEMENTÓW POLITYKI RZĄDOWEJ, GOSPODARCZEJ, FISKALNEJ, MONETARNEJ ORAZ CZYNNIKÓW, KTÓRE MIAŁY ISTOTNY WPŁYW, LUB KTÓRE MOGŁYBY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ EMITENTA.....	53			

15.	WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA ZA OSTATNI PEŁNY ROK OBROTOWY W ODNIESIENIU DO CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA.....	70	20.1.1.	ŹRÓDŁA INFORMACJI STANOWIĄCYCH PODSTAWĘ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH.....	76
15.1.	WYSOKOŚĆ WYPŁACONEGO WYNAGRODZENIA (W TYM ŚWIADCZEŃ WARUNKOWYCH LUB ODROCZONYCH) ORAZ PRYZNANYCH PRZEZ EMITENTA I JEGO PODMIOTY ZALEŻNE ŚWIADCZEŃ W NATURZE ZA USŁUGI ŚWIADCZONE NA RZECZ SPÓŁKI LUB JEJ PODMIOTÓW ZALEŻNYCH.....	70	20.1.2.	OPINIE BIEGŁYCH REWIDENTÓW O PRAWIDŁOWOŚCI I RZETELNOŚCI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	77
15.2.	OGÓLNA KWOTA WYDZIELONA LUB ZGROMADZONA PRZEZ EMITENTA LUB JEGO PODMIOTY ZALEŻNE NA ŚWIADCZENIA RENTOWE, EMERYTALNE LUB PODOBNE ŚWIADCZENIA.....	71	20.1.2.1.	OPINIA Z BADANIA HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH BUMECH S.A. (WCZEŚNIEJ PRZEDSIĘBIORSTWO BUMECH SP. Z O.O.) SPORZĄDZONYCH ZA OKRESY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2007 R., OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2006 R., OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2005 R.....	77
16.	PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO ....	72	20.1.2.2.	OPINIA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO BUMECH S.A. ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2007 R.....	78
16.1.	DATA ZAKOŃCZENIA OBECNEJ KADENCJI ORAZ OKRES PRZEZ JAKI CZŁONKOWIE ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPRAWOWALI SWOJE FUNKCJE.....	72	20.1.2.3.	OPINIA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRZEDSIĘBIORSTWA BUMECH SP. Z O. O. (OBECNIE BUMECH S.A.) ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2006 R.....	79
16.2.	UMOWY Z EMITENTEM LUB KTÓRYMKOLWIEK Z JEGO PODMIOTÓW ZALEŻNYCH, OKREŚLAJĄCYCH ŚWIADCZENIA WYPŁACANE W CHWILI ROZWIĄZANIA STOSUNKU PRACY.....	72	20.1.2.4.	OPINIA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRZEDSIĘBIORSTWA BUMECH SP.Z O.O. (OBECNIE BUMECH S.A.) ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2005 R.....	80
16.3.	INFORMACJE O KOMISJI DS. AUDYTU I KOMISJI DS. WYNAGRODZEŃ EMITENTA, DANE CZŁONKÓW DANEJ KOMISJI ORAZ PODSUMOWANIE ZASAD FUNKCJONOWANIA TYCH KOMISJI .....	72	20.2.	WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH.....	81
16.4.	OŚWIADCZENIE NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA PROCEDUR ŁADU KORPORACYJNEGO.....	73	20.2.1.	INFORMACJE O SPÓŁCE.....	81
17.	ZATRUDNIENIE.....	73	20.2.2.	WSKAZANIE CZASU TRWANIA SPÓŁKI, JEŻELI JEST OZNACZONY.....	81
17.1.	INFORMACJE O ZATRUDNIENIU W OKRESIE OBJĘTYM HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI .....	73	20.2.3.	OKRESY, ZA KTÓRE PREZENTOWANE JEST SPRAWOZDANIE FINANSOWE I PORÓWNYWALNE DANE FINANSOWE .....	81
17.2.	INFORMACJE O POSIADANYCH PRZEZ CZŁONKÓW ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH AKCJACH I OPCJACH NA AKCJE EMITENTA .....	74	20.2.4.	SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH SPÓŁKI.....	81
17.2.1.	ZARZĄD EMITENTA.....	74	20.2.5.	WSKAZANIE, CZY SPRAWOZDANIE FINANSOWE I DANE PORÓWNYWALNE ZAWIERA DANE ŁĄCZNE.....	82
17.2.2.	RADA NADZORCZA EMITENTA .....	74	20.2.6.	WSKAZANIE, CZY EMITENT JEST JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ LUB ZNACZĄCYM INWESTOREM ORAZ CZY SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	82
17.3.	OPIS WSZELKICH USTALEŃ DOTYCZĄCYCH UCZESTNICTWA PRACOWNIKÓW W KAPITALE EMITENTA.....	74	20.2.7.	WSKAZANIE, CZY W OKRESIE, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ORAZ DANE PORÓWNYWALNE NASTĄPIŁO POŁĄCZENIE SPÓŁEK.....	82
18.	ZNACZNI AKCJONARIUSZE .....	74	20.2.8.	ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁANIA.....	82
18.1.	INFORMACJE NA TEMAT OSÓB INNYCH NIŻ CZŁONKOWIE ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH, KTÓRE W SPOSÓB BEZPOŚREDNI LUB POŚREDNI MAJĄ UDZIAŁY W KAPITALE EMITENTA LUB PRAWA GŁOSU PODLEGAJĄCE ZGŁOSZENIU NA MOCY PRAWA KRAJOWEGO EMITENTA .....	74	20.2.9.	PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH .....	82
18.2.	INFORMACJE O INNYCH PRAWACH GŁOSU W ODNIESIENIU DO EMITENTA .....	75	20.2.10.	OMÓWIENIE PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.....	82
18.3.	WSKAZANIE PODMIOTU DOMINUJĄCEGO WOBEC EMITENTA, LUB PODMIOTU SPRAWUJĄCEGO KONTROLĘ NAD EMITENTEM .....	75	20.2.11.	ŚREDNIE KURSY WYMIANY ZŁOTEGO W STOSUNKU DO EURO .....	84
18.4.	OPIS WSZELKICH ZNANYCH EMITENTOWI USTALEŃ, KTÓRYCH REALIZACJA W PRZYSZŁOŚCI MOŻE SPOWODOWAĆ ZMIANY W SPOSOBIE KONTROLI EMITENTA .....	75	20.2.12.	WYBRANE DANE FINANSOWE EMITENTA W PRZELICZENIU NA EURO.....	85
19.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	75	20.2.13.	RÓŻNICE POMIĘDZY POLSKIMI A MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI .....	85
20.	INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT .....	76	20.3.	SPRAWOZDANIA FINANSOWE .....	86
20.1.	HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE.....	76	20.4.	POLITYKA DYWIDENDY – OPIS POLITYKI EMITENTA DOTYCZĄCY WYPŁATY DYWIDENDY ORAZ WSZELKIE OGRANICZENIA W TYM ZAKRESIE. WARTOŚĆ DYWIDENDY NA AKCJĘ ZA KAŻDY ROK OBROTOWY OKRESU OBJĘTEGO HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI .....	115

20.5.	POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE – INFORMACJE NA TEMAT WSZYSTKICH POSTĘPOWAŃ PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH (ŁĄCZNIE ZE WSZELKIMI POSTĘPOWANIAMI W TOKU LUB KTÓRE WEDŁUG WIEDZY EMITENTA MOGĄ WYSTĄPIĆ) ZA OKRES OBEJMUJĄCY CO NAJMNIEJ 12 MIESIĘCY, KTÓRE TO POSTĘPOWANIA MOGŁY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ LUB RENTOWNOŚĆ EMITENTA.....	116	21.2.7.	WSKAZANIE POSTANOWIEŃ STATUTU LUB REGULAMINÓW EMITENTA, JEŻELI TAKIE ISTNIEJĄ, REGULUJĄCYCH PROGOWĄ WIELKOŚĆ POSIADANYCH AKCJI, PO PRZEKROCZENIU KTÓREJ KONIECZNE JEST PODANIE STANU POSIADANIA AKCJI PRZEZ AKCJONARIUSZA .....	126
20.6.	ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ I EKONOMICZNEJ EMITENTA – OPIS WSZYSTKICH ZNACZĄCYCH ZMIAN W SYTUACJI FINANSOWEJ LUB EKONOMICZNEJ, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE OD DATY ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO, ZA KTÓRY OPUBLIKOWANO ZBADANE INFORMACJE FINANSOWE LUB ŚRÓDROCZNE INFORMACJE FINANSOWE .....	116	21.2.8.	OPIS WARUNKÓW NAŁOŻONYCH ZAPISAMI STATUTU SPÓŁKI, JEJ REGULAMINAMI, KTÓRYM PODLEGAJĄ ZMIANY KAPITAŁU W PRZYPADKU, GDY ZASADY TE SĄ BARDZIEJ RYGORYSTYCZNE NIŻ OKREŚLONE WYMOGAMI OBOWIĄZUJĄCEGO PRAWA.....	126
21.	INFORMACJE DODATKOWE .....	117	22.	ISTOTNE UMOWY.....	126
21.1.	INFORMACJE DOTYCZĄCE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO EMITENTA.....	117	22.1.	PODSUMOWANIE ISTOTNYCH UMÓW, INNYCH NIŻ UMOWY ZAWIERANE W NORMALNYM TOKU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, KTÓRYCH STRONĄ JEST EMITENT LUB DOWOLNY CZŁONEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA OKRES DWÓCH LAT BEZPOŚREDNIO POPRZEDZAJĄCYCH DATĘ PUBLIKACJI DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO .....	126
21.1.1.	WIELKOŚĆ WYEMITOWANEGO KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO .....	117	22.2.	PODSUMOWANIE INNYCH ISTOTNYCH UMÓW, NIEZAWARTYCH W RAMACH NORMALNEGO TOKU DZIAŁALNOŚCI, KTÓRYCH STRONĄ JEST CZŁONEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZAWIERAJĄCYCH POSTANOWIENIA POWODUJĄCE POWSTANIE ZOBOWIĄZANIA DOWOLNEGO CZŁONKA GRUPY LUB NABYCIE PRZEZ NIEGO PRAWA O ISTOTNYM ZNACZENIU DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ W DACIE DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO .....	128
21.1.2.	AKCJE, KTÓRE NIE REPREZENTUJĄ KAPITAŁU.....	117	23.	INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O UDZIAŁACH.....	128
21.1.3.	AKCJE EMITENTA W POSIADANIU EMITENTA, INNYCH OSÓB W IMIENIU EMITENTA LUB PODMIOTÓW ZALEŻNYCH EMITENTA .....	117	24.	DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU .....	128
21.1.4.	ZAMIENNE, WYMIENNE PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB PAPIERY WARTOŚCIOWE Z WARRANTAMI, ZE WSKAZANIEM ZASAD I PROCEDUR, KTÓRYM PODLEGA ICH ZAMIANA I SUBSKRYPCJA .....	117	25.	INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH.....	128
21.1.5.	WSZELKIE PRAWA NABYCIA LUB ZOBOWIĄZANIA W ODNIESIENIU DO KAPITAŁU DOCELOWEGO LUB ZOBOWIĄZANIA DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU .....	117			
21.1.6.	KAPITAŁ DOWOLNEGO CZŁONKA GRUPY, KTÓRY JEST PRZEDMIOTEM OPCJI LUB WOBEC KTÓREGO ZOSTAŁO UZGODNIONE WARUNKOWO LUB BEZWARUNKOWO, ŻE STANIE SIĘ ON PRZEDMIOTEM OPCJI.....	117	<b>CZĘŚĆ V DOKUMENT OFERTOWY .....</b>	<b>129</b>	
21.1.7.	DANE HISTORYCZNE NA TEMAT KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ZA OKRES OBJĘTY HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI .....	117	1.	OSOBY ODPOWIEDZIALNE.....	129
21.2.	INFORMACJE DOTYCZĄCE STATUTU EMITENTA.....	117	2.	CZYNNIKI RYZYKA DLA OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	129
21.2.1.	OPIS PRZEDMIOTU I CELU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZE WSKAZANIEM MIEJSCA W STATUCIE SPÓŁKI, W KTÓRYM SĄ ONE OKREŚLONE .....	117	3.	PODSTAWOWE INFORMACJE .....	129
21.2.2.	PODSUMOWANIE POSTANOWIEŃ STATUTU LUB REGULAMINÓW EMITENTA, ODNOSZĄCYCH SIĘ DO CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH.....	119	3.1.	OŚWIADCZENIE W SPRAWIE KAPITAŁU OBROTOWEGO .....	129
21.2.3.	OPIS PRAW, PRZYWILEJÓW I OGRANICZEŃ ZWIĄZANYCH Z KAŻDYM RODZAJEM ISTNIEJĄCYCH AKCJI.....	121	3.2.	OŚWIADCZENIE W SPRAWIE KAPITALIZACJI I ZADŁUŻENIA EMITENTA.....	129
21.2.4.	OPIS DZIAŁAŃ NIEZBĘDNYCH DO ZMIANY PRAW POSIADACZY AKCJI, ZE WSKAZANIEM TYCH ZASAD, KTÓRE MAJĄ BARDZIEJ ZNACZĄCY ZAKRES NIŻ JEST TO WYMAGANE PRZEPISAMI PRAWA.....	122	3.3.	INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W EMISJĘ LUB OFERTĘ.....	130
21.2.5.	OPIS ZASAD OKREŚLAJĄCYCH SPOSÓB ZWOŁYWANIA ZWYCZAJNYCH WALNYCH ZGROMADZEŃ ORAZ NADZWYCZAJNYCH WALNYCH ZGROMADZEŃ, WŁĄCZNIE Z ZASADAMI UCZESTNICTWA W NICH.....	123	3.4.	PRZEŁANKI OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	130
21.2.6.	OPIS POSTANOWIEŃ STATUTU LUB REGULAMINÓW EMITENTA, KTÓRE MOGŁYBY SPOWODOWAĆ OPÓŹNIENIE, ODROCZENIE LUB UNIEMOŻLIWIENIE ZMIANY KONTROLI NAD EMITENTEM .....	126	4.	INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU .....	132
			4.1.	OPIS TYPU I RODZAJU OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	132
			4.2.	PODSTAWA PRAWNA UTWORZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	132
			4.3.	CECHY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM OFERTY LUB DOPUSZCZENIA.....	132
			4.4.	WALUTA EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	132
			4.5.	PRAWA ORAZ OGRANICZENIA ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI BĘDĄCYMI PRZEDMIOTEM OFERTY LUB DOPUSZCZENIA ORAZ PROCEDURY WYKONYWANIA TYCH PRAW I OGRANICZEŃ.....	132



4.6.	PODSTAWA PRAWNA NOWEJ EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	134	5.2.	ZASADY DYSTRYBUCJI I PRZYDZIAŁU.....	150
4.7.	PRZEWIDYWANA DATA EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	137	5.2.1.	ZAMIARY ZNACZNYCH AKCJONARIUSZY I CZŁONKÓW ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORCZYCH LUB ADMINISTRACYJNYCH EMITENTA CO DO UCZESTNICZENIA W OFERCIE .....	150
4.8.	OGRANICZENIA W SWOBODZIE PRZENOSZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	137	5.2.2.	INFORMACJE PODAWANE PRZED PRZYDZIAŁEM .....	150
4.8.1.	OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE ZE STATUTU.....	137	5.2.2.1.	PRZESUNIĘCIA POMIĘDZY TRANSZAMI.....	151
4.8.2.	OBOWIĄZKI I OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OBROCI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI ORAZ Z USTAWY O OFERCIE PUBLICZNEJ I WARUNKACH WPROWADZANIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DO ZORGANIZOWANEGO SYSTEMU OBROTU ORAZ O SPÓŁKACH PUBLICZNYCH.....	138	5.2.2.2.	ZASADY PRZYDZIAŁU – OPIS REDUKCJI ZAPISÓW ORAZ ZWROT NADPŁACONYCH KWOT.....	151
4.8.3.	ODPOWIEDZIALNOŚĆ Z TYTUŁU NIEDOCHOWANIA OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z USTAWY O OBROCI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI ORAZ USTAWY O OFERCIE PUBLICZNEJ I WARUNKACH WPROWADZANIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DO ZORGANIZOWANEGO SYSTEMU OBROTU ORAZ O SPÓŁKACH PUBLICZNYCH.....	141	5.2.3.	WARUNKI ORAZ TERMIN ZAMKNIĘCIA OFERTY, NAJWCZEŚNIEJSZY MOŻLIWY TERMIN JEJ ZAMKNIĘCIA .....	151
4.8.4.	OBOWIĄZEK ZGŁOSZENIA ZAMIARU KONCENTRACJI WYNIKAJĄCY Z USTAWY O OCHRONIE KONKURENCJI I KONSUMENTÓW .....	142	5.2.4.	PROCEDURA ZAWIADAMIANIA INWESTORÓW O LICZBIE PRZYDZIELONYCH AKCJI OFEROWANYCH.....	151
4.8.5.	ROZPORZĄDZENIE RADY EWG W SPRAWIE KONTROLI KONCENTRACJI PRZEDSIĘBIORSTW .....	143	5.3.	CENA AKCJI .....	152
4.9.	OBOWIĄZUJĄCE REGULACJE DOTYCZĄCE OBOWIĄZKOWYCH OFERT PRZEJĘCIA LUB PRZYMUSOWEGO WYKUPU (SQUEEZE-OUT) I ODKUPU (SELL-OUT) W ODNIESIENIU DO PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	143	5.4.	PLASOWANIE I GWARANTOWANIE (SUBEMISJA).....	152
4.10.	PUBLICZNE OFERTY PRZEJĘCIA W STOSUNKU DO KAPITAŁU EMITENTA, DOKONANE PRZEZ OSOBY TRZECIE W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO I BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO.....	144	6.	DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU.....	152
4.11.	INFORMACJE O POTRĄCANYCH PODATKACH WŁAŚCIWYCH DLA MIEJSCA (KRAJU) PRZEPROWADZENIA OFERTY LUB DOPUSZCZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	144	6.1.	DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU.....	152
4.11.1.	OPODATKOWANIE DOCHODÓW Z DYWIDENDY.....	144	6.2.	RYNKI REGULOWANE LUB RYNKI RÓWNOWAŻNE, NA KTÓRYCH SĄ DOPUSZCZONE DO OBROTU AKCJE TEJ SAMEJ KLASY, CO AKCJE OFEROWANE LUB DOPUSZCZANE DO OBROTU .....	153
4.11.2.	PODATEK DOCHODOWY OD DOCHODU UZYSKANEGO ZE SPRZEDAŻY AKCJI ORAZ PRAW DO AKCJI OFEROWANYCH W PUBLICZNYM OBROCI.....	144	6.3.	INFORMACJA NA TEMAT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM SUBSKRYPCJI LUB PLASOWANIA JEDNOCZEŚNIE LUB PRAWIE JEDNOCZEŚNIE CO TWORZONE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM DOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM .....	153
5.	INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY.....	146	6.4.	DANE NA TEMAT POŚREDNIKÓW W OBROCI NA RYNKU WTÓRNYM.....	153
5.1.	WARUNKI, PARAMETRY I PRZEWIDYWANY HARMONOGRAM OFERTY ORAZ DZIAŁANIA WYMAGANE PRZY SKŁADANIU ZAPISÓW.....	146	6.5.	DZIAŁANIA STABILIZACYJNE .....	153
5.1.1.	PARAMETRY OFERTY .....	146	7.	INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ.....	153
5.1.2.	HARMONOGRAM OFERTY .....	146	7.1.	DANE NA TEMAT OFERUJĄCYCH AKCJE DO SPRZEDAŻY ORAZ LICZBA I RODZAJ AKCJI OFEROWANYCH PRZEZ KAŻDEGO ZE SPRZEDAJĄCYCH .....	153
5.1.3.	BUDOWANIE KSIĘGI POPYTU – BOOK BUILDING .....	147	7.2.	UMOWY ZAKAZU SPRZEDAŻY AKCJI TYPU „LOCK-UP” .....	153
5.1.4.	ZASADY SKŁADANIA ZAPISÓW .....	147	8.	KOSZTY OFERTY .....	155
5.1.4.1.	MINIMALNA I MAKSYMALNA WIELKOŚĆ ZAPISU .....	147	9.	ROZWODNIENIE .....	155
5.1.4.2.	OGÓLNE ZASADY SKŁADANIA ZAPISÓW .....	147	9.1.	WIELKOŚĆ I WARTOŚĆ PROCENTOWA NATYCHMIASTOWEGO ROZWODNIENIA SPOWODOWANEGO OFERTĄ .....	155
5.1.4.3.	ZAPISY W TRANSZY INWESTORÓW INSTYTUCJONALNYCH.....	148	9.2.	WIELKOŚĆ I WARTOŚĆ PROCENTOWA NATYCHMIASTOWEGO ROZWODNIENIA SPOWODOWANEGO OFERTĄ SKIEROWANĄ DO DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY W PRZYPADKU GDY DOTYCHCZASOWI AKCJONARIUSZE NIE OBEJMĄ SKIEROWANEJ DO NICH NOWEJ OFERTY .....	156
5.1.4.4.	ZAPISY W TRANSZY OTWARTEJ .....	149	10.	INFORMACJE DODATKOWE .....	156
5.1.5.	DZIAŁANIA PRZEZ PEŁNOMOCNIKA .....	149	10.1.	OPIS ZAKRESU DZIAŁAŃ DORADCÓW ZWIĄZANYCH Z EMISJĄ.....	156
5.1.6.	WYCOFANIE LUB ZAWIESZENIE OFERTY .....	149	10.2.	WSKAZANIE INNYCH INFORMACJI, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE LUB PRZEJRZANE PRZEZ UPRAWNIONYCH BIEGŁYCH REWIDENTÓW, ORAZ W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH SPORZĄDZILI ONI RAPORT .....	156
5.1.7.	TERMIN, W KTÓRYM MOŻLIWE JEST WYCOFANIE ZAPISU .....	149	10.3.	DANE NA TEMAT EKSPERTA .....	156
5.1.8.	SPOSÓB I TERMIN PRZEWIDZIANE NA WNOSENIE WPŁAT NA AKCJE .....	150			
5.1.9.	OPIS SPOSOBU PODANIA WYNIKÓW OFERTY DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI, NIEDOJŚCIU OFERTY DO SKUTKU, BRAKU REJESTRACJI PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ SPOSOBACH ZWROTU WPŁACONYCH KWOT.....	150			

10.4.	POTWIERDZENIE, ŻE INFORMACJE UZYSKANE OD OSÓB TRZECICH ZOSTAŁY DOKŁADNIE POWTÓRZONE. ŹRÓDŁA TYCH INFORMACJI.....	156
10.5.	STATUT SPÓŁKI BUMECH S.A. ....	156
10.6.	DEFINICJE I SKRÓTY .....	162
10.7.	FORMULARZE.....	163
10.8.	LISTA PUNKTÓW SUBSKRYPCYJNYCH PRZYJMUJĄCYCH ZAPISY NA AKCJE .....	164

## CZĘŚĆ II PODSUMOWANIE

### OSTRZEŻENIE

Podsumowanie jest traktowane jako wprowadzenie do Prospektu emisyjnego. Decyzja inwestycyjna powinna być każdorazowo podejmowana w oparciu o treść całego Prospektu emisyjnego.

Inwestor wnoszący powództwo odnoszące się do treści Prospektu emisyjnego ponosi koszt ewentualnego tłumaczenia tego Prospektu emisyjnego przed rozpoczęciem postępowania przed sądem.

Osoby sporządzające dokument podsumowujący lub podsumowanie będące częścią Prospektu emisyjnego sporządzonego w formie jednolitego dokumentu, łącznie z każdym jego tłumaczeniem, ponoszą odpowiedzialność jedynie za szkodę wyrządzoną w przypadku, gdy dokument podsumowujący wprowadza w błąd, jest niedokładny lub sprzeczny z innymi częściami Prospektu emisyjnego.

### A. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Firma:	BUMECH Spółka Akcyjna
Siedziba:	Tychy
Adres:	43-100 Tychy, ul. Przemysłowa 47
Numer telefonu:	(+48 32) 789-75-03
Numer telefaksu:	(+48 32) 329-10-22
e-mail:	sekretariat@bumech.pl
Adres internetowy:	www.bumech.pl

### ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI

BUMECH S.A. to przedsiębiorstwo działające głównie w branży maszynowej. Emitent wyspecjalizował się w świadczeniu kompleksowych usług w zakresie serwisu, utrzymania ruchu, remontu maszyn i urządzeń górniczych, lecz odbiorcami produktów i usług Emitenta są również firmy z branży energetycznej. Transformacja państwowych zakładów obsługujących branżę wydobywczą spowodowała powstanie niszy, która została zagospodarowana m.in. przez Emitenta. Dotychczasowa szybka dynamika rozwoju Spółki dowodzi trafnego wyboru potrzeb rynku oraz możliwości skutecznego na nim konkurowania. Spółka widząc możliwości rozwoju oraz chcąc zdywersyfikować swoją ofertę rozpoczęła działalność związaną z wykonawstwem instalacji przemysłowych i urządzeń oraz drążeniem wyrobisk podziemnych. Pomimo krótkiego funkcjonowania Emitenta w tych obszarach działalności stanowią one ważne źródło jego przychodów.

### SERWIS, UTRZYMANIE RUCHU, REMONTY MASZYN

Usługi w branży maszynowej w zakresie serwisu, utrzymania ruchu i remontu maszyn składają się na główną działalność Emitenta. Ten obszar działania jest w przeważającej mierze nastawiony na przemysł wydobywczy, gdyż urządzenia pracujące w wyjątkowo trudnych warunkach pod ziemią wymagają częstych remontów. Emitent w tym segmencie sprzedaje swoje usługi, dbając

o sprawność urządzeń pracujących w kopalniach węgla kamiennego, miedzi, a w szczególnych przypadkach w kopalniach minerałów.

Spółka realizuje następujące zadania:

- remont maszyn i urządzeń górniczych – kombajnów chodnikowych średnich i ciężkich, spągładowarek różnych typów,
- serwis remontowanych przez firmę maszyn i urządzeń oraz podzespołów w trybie gwarancyjnym i pogwarancyjnym również w podziemiach kopalń,
- remont napędów przenośników zgrzebłowych,
- remont przekładni przenośników zgrzebłowych różnych typów do mocy 630 kW,
- remont elementów hydrauliki siłowej i sterowniczej maszyn oraz urządzeń,
- remont innych urządzeń.

Wszystkie wyżej wymienione usługi świadczone przez Spółkę prowadzone są zarówno u klienta jak i w warsztatach własnych.

### DRĄŻENIE WYROBISK PODZIEMNYCH

W 2007 r. Spółka rozpoczęła działalność związaną z drążeniem wyrobisk podziemnych. Oznacza to wykonawstwo chodników w podziemiach kopalń węgla kamiennego i innych surowców mineralnych.

Emitent w ramach umów konsorcyjnych uczestniczy przy wykonawstwie tego typu robót, wykonując obowiązki utrzymania ruchu energomechanicznego dla wykorzystywanych przy realizacji robót maszyn i urządzeń. W niektórych przypadkach Emitent udostępnia do wykonawstwa robót własne maszyny, a przede wszystkim kombajn chodnikowy wraz ze współpracującym z nim przenośnikiem. W pozostałych przypadkach komplet maszyn i urządzeń wykorzystywanych przy drążeniu wyrobisk podziemnych dostarcza zlecający prace. Z uwagi na zakresy robót wykonawca wyłaniany jest najczęściej w przetargach publicznych, a Emitent w ramach wykonywania obowiązków utrzymania ruchu energomechanicznego zajmuje się serwisowaniem oraz naprawami maszyn i urządzeń wykorzystywanych przy drążeniu wyrobisk podziemnych począwszy od uzgodnionej ze zlecającym granicy odpowiedzialności do czoła przodka drążonego wyrobiska. Zabezpiecza także materiały eksploatacyjne, takie jak: noże do kombajnu chodnikowego, oleje, smary i inne środki niezbędne do prawidłowego funkcjonowania zainstalowanych maszyn i urządzeń. Dostarcza także niezbędnych do wykonywania obsługi serwisowej oraz napraw części zamiennych. Emitent nie zamierza ograniczać się do działania w sferze usług związanych z górnictwem węgla kamiennego. Ma natomiast zamiar stosować swoje technologie w innych branżach: górnictwie rud, minerałów i drążeniu tuneli, w tym drogowych.

Spółka, wychodząc naprzeciw potrzebom klientów, wypełniając zarazem niszę rynkową, świadczy kompleksową usługę, w ramach której dostarcza maszyny, zapewnia utrzymanie ich ruchu oraz wykonuje roboty związane z drążeniem wyrobisk podziemnych.

### WYKONAWSTWO INSTALACJI PRZEMYSŁOWYCH I URZĄDZEŃ

Działalność w tym zakresie realizowana była do tej pory głównie dla budownictwa energetycznego, ale nie wyklucza to możliwości realizacji zadań również dla innych gałęzi przemysłu.

Emitent w obszarze wykonawstwa instalacji przemysłowych i urządzeń wykonuje:

- instalacje transportu technologicznego,

- konstrukcje urządzeń dla różnych gałęzi przemysłu według dokumentacji klienta,
- elementy konstrukcji hal przemysłowych według dokumentacji własnej lub klienta,
- remonty urządzeń lub ich podzespołów,
- inne instalacje przemysłowe.

Wyżej wymienione instalacje lub urządzenia wykonywane są na podstawie dokumentacji konstrukcyjnej zlecającego lub własnej. Dokumentacja konstrukcyjna jest wykonywana w oparciu o umowę współpracy z firmą inżynierską Energosil Sp. z o.o. W ramach tej grupy robót realizowane są także remonty instalacji lub urządzeń oraz ich podzespołów według własnej dokumentacji technologicznej. Emitent ma nadzieję, że posiadane doświadczenie w segmencie maszynowym w szybkim czasie pozwoli mu zdobywać coraz większe zlecenia na rynku.

### STRUKTURA ORGANIZACYJNA

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej, nie wchodzi też w skład jakiegokolwiek grupy kapitałowej. Emitent nie posiada podmiotów zależnych.

### KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy spółki akcyjnej tworzony jest zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz postanowieniami Statutu i powinien wynosić co najmniej 500 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2007 r. kapitał zakładowy Emitenta wynosił 500 tys. zł. Na dzień zatwierdzenia Prospektu kapitał zakładowy Emitenta wynosi 3 875 tys. zł.

Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą przedstawiają poniższe tabele:

**Tabela 1. Rozwodnienie kapitału w wyniku emisji akcji serii B\***

Akcje	Liczba	% ogólnej liczby akcji i głosów na WZ
Seria A	3 875 000	79,49%
Seria B	1 000 000	20,51%

Dane w tabeli zostały podane przy założeniu, że objętych zostanie 1 000 000 akcji serii B

**Tabela 2. Rozwodnienie kapitału w wyniku emisji akcji serii B\***

Akcje	Liczba	% ogólnej liczby akcji i głosów na WZ
Seria A	3 875 000	65,96%
Seria B	2 000 000	34,04%

Dane w tabeli zostały podane przy założeniu, że objętych zostanie 2 000 000 akcji serii B

**Tabela 3. Struktura akcjonariatu w wyniku emisji Akcji serii B\***

Akcjonariusz	Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji	% ogólnej liczby akcji po emisji 1 000 000 akcji serii B	% ogólnej liczby akcji po emisji 2 000 000 akcji serii B
Mirosław Szmal	1 200 000	30,97%	24,62%	20,43%
KFC Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zarządzany przez IDEA TFI S.A.	1 132 000	29,21%	23,22%	19,27%
Zygmunt Kosmała	400 000	10,32%	8,21%	6,81%
Czesław Wiedyska	350 000	9,03%	7,18%	5,96%
Wojciech Kosmała	300 000	7,74%	6,15%	5,11%
Edward Długaj	150 000	3,87%	3,08%	2,55%
Bartłomiej Wiedyska	150 000	3,87%	3,08%	2,55%
Pozostali	193 000	4,98%	3,96%	3,29%
Suma	3 875 000	100,00%	79,49%	65,96%

\* przy założeniu, że obecni akcjonariusze nie obejmą Akcji Oferowanych

Źródło: Emitent

### ISTOTNE ZDARZENIA W ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ EMITENTA

W dotychczasowej działalności Emitenta nastąpiły następujące istotne wydarzenia:

#### 1994 r.

- rozpoczęcie prowadzenia działalności gospodarczej przez poprzednika prawnego Emitenta, który od 2002 r. prowadzi działalność pod firmą Przedsiębiorstwo „BUMECH” Sp. z o.o.;

#### 2002 r.

- zmiana przedmiotu działalności oraz firmy na Przedsiębiorstwo „BUMECH” Sp. z o.o. – od tego czasu Spółka funkcjonuje głównie na niszowym rynku maszyn górniczych ukierunkowanym na przemysł wydobywczy;
- zmiana składu Zarządu Spółki;
- wydzierżawienie hali na terenie Huty Baildon S.A. w upadłości w celu przeznaczenia jej na zaplecze produkcyjno-remontowe;

#### 2003 r.

- podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 40 tys. zł;

#### 2004 r.

- podwyższenie kapitału zakładowego spółki do kwoty 100 tys. zł;
- poszerzenie parku maszynowego;

#### 2005 r.

- podwyższenie kapitału zakładowego spółki do kwoty 150 tys. zł;
- przeniesienie siedziby spółki z Katowic do Tychów;

- dalsze poszerzenie parku maszynowego;
- 2006 r.
- uzyskanie certyfikatu ISO 9001:2000;
- poszerzenie dotychczasowej działalności o świadczenie usług w zakresie utrzymania ruchu mechanicznego w podziemiach kopalń jako podwykonawca;

**2007 r.**

- poszerzenie dotychczasowej działalności Spółki o dodatkowe wydziały specjalizujące się w drażeniu wyrobisk podziemnych w kopalniach oraz wykonawstwie instalacji przemysłowych;
- podwyższenie kapitału zakładowego spółki do kwoty 500 tys. zł;
- zanotowanie przez Spółkę znaczącego wzrostu eksportu;
- emisja obligacji, dzięki której Emitent pozyskał 7,6 mln zł - kwota ta pozwoliła Spółce na znaczne powiększenie zdolności wytwórczych oraz umożliwiła sfinansowanie wzrostu obrotów, pośrednio znacznie poprawiając rentowność;
- rozbudowanie zaplecza energomechanicznego do realizacji robót związanych z drażeniem wyrobisk górniczych; przeprowadzenie kompleksowych remontów specjalistycznych maszyn i urządzeń górniczych;
- wdrożenie produkcji instalacji przemysłowych i urządzeń dla energetyki, przemysłu cukierniczego i cementowo-wapienniczego;
- zakup dodatkowych maszyn, w tym urządzenia do cięcia strumieniem wody z optymalizacją wykroju arkusza;
- przekształcenie formy prawnej, pod którą Spółka prowadzi działalność – powstanie Emitenta;

**2008 r.**

- rejestracja podwyższenia kapitału Spółki do kwoty 3875 tys. zł;
- podjęcie decyzji przez Zarząd Emitenta o przeprowadzeniu oferty publicznej nowej emisji akcji z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru.

**ŚRODKI TRWAŁE**

Emitent nie posiada prawa własności nieruchomości. Nieruchomości użytkowane przez Emitenta zostały przedstawione w poniższej tabeli.

**Tabela 4.** Znaczące nieruchomości użytkowane przez Emitenta

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej oraz sąd wieczystoksięgowy	Powierzchnia (m <sup>2</sup> )	Tytuł prawny	Przeznaczenie i sposób wykorzystania
Teren Elektrociepłowni Tychy S.A. 43-100 Tychy ul. Przemysłowa 47	KW nr 4887, prowadzona przez Sąd Rejonowy w Tychach V Wydział Ksiąg Wieczystych	2930 - budynki 491 - grunty	Najem	Pomieszczenia biurowe, magazynowe, socjalne, warsztatowe, składowiska na części maszyn i urządzeń oraz miejsca parkingowe. Plac przy przeznaczeniu na parking przed budynkiem warsztatu.

Teren Mifamy S.A. 43-190 Mikołów ul. Żwirki i Wigury 4	KW nr 58381, prowadzona przez Sąd Rejonowy w Mikołowie, Wydział V Ksiąg Wieczystych	714,75 - hala warsztatowa*	Najem	Emitent wynajmuje część budynku hali przeznaczonej na wykonywanie usług w zakresie konstrukcji stalowych. Mieści się w nim maszyna do cięcia strumieniem wody.
64-140 Włoszakowice, ul. Kurpińskiego 33	KW nr 49193, prowadzona przez Sąd Rejonowy w Lesznie	2000 - plac składowy 10 - pomieszczenie biurowe	Dzierżawa	Plac składowy przeznaczony do bezkolizyjnego rozładunku, składowania i załadunku węgla; pomieszczenie biurowe przeznaczone do przechowywania kasy fiskalnej

**Źródło: Emitent**

\* Od 1 października 2008 r. ulegnie zmianie powierzchnia nieruchomości użytkowanej przez Emitenta oraz tytuł prawny: Emitent będzie dzierżawił halę warsztatową o powierzchni 1.065,07 m<sup>2</sup> oraz pomieszczenie biurowe o powierzchni 29,70 m<sup>2</sup> na podstawie umowy dzierżawy z września 2008 r., która będzie obowiązywała od dnia 1 października 2008 r. i zastąpi dotychczasową umowę najmu. Ww. umowy zostały opisane w pkt 22.1. Dokumentu Rejestracyjnego Prospektu emisyjnego.

Inne niż nieruchomości znaczące rzeczowe aktywa trwałe Emitenta stanowią:

- urządzenia techniczne i maszyny o wartości 4 479 tys. zł, w tym:
  - centrum obróbcze (maszyna do cięcia strumieniem wody);
  - agregat pompy wysokociśnieniowy EHP-3K;
  - wiertarko-frezarka;
  - hydrauliczny zestaw do wytłaczania;
  - wiertarka wieloczołnościowa MEX-30PF;
  - przecinarka taśmowa PEGAS z wyposażeniem;
  - kombajn chodnikowy AM 65;
  - przenośnik taśmowy;
  - wyposażenie pomiarowe do odbioru kompletnych maszyn;
- środki transportu w postaci samochodów osobowych i ciężarowych o wartości 399 tys. zł.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi wartość rzeczowych aktywów trwałych Emitenta systematycznie wzrastała. Było to spowodowane przede wszystkim wysokimi nakładami na powiększenie parku maszynowego.

Na znaczących rzeczowych aktywach trwałych Emitenta ustanowiono następujące obciążenia:

- zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą, choćby jego skład był zmienny, tj. zapasach magazynowych do kwoty 2 mln zł stanowiącą najwyższą sumę zabezpieczenia, na rzecz Svenska Handelsbank AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie z tytułu umowy Nr OD/406009-01/PLN o kredyt rewolwingowy na rachunku bieżącym;
- zastaw rejestrowy na pojeździe samochodowym o wartości 60 040,00 zł na rzecz Svenska Handelsbank AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie z tytułu umowy Nr OD/406009-01/PLN o kredyt rewolwingowy na rachunku bieżącym;
- zastaw rejestrowy na maszynie tj. centrum obróbcze o wartości 772 760,00 zł na rzecz Svenska Handelsbank AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie z tytułu umowy Nr OD/406009-01/PLN o kredyt rewolwingowy na rachunku bieżącym.

Spółka planuje nabycie następujących znaczących rzeczowych aktywów trwałych:

1. nieruchomości niezabudowanej położonej w Wyrach przy ul. Łaziskiej, zapisanej w Księdze wieczystej nr 59298 Sądu Rejonowego w Mikołowie, o powierzchni 1,1198 ha. W dniu 18 września 2008 r. Emitent wygrał ustny przetarg nieograniczony przeprowadzony przez Gminę Wyry, składając ofertę z ceną 55,50 zł netto za m<sup>2</sup>. Na przedmiotowej nieruchomości Emitent zamierza prowadzić działalność gospodarczą;
2. nieruchomości, na terenie której Emitent zamierza prowadzić działalność gospodarczą lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa;
3. urządzenia techniczne i maszyny, takie jak:
  - a. stanowiska spawalnicze;
  - b. obrabiarki, w tym m. in.: centrum wytaczarskie numerycznie sterowane, centrum frezarskie i szlifiernie;
  - c. giętarka i prostowarka do blach wraz z oprzyrządowaniem;
  - d. zestaw maszyn i urządzeń do eksploatacji podziemnej;
  - e. stanowisko do obkładania uchwytów nożowych na korpusie wrębników.

## B. CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka związane z Emitentem i oferowanymi papierami wartościowymi można podzielić na trzy grupy:

- a) związane z działalnością Emitenta:
  - ryzyko ograniczonej dywersyfikacji źródeł przychodów Emitenta;
  - ryzyko uzależnienia osiągniętych przychodów od głównych odbiorców;
  - ryzyko związane z pozyskiwaniem nowych kontraktów;
  - ryzyko związane z brakiem rzetelności i nieterminowością usług świadczonych przez podwykonawców;
  - ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników oraz z brakiem możliwości pozyskania wykwalifikowanej kadry technicznej i inżynierskiej;
  - ryzyko związane z uzależnieniem się od obcego majątku trwałego;
  - ryzyko związane ze specyfiką umów długoterminowych;
  - ryzyko związane z działalnością konkurencji;
  - ryzyko związane z pracami nad nowymi produktami;
  - ryzyko związane z toczącym się postępowaniem karnym przeciwko Zygmuntowi Kosmałowi – wiceprezesa Zarządu Emitenta;
- b) związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność:
  - ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym;
  - ryzyko związane z możliwymi zmianami w strukturze organizacyjnej sektora górniczego;
  - ryzyko związane z planami inwestycyjnymi oraz niepowodzeniem strategii Emitenta;
  - ryzyko związane z możliwymi zmianami kapitałowymi i własnościowymi w branżach nie związanych z górnictwem;
  - ryzyko związane z kursem walutowym;
  - ryzyko związane ze zmianami legislacyjnymi (polskimi i unijnymi) wpływającymi na rynek;
- c) związane z rynkiem kapitałowym:
  - ryzyko niedojścia emisji akcji serii B do skutku;

- ryzyko zaskarżenia uchwał;
- ryzyko związane z PDA;
- ryzyko nieprzydzielenia wszystkich subskrybowanych akcji serii B;
- ryzyko zawieszenia lub wycofania Publicznej Oferty akcji serii B;
- ryzyko opóźnienia we wprowadzeniu lub dopuszczeniu akcji Emitenta do obrotu giełdowego;
- ryzyko braku umowy subemisyjnej;
- ryzyko związane z innymi emisjami publicznymi w okresie emisji akcji Spółki;
- ryzyko związane z przyszłym kursem akcji oraz płynnością obrotu;
- ryzyko zawieszenia notowań;
- ryzyko wykluczenia akcji z obrotu giełdowego;
- ryzyko naruszenia przepisów prawa przez Emitenta lub podmioty uczestniczące w ofercie akcji serii B w imieniu lub na zlecenie Emitenta i stosowne sankcje;
- ryzyko niewypełnienia lub nienależytego wypełnienia wymaganych prawem obowiązków;
- ryzyko inwestycji w akcje serii B oraz PDA;
- ryzyko związane z subskrypcją i opłaceniem zapisu na Akcje Oferowane;
- ryzyko braku dostatecznego rozproszenia akcji wprowadzanych do obrotu na rynku regulowanym;
- ryzyko wynikające ze stanowiska zarządu giełdy w sprawie szczegółowych warunków dopuszczania i wprowadzania do obrotu giełdowego niektórych instrumentów finansowych.

## C. INFORMACJE O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ OSOBACH NADZORUJĄCYCH

### ZARZĄD

W skład Zarządu wchodzi:

- **Mirosław Szmal** – Prezes Zarządu;
- **Zygmunt Kosmała** – Wiceprezes Zarządu.

### RADA NADZORCZA

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- **Edward Długaj** – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- **Jarosław Żołędowski** – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
- **Andrzej Zajac** – Sekretarz Rady Nadzorczej;
- **Czesław Lech** – Członek Rady Nadzorczej;
- **Henryk Dźwigoł** – Członek Rady Nadzorczej.

## D. CELE EMISJI I WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Emitent planuje pozyskanie w publicznej ofercie środków pieniężnych netto w wysokości 31,05 mln zł (przy założeniu ustalenia ceny emisyjnej na poziomie ceny maksymalnej równej 16,3 zł i objęcia przez inwestorów wszystkich oferowanych akcji serii B oraz po uwzględnieniu kosztów oferty).

Środki finansowe zostaną przeznaczone na rozwój produkcji i usług zgodnie z poniższą tabelą.

**Tabela 5. Przeznaczenie środków finansowych pozyskanych z publicznej oferty akcji, z uwzględnieniem priorytetu poszczególnych grup inwestycji Emitenta (dane w tys. zł)**

Wyszczególnienie	Finansowanie aktywów obrotowych związanych ze sprzedażą		Finansowanie aktywów trwałych, inwestycji		Razem
	Kraj	Export	Maszyny	Obiekty	
1. Wykonawstwo instalacji przemysłowych i urządzeń oraz serwis, utrzymanie ruchu, remonty maszyn	5 000	2 000	6 750	4 000	17 750
2. Drażenie wyrobisk podziemnych	4 000		8 300		12 300
3. Transport przenośnikowy	1 000				1 000
<b>Razem</b>	<b>10 000</b>	<b>2 000</b>	<b>15 050</b>	<b>4 000</b>	<b>31 050</b>

Źródło: Emitent

Emitent będzie kontynuował działalność mającą na celu dalszy dynamiczny rozwój świadczonych usług i produktów w powyżej wymienionych sektorach. Część z pozyskanych środków zostanie przeznaczona na kontynuację prowadzonych badań i wdrażanie nowych rozwiązań. Emitent planuje zrealizować inwestycje do końca 2009 r.

#### Opis inwestycji:

- Inwestycje w zaplecze produkcyjne wykonawstwa instalacji przemysłowych i urządzeń oraz serwisu, utrzymania ruchu, remontów maszyn.

Emitent realizuje inwestycje dotyczące zakupu maszyn i urządzeń w celu zwiększenia skali działalności oraz zwiększenia dynamiki wzrostu wyników finansowych. Należy również zaznaczyć, iż zakupione maszyny i urządzenia w znacznym stopniu przyczynią się do wzrostu udziału Spółki w segmencie robót związanych z drażeniem wyrobisk podziemnych, będącym jednym z priorytetowych obszarów działalności zgodnie z przedstawioną przez Emitenta strategią.

Poniżej zamieszczony został opis inwestycji:

1. Zakup stanowisk spawalniczych wyposażonych w odciągi oraz obrabiarek, w tym: centrum wytaczarskie numerycznie sterowane, centrum frezarskie, tokarki (w tym numerycznie sterowane) i szlifierki, giętarka oraz prostowarka do blach wraz z niezbędnym oprzyrządowaniem i sprzętem kontrolno-pomiarowym. Zakup ww. wyposażenia umożliwi wzrost zdolności produkcyjnych i regeneracyjnych. Planowane nakłady finansowe na ten cel wyniosą **6 750** tys. zł. Emitent zamierza przeznaczyć całość środków na ww. inwestycje do końca I półrocza 2009 r.

W celu przyspieszenia realizowania powyższych inwestycji Emitent zdecydował część z nich sfinansować za pomocą kredytu rewolwingowego.

Zgodnie z podpisanymi umowami Spółka dokonała zaliczkowania następujących maszyn i urządzeń: tokarki (3 szt.), frezarka, szlifierka do wałków oraz wiertarko-frezarka o łącznej wartości zaliczek 804,8 tys. zł. W chwili, gdy Spółka pozyska środki finansowe z publicznej emisji akcji, ureguluje nimi zaciągnięty kredyt do wysokości sfinansowanych nim zaliczek na powyższe maszyny.

2. Zakup i adaptacja lub budowa własnych obiektów produkcyjnych dla potrzeb Emitenta albo nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Spółka zaznacza, iż na dzień zatwierdzenia Prospektu nie zostały podjęte żadne wiążące zobowiązania w sprawie nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Planowane nakłady finansowe w ramach celów emisji na powyższy cel wyniosą **4 000** tys. zł. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie jest w stanie precyzyjnie oszacować wysokości potrzebnych środków do całkowitej realizacji powyższej inwestycji. Jeśli przeznaczone środki nie będą wystarczające Spółka zrealizuje niniejszą inwestycję, korzystając z części wypracowanego zysku lub z kapitałów obcych. Emitent zamierza zrealizować inwestycje do końca 2009 r.

Emitent przygotowuje się do realizacji celu emisyjnego. Spółka 18 września 2008 roku wygrała przetarg ustny nieograniczony na sprzedaż nieruchomości gruntowej niezabudowanej położonej w Wyrach przy ul. Łaziskiej zapisanej w Księdze wieczystej nr 59298 Sądu Rejonowego w Mikołowie o powierzchni 11 198 m<sup>2</sup>. Na przedmiotowej nieruchomości Emitent zamierza prowadzić działalność gospodarczą. Inwestycja będzie finansowana ze środków własnych lub kredytu.

#### - Inwestycje w zakresie drażenia wyrobisk podziemnych:

1. Nakłady inwestycyjne ukierunkowane na zwiększenie mocy produkcyjnych przy drażeniu wyrobisk podziemnych. Projekt zakłada kupno zestawu maszyn i urządzeń oraz przygotowanie ich do eksploatacji podziemnej, w tym m. in.: kombajnu chodnikowego wraz ze współpracującym z nim przenośnikiem taśmowym oraz urządzeń towarzyszących. Planowane nakłady finansowe na ten cel wyniosą **6 300** tys. zł. Emitent zamierza przeznaczyć całość środków na ww. inwestycje do końca I kwartału 2009 r.
2. Przygotowanie dokumentacji konstrukcyjnej uwzględniającej również niezbędne dopuszczenia do stosowania w podziemiach kopalń i wykonanie prototypu kombajnu chodnikowego o ciężarze 25-30 Mg. Projekt w znaczącym stopniu przyczyni się do rozwoju działalności związanej z drażeniem wyrobisk podziemnych. Planowane nakłady finansowe na ten cel wyniosą **2 000** tys. zł. Emitent zamierza przeznaczyć całość środków na ww. inwestycje do końca I kwartału 2009 r.

Emitent zamierza również sfinansować ze środków pozyskanych z emisji aktywa obrotowe związane ze sprzedażą krajową i zagraniczną. Na ten cel zostanie przeznaczone **12 000** tys. zł. Środki te przyczynią się do dalszego dynamicznego rozwoju działalności Spółki, znacząco wpłyną na przychody, a w konsekwencji zysk Emitenta.

W przypadku pozyskania z emisji akcji kwoty mniejszej niż zakładana, Emitent wydłuży w czasie realizację swoich planów inwestycyjnych lub skoryguje je do aktualnych możliwości finansowych. Gdyby jednak podjął decyzję o ich kontynuacji, pozyska brakujące środki z wypracowanego zysku lub zewnętrznych źródeł finansowania.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Spółka nie przewiduje zmiany celów emisji.

Emitent zwraca uwagę na ryzyko związane z planem inwestycyjnym oraz niepowodzeniem strategii Spółki, zastrzegając, iż istnieje możliwość zmiany priorytetów wykorzystania środków z emisji akcji serii B oraz możliwość przesunięcia środków pomiędzy wyżej przedstawionymi celami.

W związku z powyższym niektóre z działań mogą ulec opóźnieniu. Zarząd Emitenta poinformuje o zmianie priorytetów wykorzystania środków lub przesunięciu środków pomiędzy ww. inwestycjami w formie komunikatu bieżącego poprzedzonego uchwałą Zarządu. W okresie ważności Prospektu emisyjnego Spółka poinformuje również o powyższych zdarzeniach poprzez opublikowanie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu.

Do czasu rozpoczęcia realizacji celów emisji, środki pozyskane z emisji Akcji serii B będą lokowane przez Emitenta lub za pośrednictwem wyspecjalizowanej instytucji finansowej w dostępne na rynku instrumenty finansowe o niskim stopniu ryzyka. Może to w szczególności oznaczać lokaty bankowe, bony skarbowe, obligacje Skarbu Państwa.

#### E. INFORMACJE FINANSOWE, WYNIKI PRZEDSIĘBIORSTWA, SYTUACJA FINANSOWA ORAZ PERSPEKTYWY

Ocena zarządzania zasobami finansowymi spółki BUMECH S.A. przeprowadzona została w oparciu o zbadane sprawozdania finansowe Spółki za lata obrotowe 2005, 2006 i 2007 r. Informacje finansowe Spółki za lata 2005-2007 przedstawiono w poniższej tabeli:

**Tabela 6. Bilans Spółki BUMECH S.A. za lata 2005-2007 (tys. zł)**

	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>1 811</b>	<b>587</b>	<b>471</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 697	539	471
III. Należności długoterminowe	0	0	0
IV. Inwestycje długoterminowe	0	0	0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	113	49	0
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>12 000</b>	<b>3 385</b>	<b>2 572</b>
I. Zapasy	3 714	2 326	1 646
II. Należności krótkoterminowe	5 081	1 047	875
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 173	0	3
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	33	12	48
<b>Aktywa Razem</b>	<b>13 811</b>	<b>3 972</b>	<b>3 043</b>
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>11 349</b>	<b>2 006</b>	<b>1 654</b>
I. Kapitał zakładowy	500	150	150
II. Kapitał zapasowy	1 229	1 429	648
III. Pozostałe kapitały rezerwowe	7 600	0	75
IV. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	19	0
V. Zysk (strata) netto	2 020	408	781
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>2 463</b>	<b>1 966</b>	<b>1 389</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	228	58	52
II. Zobowiązania długoterminowe	142	0	0

III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 093	1 908	1 337
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
<b>Pasywa razem</b>	<b>13 811</b>	<b>3 972</b>	<b>3 043</b>

Źródło: Emitent

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi widoczny jest wzrost sumy bilansowej z poziomu 3 043 tys. zł do poziomu 13 811 tys. zł.

Wzrost wartości aktywów w 2007 r. w stosunku do lat ubiegłych (o 248% w stosunku do 2006 r. oraz o 354% w stosunku do 2005 r.) w dużym stopniu wynika ze wzrostu aktywów obrotowych, zarówno zapasów, należności krótkoterminowych oraz inwestycji krótkoterminowych. Specyfika działalności Emitenta powoduje konieczność utrzymania zapasów w postaci produkcji w toku oraz niezbędnych stanów magazynowych zapewniających utrzymanie ciągłego ruchu obsługiwanych maszyn i urządzeń. W 2007 r. wzrost aktywów obrotowych był spowodowany głównie podniesieniem kapitału własnego.

W okresie objętym prezentacją widoczny jest również sukcesywny wzrost majątku trwałego, który ściśle wiąże się z rozwojem oferty i wynika z obranej strategii Spółki. W głównej mierze zmiany dotyczą rzeczowych aktywów trwałych, a w największym stopniu maszyn i urządzeń. Największy wzrost tego składnika aktywów miał miejsce w 2007 r., kiedy to rzeczowe aktywa trwałe wzrosły o 215% ze względu na zakup maszyny do cięcia strumieniem wody.

Aktywa Spółki finansowane były głównie przez kapitał własny. W 2007 r. stanowił on 82% wszystkich źródeł wykorzystywanych przez Spółkę do finansowania swojej działalności. W tym okresie kapitały własne wzrosły o 466% w porównaniu z rokiem 2006. Ich wzrost spowodowany był przyjętą przez Spółkę polityką finansową, mającą na celu pozyskanie kapitału w celu wzrostu możliwości produkcyjnych i usługowych Spółki.

#### Analiza rentowności

**Tabela 7. Wskaźniki rentowności Spółki BUMECH S.A. w latach 2005-2007**

	j.m.	2007	2006	2005
Rentowność sprzedaży	%	18,4	4,4	11,2
Rentowność działalności operacyjnej	%	18,7	5,1	11,4
Rentowność EBITDA	%	20,6	7,0	13,1
Rentowność działalności gospodarczej	%	18,0	5,1	11,4
Rentowność brutto	%	18,0	5,1	11,4
Rentowność netto	%	14,3	4,5	8,7
ROA	%	14,6	10,3	25,7
ROE	%	17,8	20,3	47,2

Źródło: Emitent

- wskaźnik rentowności na sprzedaży – stosunek zysku (straty) na sprzedaży do przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów;
- wskaźnik rentowności operacyjnej – stosunek zysku (straty) na działalności operacyjnej (EBIT) do przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów;



- c) wskaźnik rentowności EBITDA – stosunek EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja) do przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów;
- d) wskaźnik rentowności działalności gospodarczej – stosunek zysku (straty) netto do działalności gospodarczej do przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów;
- e) wskaźnik rentowności brutto – stosunek zysku (straty) brutto do przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów;
- f) wskaźnik rentowności netto – stosunek zysku (straty) netto do przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów;
- g) wskaźnik rentowności aktywów ROA – stosunek zysku netto do stanu aktywów na koniec danego okresu;
- h) wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE – stosunek zysku netto do kapitałów własnych na koniec danego okresu.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi działalność Emitenta była rentowna na każdym poziomie rachunku wyników. Pomimo zmian wielkości przychodów oraz zysków, wskaźniki rentowności wskazują na dobrą kondycję finansową przedsiębiorstwa. Rentowność działalności operacyjnej wynosiła w 2005 r. 11,4%, natomiast w 2007 r. 18,7%. Korekta wskaźnika zyskowności o amortyzację potwierdza, że działalność Emitenta mierzona na poziomie operacyjnym jest rentowna. Wskaźnik ROA informuje o wielkości zysku netto przypadającego na jednostkę wartości zaangażowanego w przedsiębiorstwie majątku. Pokazuje, jak efektywnie Emitent zarządza swoim majątkiem. Wielkość tego wskaźnika na poziomie 14,6% w 2007 r. oznacza, że 1 zł majątku Spółki wygenerował 14,6 grosza zysku netto. Wskaźnik ROE pokazuje wielkość zysku netto, jaka przypada na jednostkę zainwestowanego kapitału. Rentowność kapitałów własnych Emitenta jest wysoka i wynosiła w 2005 r. 47,2%, w 2006 r. 20,3%, a w 2007 r. 17,8%. Należy podkreślić, iż pomimo spadku rentowności w 2006 r. Emitent osiągnął dodatnie rentowności na każdym poziomie rachunku wyników.

## TENDENCJE

### Wzrost produkcji:

Wielkość produkcji podporządkowana jest zamówieniom od partnerów zewnętrznych. Zwiększona aktywność Emitenta na rynku, uczestniczenie w większej liczbie przetargów, w tym w przetargach publicznych, przyczynia się do wzrostu zamówień. Od 1 stycznia 2008 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu widoczna jest dalsza tendencja wzrostowa w produkcji.

### Wzrost sprzedaży:

Ze względu na strukturę działalności Emitenta, wielkość jego sprzedaży odpowiada tendencjom związanym z wielkością produkcji. Emitent nie prowadzi produkcji na skład, tak więc realizacja umów polega na świadczeniu usług oraz produkcji elementów bezpośrednio związanych z usługą.

### Wzrost zapasów:

Emitent poprzez bieżący monitoring zapasów magazynowych, w tym produkcji w toku, stara się zapewnić niezbędne materiały do remontu, serwisu oraz produkcji. Ze względu na swoją specyfikę w Spółce nie występują zapasy w postaci wyrobów gotowych. Wielkość zapasów jest uzależniona od zakresu realizowanych równocześnie zleceń, w czym Emitent odnotowuje systematyczny wzrost. Wzrost zapasów utrzymuje się od początku 2008 r. i wg Spółki będzie uzależniony od wielkości sprzedaży.

### Wzrost kosztów:

Koszty związane z procesem produkcyjnym i usługowym są pod szczególnym nadzorem. Emitent ma świadomość możliwych kontrolowanych wahań wysokości ponoszonych kosztów wynikających np. ze zmian na rynku pracy, podwyżek cen mediów, towarów i materiałów oraz usług. Spółka bierze pod uwagę konieczność poszukiwania ewentualnych źródeł obniżenia kosztów również poprzez wzrost wydajności pracy. Od 1 stycznia 2008 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu utrzymuje się wzrost kosztów związanych z procesem produkcyjnym i usługowym.

### Wzrost cen sprzedaży:

Od 1 stycznia 2008 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu ceny produktów i usług Emitenta nieznacznie wzrosły.

Według Emitenta powyższe tendencje utrzymają się do końca 2008 r.

## F. SZCZEGÓŁY OFERTY I DOPUSZCZENIA DO OBROTU

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest **2 000 000** akcji serii B, w tym:

- w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych – **1 500 000** akcji serii B o wartości nominalnej 1 zł każda,
- w ramach Transzy Otwartej – **500 000** akcji serii B o wartości nominalnej 1 zł każda.

Na podstawie niniejszego Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym:

- **3 875 000** akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 zł każda,
- nie mniej niż **1 000 000** i nie więcej niż **2 000 000** akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 zł każda,
- nie mniej niż **1 000 000** i nie więcej niż **2 000 000** praw do akcji zwykłych na okaziciela serii B.

Tabela 8. Harmonogram oferty

Składanie Deklaracji Nabycia:	od <b>3 października 2008 r.</b> do <b>7 października 2008 r.</b> do godziny <b>14.00</b>
Otwarcie Publicznej Subskrypcji	<b>9 października 2008 r.</b>
Przyjmowanie zapisów na Akcje Oferowane:	od <b>9 października 2008 r.</b> do <b>13 października 2008 r.</b>
Zamknięcie Publicznej Subskrypcji:	<b>13 października 2008 r.</b>
Przydział Akcji Oferowanych:	do <b>6 dni roboczych</b> po dniu zamknięcia Publicznej Subskrypcji

Emitent zastrzega sobie prawo do zmiany podanych wyżej terminów. W przypadku zmiany terminu Publicznej Oferty oraz terminu składania zapisów na Akcje Oferowane, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, przed upływem zmienianego terminu. W przypadku zmiany terminu „book-building” – z uwagi na możliwość znaczącego wpływu na ocenę Oferowanych Akcji – stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w ww. trybie, nie później niż przed rozpoczęciem procesu „book-building”.

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, Emitent zastrzega sobie prawo do wydłużenia terminu przyjmowania zapisów, w sytuacji, gdy łączna liczba Akcji Oferowanych objętych złożonymi zapisami będzie mniejsza, niż liczba Akcji Oferowanych w ramach Publicznej Oferty. Termin ten nie może być dłuższy niż trzy miesiące od dnia otwarcia Publicznej Subskrypcji. W przypadku wydłużenia terminów zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt. Przedłużenie terminu przyjmowania zapisów może nastąpić wyłącznie w terminie ważności Prospektu. W przypadku zmiany terminu przydziału Akcji Oferowanych, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w ww. trybie, nie później niż przed terminem przydziału Akcji Oferowanych. W sytuacji kiedy jakiegokolwiek aneks, powodujący zmianę terminu przydziału związaną z art. 51 ust. 5 ustawy o ofercie, nie zostanie zatwierdzony i opublikowany przed pierwotnie planowanym terminem przydziału, informacja o przesunięciu terminu przydziału zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 56 ust. 1 ustawy o ofercie nie później niż przed terminem pierwotnie planowanego przydziału. Nowy termin przydziału zostanie natomiast podany w treści aneksu i przekazany do publicznej wiadomości niezwłocznie po jego zatwierdzeniu.

#### **CENA AKCJI**

Cena emisyjna Akcji Oferowanych wynosi maksymalnie **16,3 zł** i nie może być niższa niż wartość nominalna akcji.

Ostateczna cena Akcji Oferowanych zostanie ustalona, zgodnie z opinią uzasadniającą wyłącznie prawa poboru, której treść została zamieszczona w pkt 4.6. Dokumentu ofertowego, po przeprowadzeniu procesu „book-building” i przekazana, przed rozpoczęciem Publicznej Oferty Akcji, zgodnie z art. 54 ust. 3 ustawy o ofercie, tzn. do KNF oraz do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt oraz w trybie określonym w art. 56 ust. 1 ustawy o ofercie. Cena emisyjna będzie równa dla obu transz.

Brak jest dodatkowych kosztów i podatków związanych ze złożeniem zapisu, które zapisujący się na akcje będzie musiał ponieść, poza wskazanymi w pkt 5.1.8. Dokumentu Ofertowego.

Przedział cenowy, w jakim przyjmowane będą Deklaracje Nabycia w „book-buiding” wynosi od 13,6 do 16,3 zł za akcję.

#### **G. INFORMACJE DODATKOWE**

##### **DOKUMENTY DO WGLĄDU**

W okresie ważności Prospektu emisyjnego w siedzibie Emitenta można zapoznawać się z następującymi dokumentami lub ich kopiami:

- 1) Prospekt emisyjny;
- 2) Statut Emitenta;
- 3) KRS;
- 4) Regulamin Rady Nadzorczej i Regulamin Zarządu oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia;
- 5) Historyczne informacje finansowe Emitenta za lata obrotowe 2005-2007.

## **CZĘŚĆ III CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM ORAZ Z TYPEM PAPIERU WARTOŚCIOWEGO OBJĘTEGO EMISJĄ**

### **1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA**

#### **1.1. RYZYKO OGRANICZONEJ DYWERSYFIKACJI ŹRÓDEŁ PRZYCHODÓW EMITENTA**

Ponad 80% przychodów Emitenta za 2007 r. pochodzi z górnictwa. Mimo stałego wzrostu sprzedaży do innych sektorów gospodarki i ciągłego poszukiwania nowych odbiorców poza branżą górniczą Emitent w sposób istotny jest uzależniony od bieżącej koniunktury w tym sektorze. Ograniczenie zamówień ze strony polskiego górnictwa węgla kamiennego może powodować trudności w szybkim znalezieniu nowego kręgu odbiorców na produkty wytwarzane przez Emitenta i wpływać na pogorszenie się jego wyników finansowych.

Spółka stara się ograniczyć powyższe ryzyko poprzez dywersyfikację rynków zbytu. Pozwala to wykorzystywać różnice w czynnikach kształtujących koniunkturę na rynkach lokalnych, zmniejszając w ten sposób prawdopodobieństwo jednoczesnego wystąpienia sytuacji kryzysowych.

#### **1.2. RYZYKO UZALEŻNIENIA OSIĄGANÝCH PRZYCHODÓW OD GŁÓWNYCH ODBIORCÓW**

Portfel odbiorców Emitenta składa się w głównej mierze z przedsiębiorstw znajdujących się na terenie Polski. Sprzedaż w kraju stanowiła w 2007 r. około 93%. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Spółka posiada dwóch głównych odbiorców, tj. SAG Wytwórnia Lin Stalowo-Gumowych Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach oraz Katowicki Holding Węglowy S.A. z siedzibą w Katowicach. Generują oni łącznie niecałe 60% obrotów Spółki. Taka sytuacja rodzi ryzyko uzależnienia przychodów Emitenta od jednego, bądź kilku odbiorców.

W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka prowadzi działania mające na celu zmniejszenie udziału w przychodach głównych odbiorców.

#### **1.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z POZYSKIWIANIEM NOWYCH KONTRAKTÓW**

Emitent zdobywa zamówienia poprzez uczestnictwo w postępowaniach przetargowych, w tym także zamówieniach publicznych. Nie ma pewności, że w przyszłości utrzyma się dotychczasowy poziom kontraktów w ujęciu ilościowym i wartościowym. Ewentualny spadek liczby wygranych przetargów, a tym samym otrzymanych zamówień, może negatywnie wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju. Emitent przeciwdziała temu ryzyku poprzez staranne monitorowanie i udział w postępowaniach przetargowych, jak i postępującą dywersyfikację prowadzonej działalności.

#### **1.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z BRAKIEM RZETELNOŚCI I NIETERMINOWOŚCIĄ USŁUG ŚWIADCZONYCH PRZEZ PODWYKONAWCÓW**

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

#### **1.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW ORAZ Z BRAKIEM MOŻLIWOŚCI POZYSKANIA WYKWALIFIKOWANEJ KADRY TECHNICZNEJ I INŻYNIERSKIEJ**

Emitent jest przedsiębiorstwem usługowo-produkcyjnym, którego jedną z najważniejszych wartości są pracownicy. Działalność oraz perspektywy rozwoju Emitenta w dużym stopniu zależą od doświadczenia i kwalifikacji zatrudnianych pracowników. Ich utrata może spowodować konieczność zatrudnienia nowych specjalistów, co wiązałoby się z długimi terminami procesu rekrutacji oraz z dodatkowymi kosztami. Ponadto, ze względu na czas niezbędny na pełne zaznajomienie z działalnością i organizacją Spółki, nowi pracownicy nie od razu osiągają docelową wydajność pracy. Barierą dla Emitenta jest zapotrzebowanie na kadrę pracowników o wysokich kwalifikacjach zawodowych, popartych doświadczeniem w produkcji zaawansowanych technologicznie urządzeń. Wobec nasilającego się w Polsce zjawiska braku wykwalifikowanych pracowników branży maszynowej i obróbki istnieje ryzyko, że w przyszłości utrudnione będzie zatrudnienie wystarczającej ilości osób z odpowiednim doświadczeniem, wykształceniem i kwalifikacjami zawodowymi, co może negatywnie oddziaływać na możliwość zwiększenia produkcji, wdrażania nowych konstrukcji i rozwiązań technicznych przez Emitenta. Taka sytuacja mogłaby negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Spółki np. poprzez wzrost kosztów działalności. Aby zminimalizować powyższe ryzyko Emitent utrzymuje trend wzrostowy wynagrodzeń dla wykwalifikowanych pracowników oraz organizuje dla nich specjalistyczne kursy podnoszące kwalifikacje.

#### **1.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z UZALEŻNIENIEM SIĘ OD OBCEGO MAJĄTKU TRWAŁEGO**

Emitent prowadzi swoją działalność w oparciu o wydzierżawione hale warsztatowe i zaplecze socjalno-administracyjne. Trendy obserwowane na rynku nieruchomości wskazują na wyczerpanie się zasobów wolnych powierzchni produkcyjnych. Obserwuje się zjawisko rozwiązywania umów dzierżawy lub najmu przez właścicieli, którzy zamierzają wdrożyć własne projekty produkcyjne. Opieranie dynamicznego rozwoju potencjału produkcyjnego Emitenta na obiektach najmowanych lub dzierżawionych stwarza ryzyko nieosiągnięcia planowanych wyników ekonomicznych. W celu wyeliminowania tego ryzyka Emitent zamierza zbudować lub zakupić obiekt lub obiekty produkcyjne wraz z niezbędnym zapleczem socjalno-administracyjnym. Należy zaznaczyć, iż Spółka 18 września 2008 roku wygrała przetarg ustny nieograniczony na sprzedaż nieruchomości gruntowej niezabudowanej położonej w Wyrach przy ul. Łaziskiej. Na przedmiotowej nieruchomości Emitent zamierza prowadzić działalność gospodarczą.

#### **1.7. RYZYKO ZWIĄZANE ZE SPECYFIKĄ UMÓW DŁUGOTERMINOWYCH**

Emitent zawarł długoterminowe umowy o współpracy, które mają charakter ramowy. Specyfika przedmiotowych umów polega na tym, że nie precyzują one dokładnej wartości świadczonych usług, a są tylko deklaracją współpracy obu stron. Realna wartość usług uzależniona jest od kolejnej fazy negocjacji. Ona też staje się doprecyzowaniem warunków umowy ramowej i określa wielkość wzajemnych obrotów między kontrahentami.

Ponadto umowy ramowe podpisywane przez Emitenta są kilkuletnie, w związku z czym niosą ryzyko polegające na tym, iż ceny zaopatrzeniowe, na bazie których powstała ich część ofertowa, mogą ulec zwiększeniu ponad przewidywany w pierwotnych kalkulacjach poziom.

#### **1.8. RYZYKO ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ KONKURENCJI**

Emitent nie może wykluczyć wzrostu konkurencji ze strony firm polskich i zagranicznych, w szczególności zlokalizowanych w krajach dysponujących niższymi kosztami produkcji przemysłowej. Ich wejście na rynek Unii Europejskiej może negatywnie wpłynąć na bazę klientów i wielkość sprze-

daży osiągniętej przez Emitenta. Ponadto wzrost kosztów produkcji spowodowanych m.in. przez liczne wymogi dyrektywy unijnych w przypadku krajowych przedsiębiorstw powodują, że cena nie może być postrzegana jako główne kryterium wyboru dostawcy produktów i usług. Elementami konkurencyjności są również terminowość oraz wszelkie aspekty fachowości producenta lub usługodawcy.

Emitent zdaje sobie również sprawę z tego, że dotychczasowe i nowe przedsiębiorstwa rywalizujące z nim na rynku mogą zacząć stosować wzmożoną konkurencję cenową. Taka sytuacja mogłaby w znaczący sposób wpłynąć na wyniki finansowe Spółki.

Nie należy również bagatelizować działalności drobnych firm o niższym potencjale technologicznym, które wygrywają przetargi ogłaszane przez kopalnie, proponując bardzo niskie ceny produktów i usług, co może spowodować spadek zamówień dla Emitenta. Wzrost konkurencji może niekorzystnie wpłynąć na działalność Emitenta, jego przychody i wyniki. Aby zminimalizować to ryzyko Emitent systematycznie poszerza swoją ofertę, kładąc nacisk na jakość produktów i usług potwierdzaną przez zewnętrzne jednostki certyfikujące.

### 1.9. RYZYKO ZWIĄZANE Z PRACAMI NAD NOWYMI PRODUKTAMI

Emitent bazując na swoim doświadczeniu związanym z produkcją oraz remontem maszyn i urządzeń dla branży maszyn górniczych, kreuje nowe usługi poprzez prowadzenie działalności konstrukcyjno-badawczej w kwestii np. opracowania i wdrożenia do produkcji nowoczesnych technologii remontowych dotyczących kombajnów chodnikowych, spągłodawek i innych urządzeń górniczych; opracowania zmian dokumentacji konstrukcyjnej kombajnu chodnikowego o masie do 30 Mg umożliwiającej poddaniu go certyfikacji zgodnie z dyrektywami Unii Europejskiej w celu uzyskania „Atexu” dla urządzenia budowy przeciwybuchowej oraz opracowania dokumentacji konstrukcyjnej wraz z pracami badawczymi nowoczesnych urządzeń do transportu materiałów, w tym węgla kamiennego. Nie można wykluczyć ryzyka, że efekty finansowe i produkcyjne związane z nowymi maszynami będą niższe od założeń Emitenta. Również wszelkie opóźnienia związane z wdrażaniem nowych produktów i usług, np. spowodowane przeciągającą się procedurą związaną z uzyskaniem opinii jednostek certyfikujących, mogą negatywnie wpływać na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe.

### 1.10. RYZYKO ZWIĄZANE Z TOCZĄCYM SIĘ POSTĘPOWANIEM KARNYM PRZECIWKO ZYGMUNTOWI KOSMALE – WICEPREZESOWI ZARZĄDU EMITENTA

W związku z toczącym się, przeciwko Zygmunutowi Kosmale – Wiceprezesowi Zarządu Emitenta, postępowaniem karnym przed Sądem Rejonowym w Mikołowie (sygn. akt II K 149/06), w którym Pan Zygmunt Kosmała został oskarżony o działanie na szkodę spółki Eickhoff Polonia Ltd. z siedzibą w Mikołowie w czasie, gdy pełnił funkcję Prezesa Zarządu tej spółki, tj. o czyn z art. 585 § 1 K.s.h., istnieje ryzyko wydania wobec Wiceprezesa Zarządu Emitenta wyroku skazującego, uniemożliwiającego mu, na mocy art. 18 § 2 K.s.h., dalsze sprawowanie tej funkcji. Szczegółowe informacje dotyczące oskarżenia publicznego i postępowania karnego wobec Zygmunta Kosmały opisane zostały w punkcie 14.1. Dokumentu rejestracyjnego.

W ocenie Emitenta, ryzyko skazania Zygmunta Kosmały prawomocnym wyrokiem sądu jest jednak niewielkie. Niemniej w przypadku wystąpienia takiej sytuacji, Rada Nadzorcza odwoła Zygmunta Kosmałę z funkcji członka Zarządu i dokona wyboru nowego członka tego organu.

## 2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

### 2.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM MAKROEKONOMICZNYM

Przychody ze sprzedaży Emitenta w większości pochodzą z działalności na rynku krajowym. Tempo wzrostu gospodarczego, a także poziom realizowanych inwestycji w 2007 r. świadczą o dalszej dobrej koniunkturze na rynku. Sprzyja to szybkiemu rozwojowi przedsiębiorstw, które chętnie zwiększają nakłady na inwestycje, w tym na zakup maszyn i urządzeń górniczych oraz instalacji przemysłowych i urządzeń związanych np. z branżą energetyczną. Emitent nie może jednak wykluczyć, iż w przyszłości sytuacja gospodarcza się pogorszy, powodując spadek nakładów inwestycyjnych przedsiębiorstw.

Najważniejsze ryzyka w prowadzeniu przez Spółkę działalności stwarzają takie czynniki jak: polityka gospodarcza rządu, decyzje podejmowane przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej mające wpływ na podaż pieniądza, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych oraz system podatkowy, tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego, a także stopa bezrobocia.

Również ze względu na powiązania gospodarki polskiej z gospodarką światową, koniunktura globalna może wpływać na wielkość realizowanych zakupów przez odbiorców krajowych. Ponadto może ona w bezpośredni sposób oddziaływać na sytuację ekonomiczno-finansową Emitenta w momencie zwiększonego zaangażowania na rynkach zagranicznych.

Pogorszenie sytuacji gospodarczej może negatywnie wpłynąć na uzyskiwane przez Emitenta wyniki finansowe.

### 2.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWYMI ZMIANAMI W STRUKTURZE ORGANIZACYJNEJ SEKTORA GÓRNICZEGO

W branży górniczej w Polsce ma miejsce ciągła restrukturyzacja związana z poprawą sytuacji działających w niej przedsiębiorstw. Dążenie do niwelowania występujących w sektorze problemów natury ekonomicznej i społecznej może oznaczać próby zmian organizacyjnych, w efekcie których sytuacja płatnicza niektórych jednostek będących klientami Emitenta może ulec pogorszeniu. Spółka nie posiada żadnych informacji o jakichkolwiek obecnych zamiarach zmierzających do tego rodzaju rozwiązań. Niemniej jednak należy zaznaczyć, że zmiany w strukturach organizacyjnych mogłyby mieć przejściowy negatywny wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego przychody.

Należy również zauważyć, że pojawiające się co jakiś czas strajki w polskim górnictwie powodują zmniejszenie potencjalnych wyników finansowych kopalń, pośrednio zmniejszając zapotrzebowanie na inwestycje oraz usługi remontowe. Oprócz tego realizacja zadań dla sektora górniczego jest związana z ryzykiem przestoju na skutek pojawienia się zdarzeń losowych towarzyszących procesowi wydobywczemu w kopalniach, co może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Emitenta.

Zapowiedzi zmian w strukturze organizacyjnej branży górniczej, a przede wszystkim zmiany własnościowe, tj. prywatyzacja Katowickiego Holdingu Węglowego S.A., Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A., KWK „Bogdanki”, sprzedaż kopalni „Silesia” oraz przywracanie kompetencji zarządom kopalń w strukturze Kompanii Węglowej S.A. – to kolejne niewiadome mogące mieć wpływ na wielkość przychodów Emitenta, chociaż same w sobie mają na celu poprawę efektywności działania branży górnictwa węgla kamiennego.

Emitent ogranicza przedmiotowe ryzyko poprzez postępującą dywersyfikację działalności związaną m.in. z wykonawstwem instalacji przemysłowych i urządzeń oraz poprzez wprowadzenie usług związanych z drążeniem wyrobisk podziemnych.

### 2.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z PLANAMI INWESTYCYJNYMI ORAZ NIEPOWODZENIEM STRATEGII EMITENTA

Realizacja planów inwestycyjnych Emitenta powiązana jest z pozyskaniem środków z pierwszej publicznej emisji akcji. W przypadku pozyskania mniejszej od przyjętej w założeniach finansowych kwoty, istnieje ryzyko opóźnienia realizacji tych planów, ewentualnie zrealizowania ich w sposób wpływający na obniżenie planowanych wyników ekonomicznych działalności Emitenta ze względu na zwiększone koszty finansowe.

Spółka konsekwentnie realizuje przyjętą strategię rozwoju, która opiera się między innymi na wprowadzaniu nowych produktów i usług. Wysokość środków pozyskanych z emisji może jednak wpłynąć na stopień jej wykonania.

Ze względu na fakt, że wiele elementów strategii musi uwzględniać szereg okoliczności niezależnych od Emitenta, mimo dołożenia przez Zarząd Spółki należytej staranności i maksymalnego zaangażowania, należy mieć na uwadze ewentualne trudności przy realizacji jej wszystkich elementów. Mogą to spowodować czynniki niezależne od Emitenta, np. spadek popytu na usługi, pogorszenie sytuacji w polskim górnictwie. Powyższe zdarzenia mogą wpłynąć na zmianę strategii Emitenta, co może niekorzystnie przełożyć się na osiągnięte wyniki finansowe. W takim przypadku Zarząd zmodyfikuje strategię tak, by umożliwić dalszy rozwój Spółki oraz utrzymać dynamikę wyników finansowych.

W związku z powyższym Spółka nie wyklucza możliwości przesunięcia środków między celami emisji. Powyższa sytuacja może nastąpić z przyczyn niezależnych od Emitenta, takich jak wzrost kosztów realizacji inwestycji lub zmiana otoczenia rynkowego, która będzie wymagała aktualizacji strategii rozwoju.

### 2.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWYMI ZMIANAMI KAPITAŁOWYMI I WŁASNOŚCIOWYMI W BRANŻACH NIE ZWIĄZANYCH Z GÓRNICTWEM

Postępujące zmiany własnościowe podmiotów gospodarczych w gospodarce krajowej oraz niestająca penetracja poszczególnych branż przez inwestorów zagranicznych stwarza zagrożenie pomyślnego rozwoju potencjału Emitenta. Spółka, bazując na swoim doświadczeniu związanym z rynkiem maszyn i urządzeń, zdobywa odbiorców na swoje produkty i usługi spoza sektora górnictwa, napotykając przy tym wiele przeszkód. Zmiany kapitałowe i własnościowe mogą stworzyć dodatkowe bariery, które negatywnie wpłyną na osiągnięte wyniki przez Emitenta oraz spowodują spowolnienie działań związanych z dywersyfikacją odbiorców na różne branże.

### 2.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z KURSEM WALUTOWYM

Ze względu na transakcje Emitenta związane zarówno z zakupem oraz jednoczesną sprzedażą towarów i usług poza granice Polski, Spółka nie jest w dużym stopniu narażona na ryzyko walutowe. Należy jednak wziąć pod uwagę, że zgodnie z przyjętą strategią rozwoju Emitent zamierza wzmocnić ekspozycję na rynki zagraniczne. Jeśli tak się stanie - wzrost kursu złotego względem innych walut może znacząco wpłynąć na wyniki finansowe Spółki. Ryzyko to Spółka będzie minimalizowała, korzystając z oferowanych przez instytucje finansowe instrumentów zabezpieczających przed tym typem ryzyka.

### 2.6. RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI LEGISLACYJNYMI (POLSKIMI I UNIJNYMI) WPŁYWAJĄCYMI NA RYNEK

Zagrożeniem dla działalności Emitenta są zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. Przepisy polskiego prawa znajdują się w okresie zmian, związanych m. in. z implementacją prawa Unii Europejskiej. Zmiany te mogą mieć znaczący wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej przedsiębiorstw. Nowe regulacje mogą wiązać się z problemami interpretacyjnymi,

niejednolitym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej itd.

Również polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów. Wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania nie są jednolite.

Nie można wykluczyć sytuacji, że różna interpretacja przepisów prawa przez Emitenta i organy państwowe (w tym podatkowe) wpłynie negatywnie na działalność Spółki, jej przychody i wyniki, w szczególności poprzez konieczność zwrotu podatków wraz z karnymi odsetkami.

## 3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM

### 3.1. RYZYKO NIEDOJŚCIA EMISJI AKCJI SERII B DO SKUTKU

Emisja Akcji Serii B nie dojdzie do skutku, jeżeli:

- w ciągu sześciu miesięcy od daty wydania przez KNF zgody na zatwierdzenie Prospektu Zarząd nie złoży w Sądzie Rejestrowym wniosku o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynikającego z emisji Akcji Serii B, albo
- Sąd Rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego o dokonanej emisję Akcji Serii B, albo
- nie dojdzie do objęcia co najmniej 1 000 000 (słownie: jednego miliona) akcji serii B.

W przypadku niedojścia emisji do skutku, kwoty wpłacone na Akcje Serii B zostaną zwrócone inwestorom bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

### 3.2. RYZYKO ZASKARŻENIA UCHWAŁ

Zgodnie z art. 422 K.s.h. uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały.

Zgodnie z art. 425 K.s.h. uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 18 lutego 2008 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii B oraz ubiegania się o dopuszczenie praw do akcji serii B oraz akcji serii A i B do obrotu na rynku regulowanym i ich dematerializacji oraz Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 19 marca 2008 r. w sprawie zmiany Uchwały nr 17/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 18 lutego 2008 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii B mogą być:

- zaskarżone w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały;
- zaskarżone w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Powództwo o uchylenie uchwały oraz powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały może zostać wytoczone przez Zarząd, Radę Nadzorczą oraz poszczególnych członków tych organów lub akcjonariusza, który:

- głosował przeciwko uchwale, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu;
- został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu;
- nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, gdy Walne Zgromadzenie zwołane zostało w sposób wadliwy lub podjęto uchwałę w sprawie, która nie była objęta porządkiem obrad.

Powództwo o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie sześciu miesięcy od dnia powzięcia uchwały.

W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.

Prawo do wniesienia powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały wygasa z upływem sześciu miesięcy od dnia, w którym uprawniony powziął wiadomość o uchwale, nie później jednak niż z upływem dwóch lat od dnia powzięcia uchwały.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

Emitent dołożył wszelkich starań ku temu, aby uchwała nie była sprzeczna z przepisami prawa, Statutem bądź dobrymi obyczajami i aby nie godziła w interes Spółki. Emitent podkreśla, że żadna z dotychczasowych uchwał Walnego Zgromadzenia Emitenta nie została zaskarżona ani w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały, ani w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

### 3.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z PDA

Ryzyko związane z PDA wynika zarówno z możliwości niedopuszczenia PDA Serii B do obrotu giełdowego, jak również z charakteru obrotu PDA na rynku giełdowym.

Dopuszczenie PDA do obrotu giełdowego wymaga szczegółowych ustaleń pomiędzy Emitentem, Oferującym, KDPW i GPW. Niewprowadzenie PDA do obrotu giełdowego może oznaczać dla inwestorów brak możliwości zbywania przydzielonych papierów wartościowych wcześniej niż w dniu pierwszego notowania Akcji Serii B na GPW.

Charakter obrotu PDA rodzi ryzyko, iż w sytuacji niedojścia do skutku emisji Akcji Serii B, posiadacz PDA otrzyma jedynie zwrot zaangażowanych środków w wysokości iloczynu liczby PDA znajdujących się na rachunku inwestora lub w rejestrze sponsora oraz ceny emisyjnej Akcji Serii B. Dla inwestorów, którzy nabydą PDA na GPW, może oznaczać to poniesienie straty w sytuacji, gdy cena, jaką zapłacą oni na rynku wtórnym za PDA, będzie wyższa od ceny emisyjnej Akcji Serii B.

### 3.4. RYZYKO NIEPRZYDZIENIA WSZYSTKICH SUBSKRYBOWANYCH AKCJI SERII B

Zgodnie z Uchwałą nr 17/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 lutego 2008 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej nowej emisji akcji serii B z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki, Zarząd Spółki został upoważniony do określenia szczegółowych zasad dystrybucji Akcji Serii B. W przypadku wystąpienia nadsubskrypcji Zarząd dokona redukcji złożonych zapisów. Kwoty wpłacone na Akcje Serii B zostaną zwrócone inwestorom bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

Szczegółowe zasady przydziału Akcji Serii B przedstawiono w pkt 5.2.2 Dokumentu Ofertowego.

### 3.5. RYZYKO ZAWIESZENIA LUB WYCOFANIA PUBLICZNEJ OFERTY AKCJI SERII B

Wycofanie oraz zawieszenie publicznej oferty może nastąpić zarówno przed, jak i po dniu publikacji Prospektu nie później jednak niż przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, jeżeli przeprowadzenie Oferty mogłoby stanowić zagrożenie dla interesu Spółki lub byłoby niemożliwe. Sytuacja taka może mieć miejsce w szczególności gdy: (i) wystąpią nagłe i nieprzewidywalne wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju, świata lub Emitenta, które mogą mieć

istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub na dalszą działalność Emitenta, (ii) a także wystąpią nagłe i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta, (iii) lub wystąpią inne nieprzewidziane okoliczności powodujące, iż przeprowadzenie publicznej oferty i przydzielenie Akcji byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta.

Zarząd Emitenta został upoważniony do podjęcia decyzji o wycofaniu lub zawieszeniu publicznej oferty uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 18 lutego 2008 r.

W takim wypadku zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów Emitent nie może odstąpić od przeprowadzenia Oferty Akcji Oferowanych.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie przewiduje zawieszenia Oferty.

### 3.6. RYZYKO OPÓŹNIENIA WE WPROWADZENIU LUB DOPUSZCZENIU AKCJI EMITENTA DO OBROTU GIEŁDOWEGO

Emitent będzie dokładał wszelkich starań, aby wprowadzenie Akcji Serii B do obrotu giełdowego nastąpiło w możliwie krótkim terminie. Jednakże uwzględniając, iż wprowadzenie do obrotu giełdowego wymaga uprzedniego:

- postanowienia Sądu Rejestrowego o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego,
- podjęcia przez Zarząd KDPW uchwały o zarejestrowaniu Akcji Serii B i nadaniu im kodu ISIN,
- podjęcia przez Zarząd GPW stosownej uchwały o wprowadzeniu Akcji Serii B do obrotu giełdowego i ich asymilacji w KDPW,

Emitent nie może zagwarantować, iż wprowadzenie Akcji Serii B do obrotu giełdowego nastąpi w założonym terminie, tj. w IV kwartale 2008 r.

Zamiarem Emitenta jest jednak, aby w okresie po dokonaniu przydziału Akcji Serii B, w obrocie giełdowym znalazły się PDA Serii B. Stosownie do art. 5 ust. 1, 2 i 3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi przed rozpoczęciem oferty publicznej Emitent podpisze z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja PDA Serii B oraz Akcji Serii B. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału akcji Emitent złoży do KDPW i GPW odpowiednie wnioski i oświadczenia umożliwiające rozpoczęcie notowań PDA.

Zwraca się też uwagę, że zgodnie z art. 20 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na GPW lub jest zagrożony interes inwestorów GPW, na żądanie KNF, wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na GPW lub rozpoczęcie notowań wskazanymi przez KNF papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi, na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Ponadto zgodnie z §11 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy może uchylić uchwałę o dopuszczeniu instrumentów finansowych do obrotu giełdowego, jeżeli w terminie 6 miesięcy od dnia jej wydania nie zostanie złożony wniosek o wprowadzenie do obrotu giełdowego tych instrumentów finansowych.

Opóźnienie wprowadzenia Akcji Serii B do obrotu giełdowego ograniczyłoby swobodę w zbywaniu akcji przez ich właścicieli.

### 3.7. RYZYKO BRAKU UMOWY SUBEMISYJNEJ

Na dzień zatwierdzenia Dokumentu ofertowego Emitent nie zawarł umowy, której treścią jest subemisja inwestycyjna lub usługowa Akcji Serii B. Emitent nie przewiduje podpisania takich

umów, pomimo iż w Uchwale Nr 17/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 lutego 2008 r. zostało zawarte upoważnienie dla Zarządu do zawarcia takiej umowy. W przypadku zapisów niższych niż maksymalna wartość Oferty, pozostałe akcje Emitenta nie zostaną objęte przez subemitenta usługowego lub inwestycyjnego. Tym samym Spółka pozyska środki w kwocie niższej niż przewidziane na potrzeby realizacji celów emisji, co może wpłynąć na perspektywy Emitenta i jego wyniki finansowe.

Fakt, iż Zarząd dobrowolnie zdecydował o nieskorzystaniu z udzielonego mu upoważnienia, nie powoduje zwiększenia ryzyka pozyskania przez Spółkę środków pieniężnych w mniejszej kwocie.

### 3.8. RYZYKO ZWIĄZANE Z INNYMI EMISJAMI PUBLICZNYMI W OKRESIE EMISJI AKCJI SPÓŁKI

W związku z faktem, iż w czasie trwania oferty publicznej Akcji Serii B mogą być również przeprowadzane publiczne oferty akcji innych podmiotów, istnieje ryzyko mniejszego zainteresowania potencjalnych inwestorów akcjami Emitenta. Oznacza to zwiększenie ryzyka niepowodzenia emisji, a co za tym idzie niepozyskania przez Emitenta pochodzących z niej środków finansowych.

### 3.9. RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZYSZŁYM KURSEM AKCJI ORAZ PŁYNNOŚCIĄ OBROTU

Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na GPW zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów giełdowych. Na zachowania inwestorów mają też wpływ rozmaite czynniki, także niezwiązane bezpośrednio z sytuacją finansową Emitenta, jak ogólna sytuacja makroekonomiczna Polski, czy sytuacja na zagranicznych rynkach giełdowych. Nie można więc zapewnić, iż osoba subskrybująca Akcje Serii B będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

Emitent planuje wprowadzić do obrotu na rynku regulowanym PDA Serii B, co nastąpi po dokonaniu przydziału Akcji Serii B, a następnie Akcje Serii B, co nastąpi po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o emisję Akcji Serii B.

### 3.10. RYZYKO ZAWIESZENIA NOTOWAŃ

Zarząd Giełdy może na podstawie § 30 ust. 1 Regulaminu Giełdy zawiesić obrót Akcjami Emitenta na okres do trzech miesięcy:

- na wniosek Emitenta;
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW.

Zgodnie z § 30 ust. 2 Regulaminu Giełdy Zarząd Giełdy zawiesza obrót akcjami na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zgodnie z art. 20 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w przypadku, gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, spółka prowadząca rynek regulowany zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami, na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Na podstawie art. 96 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej prawo do czasowego lub bezterminowego wykluczenia akcji z obrotu giełdowego przysługuje także KNF, w przypadku stwierdzenia niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez Emitenta szeregu obowiązków, do których odwołuje się art. 96 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej. KNF przed wydaniem takiej decyzji zasięga opinii GPW.

### 3.11. RYZYKO WYKLUCZENIA AKCJI Z OBROTU GIEŁDOWEGO

W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w ustawie o ofercie w art. 14 ust. 2, art. 15 ust. 2, art. 37 ust. 4 i 5, art. 38 ust. 1 i 5, art. 39 ust. 1, art. 42 ust. 1 i 6, art. 44 ust. 1, art. 45, art. 46, art. 47 ust. 1, 2 i 4, art. 48, art. 50, art. 51 ust. 4, art. 52, art. 54 ust. 2 i 3, art. 56 i 57, art. 58 ust. 1, art. 59, art. 62 ust. 2, 5 i 6, art. 63 ust. 5 i 6, art. 64, art. 66 i art. 70; nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki wynikające z art. 42 ust. 5, w związku z art. 45, art. 46, art. 47 ust. 1, 2 i 4, art. 51 ust. 4, art. 52, art. 54 ust. 2 i 3; nie wykonuje lub wykonuje nienależycie nakaz, o którym mowa w art. 16 pkt 1; narusza zakaz, o którym mowa w art. 16 pkt 2; nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 22 ust. 4 i 7, art. 26 ust. 5 i 7, art. 27, art. 29-31 i art. 33 Rozporządzenia 809/2004, KNF może:

- wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, lub
- nałożyć, biorąc pod uwagę – w szczególności – sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł, lub
- zastosować obie sankcje łącznie.

Ponadto, zgodnie z art. 20 ust. 3 ustawy o obrocie, na żądanie KNF, spółka prowadząca rynek regulowany wyklucza z obrotu wskazane przez KNF papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Na podstawie § 31 ust. 1 Regulaminu GPW, Zarząd Giełdy wyklucza akcje Spółki z obrotu giełdowego:

- jeżeli ich zbywalność zostanie ograniczona;
- na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami ustawy o obrocie;
- w przypadku zniesienia ich dematerializacji;
- w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Zgodnie z art. 176 ustawy o obrocie, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 157 i art. 158, lub wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5, Komisja może:

- wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo
- nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł, albo
- wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, nakładając jednocześnie karę pieniężną określoną w pkt 2.

Przepisy art. 19 oraz art. 96 ust. 5-8, 10 i 11 ustawy o ofercie publicznej stosuje się odpowiednio.

Na podstawie § 31 ust. 2 Regulaminu GPW, Zarząd Giełdy może wykluczyć akcje Spółki z obrotu giełdowego:

- jeżeli akcje przestały spełniać inny warunek dopuszczenia ich do obrotu giełdowego niż nieograniczona zbywalność;
- jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie;
- na wniosek Emitenta;
- wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania;

- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu;
- jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych akcjami Emitenta;
- wskutek podjęcia przez Emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa;
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Wykluczenie akcji Emitenta z obrotu giełdowego ograniczyłoby swobodę w zbywaniu akcji przez ich właścicieli.

### 3.12. RYZYKO NARUSZENIA PRZEPISÓW PRAWA PRZEZ EMITENTA LUB PODMIOTY UCZESTNICZĄCE W OFERCIE AKCJI SERII B W IMIENIU LUB NA ZLECENIE EMITENTA I STOSOWNE SANKCJE

Stosownie do art. 16 i 17 ustawy o ofercie publicznej, w przypadku gdyby w związku z przeprowadzaną ofertą Akcji Serii B lub w związku z ubieganiem się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, Emitent lub inne podmioty uczestniczące w ofercie Akcji Serii B w imieniu lub na zlecenie Emitenta dopuściły się naruszenia przepisów prawa lub istniało uzasadnione podejrzenie, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może:

- nakazać odpowiednio wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej Akcji Serii B lub przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych albo wstrzymanie dopuszczenia Akcji Serii B do obrotu na rynku regulowanym na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- zakazać odpowiednio rozpoczęcia oferty publicznej Akcji Serii B albo dalszego jej prowadzenia albo dopuszczenia Akcji Serii B do obrotu na rynku regulowanym, lub
- opublikować, na koszt Emitenta, informacje o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną Akcji Serii B albo w związku z ubieganiem się o dopuszczenie Akcji Serii B do obrotu na rynku regulowanym.

W przypadku ustania przyczyn wydania decyzji, o której mowa w wyszczególnieniu 1 lub 2 powyżej, KNF może, na wniosek Emitenta albo z urzędu, uchylić te decyzje.

Zgodnie z art. 18 ustawy o ofercie publicznej, powyższe środki KNF może zastosować także w przypadku, gdy z treści Prospektu emisyjnego wynikałoby, że:

- oferta publiczna Akcji Serii B lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów;
- utworzenie Emitenta nastąpiło z rażącym naruszeniem prawa, którego skutki pozostają w mocy;
- działalność Emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, którego skutki pozostają w mocy, lub
- status prawny Akcji Serii B jest niezgodny z przepisami prawa.

Ustawa o ofercie publicznej posługuje się również rygorami obejmującymi prowadzenie przez emitentów papierów wartościowych akcji promocyjnej i przewiduje określone sankcje nakładane za naruszające przepisy prawa uchybienia.

W art. 53 podkreśla się, że w przypadku prowadzenia akcji promocyjnej w treści wszystkich materiałów promocyjnych należy jednoznacznie wskazać:

- że mają one wyłącznie charakter promocyjny lub reklamowy;
- że został lub zostanie opublikowany prospekt emisyjny;
- miejsca, w których prospekt emisyjny jest lub będzie dostępny.

Informacje przekazywane w ramach akcji promocyjnej nie mogą być sprzeczne z informacjami zamieszczonymi w prospekcie emisyjnym, jak również nie mogą wprowadzać inwestorów w błąd,

co do sytuacji emitenta papierów wartościowych.

W przypadku stwierdzenia naruszenia wyżej przywołanych zasad KNF może:

- nakazać wstrzymanie rozpoczęcia akcji promocyjnej lub przerwanie jej prowadzenia na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, w celu usunięcia wskazanych nieprawidłowości, lub
- zakazać prowadzenia akcji promocyjnej, jeżeli emitent uchyla się od usunięcia wskazanych przez KNF nieprawidłowości w terminie 10 dni roboczych, lub treść materiałów promocyjnych lub reklamowych narusza przepisy ustawy, lub
- opublikować, na koszt emitenta informację o niezgodnym z prawem prowadzeniu akcji promocyjnej, wskazując naruszenia prawa.

W przypadku stwierdzenia naruszenia powyższych obowiązków KNF może również nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 250 000 zł.

Na podstawie art. 96 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej, w przypadku, gdyby Emitent nie wykonywał lub wykonywał w sposób nienależyty obowiązki, których katalog wskazany jest w art. 96 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej, KNF może skorzystać z następujących sankcji:

- wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, akcji Emitenta z obrotu na GPW, albo
- nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową Emitenta, karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł, albo
- zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 96 ust. 13 ustawy o ofercie publicznej, w przypadku, gdy Emitent nie wykonywałby lub jeśli wykonywałby w sposób nienależyty obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 ustawy o ofercie publicznej (odnoszących się do informowania KNF o zakończeniu subskrypcji Akcji Serii B lub dopuszczeniu Akcji Serii B do obrotu na GPW) i w art. 65 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej (związanych z przekazywaniem do KNF i publicznej wiadomości zestawień informacji poufnych, bieżących i okresowych) KNF może nałożyć na niego karę pieniężną do wysokości 100 000 zł.

### 3.13. RYZYKO NIETYTUŁOWANIA LUB NIENALEŻYTEGO WYPEŁNIENIA WYMAGANYCH PRAWEM OBOWIĄZKÓW

Zgodnie z art. 97 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej na każdego kto:

- nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 67,
- nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
- przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72-74,
- nie zachowuje warunków o których mowa w art. 76 lub 77,
- nie ogłasza lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie zbywa w terminie akcji w przypadkach, o których mowa w art. 72 ust. 2, art. 73 ust. 2 i 3 oraz art. 74 ust. 2 i 5,
- podaje do publicznej wiadomości informacje o zamiarze ogłoszenia wezwania przed przekazaniem informacji o tym w trybie, o którym mowa w art. 77 ust. 2,
- wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78, w określonym w nim terminie, nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,
- nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji, w przypadku określonym w art. 74 ust. 3,
- w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 lub art. 91 ust. 6, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79,



- nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74, art. 79 lub art. 91 ust. 6,
- wbrew obowiązкови określoneму w art. 86 ust. 1 nie udostępnia dokumentów rewidento-wo do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
- dopuszcza się czynu określonego w pkt. 1-11, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej

KNF może, w drodze decyzji, następującej po przeprowadzeniu rozprawy nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł.

Zgodnie z art. 99 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej kto proponuje publicznie nabycie papierów wartościowych bez wymaganego ustawą zatwierdzenia prospektu emisyjnego, złożenia zawiadomienia obejmującego memorandum informacyjne albo udostępnienia takiego dokumentu do publicznej wiadomości lub do wiadomości zainteresowanych inwestorów, podlega grzywnie do 1 000 000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 2, albo obu tym karom łącznie. Tej samej karze podlega kto proponuje publicznie nabycie papierów wartościowych objętych memorandum informacyjnym dotyczącym oferty publicznej, przed upływem terminu do zgłoszenia przez KNF sprzeciwu dotyczącego zawiadomienia, albo mimo zgłoszenia takiego sprzeciwu. W przypadku mniejszej wagi czynu wymiar grzywny wynosi 250 000 zł.

### 3.14. RYZYKO INWESTYCJI W AKCJE SERII B ORAZ PDA

Inwestor nabywający PDA Serii B lub Akcje Serii B powinien zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania na rynku regulowanym jest wyższe od inwestycji w papiery skarbowe lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, co jest związane z nieprzewidywalnością zmian kursów PDA i akcji zarówno w krótkim, jak i w długim okresie. W przypadku polskiego rynku kapitałowego ryzyko to jest wyższe niż na rynkach rozwiniętych, co związane jest z początkową fazą jego rozwoju.

### 3.15. RYZYKO ZWIĄZANE Z SUBSKRYPCJĄ I OPŁACENIEM ZAPISU NA AKCJE OFEROWANE

Emitent zwraca uwagę subskrybentom, że wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu Akcji Oferowanych, włącznie z uznaniem go za nieważny, ponosi subskrybent.

Ponadto niedokonanie wpłaty na Akcje Oferowane w określonym terminie lub dokonanie niepełnej wpłaty skutkuje nieważnością zapisu.

### 3.16. RYZYKO BRAKU DOSTATECZNEGO ROZPROSZENIA AKCJI WPROWADZANYCH DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM

Jednym z kryteriów, jakie muszą spełnić akcje, aby zostały dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań, jest rozproszenie akcji zapewniające płynność obrotu. Zgodnie z rozporządzeniem MF z 14 października 2005 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań (Dz. U. Nr 206, poz. 1712), rozproszenie zapewnia płynność obrotu, jeżeli w ręku akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na WZ, znajduje się: (a) co najmniej 25% akcji spółki objętych wnioskiem lub (b) co najmniej 500 000 akcji spółki o łącznej wartości wynoszącej równowartość w złotych co najmniej 17 000 000 Euro, wg ostatniej ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży. Zgodnie z uchwałą Nr 1/1159/2007 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 7 marca 2007 r. w sprawie zmiany Regulaminu Giełdy, która weszła w życie z dniem 1 stycznia 2008 r., w przypadku dopuszczania do obrotu giełdowego akcji, akcje te powinny spełniać dodatkowo następujące warunki: (a) iloczyn liczby wszystkich akcji

emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, powinny wynosić równowartość w złotych co najmniej 5 000 000 Euro, (b) w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, powinno się znajdować co najmniej 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego lub 100 000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 1 000 000 Euro, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub ceny emisyjnej.

Istnieje ryzyko, że w przypadku objęcia i przydziału nie wszystkich Akcji Oferowanych, w liczbie, jaka nie gwarantuje rozproszenia akcji, zapewniającego płynność obrotu na poziomie co najmniej 25% akcji Emitenta objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu na rynku podstawowym na GPW, które muszą być w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy ma nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na WZ, akcje Emitenta mogą nie zostać dopuszczone przez Zarząd GPW do obrotu na rynku oficjalnych notowań z powodu braku dostatecznego rozproszenia akcji Emitenta. Nie można także wykluczyć ryzyka niedopuszczenia do obrotu giełdowego akcji serii A i B, z uwagi na możliwość ukształtowania się struktury właścicielskiej i wartości rynkowej akcji Emitenta w sposób niespełniający kryteriów, o których mowa w uchwale Nr 1/1159/2007 Rady Nadzorczej GPW. Należy również zwrócić uwagę Inwestorów na fakt, że brak jest w chwili obecnej oraz brak będzie po publicznej ofercie wymaganego rozproszenia akcji serii A. W związku z tym w pierwszej kolejności zostaną wprowadzone do obrotu giełdowego Prawa do Akcji serii B, a po rejestracji podwyższenia kapitału akcje serii A i B.

W przypadku, gdy nie będzie możliwe spełnienie wymaganych warunków dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym, Emitent wystąpi z odpowiednimi wnioskami o wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku równoległym.

### 3.17. RYZYKO WYNIKAJĄCE ZE STANOWISKA ZARZĄDU GIEŁDY W SPRAWIE SZCZEGÓŁOWYCH WARUNKÓW DOPUSZCZANIA I WPROWADZANIA DO OBROTU GIEŁDOWEGO NIEKTÓRYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Zgodnie ze stanowiskiem Zarządu Giełdy w sprawie szczegółowych warunków dopuszczania i wprowadzania do obrotu giełdowego niektórych instrumentów finansowych z dnia 12 września 2006 r., decyzje w sprawie wniosków emitentów o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego jednocześnie praw do akcji nowej emisji oraz akcji już istniejących podejmowane są po analizie obejmującej w szczególności wysokość i strukturę oferty, strukturę własności, ewentualne umowne zakazy sprzedaży oraz inne okoliczności związane z wnioskiem. W związku z powyższym należy liczyć się z możliwością dopuszczenia dotychczasowych akcji do notowań, nie wcześniej niż po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego i ich asymilacji z akcjami nowej emisji.

## CZĘŚĆ IV DOKUMENT REJESTRACYJNY

### 1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM I DOKUMENCIE OFERTOWYM

#### EMITENT

Firma:	BUMECH Spółka Akcyjna
Siedziba:	Tychy
Adres:	43-100 Tychy, ul. Przemysłowa 47
Numer telefonu:	(+48 32) 789-75-03
Numer telefaksu:	(+48 32) 329-10-22
e-mail:	sekretariat@bumech.pl
Adres internetowy:	www.bumech.pl

Do działania w imieniu Emitenta uprawnieni są:

Mirosław Szmal	Prezes Zarządu
Zygmunt Kosmała	Wiceprezes Zarządu
Wojciech Kosmała	Prokurent
Sylwia Parysiewicz	Prokurent
Kazimierz Rusiecki	Prokurent

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie.

#### Oświadczenie Emitenta:

Emitent oświadcza, że zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Mirosław Szmal  
Prezes Zarządu

Zygmunt Kosmała  
Wiceprezes Zarządu

#### OFERUJĄCY

Firma:	Dom Maklerski IDM Spółka Akcyjna
Siedziba:	Kraków
Adres:	31-041 Kraków, Mały Rynek 7
Numer telefonu:	(+48 12) 397-06-00
Numer telefaksu:	(+48 12) 397-06-01
e-mail:	biuro.k@idmsa.pl
Adres internetowy:	www.idmsa.pl

Do działania w imieniu Oferującego uprawnieni są:

Grzegorz Leszczyński	Prezes Zarządu
Rafał Abratański	Wiceprezes Zarządu
Piotr Derlatka	Prokurent
Jarosław Żołędowski	Prokurent

Dom Maklerski IDM Spółka Akcyjna brał udział w sporządzaniu następujących części Prospektu emisyjnego:

- Spis treści,
- Podsumowanie,
- Czynniki ryzyka: pkt 3,
- Dokument rejestracyjny: pkt 1, 3, 5.2, 6.1-6.3, 6.5, 8.1, 9, 10, 12, 20,7, 24,
- Dokument ofertowy: pkt 3.1, 3.2, 3.4, 5, 6, 8, 9, 10.7, 10.8.

#### Oświadczenie Oferującego:

Dom Maklerski IDMSA oświadcza, że zgodnie z najlepszą wiedzą Oferującego i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, w których przygotowywaniu brał udział Dom Maklerski IDMSA są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w tych częściach Prospektu, nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Monika Szymczyk  
Pełnomocnik

## 2. BIEGLI REWIDENCI

### 2.1. IMIONA I NAZWISKA (NAZWY), ADRESY ORAZ OPIS PRZYNALEŻNOŚCI DO ORGANIZACJI ZAWODOWYCH

Przedstawione w Prospekcie historyczne informacje finansowe Emitenta za lata obrotowe 2005, 2006, 2007 zostały sporządzone na podstawie sprawozdań zgodnych z ustawą o rachunkowości. W celu zapewnienia porównywalności danych za poszczególne okresy sprawozdawcze, dla potrzeb niniejszego dokumentu rejestracyjnego sporządzono sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. (które obejmuje scalone dwa sprawozdania finansowe Spółki: (1) sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2007 r. do 25 października 2007 r. – sprawozdanie sporządzone na dzień poprzedzający dzień przekształcenia Emitenta ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, (2) sprawozdanie finansowe za okres od 26 października 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. Emitenta), sprawozdanie finansowe za okres: od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. oraz za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. zgodnie z polskimi standardami rachunkowości. Sprawozdania finansowe podlegały badaniu przez biegłego rewidenta w trakcie prac związanych ze sporządzeniem Prospektu emisyjnego.

Emitent zaznacza, iż opinia z badania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. została sporządzona na potrzeby prezentacji w niniejszym Prospekcie emisyjnym. Sprawozdanie za powyższy okres nie podlegało obowiązkowi badania w myśl art. 64 ustawy o rachunkowości.

Badaniu podlegały również przedstawione w Prospekcie emisyjnym prognozy wyników.

Historyczne informacje finansowe Emitenta za lata obrotowe 2005, 2006 i 2007 sporządzone na potrzeby Prospektu emisyjnego oraz prognozy wyników podlegały badaniu przez:

Nazwa (firma)	Kancelaria Biegłych Rewidentów REWIDO Sp. z o.o. Nr ewidencyjny 2302 NIP: 634-23-86-804 Regon 276826111 zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000145136 reprezentowana przez Wiceprezes Zarządu – Zofię Kaniuk
Siedziba:	Katowice
Adres:	ul. Dobra 13 41-119 Katowice

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 2302.

Badanie sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. przeprowadzili:

- Pani Zofia Kaniuk, Wiceprezes Zarządu, Biegły rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 9426/7083;
- Pan Ireneusz Wójciga, Biegły rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 11027/7931.

Badanie sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2007 r. do 25 października 2007 r. – sprawozdanie sporządzone na dzień poprzedzający dzień przekształcenia Emitenta ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną – przeprowadzili:

- Pani Wiesława Bagińska, Prezes Zarządu, Biegły rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 9319/6994;
- Pani Zofia Kaniuk, Wiceprezes Zarządu, Biegły rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 9426/7083.

Badanie sprawozdania finansowego za okres od 26 października 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. przeprowadzili:

- Pani Wiesława Bagińska, Prezes Zarządu, Biegły rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 9319/6994;
- Pani Zofia Kaniuk, Wiceprezes Zarządu, Biegły rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 9426/7083.

Badanie sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. przeprowadzili:

- Pani Wiesława Bagińska, Prezes Zarządu, Biegły rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 9319/6994;
- Pani Zofia Kaniuk, Wiceprezes Zarządu, Biegły rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 9426/7083.

Badanie sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. przeprowadzili:

- Pani Zofia Kaniuk, Wiceprezes Zarządu, Biegły rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 9426/7083;
- Pan Ireneusz Wójciga, Biegły rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 11027/7931.

Raport ze sprawozdania wybranych elementów prognozowanych informacji finansowych sporządzonych za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. sporządzili:

- Pani Zofia Kaniuk, Wiceprezes Zarządu, Biegły rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 9426/7083;
- Pan Ireneusz Wójciga, Biegły rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 11027/7931.

### 2.2. INFORMACJE NA TEMAT REZYGNACJI, ZWOLNIENIA LUB ZMIANY BIEGŁEGO REWIDENTA

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi biegły rewident ani nie zrezygnował z przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Emitenta, ani nie został zwolniony z tego obowiązku. Emitent nie dokonał również zmiany biegłego rewidenta badającego sprawozdania finansowe.

### 3. WYBRANE DANE FINANSOWE EMITENTA

Podstawowe dane finansowe Emitenta, pochodzące ze zbadanych historycznych informacji finansowych Spółki, sporządzonych według Polskich Standardów Rachunkowości za lata obrotowe 2005-2007, zamieszczono w tabeli poniżej.

**Tabela 3.1. Wybrane dane finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2007 r.**

WYSZCZEGÓLNIENIE	j.m.	2007	2006	2005
Przychody ze sprzedaży	(tys. zł)	14 062	9 107	8 934
EBITDA	(tys. zł)	2 897	638	1 172
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(tys. zł)	2 624	469	1 021
Zysk (strata) brutto	(tys. zł)	2 531	464	1 020
Zysk (strata) netto	(tys. zł)	2 020	408	781
Aktywa razem	(tys. zł)	13 811	3 972	3 043
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	(tys. zł)	2 463	1 966	1 389
Zobowiązania długoterminowe	(tys. zł)	142	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	(tys. zł)	2 093	1 908	1 337
Rozliczenia międzyokresowe	(tys. zł)	0	0	0
Kapitał własny (aktywa netto)	(tys. zł)	11 349	2 006	1 654
Kapitał zakładowy	(tys. zł)	500	150	150
Liczba akcji(a)	(tys. szt.)	500	150	150
Zysk na jedną akcję	(zł)	4,04	2,72	5,21
Rozwodniony zysk na jedną akcję (b)	(zł)	0,34	0,07	0,13
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	(zł)	-	1,3	-

Źródło: Emitent

<sup>a)</sup> Emitent powstał w dniu 26 października 2007 r. z przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Aby zapewnić porównywalność danych wpłaty udziałowców zostały przeliczone na liczbę akcji zgodnie z parytetem przyjętym na potrzeby przekształcenia: 1 zł wkładów = 1 akcja.

<sup>b)</sup> Sposób obliczania rozwodnionego zysku na 1 akcję: Rozwodnioną wartość zysku na 1 akcję ustala się przy uwzględnieniu liczby akcji, ustalonej jako liczba akcji na dzień zatwierdzenia Prospektu (3 875 000 sztuk) powiększoną o liczbę akcji z nowej (planowanej) emisji, przy założeniu, że objęte zostaną w publicznej ofercie wszystkie oferowane akcje serii B w liczbie od 1 000 000 do 2 000 000 sztuk.

### 4. CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka związane z działalnością operacyjną Emitenta oraz czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność, zostały zamieszczone w części III, pkt 1 i 2 niniejszego Prospektu.

### 5. INFORMACJE O EMITENCIE

#### 5.1. HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA

##### 5.1.1. PRAWNA (STATUTOWA) I HANDLOWA NAZWA EMITENTA

Prawna nazwa Emitenta:	BUMECH Spółka Akcyjna
Handlowa nazwa Emitenta:	BUMECH S.A.

Prawną (statutową) nazwą Emitenta jest firma Emitenta określona w Statucie Emitenta jako: BU-MECH Spółka Akcyjna.

Zgodnie z art. 305 Kodeksu spółek handlowych, a także § 1 ust. 2 Statutu, Emitent może używać skróconej firmy (nazwy) w brzmieniu: BUMECH S.A.

W obrocie handlowym Emitent może posługiwać się zarówno firmą w pełnym brzmieniu, jak używać firmy (nazwy) skróconej.

##### 5.1.2. MIEJSCE REJESTRACJI EMITENTA ORAZ JEGO NUMER REJESTRACYJNY

W dniu 26 października 2007 r. Emitent został zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000291379.

Emitent powstał w wyniku przekształcenia Przedsiębiorstwa „BUMECH” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Tychach; poprzednik prawny Emitenta był zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000116189.

W celu identyfikacji Emitenta nadano mu również:

- numer identyfikacji podatkowej NIP: 954-00-05-359
- statystyczny numer identyfikacyjny REGON: 272129154

##### 5.1.3. DATA UTWORZENIA EMITENTA ORAZ CZAS, NA JAKI ZOSTAŁ UTWORZONY

Emitent powstał w wyniku przekształcenia, stosownie do przepisów Tytułu IV Dział III Kodeksu spółek handlowych, Przedsiębiorstwa „BUMECH” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Tychach, na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników tej spółki w sprawie przekształcenia Przedsiębiorstwa „BUMECH” Sp. z o.o. w spółkę akcyjną pod firmą BU-MECH Spółka Akcyjna, podjętej w dniu 20 września 2007 r. i zaprotokołowanej przez Tymoteusza Grajnera – asesora notarialnego w zastępstwie Iwony Samorzewskiej – notariusz w Gliwicach (akt notarialny Rep. A nr 8613/2007).

W dniu 26 października 2007 r. Emitent został zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000291379.

Emitent został utworzony na czas nieokreślony.

#### 5.1.4. SIEDZIBA I FORMA PRAWNA EMITENTA, PRZEPISY PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH I ZGODNIE Z KTÓRYMI DZIAŁA EMITENT, KRAJ SIEDZIBY ORAZ ADRES I NUMER TELEFONU JEGO SIEDZIBY

Emitenta dotyczą i określają następujące dane:

Siedziba Emitenta:	Tychy
Forma prawna Emitenta:	Spółka Akcyjna
Przepisy, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent:	Emitent działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz innych właściwych przepisów prawa
Kraj siedziby Emitenta:	Polska
Dane teleadresowe siedziby Emitenta:	ul. Przemysłowa 47, 43-100 Tychy Telefon: +48 0-32 789-75-03 Fax.: +48 0-32 329-10-22 E-mail: sekretariat@bumech.pl Adres internetowy: www.bumech.pl

#### 5.1.5. ISTOTNE ZDARZENIA W ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ EMITENTA

W dotychczasowej działalności Emitenta nastąpiły następujące istotne wydarzenia:

##### 1994 r.

- rozpoczęcie prowadzenia działalności gospodarczej przez poprzednika prawnego Emitenta, który od 2002 r. prowadzi działalność pod firmą Przedsiębiorstwo „BUMECH” Sp. z o.o.;

##### 2002 r.

- zmiana przedmiotu działalności oraz firmy na Przedsiębiorstwo „BUMECH” Sp. z o.o. – od tego czasu Spółka funkcjonuje głównie na niszowym rynku maszyn górniczych ukierunkowanym na przemysł wydobywczy;
- zmiana składu Zarządu Spółki;
- wydzierżawienie hali na terenie Huty Baildon S.A. w upadłości w celu przeznaczenia jej na zaplecze produkcyjno-remontowe;

##### 2003 r.

- podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 40 tys. zł;

##### 2004 r.

- podwyższenie kapitału zakładowego spółki do kwoty 100 tys. zł;
- poszerzenie parku maszynowego;

##### 2005 r.

- podwyższenie kapitału zakładowego spółki do kwoty 150 tys. zł;
- przeniesienie siedziby spółki z Katowic do Tychów;
- dalsze poszerzenie parku maszynowego;

##### 2006 r.

- uzyskanie certyfikatu ISO 9001:2000;
- poszerzenie dotychczasowej działalności o świadczenie usług w zakresie utrzymania ruchu mechanicznego w podziemiach kopalń jako podwykonawca;

##### 2007 r.

- poszerzenie dotychczasowej działalności Spółki o dodatkowe wydziały specjalizujące się w drążeniu wyrobisk podziemnych w kopalniach oraz wykonawstwie instalacji przemysłowych;

- podwyższenie kapitału zakładowego spółki do kwoty 500 tys. zł;
- zanotowanie przez Spółkę znaczącego wzrostu eksportu;
- emisja obligacji, dzięki której Emitent pozyskał 7,6 mln zł - kwota ta pozwoliła Spółce na znaczne powiększenie zdolności wytwórczych oraz umożliwiła sfinansowanie wzrostu obrotów, pośrednio znacznie poprawiając rentowność;
- rozbudowanie zaplecza energomechanicznego do realizacji robót związanych z drążeniem wyrobisk górniczych; przeprowadzenie kompleksowych remontów specjalistycznych maszyn i urządzeń górniczych;
- wdrożenie produkcji instalacji przemysłowych i urządzeń dla energetyki, przemysłu cukrowniczego i cementowo-wapienniczego;
- zakup dodatkowych maszyn, w tym urządzenia do cięcia strumieniem wody z optymalizacją wykroju arkusza;
- przekształcenie formy prawnej, pod którą Spółka prowadzi działalność – powstanie Emitenta; 2008 r.
- rejestracja podwyższenia kapitału Spółki do kwoty 3 875 tys. zł;
- podjęcie decyzji przez Zarząd Emitenta o przeprowadzeniu oferty publicznej nowej emisji akcji z pozabawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru.

## 5.2. INWESTYCJE

### 5.2.1. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI EMITENTA

**Tabela 5.1. Główne inwestycje Emitenta w latach 2005-2007 oraz od 1 stycznia 2008 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu (tys. zł)**

Wyszczególnienie	Od 01.01.2008 do dnia zatwierdzenia Prospektu	2007	2006	2005
Budynki i budowle (w obcym środku trwałym)	0	23	12	164
Środki transportu	60	356	2	207
Maszyny i urządzenia	3 636	989	195	121
Wartości niematerialne i prawne	121	5	2	7
Pozostałe	33	59	30	53
Środki trwałe w budowie	9	0	2	10
<b>Razem</b>	<b>3 859</b>	<b>1 432</b>	<b>243</b>	<b>562</b>

Źródło: Emitent

Inwestycje Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi za lata 2005-2007 związane były z rozwojem oferty i usług Spółki. Znaczna część środków została przeznaczona na maszyny i urządzenia.

Poniżej opisano istotne inwestycje w latach 2005-2007 oraz od dnia 1 stycznia 2008 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu.

W **2005 r.** w związku ze zmianą siedziby Emitenta znaczącą inwestycją był remont i modernizacja wynajętych obiektów. W przejętych pomieszczeniach, głównie o charakterze warsztatowym, zorganizowano zaplecze produkcyjno-remontowe, przebudowano instalacje grzewcze, elektryczne

i wodne oraz zakupiono specjalistyczne narzędzia. Dodatkowo przygotowano magazyn i pomieszczenia socjalne dla pracowników. Przeniesiono również siedzibę Zarządu Spółki do wyremontowanych pomieszczeń o charakterze administracyjnym. Nakłady inwestycyjne związane z opisaną modernizacją wyniosły 164 tys. zł. Pozostała wartość poniesionych kosztów związana z remontem została odniesiona w koszty Spółki.

W 2005 r. znacząco powiększony został park maszynowy. Zakupiono specjalistyczne maszyny i środki transportu, m.in.:

- wiertarko-frezarkę typu AD115 za kwotę 47 tys. zł, która umożliwiła stworzenie zaplecza do wykonawstwa robót regeneracyjnych podstawowych podzespołów, a przede wszystkim ich korpusów – obudów;
- transformatorową stację pojazdową za 39 tys. zł, która jest warunkiem zabudowania w hali remontowej sieci elektrycznej 1000V 50Hz umożliwiającej zasilanie remontowanych maszyn i urządzeń górniczych w celu wykonania prób ruchowych i badań podzespołów elektrycznych remontowanych przez Emitenta;
- środki transportowe i przeładunkowe – wózek widłowy za kwotę 26 tys. zł.

Emitent przeznaczył również kwotę 181 tys. zł na zakup środków transportu. Ponadto nabył w formie leasingu operacyjnego samochód dostawczy w kwocie 42 tys. zł, który został zaksięgowany jako środek trwały w 2007 r. w wyniku przekształcenia leasingu operacyjnego w finansowy.

W 2006 r. Emitent w dalszym ciągu prowadził prace związane z remontem wydzierżawionych obiektów. Przystosowano wyposażenie zaplecza socjalnego w budynku biurowym, warsztacie mechanicznym oraz pozostałej części wcześniej niezaadaptowanych biur. Większość poniesionych w związku z przedmiotowymi robotami nakładów została odniesiona w koszty Spółki. W związku ze znacznym wzrostem zatrudnienia zakupiono również specjalistyczne narzędzia, uzupełniano wyposażenie w sprzęt komputerowy i oprogramowanie.

Zgodnie z przyjętym planem rozwoju Spółki znacząco wzrosły inwestycje związane z zakupem profesjonalnych urządzeń i narzędzi, takich jak:

- spawarki za kwotę 23 tys. zł, przecinarka plazmowa - 16 tys. zł, agregat pompowy - 46 tys. zł, pompa tłoczkowa - 13 tys. zł. Urządzenia te w sposób znaczący wpłynęły na wydajność pracy;
- żurawie przyściennie za kwotę 27 tys. zł doposażyły część hali produkcyjnej przeznaczonej do remontu elementów i całych podzespołów wyposażenia hydraulicznego maszyn i urządzeń.

W 2007 r. w związku z wprowadzeniem do produkcji instalacji technologicznych i urządzeń niezbędne do dalszego dynamicznego rozwoju stało się dokonanie zakupu dodatkowego wyposażenia w maszyny i urządzenia. W tym celu Emitent nabył:

- urządzenie do cięcia strumieniem wody - 786 tys. zł;
- przecinarkę taśmową - 71 tys. zł;
- wiertarkę wieloczościową - 16 tys. zł;
- hydrauliczny zestaw do wyłaczania otworów - 22 tys. zł.

Dodatkowo zakupiono urządzenia elektryczne, pneumatyczne i hydrauliczne, które pozwoliły na podwyższenie wydajności i jakości wykonywanych robót.

Ponadto Emitent w 2007 r. wziął w leasing środki transportu o wartości 314 tys. zł. Pozostałe wydatki związane z leasingiem wyniosły 9 tys. zł.

W 2008 r. zakupiono dokumentację konstrukcyjną kombajnu chodnikowego o masie do 30 Mg wraz z licencją, której koszt wynosił 100 tys. zł.

W ramach realizacji umowy z Politechniką Śląską wykonano prace naukowo-badawcze dotyczące określenia rozmieszczenia uchwytów i ustawienia noży skrawających na głowicach urabiających kombajnu chodnikowego AM 75, za które Emitent został obciążony kwotą 5 tys. zł.

W ramach realizacji przyjętego programu inwestycyjnego Emitent nabył również oprogramowanie komputerowe za łączną kwotę 19 tys. zł.

Dodatkowo Spółka nabyła w formie leasingu kombajn chodnikowy AM 65 do drążenia wyrobisk podziemnych na terenie Kopalni Węgla Kamiennego „Szczygłowice” o wartości 3 mln zł. Rozpoczęcie robót nastąpiło w czerwcu 2008 r. Będą one realizowane w ramach umowy konsorcyjnej przy współpracy z Przedsiębiorstwem Robót Górniczych Gliwice S.A. oraz Gliwickiego Przedsiębiorstwa Usług Górniczych. Sp. z o.o. Do wspomnianych robót Spółka zakupiła ze środków własnych przenośnik taśmowy współpracujący z przedmiotowym kombajnem za kwotę 237 tys. zł oraz wciągarki łańcuchowe o wartości 34 tys. zł.

Emitent nabył również wyposażenie pomiarowe do pomiaru przestrzennych korpusów, elementów uzębionych, wałów itp. Przedmiotowy zakup umożliwi podwyższenie jakości wykonywanych remontów oraz produkowanych urządzeń. Nakłady inwestycyjne wyniosły 142 tys. zł. i zostały sfinansowane ze środków własnych.

Emitent zakupił także ze środków własnych samochód dostawczy za 60 tys. zł.

## 5.2.2. OPIS OBECNIE PROWADZONYCH GŁÓWNYCH INWESTYCJI EMITENTA

Zarząd Spółki rozpoczął już część inwestycji, których źródła finansowania zostały wskazane w celach emisji w pkt 3.4. Dokumentu ofertowego. Na podstawie zawartych umów Emitent dokonał zaliczkowania następujących maszyn i urządzeń: tokarki (3 szt.), frezarka, szlifierka do wałków oraz wiertarko-frezarka. Łącznie Emitent przeznaczył na zaliczki 804,8 tys. zł, a łączna wartość maszyn, na które zostały wpłacone zaliczki, wynosi ok. 2,9 mln zł. Inwestycje są prowadzone na terenie Polski.

## 5.2.3. INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH INWESTYCJI EMITENTA W PRZYSZŁOŚCI

Dnia 18 września 2008 roku Emitent wygrał przetarg ustny nieograniczony na sprzedaż nieruchomości gruntowej niezabudowanej położonej w Wyrach przy ul. Łaziskiej zapisanej w Księdze wieczystej nr 59298 Sądu Rejonowego w Mikołowie o powierzchni 11198 m<sup>2</sup>. Na przedmiotowej nieruchomości Emitent zamierza prowadzić działalność gospodarczą. Inwestycja będzie finansowana ze środków własnych lub kredytu.

Dnia 19 czerwca 2008 r. Emitent podpisał umowę z firmą ADDENDA Adam Łomżyński w Warszawie, która ma wesprzeć Spółkę przy składaniu aplikacji o dotację inwestycyjną. Środki pochodzące z dotacji posłużą na zaprojektowanie i wykonanie nowoczesnego stanowiska umożliwiającego obłożenie korpusu wrębniaka kombajnu chodnikowego uchwytami nożowymi według dokumentacji konstrukcyjnej. Projekt przedmiotowego stanowiska ma powstać do końca 2008 r., zaś jego wykonanie nastąpi na przełomie I/II kwartału 2009 r. Nakłady inwestycyjne wyniosą około 1,5 mln zł. Inwestycja będzie finansowana ze środków własnych, kredytu i z dotacji unijnej. Aby dofinansowanie mogło zostać udzielone, Emitent ma obowiązek sfinansować projekt środkami pochodzącymi z kredytu w kwocie nie mniejszej niż 25% kwoty, o którą będzie wnioskował. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent planuje pozyskać kredyt w wysokości nie mniejszej niż 187,5 tys. zł, tj. 25% z planowanej kwoty, o którą zamierza wnioskować – 750 tys. zł. Ostateczna wielkość kredytu zostanie ustalona przez Emitenta na podstawie posiadanych na rachunkach środków własnych. Jeśli Emitent nie uzyska dotacji, przedmiotowa inwestycja zostanie sfinansowana kredytem i/lub środkami własnymi.

## 6. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

### 6.1. DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWA

#### 6.1.1. OPIS I GŁÓWNE CZYNNIKI CHARAKTERYZUJĄCE PODSTAWOWE OBSZARY DZIAŁALNOŚCI ORAZ RODZAJ PROWADZONEJ PRZEZ EMITENTA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ. WSKAZANIE GŁÓWNYCH KATEGORII SPRZEDAWANYCH PRODUKTÓW LUB ŚWIADCZONYCH USŁUG

BUMECH S.A. to przedsiębiorstwo działające głównie w branży maszynowej. Emitent wyspecjalizował się w świadczeniu kompleksowych usług w zakresie serwisu, utrzymania ruchu, remontu maszyn i urządzeń górniczych, lecz odbiorcami produktów i usług Emitenta są również firmy z branży energetycznej. Transformacja państwowych zakładów obsługujących branżę wydobywczą spowodowała powstanie niszy, która została zagospodarowana m.in. przez Emitenta. Dotychczasowa szybka dynamika rozwoju Spółki dowodzi trafnego wyboru potrzeb rynku oraz możliwości skutecznego na nim konkutowania. Spółka widząc możliwości rozwoju oraz chcąc zdywersyfikować swoją ofertę rozpoczęła działalność związaną z wykonawstwem instalacji przemysłowych i urządzeń oraz drążeniem wyrobisk podziemnych. Pomimo krótkiego funkcjonowania Emitenta w tych obszarach działalności stanowią one ważne źródło jego przychodów.

Siedziba Emitenta znajduje się w Tychach, gdzie zlokalizowany jest główny park maszynowy. BUMECH S.A. prowadzi działalność w oparciu o wydzierżawione hale warsztatowe zlokalizowane na terenie Elektrociepłowni Tychy S.A. i na terenie spółki „Mifama” S.A., a także o własne maszyny i doświadczonych pracowników.

Większość sprzedaży Emitenta realizowana jest na terenie południowej części kraju, jednakże dzięki rozszerzeniu działalności sukcesywnie zwiększa się sprzedaż w pozostałych rejonach Polski. Emitent podejmuje również działania mające na celu wzrost sprzedaży eksportowej, która w 2007 r. stanowiła 7% przychodów.

#### SERWIS, UTRZYMANIE RUCHU, REMONTY MASZYN

Usługi w branży maszynowej w zakresie serwisu, utrzymania ruchu i remontu maszyn składają się na główną działalność Emitenta. Ten obszar działania jest w przeważającej mierze nastawiony na przemysł wydobywczy, gdyż urządzenia pracujące w wyjątkowo trudnych warunkach pod ziemią wymagają częstych remontów. Emitent w tym segmencie sprzedaje swoje usługi, dbając o sprawność urządzeń pracujących w kopalniach węgla kamiennego, miedzi, a w szczególnych przypadkach w kopalniach minerałów.

Spółka realizuje następujące zadania:

- remont maszyn i urządzeń górniczych - kombajnów chodnikowych średnich i ciężkich, spągoloadowarek różnych typów;
- serwis remontowanych przez firmę maszyn i urządzeń oraz podzespołów w trybie gwarancyjnym i pogwarancyjnym również w podziemiach kopalń;
- remont napędów przenośników zgrzebłowych;
- remont przekładni przenośników zgrzebłowych różnych typów do mocy 630 kW;
- remont elementów hydrauliki siłowej i sterowniczej maszyn oraz urządzeń;
- remont innych urządzeń.

Wszystkie wyżej wymienione usługi świadczone przez Spółkę prowadzone są zarówno u klienta jak i w warsztatach własnych.

Działalność serwisowa oraz utrzymanie ruchu obejmuje bieżącą naprawę maszyn w trybie ciągłym, która prowadzona jest głównie u klienta. Jeśli prace serwisowe nie mogą się odbywać w warunkach dołowych (podziemnych), urządzenia, maszyny lub ich podzespoły są transportowane do siedziby Spółki i tam wykonuje się stosowne prace. Działalność ta dotyczy m.in. wymiany elementów o charakterze eksploatacyjnym oraz wykonywanie prac regulacyjnych i diagnostycznych.

Remonty maszyn są natomiast fragmentem działalności Emitenta głównie realizowanym w ramach własnego zaplecza remontowo-produkcyjnego. Spółka zatrudnia pracowników o odpowiednich kwalifikacjach oraz posiada zaplecze, które umożliwia wykonywanie remontów maszyn kluczowych dla przemysłu wydobywczego. Sprawna realizacja działań związanych z remontami pozwoliła Emitentowi na zbudowanie silnej pozycji na rynku. Wykonywanie napraw i remontów maszyn górniczych oraz ich podzespołów odbywa się w oparciu o własną dokumentację technologiczną remontu, która została pozytywnie zaopiniowana przez jednostkę notyfikowaną, co jest zgodne z wymogami przepisów górniczych.

BUMECH S.A. oprócz serwisu i remontu maszyn posiada również ofertę produktową w branży maszynowej, która opierała się dotychczas na produkcji części zamiennych wykonywanych według dokumentacji własnej lub klienta. Spółka na dzień zatwierdzenia Prospektu opracowuje dokumentację niezbędną do rozpoczęcia produkcji nowych urządzeń i maszyn, w tym kombajnów chodnikowych o masie do 30 Mg.

#### DRĄŻENIE WYROBISK PODZIEMNYCH

W 2007 r. Spółka rozpoczęła działalność związaną z drążeniem wyrobisk podziemnych. Oznacza to wykonawstwo chodników w podziemiach kopalń węgla kamiennego i innych surowców mineralnych.

Emitent w ramach umów konsorcyjnych uczestniczy przy wykonawstwie tego typu robót, wykonując obowiązki utrzymania ruchu energomechanicznego dla wykorzystywanych przy realizacji robót maszyn i urządzeń. W niektórych przypadkach Emitent udostępnia do wykonawstwa robót własne maszyny, a przede wszystkim kombajn chodnikowy wraz ze współpracującym z nim przenośnikiem. W pozostałych przypadkach komplet maszyn i urządzeń wykorzystywanych przy drążeniu wyrobisk podziemnych dostarcza zlecający prace. Z uwagi na zakresy robót wykonawca wyłaniany jest najczęściej w przetargach publicznych, a Emitent w ramach wykonywania obowiązków utrzymania ruchu energomechanicznego zajmuje się serwisowaniem oraz naprawami maszyn i urządzeń wykorzystywanych przy drążeniu wyrobisk podziemnych począwszy od uzgodnionej ze zlecającym granicy odpowiedzialności do czoła przodka drążonego wyrobiska. Zabezpiecza także materiały eksploatacyjne, takie jak: noże do kombajnu chodnikowego, oleje, smary i inne środki niezbędne do prawidłowego funkcjonowania zainstalowanych maszyn i urządzeń. Dostarcza także niezbędnych do wykonywania obsługi serwisowej oraz napraw części zamiennych.

Emitent nie zamierza ograniczać się do działania w sferze usług związanych z górnictwem węgla kamiennego. Ma natomiast zamiar stosować swoje technologie w innych branżach: górnictwie rud, minerałów i drążeniu tuneli, w tym drogowych.

Spółka, wychodząc naprzeciw potrzebom klientów, wypełniając zarazem niszę rynkową, świadczy kompleksową usługę, w ramach której dostarcza maszyny, zapewnia utrzymanie ich ruchu oraz wykonuje roboty związane z drążeniem wyrobisk podziemnych.

## WYKONAWSTWO INSTALACJI PRZEMYSŁOWYCH I URZĄDZEŃ

Działalność w tym zakresie realizowana była do tej pory głównie dla budownictwa energetycznego, ale nie wyklucza to możliwości realizacji zadań również dla innych gałęzi przemysłu. Emitent w obszarze wykonawstwa instalacji przemysłowych i urządzeń wykonuje:

- instalacje transportu technologicznego;
- konstrukcje urządzeń dla różnych gałęzi przemysłu według dokumentacji klienta;
- elementy konstrukcji hal przemysłowych według dokumentacji własnej lub klienta;
- remonty urządzeń lub ich podzespołów;
- inne instalacje przemysłowe.

Wyżej wymienione instalacje lub urządzenia wykonywane są na podstawie dokumentacji konstrukcyjnej zlecającego lub własnej. Dokumentacja konstrukcyjna jest wykonywana w oparciu o umowę współpracy z firmą inżynierską Energosil Sp. z o.o. W ramach tej grupy robót realizowane są także remonty instalacji lub urządzeń oraz ich podzespołów według własnej dokumentacji technologicznej. Emitent ma nadzieję, że posiadane doświadczenie w segmencie maszynowym w szybkim czasie pozwoli mu zdobywać coraz większe zlecenia na rynku.

Poniżej została przedstawiona struktura sprzedaży Emitenta w podziale na główne kategorie produktów i usług.

Tabela 6.1. Struktura sprzedaży produktów i usług w latach 2005-2007 (tys. zł)

Wyszczególnienie produktów i usług	2007		2006		2005	
	Wartość	Udział procentowy	Wartość	Udział procentowy	Wartość	Udział procentowy
I Serwis, utrzymanie ruchu, remonty maszyn	8 594	61,1	7 959	87,4	8 893	99,5
II Drażenie wyrobisk podziemnych	3 061	21,8	-	-	-	-
III Wykonawstwo instalacji przemysłowych i urządzeń	2 407	17,1	1 148	12,6	41	0,5
<b>Razem:</b>	<b>14 062</b>	<b>100,0</b>	<b>9 107</b>	<b>100,0</b>	<b>8 934</b>	<b>100,0</b>

Źródło: Emitent

W analizowanym okresie największy udział w przychodach ze sprzedaży Emitenta ma serwis, utrzymanie ruchu i remont maszyn, aczkolwiek od 2006 r. obserwuje się zmniejszenie udziału tych usług w całkowitej sprzedaży na korzyść wykonawstwa instalacji przemysłowych i urządzeń oraz drażenia wyrobisk podziemnych, co świadczy o postępującej dywersyfikacji źródeł przychodów.

## JAKOŚĆ OFEROWANYCH PRODUKTÓW I USŁUG

Poprzez systematyczne rozszerzanie oferty świadczonych usług oraz przywiązywanie dużej wagi do jakości, BUMECH S.A. jest partnerem spełniającym oczekiwania klientów zarówno krajowych, jak i zagranicznych. Wysoki standard oferty zapewnia umiejętność szybkiego reagowania na obecne i przyszłe potrzeby odbiorcy poprzez wysoko wykwalifikowaną kadrę, dobrze wyposażony park maszynowy oraz stosowanie i wdrażanie nowoczesnych technologii.

Funkcjonowanie BUMECH S.A. opiera się na zarządzaniu procesowym wynikającym z potwierdzonego przez zewnętrzną jednostkę certyfikującą DET NORSKE VERITAS systemu zarządzania jakością ISO 9001:2000 w zakresie: remont, montaż i serwis maszyn górniczych oraz wykonawstwo ich elementów i części zamiennych, wykonawstwo elementów konstrukcji. Certyfikat oznacza, iż Emitent przywiązuje szczególną uwagę do strategicznych obszarów z punktu widzenia klienta, w których jakość zarządzania ma znaczący wpływ na odniesienie sukcesu w biznesie. System zarządzania jakością jest jednym z podstawowych narzędzi poprzez które Emitent realizuje cele strategiczne.

Ponadto działania operacyjne prowadzone przez Spółkę podlegają badaniu przez kontrolę jakości, a zrealizowane zlecenia obejmują okres gwarancji. Jakość świadczonych usług została potwierdzona przez Ośrodek Badań, Atestacji i Certyfikacji „OBAC” Gliwicach:

- ocenę zdolności zakładu remontowego nr OBAC/195/OZ/06;
- ocenę możliwości technicznych i technologicznych remontów maszyn i urządzeń górniczych oraz ocenę systemu kontroli jakości w przedsiębiorstwie BUMECH (opinia techniczna nr OBAC/064.1/TO/02).

Zgodnie z obowiązującymi normami bezpieczeństwa wszystkie produkty stosowane w obszarach zagrożonych wybuchem muszą zostać poddane badaniom jednostki certyfikującej na „Atex”. „Atex” (od fr. *Atmosphere Explosible*) jest dyrektywą Unii Europejskiej nr 94/9/WE z dnia 23.03.1994 r. definiującą podstawowe wymagania, jakie musi spełniać każdy produkt przeznaczony do stosowania w strefach zagrożonych wybuchem.

### 6.1.2. WSKAZANIE WSZYSTKICH ISTOTNYCH NOWYCH PRODUKTÓW LUB USŁUG, KTÓRE ZOSTAŁY WPROWADZONE

Emitent wprowadzał w latach 2005-2007 do swojej oferty zarówno na rynek krajowy jak i zagraniczny głównie usługi i produkty z branży maszynowej. Wachlarz oferty był systematycznie rozszerzany o produkty i usługi spełniające potrzeby klientów.

#### 2005

Emitent wprowadził w 2005 r. do oferty naprawy i remonty podzespołów do kombajnów chodnikowych wielkości średniej, tzn. 30-80 Mg oraz naprawy i remonty podzespołów innych maszyn i urządzeń takich jak:

- podzespoły przenośników zgrzeblowych górniczych – wały napędowe, wały zwrotne, kadłuby stacji napędowych i zwrotnych;
- przekładnie mechaniczne napędów przenośników zgrzeblowych o mocy 15-400 kW;
- przekładnie mechaniczne napędów przenośników taśmowych o mocy 30-120 kW.

Spółka rozpoczęła również współpracę z odbiorcami zagranicznymi w zakresie sprzedaży podzespołów kombajnów chodnikowych w stanie po remoncie kapitalnym wykonanym przez Emitenta.

#### 2006

W 2006 r. Emitent wprowadził do oferty wykonawstwo instalacji przemysłowych i urządzeń dla odbiorcy krajowego oraz jako podwykonawca dla odbiorcy zagranicznego. Wpłynęło to na dywersyfikację działalności i czerpanie przychodów z branż poza górnictwem.

W związku z opublikowaniem Rozporządzenia Ministra Gospodarki wprowadzającego nowe za-



sady przy realizacji remontów i napraw maszyn i urządzeń budowy przeciwybuchowej opracowano nowe technologie remontowe oraz warunki odbioru technicznego i poddano je ocenie jednostki notyfikowanej, uzyskując pozytywne opinie, które umożliwiają dalszą działalność remontowo-naprawczą na rzecz kopalń zagrożonych wybuchem.

## 2007

Emitent w ramach konsorcjum rozpoczął samodzielną realizację obsługi energomechanicznej maszyn i urządzeń stanowiących wyposażenie przy drążeniu wyrobisk podziemnych. Obsługa ta dotyczyła wykonywania serwisu, napraw oraz dostaw części zamiennych niezbędnych do wykonywania przedmiotowych prac.

Emitent w kooperacji z firmą inżynierską Energosil Sp. z o.o. wykonywał instalacje technologiczne, maszyn i urządzeń wraz z niezbędnymi konstrukcjami według projektów indywidualnych opracowanych przez kooperanta. W ramach tej współpracy wyremontowano także w różnym zakresie maszyny i urządzenia lub ich podzespoły. Powyższa współpraca dotyczy instalacji technologicznej maszyn i urządzeń dla odbiorców z energetyki, przemysłu cementowo-wapienniczego, cukrowni itp.

### 6.1.3. WSKAZANIE ISTOTNYCH PRODUKTÓW LUB USŁUG W OPRACOWANIU W ZAKRESIE, W JAKIM INFORMACJE ZOSTAŁY UPUBLICZNIONE

Emitent prowadzi działania konstrukcyjno-badawcze, które ukierunkowane są na tworzenie nowych i ulepszenie dotychczas wytwarzanych przez Spółkę urządzeń lub stosowanych technologii remontów maszyn i urządzeń górniczych, a także ich podzespołów.

Poniżej opisano produkty, nad którymi trwają prace konstrukcyjno-badawcze i modernizacyjne:

1. Opracowanie i wdrożenie nowoczesnych technologii remontowych dotyczących kombajnów chodnikowych, spągoloadowarek i innych urządzeń górniczych.

Warunkiem koniecznym wdrożenia do oferty usług dotyczących remontu urządzeń górniczych lub ich podzespołów jest uzyskanie pozytywnej opinii jednostki notyfikowanej. W chwili obecnej stan realizacji prac jest w fazie końcowej.

2. Opracowanie zmian w dokumentacji konstrukcyjnej kombajnu o masie do 30 Mg umożliwiającej poddaniu go certyfikacji zgodnie z dyrektywami Unii Europejskiej w celu uzyskania „Atexu” dla urządzenia budowy przeciwybuchowej.

Kombajn chodnikowy o masie do 30 Mg stosowany jest do drążenia wyrobisk korytarzowych w kopalniach węgla kamiennego, różnych surowców mineralnych oraz przy drążeniu tuneli o przekrojach do dwudziestu metrów kwadratowych. Zmiany konstrukcyjne związane są przede wszystkim z przystosowaniem kombajnu do zgodności z dyrektywami Unii Europejskiej dotyczącymi urządzeń budowy przeciwybuchowej. Obecnie trwają prace dokumentacyjne przy współpracy z jednostką certyfikującą. Wprowadzenie do produkcji kombajnu powiększy ofertę produkcyjną Emitenta. Stan zaawansowania prac oceniany jest na 80%, a ich zakończenie związane z przygotowaniem kombajnu do pracy w podziemiach kopalń przewiduje się na przełomie IV kwartału 2008 i I kwartału 2009 r.

3. Opracowanie dokumentacji konstrukcyjnej wraz z pracami badawczymi typoszeregu nowoczesnych urządzeń transportowych dla przemysłu.

Urządzenie, o którym mowa powyżej jest podstawowym środkiem transportu urobku w kopalniach węgla kamiennego, brunatnego i innych surowców mineralnych. Opracowywany przy współpracy z Centrum Mechanizacji Górnictwa KOMAG w Gliwicach projekt typoszeregu nowoczesnych

urządzeń transportowych cechować się będzie zwartą konstrukcją oraz znaczącym zmniejszeniem energochłonności. Wprowadzenie do produkcji wyżej wymienionych urządzeń powiększy ofertę produkcyjną Emitenta oraz umożliwi klientom uzyskanie znaczących efektów z zakresu obniżenia kosztów eksploatacyjnych. Przed wdrożeniem do produkcji urządzenie transportowe poddane zostanie badaniom przez jednostkę certyfikującą na „Atex”. Stan zaawansowania prac oceniany jest na 20%. Zakończenie prac projektowych i badanie przez jednostkę certyfikującą na „Atex” przewiduje się na przełomie III i IV kwartału 2008 r.; natomiast wyprodukowanie prototypu i wdrożenie go do eksploatacji planowane jest na przełomie IV kwartału 2008 i I kwartału 2009 r.

## 6.2. GŁÓWNE RYNKI

### 6.2.1. CHARAKTERYSTYKA GŁÓWNYCH RYNKÓW DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Głównym rodzajem prowadzonej przez BUMECH S.A. działalności jest serwis, utrzymanie ruchu oraz remonty maszyn przede wszystkim dla sektora górniczego. Spółka sukcesywnie zwiększa swoją aktywność w segmencie drążenia wyrobisk podziemnych. Emitent dąży również do wyrównywania proporcji w zakresie świadczenia usług na rzecz innych branż, w tym rynku instalacji energetycznych. Zachowanie takiego trendu penetracji rynku krajowego pozwoli na dalszy dynamiczny rozwój Spółki.

Emitent prowadzi również działalność poza granicami kraju, systematycznie zwiększając udział eksportu w przychodach. Poniżej przedstawiona jest struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży.

**Tabela 6.2. Struktura sprzedaży Spółki z uwzględnieniem docelowego miejsca montażu urządzenia lub wykonania usługi według stanu wiedzy Emitenta (tys. zł)**

Segment	2007		2006		2005	
	Wartość	Udział procentowy	Wartość	Udział procentowy	Wartość	Udział procentowy
<b>Rynek krajowy, w tym:</b>	<b>13 075</b>	<b>93</b>	<b>8 578</b>	<b>94,2</b>	<b>8 800</b>	<b>98,5</b>
woj. śląskie	11 138	79,2	8 455	92,8	8 775	98,2
woj. wielkopolskie	1 570	11,2	-	-	-	-
woj. dolnośląskie	170	1,2	123	1,4	25	0,3
woj. opolskie	13	0,1	-	-	-	-
woj. podlaskie	124	0,9	-	-	-	-
woj. świętokrzyskie	60	0,4	-	-	-	-
<b>Rynek zagraniczny, w tym:</b>	<b>987</b>	<b>7</b>	<b>529</b>	<b>5,8</b>	<b>134</b>	<b>1,5</b>
Holandia	-	-	105	1,1	134	1,5
Czechy	987	7	-	-	-	-
Islandia	-	-	52	0,6	-	-
Zjednoczone Emiraty Arabskie	-	-	372	4,1	-	-
<b>Całkowita sprzedaż</b>	<b>14 062</b>	<b>100</b>	<b>9 107</b>	<b>100</b>	<b>8 934</b>	<b>100</b>

Źródło: Emitent

Od początku działalności Spółki BUMECH S.A. głównym rynkiem w strukturze sprzedaży jest Śląsk. Obszar Śląska jest miejscem, w którym branża maszynowo-górnicza odgrywa bardzo ważną rolę dla funkcjonowania tego regionu. Pozostałe rynki Emitenta wykazują pewną dywersyfikację związaną głównie z nowo pozyskiwanymi kontrahentami i rozszerzeniem działalności Spółki. Należy zaznaczyć, iż w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi postępuje również geograficzna dywersyfikacja odbiorców. Emitent zawiera umowy z kontrahentami, którzy działają na terenie całej Polski, a jako podwykonawca pracuje dla klientów zagranicznych. W związku z powyższym produkty i usługi Emitenta trafiają do coraz szerszego grona odbiorców, w tym w coraz to większym udziale na rynek zagraniczny.

**Tabela 6.3. Struktura przychodów Emitenta z podziałem na branże, w jakich Emitent prowadzi działalność (tys. zł)**

Branża	2007		2006		2005	
	Wartość	Udział procentowy	Wartość	Udział procentowy	Wartość	Udział procentowy
Górnictwo	11848	84,3	8381	92,0	8909	99,7
Energetyka zawodowa	1 972	14,0	231	2,5	-	-
Kopalnictwo rud i minerałów	213	1,5	108	1,2	25	0,3
Cukrownictwo	29	0,2	15	0,2	-	-
Pozostałe	-	-	372	4,1	-	-
<b>Razem</b>	<b>14 062</b>	<b>100</b>	<b>9 107</b>	<b>100</b>	<b>8 934</b>	<b>100</b>

Źródło: Emitent

Emitent zaznacza, że produkty i usługi trafiają do branż poza górnictwem poprzez podmioty trzecie, które pośredniczą w przedmiotowych transakcjach, stąd też podejmowane są działania mające na celu realizację większej liczby kontraktów bezpośrednich lub w ramach umów wielostronnych.

## 6.2.2. RYNEK GÓRNICZY

Działalność Emitenta opiera się o branżę górnictwa węgla kamiennego. Spółka czerpie przychody głównie z rynku krajowego, natomiast systematycznie zwiększa się udział eksportu w przychodach.

### RYNEK WĘGLA KAMIENNEGO NA ŚWIECIE

Na światowym rynku węgla kamiennego panuje bardzo dobra koniunktura. Ceny surowca, napędzane wciąż rosnącym popytem, są coraz wyższe. W ciągu roku akcje największych światowych graczy w branży zyskały nawet po kilkaset procent. Inwestorzy bardzo chętnie widzą w swoich portfelach akcje spółek węglowych. Znaczna większość ekonomistów twierdzi, że do końca boomu zostało więcej czasu niż minęło od jego rozpoczęcia.

W związku z wciąż bardzo wysokimi cenami ropy naftowej i gazu ziemnego węgiel, którego dostawy dodatkowo łatwiej jest zdwersyfikować, zyskał sporo na atrakcyjności jako źródło energii pierwotnej. Komisja Europejska przedstawiła 10 stycznia 2008 r. tzw. pakiet energetyczny, zawierający cele polityki energetycznej Unii Europejskiej do roku 2020, w którym to przewiduje dużą rolę węgla w europejskiej energetyce.

Węgiel kamienny jest jednym z najważniejszych źródeł energii pierwotnej na świecie. W skali globalnej stanowi on po ropie naftowej drugie, główne źródło energii na świecie. Prognozy Międzynarodowej Agencji Energii (IEA) wskazują na stabilizację udziału węgla w strukturze zużycia energii pierwotnej do roku 2030. Pozostanie on więc drugim największym nośnikiem energii.

W 2007 r. ponad 50 proc. energii elektrycznej w Unii Europejskiej wytwarzane było z paliw kopalnych, głównie węgla (ok. 30% udział w produkcji energii elektrycznej w UE) i gazu ziemnego. Przynajmniej do 2050 r. wzrost całkowitej światowej produkcji energii będzie w coraz większym stopniu zaspokajany przez paliwa kopalne, przede wszystkim w kluczowych obszarach geoeconomicznych. Już obecnie każdego tygodnia na świecie oddaje się do użytku jedną elektrownię węglową.

Produkcja węgla kamiennego na świecie w 2004 r. wyniosła ok. 4,6 mld ton rocznie, z czego węgiel będący przedmiotem obrotu międzynarodowego stanowił 17% wydobycia ogólnego, tj. ok. 782 mln ton. Reszta konsumowana jest w krajach wydobycia.

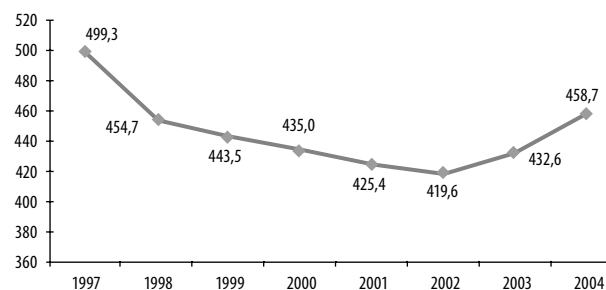
**Tabela 6.4. Światowa produkcja węgla kamiennego w latach 1997-2004 łącznie z antracytem (mln ton)**

Państwo	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Chiny	1 367,2	1 305,5	1 238,3	1 231,2	1 268,0	1 397,8	1 670,1	1 956,2
Rosja	146,7	140,5	152,4	165,5	164,8	163,5	177,4	206,9
<b>Polska</b>	<b>137,8</b>	<b>115,7</b>	<b>111,9</b>	<b>103,3</b>	<b>104,0</b>	<b>103,7</b>	<b>102,9</b>	<b>101,2</b>
Ukraina	75,5	75,8	61,9	61,6	60,9	61,2	63,8	62,4
Niemcy	51,2	45,3	43,8	37,4	30,7	29,2	28,8	29,2
Wlk. Brytania	48,5	14,2	37,1	31,7	31,9	30,0	28,3	25,0
<b>Europa</b>	<b>499,3</b>	<b>454,7</b>	<b>443,5</b>	<b>435,0</b>	<b>425,4</b>	<b>419,6</b>	<b>432,6</b>	<b>458,7</b>

Źródło: Opracowanie DM IDMSA na podstawie Biuletynu Górniczego 3-4 (129-130) Marzec - Kwiecień 2006 r.

Rosja, Polska i Ukraina są czołowymi producentami węgla w Europie. Pozostali znaczeni producenci węgla kamiennego w Unii Europejskiej to Niemcy i Wielka Brytania

**Wykres 6.1. Produkcja węgla kamiennego w Europie w latach 1997-2004 łącznie z antracytem (mln ton)**



Źródło: Opracowanie DM IDMSA na podstawie Biuletynu Górniczego 3-4 (129-130) Marzec - Kwiecień 2006 r.

Produkcja węgla kamiennego na świecie w 2006 r. wynosiła ok. 5,3 mld ton rocznie. Dziesięciu największych światowych producentów węgla kamiennego produkuje rocznie ponad 5100 mln ton tego surowca. Na czele są Chiny, na ósmym miejscu znajduje się Polska.

**Tabela 6.5. Światowe wydobycie węgla kamiennego w 2006 r. (mln ton)**

	<b>2006</b>
Chiny	2 482
USA	990
Indie	427
Australia	309
RPA	244
Rosja	233
Indonezja	169
<b>Polska</b>	<b>95</b>
Kazachstan	92
Kolumbia	64

Źródło: Opracowanie DM IDMSA na podstawie danych z [www.nettg.pl](http://www.nettg.pl)

Polska jest krajem, w którym 95% energii elektrycznej wytwarza się z węgla, a zatem przodujemy pod tym względem na świecie. Udział węgla w wytwarzaniu energii elektrycznej w naszym kraju wynika przede wszystkim z jego niskich kosztów wydobycia i jego dostępności, bowiem mamy własne i zagospodarowane złoża. W tym przypadku nie trzeba dokonywać zasadniczej dywersyfikacji dostaw.

**Tabela 6.6. Udział węgla kamiennego i brunatnego w wytwarzaniu energii elektrycznej**

<b>Państwo</b>	<b>% udziału</b>
<b>Polska</b>	<b>95</b>
Chiny	79
Kazachstan	70
Indie	68
Czechy	62
Grecja	61
Niemcy	51
USA	51

Źródło: Opracowanie DM IDMSA na podstawie Biuletynu Górniczego 3-4 (129-130) Marzec - Kwiecień 2006 r.

## SEKTOR GÓRNICZY W POLSCE

Górnictwo odgrywa dzisiaj znaczącą rolę w polskiej gospodarce, dając zatrudnienie dla ponad 200 tys. osób. Szczególnie górnictwo węgla kamiennego i brunatnego pełni ważną rolę gwaranta bezpieczeństwa energetycznego Polski. Istotna w rozwoju naszego kraju jest również rola pozosta-

łych branż górniczych, w szczególności górnictwa rud metali i górnictwa surowców skalnych. W 2007 r. polskie górnictwo było największym pod względem wydobycia w Unii Europejskiej. Zasoby węgla kamiennego powinny wystarczyć na ok. 200 lat eksploatacji. Z tego powodu, po Rosji i obok Niemiec, które po roku 2012 zamierzają zaniechać wydobycia węgla, sektor górniczy ma przed sobą najdłuższą perspektywę rozwoju.

Węgiel kamienny jest wykorzystywany w wielu gałęziach przemysłu. Polska energetyka zużywa dziś ok. 45 mln ton węgla energetycznego, hutnictwo jest odbiorcą 14 mln ton koksu produkowanego z węgla koksowego, którego wydobycie spada. Przemysł ciepłowniczy wykorzystuje węgiel w wielkości ok. 12 mln ton/rok.

## RYNEK MASZYN I URZĄDZEŃ GÓRNICZYCH W POLSCE

Polski rynek związany z wyposażaniem i obsługą serwisową sektora górniczego zbliżył się do poziomu obserwowanego w krajach zachodniej Europy. Krajowe górnictwo, jako jedyne z niewielu branż w polskiej gospodarce, opiera się nie tylko na licencjach, ale też na rodzimych doświadczeniach i rozwiązaniach. Ponadto cechuje go bardzo wysoki poziom świadomości kadry inżynierskiej co do konieczności stosowania coraz bardziej nowoczesnych, dostępnych rozwiązań. Systematyczne wyczerpywanie zasobów węgla, przy jednocześnie rosnącym popycie na ten surowiec, powoduje że kopalnie decydują się na eksploatację coraz głębiej zalegających pokładów. Proces ten wiąże się ze wzrostem zapotrzebowania na nowoczesny sprzęt górniczy oraz doświadczonych fachowców.

Niestety w wielu kopalniach park maszynowy jest wciąż przestarzały, często zagrażający zdrowiu i życiu górników. Wiele z nich wymaga dokapitalizowania, ponieważ górnictwo potrzebuje całej gamy nowych urządzeń w wykonaniu przeciwybuchowym lub iskrobezpiecznym. Aby konsekwentnie zachować trend rozwoju sektora górniczego, ze szczególnym uwzględnieniem wyposażenia i obsługi serwisowej oraz biorąc pod uwagę w dalszym ciągu liczne potrzeby tej branży, planuje się znaczące nakłady inwestycyjne. „(...) Do 2015 r. spółki węglowe zaplanowały 19 mld zł wydatków. Szacuje się, że w latach 2015-30 na utrzymanie zdolności produkcyjnych konieczne będą nakłady 1,5 mld zł rocznie. Inwestycji wymaga też zmiana struktury produkcji. W związku z ograniczeniem emisji gazów cieplarnianych niezbędna jest przeróbka i dostarczanie surowca wysokiej jakości.(...)” – podkreśla Wicepremier Waldemar Pawlak na łamach Pulsu Biznesu z dn. 9.06.2008 r.

Wg artykułu Gazety Giełdy Parkiet z dn. 29.05.2008 r. również Katowicki Holding Węglowy S.A. ma w planach pozyskanie z rynku 600 mln zł. „Inwestycje służące poprawie wydajności i uruchomienia nowych złóż do 2015 r. są wyceniane na 5,3 mld zł. W 2007 r. spółka wydała na ten cel 418 mln zł. W tym roku nakłady inwestycyjne mają osiągnąć wartość 730 mln zł (...).”

Kapitałem niezwykle użytecznym w dzisiejszej sytuacji górnictwa, kiedy trzeba walczyć o jego nowoczesność, czyli konkurencyjność, jest inwestowanie przez kapitał prywatny w zaplecze budowy maszyn i usług górniczych. Potencjał i perspektywy dalszego rozwoju krajowych spółek, specjalizujących się w obsłudze branży górniczej zwiastują udane lata dla tych przedsiębiorstw.

### 6.2.3. BRANŻA ENERGETYCZNA

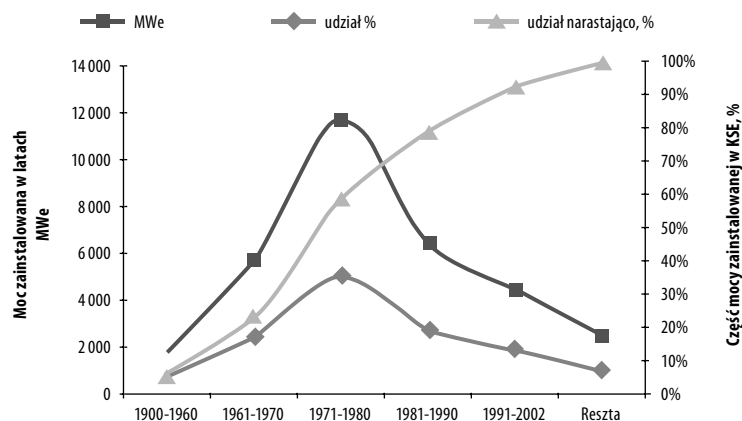
Docelowymi odbiorcami wykonywanych przez BUMECH S.A. konstrukcji i instalacji przemysłowych są głównie przedsiębiorstwa z branży energetycznej. Emitent zamierza jednak rozszerzać swoją ofertę, kierując ją do innych gałęzi przemysłu.

### Ogólna charakterystyka

Potrzeby rynku na konstrukcje i instalacje energetyczne wynikają z konieczności modernizacji elektrowni związanej z dostosowywaniem ich do polityki ekologicznej Unii Europejskiej oraz odnowy i rozbudowy ich potencjału wytwórczego.

W perspektywie następnych 10-20 lat znaczna część z nich wymagać będzie gruntownej modernizacji. Wiek około 60% bloków energetycznych wynosi 30 i więcej lat, natomiast aż 80% bloków ma ponad 10 lat. Starsze z nich charakteryzują się dużą awaryjnością, wyższymi kosztami eksploatacji, małą sprawnością. Mają również bardziej negatywny wpływ na środowisko naturalne. Szacunkowo można założyć, że średnia oczekiwana żywotność bloku przy normalnym obciążeniu wynosi około 25-30 lat. W tym kontekście nieuniknione wydają się inwestycje w modernizację i wymianę znacznej części zainstalowanych mocy.

Wykres 6.2. Wiek mocy zainstalowanej w Krajowym Systemie Energetycznym (stan na 2001)



Źródło: Południowy Koncern Energetyczny S.A.

### Rynek energii elektrycznej w Polsce

Według danych Instytutu Energii Atomowej roczne zużycie energii w przeliczeniu na jednego mieszkańca Polski wynosiło w 2000 r. 3223 kWh i było znacznie niższe od zużycia w innych krajach (Niemcy 6682 kWh, Hiszpania 5250 kWh, Czechy 5694 kWh). Konsumpcja energii elektrycznej jest skorelowana ze wzrostem gospodarczym, dlatego można oczekiwać, iż w Polsce będzie ona się zwiększać wraz ze wzrostem zamożności społeczeństwa.

### Prognozy wzrostu zapotrzebowania na energię elektryczną

Według prognoz Instytutu Energii Atomowej zużycie energii elektrycznej w Polsce w przeliczeniu na mieszkańca do 2030 r. wzrośnie w zależności od rozwoju gospodarczego do poziomu 5600-6700 kWh rocznie, czyli o ponad 70%. Z kolei według założeń przyjętej polityki energetycznej pań-

stwa, zapotrzebowanie na energię finalną do 2025 r. wzrośnie o 48-55%, a na energię elektryczną o 80-93%.

### Konieczność poniesienia nakładów inwestycyjnych

Bez względu na rozpatrywany wariant, prognoza zapotrzebowania Polski na energię elektryczną wykazuje tendencję wzrostową. Mając na względzie powyższe oraz przy założeniu braku nowych inwestycji, w latach 2010-2015 nastąpi zrównanie mocy dyspozycyjnej z zapotrzebowaniem. Należy jednak zwrócić uwagę na fakt, iż w chwili obecnej większość energii elektrycznej produkowanej przez elektrownie zawodowe w Polsce pochodzi ze spalania węgla (ponad 95%). Konieczność spełnienia wymogów unijnych i redukcji emisji zanieczyszczeń do atmosfery stanowi istotny element, który decydować będzie o ścieżce realizacji polityki energetycznej Polski w kolejnych latach. Swój plan inwestycyjny przedstawił już drugi co do wielkości krajowy producent energii – Południowy Koncern Energetyczny S.A. Planuje on przeznaczyć na inwestycje do 2020 r. około 11 mld zł. Należy też zwrócić uwagę na konieczność dalszych inwestycji w krajowych elektrowniach w celu spełnienia nowych norm ochrony środowiska. Oczekuje się dwóch okresów ponoszenia wzmożonych nakładów – pierwszy to lata 2006-2010 i drugi: lata 2016-2020. Wspomniane przedziały czasowe wynikają z zaplanowanych dat wprowadzenia limitów emisji szkodliwych substancji (SO<sub>2</sub> oraz NO<sub>x</sub>). Szacunkowa wartość tych inwestycji (dane z opracowania KPMG Corporate Finance z lutego 2006 r. „Duży może taniej – proponowany kształt sektora elektroenergetycznego w Polsce”) w ciągu najbliższych 10 lat wynosi 36-56 mld zł (nie uwzględniając inwestycji związanych z wykorzystaniem źródeł odnawialnych ani projektów związanych z ewentualnym rosnącym popytem na energię lub rozwojem jej eksportu).

### 6.2.4. STRATEGIA ROZWOJU EMITENTA

Podstawowe założenia opracowanej przez Zarząd strategii na lata 2008-2009 to dalszy dynamiczny rozwój w prowadzonych działaniach w branży maszynowej związanej z górnictwem, w branży instalacji przemysłowych oraz w segmencie związanym z drążeniem wyrobisk podziemnych. W świetle powyższych planów Emitenta istotną rolę pełni pozyskanie środków finansowych z pierwszej publicznej oferty akcji.

Model biznesu Spółki zakłada skapitalizowanie istniejących możliwości rynkowych, wynikających z ograniczonej podaży usług i produkcji w obszarach, w których działa Emitent. Popyt na usługi Emitenta stale rośnie, a rynek powiększa się o nowe segmenty.

Wybrane przez Emitenta kierunki działania zaowocowały dynamicznym rozwojem. Kapitały pozyskane w 2007 r. umożliwiły istotny wzrost rentowności, zarówno dzięki rosnącej efektywności działania, jak i wejściu w nowe, atrakcyjne obszary rynku umożliwiające maksymalne wykorzystanie posiadanych zasobów. Kadra zarządzająca Emitenta doskonale zna mechanizmy działania rynku, co pozwala na tworzenie atrakcyjnej oferty produktowej i usługowej. Duże bariery wejścia – wynikające m.in. z kapitałochłonności biznesu, konieczności posiadania odpowiednich zasobów oraz know-how, jak i duże potrzeby rynku zapewniają wysoki poziom bezpieczeństwa przyjętego modelu biznesu.

Zarząd wyróżnia w strategii rozwoju Emitenta następujące segmenty:

#### 1. Drażenie wyrobisk podziemnych

Zapotrzebowanie na roboty w zakresie drażenia wyrobisk w kopalniach węgla kamiennego oraz w kopalniach rud znacznie wzrasta. W związku z występującym deficytem mocy przerobowych oraz brakiem wyspecjalizowanych kadr w firmach wykonujących tego typu usługi, zakłada się zwiększenie udziału Spółki w tym segmencie robót. Emitent zamierza realizować zarówno roboty polegające na drażeniu chodników, jak również w zakresie eksploatacji pozabilansowych resztek zasobów węgla. Spółka będzie wykorzystywać do tego celu indywidualnie przygotowywane zestawy urządzeń. Emitent, bazując na rozwiniętym zapleczu remontowo-warsztatowym, które stanowiło podłoże dotychczasowej działalności, rozbudowuje ofertę drażenia wyrobisk przy użyciu własnych maszyn. Docelowo ma to być podstawowy przedmiot działalności stanowiący również w dużej części źródło sprzedaży wewnętrznej, generując zapotrzebowanie na własne usługi remontowe. Udział przychodów prowadzonej działalności w ramach tego segmentu w 2008 r. przewiduje się na około 31% przychodów ze sprzedaży.

#### 2. Wykonawstwo instalacji przemysłowych i urządzeń

W latach 2006-2007 z sukcesem wykonano instalacje przemysłowe i urządzenia dla energetyki, cukrownictwa oraz przemysłu cementowo-wapienniczego. Działalność w tym segmencie przyczynia się do wzrostu rynków zbytu, jak również daje możliwości lepszego wykorzystania zaplecza warsztatowo-remontowego. W strategii Zarząd Emitenta uwzględni rozbudowę tego segmentu działalności. Spółka zamierza prowadzić w tym zakresie prace marketingowe, jak również optymalizować posiadane moce produkcyjne pod kątem ich wydajności oraz inwestować w nowoczesne zaplecze produkcyjne i konstrukcyjne. Udział przychodów prowadzonej działalności w ramach tego segmentu w 2008 r. przewiduje się na około 10% przychodów ze sprzedaży.

#### 3. Serwis, utrzymanie ruchu, remonty maszyn

Działalność w tym zakresie stanowiła do tej pory podstawowe źródło przychodów Emitenta. W strategii Zarząd przykłada dużą wagę do utrzymania tego segmentu działalności. Spółka ma zamiar zrealizować kolejne inwestycje, celem których jest rozbudowa nowoczesnego zaplecza produkcyjno-remontowego. Emitent pragnie wykorzystywać umiejętności kadry oraz posiadane zaplecze do sprawnego utrzymania w ruchu maszyn przy drażeniu i eksploatacji wyrobisk. Nadwyżki posiadanych mocy produkcyjnych w tym zakresie zostaną wykorzystane do świadczenia usług w branżach poza górnictwem. Emitent zamierza w dalszym ciągu dywersyfikować grupę odbiorców w tym segmencie prowadzonej działalności, nie pomijając przy tym usług ukierunkowanych na rynki zagraniczne. W zakresie współpracy z firmami zagranicznymi Spółka zamierza realizować kontrakty importowe dotyczące zaopatrzenia w części zamienne, a także eksportowe, sprzedając swoje usługi lub urządzenia i ich podzespoły. Udział przychodów prowadzonej działalności w ramach tego segmentu w 2008 r. przewiduje się na około 54% przychodów ze sprzedaży.

#### 4. Rozwój nowych technologii

Emitent w powyższym zakresie rozpoczął współpracę z placówkami naukowo-badawczymi dotyczącą wprowadzenia do produkcji nowoczesnych urządzeń transportowych dla przemysłu. Informacje o tych pracach, ze względu na ich innowacyjność oraz zagrożenie konkurencyjne, Spółka zamierza upublicznić po dokonaniu prób zaprojektowanych i wykonanych urządzeń. Emitent liczy

na duże zainteresowanie efektami projektu i ma nadzieję, że wystąpią one jeszcze w 2008 r. Udział przychodów prowadzonej działalności w ramach tego segmentu w 2008 r. przewiduje się na około 5% przychodów ze sprzedaży.

W realizowanej strategii Zarząd opiera się na następujących czynnikach:

1. Polityka jakości – Spółka posiada certyfikat ISO 9001:2000. Realizacja zapisanej w procedurach ISO polityki jakości nastawionej na zadowolenie klienta jest jednym z elementów budowy i rozbudowy asortymentu naszych wyrobów.
2. Polityka technologiczna – Zastosowanie nowoczesnych technologii produkcyjnych i remontowych gwarantuje wysoki poziom wyrobów Emitenta.
3. Polityka kadrowa – Spółka starannie dobiera kadry do realizowanych zleceń. Posiada wykwalifikowanych fachowców z różnych dziedzin. Utrzymanie wysokiego poziomu kwalifikacji umożliwi realizację skomplikowanych zamówień. Emitent stawia również na ciągłe poszerzanie kadry inżyniersko-technicznej oraz innych specjalistów niezbędnych do realizowania strategii rozwojowej. W zakresie polityki kadrowej Zarząd nie wyklucza zawierania umów konsorcyjnych i kooperacyjnych, zwłaszcza w sytuacji braku odpowiednich specjalistów oraz realizowanej ekspansji na rynku kompleksowych usług drażenia wyrobisk podziemnych, jak i związanych z eksploatacją pozabilansowych resztek pokładów węgla kamiennego.
4. Polityka finansowa – Celem polityki finansowej Spółki jest wzmocnienie możliwości produkcyjnych i usługowych, przy jednoczesnym zachowaniu wysokiej rentowności. Aby to osiągnąć, Zarząd Emitenta stara się w sposób optymalny wykorzystywać własne zasoby finansowe, które planuje powiększyć poprzez zorganizowanie publicznej emisji nowej serii akcji. W ekonomicznie uzasadnionych przypadkach Spółka nie wyklucza jednak pozyskania kapitałów obcych z innych dostępnych na rynku źródeł.
5. Polityka inwestycyjna Emitenta – Spółka zamierza w najbliższym czasie podjąć decyzję o pozyskaniu własnego zaplecza. Zarząd bierze w tym względzie pod uwagę zarówno zakup obiektu istniejącego, jak i terenu pod ewentualną inwestycję, a także zakup zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Aby utrzymać aktualne tempo rozwoju, Emitent zamierza pozyskać nowe powierzchnie przeznaczone głównie na warsztaty mechaniczno-produkcyjne z częścią socjalno-biurową oraz składowiska. Obiekty te winny być wyposażone w urządzenia podnośnikowe – suwnice, podobnie składowiska. Oddzielnym zagadnieniem polityki inwestycyjnej jest powiększenie zdolności produkcyjnych poprzez zakupy nowoczesnego wyposażenia produkcyjnego do obróbki metali.

#### 6.2.5. KONKURENCJA EMITENTA

W obszarze remontów oraz usług serwisowych Spółka konkuruje między innymi z następującymi podmiotami:

- Sandvik Mining and Construction Spółka z o.o. w Tychach – produkcja i remont maszyn górniczych;
- REMAG S.A. Katowice – produkcja i remont kombajnów chodnikowych różnych typów;
- Glinik S.A. – producent przenośników zgrzeblowych,

- Rybnicka Fabryka Maszyn „RYFAMA” S.A. – producent przenośników zgrzebłowych;
- Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowo-Usługowe Hydrotast – remont korpusów napędowych i nawrotnych przenośników zgrzebłowych;
- Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjno-Handlowe WAMPOL Sp. z o.o. – remont korpusów napędowych i nawrotnych przenośników zgrzebłowych.

Drugim obszarem działania jest produkcja maszyn i urządzeń technologicznych wraz z niezbędną konstrukcją dla następujących branż:

- energetyka zawodowa;
- kopalnictwo rud i minerałów;
- przemysł cementowo-wapienniczy;
- cukrownictwo.

Produkcja w ww. zakresie jest realizowana według projektów zlecającego. Wyłanianie wykonawcy odbywa się na zasadzie przetargów właścicielskich lub publicznych oraz konkursu ofert. W tym obszarze konkurencyjnymi przedsiębiorstwami dla Emitenta są między innymi:

- Zakłady Remontowe Energetyki Katowice S.A. – specjalizujące się w realizacji usług w segmentach, którymi są: remonty i modernizacje maszyn w energetyce i innych branżach przemysłu, prace inwestycyjne;
- Elewator Sp. z o.o. – specjalizująca się w zakresie urządzeń transportowych i technologicznych w energetyce, ciepłownictwie oraz kopalnictwie minerałów;
- Energomontaż Południe S.A. – producent konstrukcji stalowych budowlanych spawanych oraz skręcanych; działalność w zakresie montażu, modernizacji oraz remontu urządzeń i instalacji przemysłowych.

## 6.2.6. STRUKTURA KONTRAHENTÓW EMITENTA

### Dostawcy Spółki

Struktura zakupów Emitenta była zróżnicowana. Trzej najważniejsi dostawcy to polskie przedsiębiorstwa, których udział w dostawach stanowił w 2007 r. łącznie około 19%. Pozostałe 81% dostaw było realizowane przez wielu innych dostawców. Współpraca z dużą ilością dostawców umożliwia elastyczne przenoszenie zamówień do innych przedsiębiorstw, w sytuacji gdy warunki dostaw od dotychczasowych, głównych dostawców ulegną pogorszeniu. Emitent stara się zwiększać zamówienia za granicą. Przystąpienie Polski i jej południowych sąsiadów do układu Schengen jest bardzo korzystnym momentem do zawierania kontraktów poza granicami kraju. Dywersyfikacja dostawców daje Spółce możliwości negocjacji lepszych warunków umów, co stanowi jeden z elementów przewagi konkurencyjnej.

### Odbiorcy Spółki

Portfel odbiorców Emitenta składa się w głównej mierze z przedsiębiorstw znajdujących się na terenie Polski. Sprzedaż w kraju stanowiła w 2007 r. około 93%. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Spółka posiada dwóch głównych odbiorców, tj. SAG Wytwórnia Lin Stalowo-Gumowych Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach oraz Katowicki Holding Węglowy S.A. z siedzibą w Katowicach. Generują oni łącznie niecałe 60% obrotów Spółki.

## 6.3. CZYNNIKI NADZWYCZAJNE

W działalności Emitenta nie wystąpiły żadne czynniki nadzwyczajne.

## 6.4. PODSUMOWANIE PODSTAWOWYCH INFORMACJI DOTYCZĄCYCH UZALEŻNIENIA EMITENTA OD PATENTÓW LUB LICENCJI, UMÓW PRZEMYSŁOWYCH, HANDLOWYCH LUB FINANSOWYCH, ALBO OD NOWYCH PROCESÓW PRODUKCYJNYCH

Emitent nie uzależnia swojej działalności od żadnych patentów ani nowych procesów produkcyjnych.

Emitent nie jest uzależniony od żadnych licencji, które miałyby istotny wpływ na osiągnięte przez niego wyniki finansowe oraz rentowność działalności operacyjnej.

## UMOWY ISTOTNE ZAWIERANE PRZEZ EMITENTA W ZWYKŁYM TOKU DZIAŁALNOŚCI

Spółka nie jest uzależniona od żadnych umów przemysłowych, handlowych ani finansowych. Informacja na temat istotnych umów zawieranych przez Emitenta w zwykłym toku działalności podana została poniżej.

Za istotne umowy uznano umowy, których wartość przewyższa 10% kapitałów własnych Spółki oraz te, które w ocenie Zarządu Emitenta są istotne ze względu na ich specyficzny przedmiot bądź charakter. Wartość umów o charakterze ciągłym ustalana jest na podstawie rocznych obrotów bądź szacunkowych rocznych obrotów wynikających z tych umów.

### 1. Umowa konsorcyjna z dnia 02 lipca 2007 roku zawarta między Przedsiębiorstwem Robót Górniczych „MYSŁOWICE” S.A. z siedzibą w Mysłowicach (PRG Mysłowice) a Emitentem

Przedmiotem umowy jest określenie warunków współpracy stron umowy przy opracowaniu oferty do przetargu oraz realizacji zadania „Wykonanie robót górniczych w pokładzie 404/5 w Kopalni Węgla Kamiennego „Wujek” – drażnienie przecinki ściany I i dowiezchni 2”. W celu wspólnego przystąpienia do przetargu i realizacji zadania, strony umowy utworzyły konsorcjum „PRG i BUMECH”, którego liderem upoważnionym do działania w imieniu pozostałych jest PRG Mysłowice.

Rozliczenia kontraktowe z zamawiającym będą zgodnie z umową prowadzone przez PRG Mysłowice, zaś rozliczenia między PRG Mysłowice a Emitentem będą dokonywane na podstawie wystawionych przez Emitenta faktur. Płatności na rzecz Emitenta będą następować w terminie 35 dni od daty otrzymania przez PRG Mysłowice faktur, natomiast w przypadku wystąpienia opóźnienia w otrzymaniu zapłaty od zamawiającego na rzecz PRG Mysłowice, w terminie 5 dni od daty dokonania zapłaty przez zamawiającego.

Strony zobowiązały się m.in. do wspólnego opracowania oferty, wzajemnego informowania się o podejmowanych działaniach w celu realizacji umowy, niepodjęmowania działań konkurencyjnych względem tej, do której prowadzenia zostało powołane konsorcjum oraz zachowywania w tajemnicy wszelkich informacji dotyczących działalności konsorcjum.

Każda ze stron bierze na siebie pełną odpowiedzialność za wykonanie zamówienia. Strona, która dopuści się błędu przy wykonywaniu zamówienia ponosi wyłączną odpowiedzialność za ewentualne powstanie kary umownej, z tytułu nienależytego wykonania zamówienia dla zakresu właściwego dla danej strony, w przypadkach przewidzianych w materiałach przetargowych i umowie z zamawiającym.

Termin obowiązywania umowy został określony na dzień ogłoszenia przez zamawiającego wyników przetargu, a w przypadku wybrania oferty konsorcjum ma obejmować okres realizacji przedmiotu zamówienia, a także okres gwarancji i rękojmi. Strony wykluczyły możliwość wypowiedzenia umowy konsorcjum przez którąkolwiek ze stron do czasu wykonania zamówienia oraz upływu okresu gwarancji i rękojmi.

Każda ze stron umowy bierze na siebie pełną odpowiedzialność za wykonanie zamówienia. Konsorcjant, który dopuści się błędu, poniesie wyłączną odpowiedzialność za ewentualne powstanie kary umownej, z tytułu nienależytego wykonania zamówienia dla zakresu właściwego dla danej strony, w przypadkach przewidzianych w materiałach przetargowych i umowie zawartej z zamawiającym. Umowa konsorcyjna nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych.

Strony ustaliły, że termin gwarancji i rękojmi na wykonywane przez konsorcjum zlecenie wynosi 12 miesięcy od daty końcowego protokołu technicznego odbioru robót przez zamawiającego.

Sądem właściwym do rozstrzygnięcia sporów wynikających z umowy będzie sąd właściwy dla PRG Mysłowice.

Umowa istotna ze względu na przedmiot – pozyskanie nowego zamówienia. Z tytułu samej umowy konsorcyjnej Emitent nie odnotował żadnego obrotu. Obrót jest generowany przez Emitenta dopiero na podstawie umowy zawartej między konsorcjum a zamawiającym.

Utworzone na mocy umowy konsorcjum zawarło 20 sierpnia 2007 r. z Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. – Kopalnia Węgla Kamiennego „WUJEK” z siedzibą w Katowicach umowę nr 888/2007 na wykonanie robót górniczych, opisaną w punkcie 4 poniżej.

## **2. Umowa konsorcyjna z dnia 20 maja 2008 roku, zawarta między Przedsiębiorstwem Robót Górniczych „Mysłowice” S.A. z siedzibą w Mysłowicach (PRG Mysłowice) a Emitentem**

Przedmiotem umowy jest określenie warunków współpracy stron umowy przy opracowaniu oferty do przetargu oraz realizacji zadania „Wykonanie robót górniczych w pokładzie 404/5 w KWK Wujek dla rozcięcia ściany II w KWK Wujek Ruch Wujek” zleconego przez Katowicki Holding Węglowy S.A. KWK Wujek (zamawiający) – numer sprawy 409/2008.

Rolę oferenta w przedmiotowym przetargu pełnić będzie konsorcjum w skład którego wchodzi PRG Mysłowice i Emitent, zaś liderem upoważnionym do działania w imieniu konsorcjantów będzie Emitent.

Rozliczenia kontraktowe z zamawiającym będą prowadzone przez Emitenta, natomiast PRG Mysłowice dokona rozliczeń z Emitentem wystawiając faktury płatne w terminie 35 dni od ich otrzy-

mania przez Emitenta. W przypadku wystąpienia opóźnienia w dokonaniu zapłaty przez zamawiającego, faktury wystawione przez PRG Mysłowice płatne będą przez Emitenta w terminie 5 dni od daty wykonania zapłaty.

Strony zobowiązały się m.in. do wspólnego opracowania oferty, wzajemnego informowania się o podejmowanych działaniach w celu realizacji umowy, niepodejmowania działań konkurencyjnych względem tej, do której prowadzenia zostało powołane konsorcjum oraz zachowywania w tajemnicy wszelkich informacji dotyczących działalności konsorcjum.

Termin obowiązywania umowy został określony na dzień ogłoszenia przez zamawiającego wyników przetargu, a w przypadku wybrania oferty konsorcjum ma obejmować okres realizacji przedmiotu zamówienia, a także okres gwarancji i rękojmi. Strony wykluczyły możliwość wypowiedzenia umowy konsorcjum przez którąkolwiek ze stron do czasu wykonania zamówienia oraz upływu okresu gwarancji i rękojmi.

Każda ze stron umowy bierze na siebie pełną odpowiedzialność za wykonanie zamówienia. Konsorcjant który dopuści się błędu poniesie wyłączną odpowiedzialność za ewentualne powstanie kary umownej, z tytułu nienależytego wykonania zamówienia dla zakresu właściwego dla danej strony, w przypadkach przewidzianych w materiałach przetargowych i umowie zawartej z zamawiającym. Umowa konsorcyjna nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych.

Strony ustaliły, że termin gwarancji i rękojmi na wykonywane przez konsorcjum zlecenie wynosi 12 miesięcy od daty końcowego protokołu technicznego odbioru robót przez zamawiającego.

Sądem właściwym do rozstrzygnięcia sporów wynikających z umowy będzie sąd właściwy dla Emitenta.

Umowa istotna ze względu na przedmiot – możliwość pozyskania nowego zamówienia. Z tytułu samej umowy konsorcyjnej Emitent nie odnotował żadnego obrotu. Obrót będzie generowany przez Emitenta dopiero na podstawie umowy zawartej między konsorcjum a zamawiającym.

Ponadto należy dodać, że wskutek ww. umowy Emitent wraz z PRG Mysłowice wygrał przetarg na wykonanie przedmiotowych robót górniczych. Na podstawie wygranego przetargu konsorcjum, w skład którego wchodzi Emitent, podpisało 23 czerwca 2008 r. z Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. umowę nr 1137/2008, opisaną w punkcie 5 poniżej.

## **3. Umowa konsorcyjna z dnia 14 stycznia 2008 roku zawarta między Przedsiębiorstwem Robót Górniczych S.A. z siedzibą w Gliwicach (PRG), Gliwickim Przedsiębiorstwem Usług Górniczych sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach (GPUG) a Emitentem**

Przedmiotem umowy jest określenie warunków współpracy stron umowy przy opracowaniu oferty do przetargu oraz realizacji zadania zleconego przez Kompanię Węglową S.A. (zamawiający) na podstawie przetargu nr 330701049/02.

Rolę oferenta w przedmiotowym przetargu pełnić będzie konsorcjum PRG, BUMECH, GPUG, zaś liderem upoważnionym do działania w imieniu pozostałych będzie PRG.

Rozliczenia kontraktowe z zamawiającym będą prowadzone przez PRG, natomiast GPUG i Emitent dokonają rozliczeń z PRG wystawiając faktury płatne w terminie 35 dni od ich otrzymania przez PRG. W przypadku wystąpienia opóźnienia w dokonaniu zapłaty przez zamawiającego, faktury wystawione przez GPUG lub Emitenta płatne będą przez PRG w terminie 3 dni od daty wykonania zapłaty.

Strony zobowiązały się m.in. do wspólnego opracowania oferty, wzajemnego informowania się o podejmowanych działaniach w celu realizacji umowy, niepodjęcia działań konkurencyjnych względem tej, do której prowadzenia zostało powołane konsorcjum oraz zachowywania w tajemnicy wszelkich informacji dotyczących działalności konsorcjum.

Termin obowiązywania umowy został określony na dzień ogłoszenia przez zamawiającego wyników przetargu, a w przypadku wybrania oferty konsorcjum ma obejmować okres realizacji przedmiotu zamówienia, a także okres gwarancji i rękojmi. Strony wykluczyły możliwość wypowiedzenia umowy konsorcjum przez którąkolwiek ze stron do czasu wykonania zamówienia oraz upływu okresu gwarancji i rękojmi.

Każda ze stron umowy bierze na siebie pełną odpowiedzialność za wykonanie zamówienia. Konsorcjant, który dopuści się błędu, poniesie wyłączną odpowiedzialność za ewentualne powstanie kary umownej, z tytułu nienależytego wykonania zamówienia dla zakresu właściwego dla danej strony, w przypadkach przewidzianych w materiałach przetargowych i umowie zawartej z zamawiającym. Umowa konsorcyjna nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych.

Strony ustaliły, że termin gwarancji i rękojmi na wykonywane przez konsorcjum zlecenie wynosi 12 miesięcy od daty końcowego protokołu technicznego odbioru robót przez zamawiającego.

Sądem właściwym do rozstrzygnięcia sporów wynikających z umowy będzie sąd właściwy dla PRG Mysłowice.

Umowa istotna ze względu na przedmiot – możliwość pozyskania nowego zamówienia. Z tytułu samej umowy konsorcyjnej Emitent nie odnotował żadnego obrotu. Obrót jest generowany przez Emitenta dopiero na podstawie umowy zawartej między konsorcjum a zamawiającym.

Ponadto należy dodać, że wskutek ww. umowy, Emitent wraz z PRG Gliwice S.A. oraz Gliwickim Przedsiębiorstwem Usług Górniczych sp. z o.o. wygrał przetarg na drażnienie wyrobisk górniczych na KWK „Szczygłowice” wchodzącej w skład Kompanii Węglowej S.A. Na podstawie wygranego przetargu konsorcjum, w skład którego wchodzi Emitent, podpisało 17 marca 2008 r. z Kompanią Węglową S.A. umowę nr 330806413, opisaną w punkcie 6 poniżej.

**4. Umowa nr 888/2007 na wykonanie robót górniczych z dnia 20 sierpnia 2007 roku zawarta między Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. – Kopalnia Węgla Kamiennego „WUJEK” z siedzibą w Katowicach (KHW) a Konsorcjum utworzonym przez Przedsiębiorstwo Robót Górniczych „MYSŁOWICE” S.A. z siedzibą w Mysłowicach (PRG Mysłowice) oraz Emitenta, reprezentowanym przez PRG Mysłowice (Konsorcjum) aneksowana 04 marca 2008 r.**

Przedmiotem umowy jest wykonanie przez konsorcjum zamówienia pod tytułem „Wykonanie robót górniczych w pokładzie 404/5 w KWK Wujek – drażnienie przecinki ściany I i dowiezchni 2”

na rzecz KHW. Wykonywane roboty górnicze obejmują łącznie wykonanie 1.120,00 m wyrobisk górniczych węglowo-kamiennych z przeznaczeniem na przecinkę ściany I w pokładzie 404/5 oraz jako wyrobisko przyścianowe – dowiezchnia 2 w pokładzie 404/5. Umowa określa warunki wykonywania robót, ich kontroli, nadzoru oraz koordynacji, a także zasady BHP oraz warunki nadzoru i dozoru BHP. Konsorcjum zobowiązało się wykonać zakres rzeczowy umowy siłami własnymi, tj. bez zatrudnienia podwykonawców. Strony dokonują miesięcznych odbiorów robót. Podstawą odbioru robót jest każdorazowo obmiar protokolarnie zatwierdzony przez strony. Zakończenie odbiorów nastąpi najpóźniej na pierwszy dzień roboczy następnego miesiąca, za wyjątkiem końcowego odbioru robót. KHW zobowiązał się do przekazania konsorcjum, na okres realizacji umowy, wskazanych maszyn i urządzeń. Konsorcjum ponosi pełną odpowiedzialność cywilną i materialną za majątek KHW powierzony konsorcjum.

Całkowitą wartość przedmiotu umowy ustalono na kwotę nie większą niż 7 892 681,46 zł netto, tj. 9 629 071,38 zł brutto. Rozliczenie następuje na podstawie faktur częściowych, wystawianych raz w miesiącu. Płatność każdej faktury następuje w terminie 30 dni od daty otrzymania faktury przez KHW. KHW przysługuje prawo wstrzymania zapłaty za roboty objęte miesięcznym protokołem odbioru, co do których stwierdzono wadliwe ich wykonanie. Wstrzymanie zapłaty dotyczy kwoty odpowiadającej wartości wadliwego odcinka robót; wstrzymane kwoty mają być rozliczone bezzwłocznie po usunięciu wad.

Konsorcjum zobowiązało się do wniesienia zabezpieczenia należytego wykonania umowy w wysokości 2,5% wartości zamówienia brutto, tj. kwotę 240 726,78 zł w formie gwarancji ubezpieczeniowej. Zabezpieczenie będzie zwrócone przez KHW w terminie 30 dni od dnia wykonania zamówienia i uznania go za należyście wykonane.

Konsorcjum zobowiązało się do zapłaty kar umownych w wysokości 10% wartości zamówienia, w przypadku gdy KHW odstąpi od umowy z powodu okoliczności, za które odpowiada konsorcjum lub w przypadku gdy konsorcjum odstąpi od umowy bez winy KHW, oraz w wysokości 0,1% wartości zamówienia, za każdy dzień zwłoki w wykonaniu robót. KHW zobowiązało się do zapłaty kar umownych w wysokości 10% wartości zamówienia, w przypadku gdy konsorcjum odstąpi od umowy z powodu okoliczności, za które odpowiada KHW, oraz w wysokości 0,1% wartości zamówienia, za każdy dzień zwłoki w odbiorze wykonanych przez konsorcjum robót. Strony mogą dochodzić na zasadach ogólnych odszkodowań przewyższających zastrzeżone kary umowne do wysokości faktycznie poniesionych strat.

Umowa została zawarta na okres realizacji zamówienia, które ma być wykonywane zgodnie z harmonogramem poszczególnych robót. Zakończenie prac nastąpiło z końcem maja 2008 r. Konsorcjum udzieliło KHW 12-miesięcznej gwarancji na przedmiot umowy, której bieg rozpoczął się od daty podpisania końcowego protokołu odbioru robót. Okres obowiązywania gwarancji może ulec wydłużeniu o czas wykonywania napraw gwarancyjnych. Ewentualne wady wykonywanych robót konsorcjum usunie własnym kosztem i staraniem w uzgodnionym obustronnie terminie, na podstawie ustaleń komisji, w skład której wejdą przedstawiciele obu stron.

KHW zastrzegł sobie prawo odstąpienia od umowy w przypadku m.in. istotnych opóźnień z winy konsorcjum rozpoczęcia lub zakończenia poszczególnych części lub całości robót, wadliwego lub niezgodnego z harmonogramem wykonywania umowy albo zaniechania realizacji ro-



bót przez Konsorcjum z przyczyn, za które odpowiada Konsorcjum, bez uzgodnienia tego faktu z KHW, a w szczególności w razie przerwania lub zaniechania z tych przyczyn wykonywania robót na okres powyżej 5 dni. Rozwiązanie umowy z miesięcznym okresem wypowiedzenia może nastąpić w przypadku opóźnienia z winy Konsorcjum i bez uzgodnienia z KHW terminu wykonania poszczególnych robót przekraczającego 14 dni, wstrzymania wykonania robót przez władze nadzoru górniczego lub inne organy administracji z winy Konsorcjum trwające dłużej niż 7 dni lub nienależytego wykonywania przedmiotu umowy. W przypadku rozwiązania umowy Konsorcjum w terminie 7 dni od pisemnego powiadomienia go przez KHW o rozwiązaniu umowy będzie zobowiązany do sporządzenia inwentaryzacji robót oraz przekazania placu budowy. Rozwiązanie umowy następuje poprzez pisemne oświadczenie KHW.

Z tytułu wykonywania umowy, Emitent w roku 2007 i 2008 osiągnął obrót w wysokości 4 706,5 tys. zł.

Umowa istotna ze względu na wartość.

**5. Umowa nr 1137/2008 na wykonanie robót górniczych z dnia 23 czerwca 2008 roku zawarta między Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. – Kopalnia Węgla Kamiennego „WUJEK” z siedzibą w Katowicach (KHW) a Konsorcjum utworzonym przez Przedsiębiorstwo Robót Górniczych „Mysłowice” S.A. z siedzibą w Mysłowicach (PRG Mysłowice) oraz Emitenta, reprezentowanym przez Emitenta (Konsorcjum)**

Przedmiotem umowy jest wykonanie przez Konsorcjum zamówienia pod tytułem „Wykonanie robót górniczych w pokładzie 404/5 w KWK Wujek dla rozcięcia ściany II w KWK Wujek Ruch Wujek”.

Umowa określa warunki wykonywania robót, ich kontroli, nadzoru oraz koordynacji, a także zasady BHP oraz warunki nadzoru i dozoru BHP. Konsorcjum zobowiązało się wykonać zakres rzeczowy umowy siłami własnymi, tj. bez zatrudnienia podwykonawców. Strony dokonują miesięcznych odbiorów robót. Podstawą odbioru robót jest każdorazowo obmiar protokolarnie zatwierdzony przez strony. KHW zobowiązał się do przekazania Konsorcjum, na okres realizacji umowy, wskazanych maszyn i urządzeń. Konsorcjum ponosi pełną odpowiedzialność cywilną i materialną za majątek KHW powierzony Konsorcjum.

Całkowitą wartość przedmiotu umowy ustalono na kwotę nie większą niż 9 036 093,00 zł netto, tj. 11 024 033,46 zł brutto. Rozliczenie następuje na podstawie faktur częściowych, wystawianych raz w miesiącu. Płatność każdej faktury następuje w terminie 30 dni od daty otrzymania faktury przez KHW. KHW przysługuje prawo wstrzymania zapłaty za roboty objęte miesięcznym protokołem odbioru, co do których stwierdzono wadliwe ich wykonanie. Wstrzymanie zapłaty dotyczy kwoty odpowiadającej wartości wadliwego odcinka robót; wstrzymane kwoty mają być rozliczone bezzwłocznie po usunięciu wad.

Konsorcjum zobowiązało się do wniesienia zabezpieczenia należytego wykonania umowy w wysokości 2% wartości zamówienia brutto, tj. kwotę 220 480,67 zł w formie gwarancji ubezpieczeniowej. Zabezpieczenie będzie zwrócone przez KHW w terminie 30 dni od dnia wykonania zamówienia i uznania go za należyte wykonane.

Konsorcjum zobowiązało się do zapłaty kar umownych w wysokości 10% wartości zamówienia, w przypadku gdy KHW odstąpi od umowy z powodu okoliczności, za które odpowiada Konsorcjum

lub w przypadku gdy Konsorcjum odstąpi od umowy bez winy KHW, oraz w wysokości 0,1% wartości zamówienia, za każdy dzień zwłoki w wykonaniu robót, jednak nie więcej niż 10% wartości zamówienia. KHW zobowiązało się do zapłaty kar umownych w wysokości 10% wartości zamówienia, w przypadku gdy Konsorcjum odstąpi od umowy z powodu okoliczności, za które odpowiada KHW, oraz w wysokości 0,1% wartości zamówienia, za każdy dzień zwłoki w odbiorze wykonanych przez Konsorcjum robót, jednak nie więcej niż 10% wartości zamówienia. Strony mogą dochodzić na zasadach ogólnych odszkodowań przewyższających zastrzeżone kary umowne do wysokości faktycznie poniesionych strat.

Umowa została zawarta na okres realizacji zamówienia, które ma być wykonywane zgodnie z harmonogramem poszczególnych robót. Termin rozpoczęcia robót stanowiących przedmiot umowy strony ustaliły na dzień następnego po dniu protokolarnego przekazania placu budowy, co nastąpi w terminie 14 dni od dnia podpisania umowy. Termin zakończenia realizacji umowy strony ustaliły na 7 miesięcy od daty protokolarnego przekazania placu budowy. Konsorcjum udzieli KHW 12-miesięcznej gwarancji na przedmiot umowy, której bieg rozpocznie się od daty podpisania końcowego protokołu odbioru robót. Okres obowiązywania gwarancji może ulec wydłużeniu o czas wykonywania napraw gwarancyjnych. Ewentualne wady wykonywanych robót Konsorcjum usunie własnym kosztem i staraniem w uzgodnionym obustronnie terminie, na podstawie ustaleń komisji, w skład której wejdą przedstawiciele obu stron.

KHW zastrzegł sobie prawo odstąpienia od umowy w przypadku m.in. istotnych opóźnień z winy Konsorcjum rozpoczęcia lub zakończenia poszczególnych części lub całości robót, wadliwego lub niezgodnego z harmonogramem wykonywania umowy albo zaniechania realizacji robót przez Konsorcjum z przyczyn za które odpowiada Konsorcjum, bez uzgodnienia tego faktu z KHW, a w szczególności w razie przerwania lub zaniechania z tych przyczyn wykonywania robót na okres powyżej 5 dni. Rozwiązanie umowy z miesięcznym okresem wypowiedzenia może nastąpić w przypadku opóźnienia z winy Konsorcjum i bez uzgodnienia z KHW terminu wykonania poszczególnych robót przekraczającego 14 dni, wstrzymania wykonania robót przez władze nadzoru górniczego lub inne organy administracji z winy Konsorcjum trwające dłużej niż 7 dni lub nienależytego wykonywania przedmiotu umowy. W przypadku rozwiązania umowy Konsorcjum w terminie 7 dni od pisemnego powiadomienia go przez KHW o rozwiązaniu umowy będzie zobowiązany do sporządzenia inwentaryzacji robót oraz przekazania placu budowy. Rozwiązanie umowy następuje poprzez pisemne oświadczenie KHW.

Bez zgody KHW wyrażonej na piśmie, nie można przenieść na osoby trzecie wierzytelności wynikającej z niniejszej umowy.

Z tytułu realizacji umowy w roku 2008, Emitent planuje osiągnąć obrót w wysokości około 7 mln zł.

Umowa istotna ze względu na wartość.

**6. Umowa nr 330806413 z dnia 17 marca 2008 roku zawarta między Kompanią Węglową S.A. – Kopalnia Węgla Kamiennego „Szczygłowice” z siedzibą w Katowicach (KW) a Konsorcjum utworzonym przez Przedsiębiorstwo Robót Górniczych w Gliwicach S.A. z siedzibą w Gliwicach (PRG Gliwice), Gliwickie Przedsiębiorstwo Usług Górniczych Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach (GPUG) oraz Emitenta, reprezentowanym przez PRG Gliwice (Konsorcjum)**

Przedmiotem umowy jest wykonanie przez Konsorcjum zamówienia sektorowego pod tytułem „Drażenie przecznicy II do poziomu 1050 m oraz wyrobisk wentylacyjnych łączących ją z szybem III w KW S.A. Oddział KWK Szczygłowice” na rzecz KW. Umowa określa ogólne warunki drażenia wyrobisk, a także dokładny zakres robót oraz warunki drażenia w przypadku każdej części przecznicy II oraz wyrobisk wentylacyjnych. Umowa określa także całościowe warunki wykonywania robót, ich kontroli, nadzoru oraz koordynacji, a także zasady BHP oraz warunki nadzoru wynikającego z zarządzania środowiskowego. Strony ustaliły, że Konsorcjum powierzy podwykonawcy, w osobie Przedsiębiorstwa Robót Górniczych Mysłowice S.A., wykonanie części zamówienia w zakresie „Wykonanie wlotu do rury szybowej szybu III zgodnie z Projektem przebiecia przecinki 38 do rury szybowej szybu III”.

Całkowitą wartość przedmiotu umowy ustalono na kwotę nie większą niż 35 474 620,00 zł netto, tj. 43 279 036,40 zł brutto. Rozliczenie następuje na podstawie faktur częściowych, wystawianych, nie częściej niż raz w miesiącu, na podstawie protokołów odbioru wykonania usługi opartych o wartość cen jednostkowych. W trakcie trwania umowy ceny jednostkowe są stałe, a wartość umowy nie podlega waloryzacji. Płatność każdej faktury następuje w terminie 30 dni od daty otrzymania faktury przez KW.

Umowa została zawarta na okres realizacji zamówienia, zaś termin realizacji przedmiotu umowy strony ustaliły na 1070 dni od dnia przekazania Konsorcjum rejonu, na którym mają być prowadzone prace. Termin odbioru robót ma nastąpić w 3 dni od daty pisemnego zgłoszenia przez Konsorcjum gotowości do odbioru. Strony ustaliły dokonywanie częściowych odbiorów w okresach miesięcznych. Strony dopuszczają także możliwość zmiany terminu realizacji umowy w przypadku postępu powstałego z winy KW.

Konsorcjum zobowiązało się do zapłaty kar umownych w wysokości 0,1% wartości zamówienia (cena brutto) za każdy dzień zwłoki, liczony od dnia ustalonego na odbiór końcowy oraz 0,1% wartości zamówienia za każdy dzień zwłoki w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze robót, liczony od dnia następnego po terminie, w którym wada powinna być usunięta.

KW zobowiązało się do zapłaty kary umownej w wysokości 0,1% wartości zamówienia za każdy dzień zwłoki w przystąpieniu do odbioru końcowego, liczony od dnia następnego po terminie, w którym odbiór ten miał nastąpić.

Ponadto, obie strony zobowiązały się do zapłaty kary umownej w wysokości 10% wartości zamówienia, z tytułu odstąpienia od umowy z przyczyn niezależnych od drugiej strony. Strony zastrzegły jednocześnie możliwość dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych, jeśli zastrzeżone kary umowne nie pokryją szkody wynikłej z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy.

KW zastrzegła sobie prawo do odstąpienia od umowy w przypadku wystąpienia istotnej zmiany okoliczności powodującej, że jej wykonanie nie leży w interesie publicznym, czego nie można było przewidzieć w chwili zawarcia umowy. Odstąpienie może nastąpić w terminie 30 dni od chwili powzięcia wiadomości o takich okolicznościach. Konsorcjum przysługuje w takim przypadku wynagrodzenie za wykonaną część umowy. KW ma prawo odstąpienia od umowy w trybie natychmiastowym bez jakichkolwiek odszkodowań i kar umownych, w przypadku rażącego naruszenia przez Konsorcjum przepisów Prawa geologicznego i górniczego, w przypadku stwierdzenia niewłaściwej jakości robót (trzykrotne pisemne stwierdzenie przez KW) oraz w przypadku zatrudnie-

nia przez Konsorcjum przy wykonywaniu umowy pracowników KW.

Konsorcjum zobowiązało się do wniesienia zabezpieczenia należytego wykonania umowy w wysokości 1 298 371,09 zł, które będzie zwrócone przez KW zgodnie z art. 151 ustawy Prawo zamówień publicznych.

Z tytułu realizacji umowy w roku 2008 Emitent planuje osiągnąć obrót w wysokości 2 mln zł.

Umowa istotna ze względu na wartość.

#### **7. Umowy ramowe zawarte z Katowickim Holdingiem Węglowym S.A.**

W 2007 oraz 2008 roku Emitent zawarł szereg umów ramowych z Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. Umowy te zostały uznane za istotne ze względu na ich łączną szacunkową wartość obrotu ze sprzedaży w 2008 r. Emitent oszacował, że wartość wszystkich umów wykonawczych, zawartych z Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. na podstawie niżej opisanych umów ramowych w roku 2008, wyniesie ok. 4,5 mln zł. Z tytułu wykonywania poniżej opisanych umów, Emitent w roku 2007 osiągnął obrót w wysokości 7 tys. zł. Ponadto w 2007 r. Emitent współpracował z Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. na podstawie umów już zrealizowanych. Łączny obrót Emitenta z Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. wyniósł w 2007 r. 1143 tys. zł.

- a) Umowa ramowa zawarta w dniu 31 lipca 2007 r. pomiędzy Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. (KHW) KWK „Wujek” z siedzibą w Katowicach a Emitentem

Przedmiotem umowy jest określenie współpracy pomiędzy stronami w zakresie dokonywania napraw bieżących podzespołów kombajnów chodnikowych własnych kopalń KHW.

Umowa została zawarta na czas określony, 48 miesięcy, tj. od dnia 31 lipca 2007 r. do dnia 29 lipca 2011 r.

Umowa ramowa przewiduje zawieranie umów wykonawczych w cyklach wynikających z potrzeb KHW. Usługi będą realizowane na podstawie zawartych umów wykonawczych i wstawionych na ich podstawie pisemnych zamówień.

Wynagrodzenie za dokonane usługi określane jest na podstawie zakresu dokonanych napraw, zgodnie z ustalonym przez strony cennikiem napraw bieżących podzespołów kombajnów chodnikowych.

Umowa przewiduje kary umowne. W przypadku rozwiązania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta, KHW może naliczyć karę umowną w wysokości 10% wartości brutto umowy wykonawczej. Emitent zapłaci karę umowną w wysokości 0,1% wartości brutto zamówień cząstkowych wynikających z umowy wykonawczej, za zwłokę w wykonaniu przedmiotu umowy, za każdy dzień zwłoki. Taką samą karę umowną Emitent zapłaci w przypadku zwłoki w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze. W przypadku rozwiązania umowy z przyczyn leżących po stronie KHW, Emitent może naliczyć karę umowną w wysokości 10% wartości brutto umowy wykonawczej.

b) Umowa ramowa zawarta w dniu 20 lipca 2007 r. pomiędzy Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. (KHW) KWK „Wujek” z siedzibą w Katowicach a Emitentem

Przedmiotem umowy jest określenie współpracy pomiędzy stronami w zakresie dokonywania remontu korpusów napędów przenośników zgrzeblowych własnych dla kopalń KHW.

Umowa została zawarta na czas określony, 48 miesięcy, tj. od dnia 20 lipca 2007 r. do dnia 19 lipca 2011 r.

Umowa ramowa przewiduje zawieranie umów wykonawczych w cyklach wynikających z potrzeb KHW. Usługi będą realizowane na podstawie zawartych umów wykonawczych i wstawionych na ich podstawie pisemnych zamówień.

Wynagrodzenie za dokonane usługi określane jest na podstawie zakresu dokonanych napraw, zgodnie z ustalonym przez strony cennikiem napraw korpusów napędów przenośników zgrzeblowych.

Umowa przewiduje kary umowne. W przypadku rozwiązania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta, KHW może naliczyć karę umowną w wysokości 10% wartości brutto umowy wykonawczej. Emitent zapłaci karę umowną w wysokości 0,1% wartości brutto zamówień częściowych wynikających z umowy wykonawczej, za zwłokę w wykonaniu przedmiotu umowy, za każdy dzień zwłoki. Taką samą karę umowną Emitent zapłaci w przypadku zwłoki w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze. W przypadku rozwiązania umowy z przyczyn leżących po stronie KHW, Emitent może naliczyć karę umowną w wysokości 10% wartości brutto umowy wykonawczej.

c) Umowa ramowa zawarta w dniu 11 lutego 2008 r. pomiędzy Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. (KHW) KWK „Wujek” z siedzibą w Katowicach a Emitentem

Przedmiotem umowy jest określenie współpracy pomiędzy stronami w zakresie dokonywania remontów bębnow napędów przenośników zgrzeblowych dla KHW.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony, przy czym termin realizacji przedmiotu umowy strony ustaliły na 6 tygodni od daty przyjęcia przez Emitenta zamówienia i protokolarnego przekazania urządzenia do remontu.

Realizacja remontów następować będzie według potrzeb KHW, na podstawie zamówień wystawionych przez KHW.

Wynagrodzenie za dokonane usługi określane jest na podstawie zakresu dokonanych czynności, zgodnie z każdorazowo ustalonym w zamówieniu cennikiem, przy czym strony określiły maksymalne ceny jednostkowe poszczególnych remontów w umowie ramowej.

Umowa przewiduje kary umowne, przy czym strony zastrzegły, że mogą dochodzić odszkodowania na zasadach ogólnych, w przypadku gdy szkody przewyższą wartość zastrzeżonych kar umownych. W przypadku odstąpienia od umowy przez Emitenta z przyczyn zależnych od KHW, KHW zapłaci Emitentowi karę umowną w wysokości 10% wartości zamówienia. W przypadku odstąpienia

od wykonania zamówienia z przyczyn niezależnych od KHW lub z przyczyn zależnych od Emitenta, Emitent zapłaci karę umowną w wysokości 10% wartości zamówienia. Za zwłokę w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze zamówienia albo okresie gwarancji lub rękojmi, Emitent zapłaci karę umowną w wysokości 0,1% wartości zamówienia za każdy dzień zwłoki od terminu wyznaczonego na usunięcie wad, zaś za zwłokę w wykonaniu przedmiotu zamówienia z przyczyn niezależnych od KHW, Emitent zapłaci karę umowną w wysokości 0,1% wartości zamówienia za każdy dzień zwłoki.

Emitent udzieli gwarancji na wyremontowane urządzenia na okres 12 miesięcy od daty protokolarnego odbioru urządzenia po remoncie. W okresie gwarancji, Emitent będzie zobowiązany do wymiany lub naprawy dotkniętych wadą elementów lub podzespołów na własny koszt.

d) Umowa ramowa zawarta w dniu 12 lutego 2008 r. pomiędzy Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. (KHW) KWK „Wujek” z siedzibą w Katowicach a Emitentem

Przedmiotem umowy jest określenie współpracy pomiędzy stronami w zakresie dokonywania bieżących remontów spagotadwarek dla KHW.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony, przy czym termin realizacji przedmiotu umowy strony ustaliły na 6 tygodni od daty przyjęcia przez Emitenta zamówienia i protokolarnego przekazania urządzenia do remontu.

Realizacja remontów następować będzie według potrzeb KHW, na podstawie zamówień wystawionych przez KHW.

Wynagrodzenie za dokonane usługi określane jest na podstawie zakresu dokonanych czynności, zgodnie z każdorazowo ustalonym w zamówieniu cennikiem, przy czym strony określiły maksymalne ceny jednostkowe poszczególnych remontów w umowie ramowej.

Umowa przewiduje kary umowne, przy czym strony zastrzegły, że mogą dochodzić odszkodowania na zasadach ogólnych, w przypadku gdy szkody przewyższą wartość zastrzeżonych kar umownych. W przypadku odstąpienia od umowy przez Emitenta z przyczyn zależnych od KHW, KHW zapłaci Emitentowi karę umowną w wysokości 10% wartości zamówienia. W przypadku odstąpienia od wykonania zamówienia z przyczyn niezależnych od KHW lub z przyczyn zależnych od Emitenta, Emitent zapłaci karę umowną w wysokości 10% wartości zamówienia. Za zwłokę w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze zamówienia albo okresie gwarancji lub rękojmi, Emitent zapłaci karę umowną w wysokości 0,1% wartości zamówienia za każdy dzień zwłoki od terminu wyznaczonego na usunięcie wad, zaś za zwłokę w wykonaniu przedmiotu zamówienia z przyczyn niezależnych od KHW, Emitent zapłaci karę umowną w wysokości 0,1% wartości zamówienia za każdy dzień zwłoki.

Emitent udzieli gwarancji na wyremontowane urządzenia na okres 8 miesięcy dla urządzeń remontowanych w warsztatach Emitenta oraz 6 miesięcy dla urządzeń remontowanych w warsztatach KHW od daty protokolarnego odbioru urządzenia po remoncie. W okresie gwarancji, Emitent będzie zobowiązany do wymiany lub naprawy dotkniętych wadą elementów lub podzespołów na własny koszt.

- e) Umowa ramowa zawarta w dniu 12 lutego 2008 r. pomiędzy Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. (KHW) KWK „Wujek” z siedzibą w Katowicach a Emitentem

Przedmiotem umowy jest określenie współpracy pomiędzy stronami w zakresie dokonywania remontów organów urabiających kombajnów ścianowych własnych i chodnikowych własnych dla KHW.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony, przy czym termin realizacji przedmiotu umowy strony ustaliły na 4 tygodnie od daty przyjęcia przez Emitenta zamówienia i protokolarnego przekazania urządzenia do remontu.

Realizacja remontów następować będzie według potrzeb KHW, na podstawie zamówień wystawionych przez KHW.

Wynagrodzenie za dokonane usługi określane jest na podstawie zakresu dokonanych czynności, zgodnie z każdorazowo ustalonym w zamówieniu cennikiem, przy czym strony określiły maksymalne ceny jednostkowe poszczególnych remontów w umowie ramowej.

Umowa przewiduje kary umowne, przy czym strony zastrzegły, że mogą dochodzić odszkodowania na zasadach ogólnych, w przypadku gdy szkody przewyższą wartość zastrzeżonych kar umownych. W przypadku odstąpienia od umowy przez Emitenta z przyczyn zależnych od KHW, KHW zapłaci Emitentowi karę umowną w wysokości 10% wartości zamówienia. W przypadku odstąpienia od wykonania zamówienia z przyczyn niezależnych od KHW lub z przyczyn zależnych od Emitenta, Emitent zapłaci karę umowną w wysokości 10% wartości zamówienia. Za zwłokę w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze zamówienia albo okresie gwarancji lub rękojmi, Emitent zapłaci karę umowną w wysokości 0,1% wartości zamówienia za każdy dzień zwłoki od terminu wyznaczonego na usunięcie wad, zaś za zwłokę w wykonaniu przedmiotu zamówienia z przyczyn niezależnych od KHW, Emitent zapłaci karę umowną w wysokości 0,1% wartości zamówienia za każdy dzień zwłoki.

Emitent udzieli gwarancji na wyremontowane urządzenia na okres 6 miesięcy od daty protokolarnego odbioru urządzenia po remoncie. W okresie gwarancji, Emitent będzie zobowiązany do wymiany lub naprawy dotkniętych wadą elementów lub podzespołów na własny koszt.

- f) Umowa ramowa o Zamówienia Publiczne zawarta w dniu 20 lipca 2007 r. pomiędzy Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. (KHW) KWK „Staszic” z siedzibą w Katowicach a Emitentem

Przedmiotem umowy jest określenie współpracy pomiędzy stronami w zakresie dokonywania remontu korpusów napędów przenośników zgrzeblowych własnych dla kopalń KHW. Przedmiot umowy obejmuje część I, II, VI, XXIV, XXV zamówienia publicznego ZP/304/2006 na remonty korpusów napędów przenośników zgrzeblowych.

Umowa została zawarta na czas określony, 48 miesięcy, tj. od dnia 20 lipca 2007 r. do dnia 20 lipca 2011 r.

Umowa ramowa przewiduje zawieranie umów wykonawczych w cyklach wynikających z potrzeb KHW. Usługi będą realizowane na podstawie zawartych umów wykonawczych i wstawionych na ich podstawie pisemnych zamówień.

Wynagrodzenie za dokonane usługi określane jest na podstawie zakresu dokonanych napraw, zgodnie z ustalonym przez strony cennikiem napraw korpusów napędów przenośników zgrzeblowych.

Umowa przewiduje kary umowne. W przypadku rozwiązania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta, KHW może naliczyć karę umowną w wysokości 10% wartości brutto umowy wykonawczej. Emitent zapłaci karę umowną w wysokości 0,1% wartości brutto zamówień częściowych wynikających z umowy wykonawczej, za zwłokę w wykonaniu przedmiotu umowy, za każdy dzień zwłoki. Taką samą karę umowną Emitent zapłaci w przypadku zwłoki w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze. W przypadku rozwiązania umowy z przyczyn leżących po stronie KHW, Emitent może naliczyć karę umowną w wysokości 10% wartości brutto umowy wykonawczej.

- g) Umowa ramowa o Zamówienia Publiczne zawarta w dniu 31 lipca 2007 r. pomiędzy Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. (KHW) KWK „Staszic” z siedzibą w Katowicach a Emitentem

Przedmiotem umowy jest określenie współpracy pomiędzy stronami w zakresie dokonywania napraw bieżących podzespołów kombajnów chodnikowych własnych kopalń KHW. Przedmiot umowy obejmuje część II i III zamówienia publicznego ZP/296/2006 na naprawy bieżące podzespołów kombajnów chodnikowych własnych.

Umowa została zawarta na czas określony, 48 miesięcy, tj. od dnia 31 lipca 2007 r. do dnia 31 lipca 2011 r.

Umowa ramowa przewiduje zawieranie umów wykonawczych w cyklach wynikających z potrzeb KHW. Usługi będą realizowane na podstawie zawartych umów wykonawczych i wstawionych na ich podstawie pisemnych zamówień.

Wynagrodzenie za dokonane usługi określane jest na podstawie zakresu dokonanych napraw, zgodnie z ustalonym przez strony cennikiem napraw bieżących podzespołów kombajnów chodnikowych.

Umowa przewiduje kary umowne. W przypadku rozwiązania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta, KHW może naliczyć karę umowną w wysokości 10% wartości brutto umowy wykonawczej. Emitent zapłaci karę umowną w wysokości 0,1% wartości brutto zamówień częściowych wynikających z umowy wykonawczej, za zwłokę w wykonaniu przedmiotu umowy, za każdy dzień zwłoki. Taką samą karę umowną Emitent zapłaci w przypadku zwłoki w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze. W przypadku rozwiązania umowy z przyczyn leżących po stronie KHW, Emitent może naliczyć karę umowną w wysokości 10% wartości brutto umowy wykonawczej.

- h) Umowa ramowa o Zamówienia Publiczne zawarta w dniu 25 stycznia 2008 r. pomiędzy Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. (KHW) KWK „Staszic” z siedzibą w Katowicach a Emitentem

Przedmiotem umowy jest określenie współpracy pomiędzy stronami w zakresie dokonywania remontów organów urabiających kombajnów ścianowych własnych i chodnikowych własnych dla KHW w latach 2008 i 2009.

Umowa została zawarta na czas określony od dnia 25 stycznia 2008 r. do dnia 31 grudnia 2009 r.

Realizacja remontów odbywać się będzie sukcesywnie według potrzeb KHW. Podstawą realizacji usług będzie każdorazowo zamówienie KHW. Termin realizacji konkretnego zamówienia nie będzie dłuższy niż 4 tygodnie od daty przyjęcia urządzenia do remontu.

Wynagrodzenie za dokonane usługi określane jest na podstawie zakresu dokonanych napraw, zgodnie z ustalonymi przez strony cenami jednostkowymi remontu.

Umowa przewiduje kary umowne, przy czym strony zastrzegły, że mogą dochodzić odszkodowania na zasadach ogólnych, w przypadku gdy szkody przewyższą wartość zastrzeżonych kar umownych. W przypadku odstąpienia od umowy przez Emitenta z przyczyn zależnych od KHW, KHW zapłaci Emitentowi karę umowną w wysokości 10% wartości zamówienia. W przypadku odstąpienia od wykonania zamówienia z przyczyn niezależnych od KHW lub z przyczyn zależnych od Emitenta, Emitent zapłaci karę umowną w wysokości 10% wartości zamówienia. Za zwłokę w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze zamówienia albo okresie gwarancji lub rękojmi, Emitent zapłaci karę umowną w wysokości 0,1% wartości zamówienia za każdy dzień zwłoki od terminu wyznaczonego na usunięcie wad, zaś za zwłokę w wykonaniu przedmiotu zamówienia z przyczyn niezależnych od KHW, Emitent zapłaci karę umowną w wysokości 0,1% wartości zamówienia za każdy dzień zwłoki.

Emitent udzieli gwarancji na wyremontowane urządzenia na okres 6 miesięcy od daty podpisania protokołu odbioru urządzenia po remoncie. W okresie gwarancji, Emitent będzie zobowiązany do wymiany lub naprawy dotkniętych wadą elementów lub podzespołów na własny koszt.

- i) Umowa ramowa o Zamówienia Publiczne zawarta w dniu 25 stycznia 2008 r. pomiędzy Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. (KHW) KWK „Staszic” z siedzibą w Katowicach a Emitentem

Przedmiotem umowy jest określenie współpracy pomiędzy stronami w zakresie dokonywania remontów bębnow napędów przenośników zgrzeblowych dla KHW w roku 2008.

Umowa została zawarta na czas określony od dnia 25 stycznia 2008 r. do dnia 31 grudnia 2008 r.

Realizacja remontów odbywać się będzie sukcesywnie według potrzeb KHW. Podstawą realizacji usług będzie każdorazowo zamówienie KHW. Termin realizacji konkretnego zamówienia nie będzie dłuższy niż 6 tygodni od daty przyjęcia urządzenia do remontu.

Wynagrodzenie za dokonane usługi określane jest na podstawie zakresu dokonanych napraw, zgodnie z ustalonymi przez strony cenami jednostkowymi remontu.

Umowa przewiduje kary umowne, przy czym strony zastrzegły, że mogą dochodzić odszkodowania na zasadach ogólnych, w przypadku gdy szkody przewyższą wartość zastrzeżonych kar umownych. W przypadku odstąpienia od umowy przez Emitenta z przyczyn zależnych od KHW, KHW zapłaci Emitentowi karę umowną w wysokości 10% wartości zamówienia. W przypadku odstąpienia od wykonania zamówienia z przyczyn niezależnych od KHW lub z przyczyn zależnych od Emitenta, Emitent zapłaci karę umowną w wysokości 10% wartości zamówienia. Za zwłokę w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze zamówienia albo okresie gwarancji lub rękojmi, Emitent zapłaci karę umowną

w wysokości 0,1% wartości zamówienia za każdy dzień zwłoki od terminu wyznaczonego na usunięcie wad, zaś za zwłokę w wykonaniu przedmiotu zamówienia z przyczyn niezależnych od KHW, Emitent zapłaci karę umowną w wysokości 0,1% wartości zamówienia za każdy dzień zwłoki.

Emitent udzieli gwarancji na wyremontowane urządzenia na okres 12 miesięcy od daty podpisania protokołu odbioru urządzenia po remoncie. W okresie gwarancji, Emitent będzie zobowiązany do wymiany lub naprawy dotkniętych wadą elementów lub podzespołów na własny koszt.

- j) Umowa ramowa o Zamówienia Publiczne zawarta w dniu 15 lutego 2008 r. pomiędzy Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. (KHW) KWK „Staszic” z siedzibą w Katowicach a Emitentem

Przedmiotem umowy jest określenie współpracy pomiędzy stronami w zakresie dokonywania remontów bieżących podzespołów spagoladwarek dla KHW w roku 2008.

Umowa została zawarta na czas określony od dnia 15 lutego 2008 r. do dnia 31 grudnia 2008 r.

Realizacja remontów odbywać się będzie sukcesywnie według potrzeb KHW. Podstawą realizacji usług będzie każdorazowo zamówienie KHW. Termin realizacji konkretnego zamówienia nie będzie dłuższy niż 6 tygodni od daty przyjęcia urządzenia do remontu.

Wynagrodzenie za dokonane usługi określane jest na podstawie zakresu dokonanych napraw, zgodnie z ustalonymi przez strony cenami jednostkowymi remontu.

Umowa przewiduje kary umowne, przy czym strony zastrzegły, że mogą dochodzić odszkodowania na zasadach ogólnych, w przypadku gdy szkody przewyższą wartość zastrzeżonych kar umownych. W przypadku odstąpienia od umowy przez Emitenta z przyczyn zależnych od KHW, KHW zapłaci Emitentowi karę umowną w wysokości 10% wartości zamówienia. W przypadku odstąpienia od wykonania zamówienia z przyczyn niezależnych od KHW lub z przyczyn zależnych od Emitenta, Emitent zapłaci karę umowną w wysokości 10% wartości zamówienia. Za zwłokę w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze zamówienia albo okresie gwarancji lub rękojmi, Emitent zapłaci karę umowną w wysokości 0,1% wartości zamówienia za każdy dzień zwłoki od terminu wyznaczonego na usunięcie wad, zaś za zwłokę w wykonaniu przedmiotu zamówienia z przyczyn niezależnych od KHW, Emitent zapłaci karę umowną w wysokości 0,1% wartości zamówienia za każdy dzień zwłoki.

Emitent udzieli gwarancji na wyremontowane urządzenia na okres 8 miesięcy dla urządzeń remontowanych w warsztatach Emitenta oraz 6 miesięcy dla urządzeń remontowanych w warsztatach KHW od daty protokolarnego odbioru urządzenia po remoncie. W okresie gwarancji, Emitent będzie zobowiązany do wymiany lub naprawy dotkniętych wadą elementów lub podzespołów na własny koszt.

- k) Umowa ramowa zawarta w dniu 20 lipca 2007 r. pomiędzy Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. (KHW) KWK „Wieczorek” z siedzibą w Katowicach a Emitentem

Przedmiotem umowy jest określenie współpracy pomiędzy stronami w zakresie dokonywania remontu korpusów napędów przenośników zgrzeblowych własnych dla kopalń KHW.

Umowa została zawarta na czas określony, 48 miesięcy, tj. od dnia 20 lipca 2007 r. do dnia 20 lipca 2011 r.

Umowa ramowa przewiduje zawieranie umów wykonawczych w cyklach wynikających z potrzeb KHW. Usługi będą realizowane na podstawie zawartych umów wykonawczych i wstawionych na ich podstawie pisemnych zamówień.

Wynagrodzenie za dokonane usługi określane jest na podstawie zakresu dokonanych napraw, zgodnie z ustalonym przez strony cennikiem napraw korpusów napędów przenośników zgrzeblowych.

Umowa przewiduje kary umowne. W przypadku rozwiązania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta, KHW może naliczyć karę umowną w wysokości 10% wartości brutto umowy wykonawczej. Emitent zapłaci karę umowną w wysokości 0,1% wartości brutto zamówień częściowych wynikających z umowy wykonawczej, za zwłokę w wykonaniu przedmiotu umowy, za każdy dzień zwłoki. Taką samą karę umowną Emitent zapłaci w przypadku zwłoki w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze. W przypadku rozwiązania umowy z przyczyn leżących po stronie KHW, Emitent może naliczyć karę umowną w wysokości 10% wartości brutto umowy wykonawczej.

- l) Umowa ramowa zawarta w dniu 31 lipca 2007 r. pomiędzy Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. (KHW) KWK „Wieczorek” z siedzibą w Katowicach a Emitentem

Przedmiotem umowy jest określenie współpracy pomiędzy stronami w zakresie dokonywania napraw bieżących podzespołów kombajnów chodnikowych własnych dla kopalń KHW.

Umowa została zawarta na czas określony, 48 miesięcy, tj. od dnia 31 lipca 2007 r. do dnia 30 lipca 2011 r.

Umowa ramowa przewiduje zawieranie umów wykonawczych w cyklach wynikających z potrzeb KHW. Usługi będą realizowane na podstawie zawartych umów wykonawczych i wstawionych na ich podstawie pisemnych zamówień.

Wynagrodzenie za dokonane usługi określane jest na podstawie zakresu dokonanych napraw, zgodnie z ustalonym przez strony cennikiem napraw bieżących podzespołów kombajnów chodnikowych własnych.

Umowa przewiduje kary umowne. W przypadku rozwiązania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta, KHW może naliczyć karę umowną w wysokości 10% wartości brutto umowy wykonawczej. Emitent zapłaci karę umowną w wysokości 0,1% wartości brutto zamówień częściowych wynikających z umowy wykonawczej, za zwłokę w wykonaniu przedmiotu umowy, za każdy dzień zwłoki. Taką samą karę umowną Emitent zapłaci w przypadku zwłoki w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze. W przypadku rozwiązania umowy z przyczyn leżących po stronie KHW, Emitent może naliczyć karę umowną w wysokości 10% wartości brutto umowy wykonawczej.

- m) Umowa ramowa zawarta w dniu 29 stycznia 2008 r. pomiędzy Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. (KHW) KWK „Wieczorek” z siedzibą w Katowicach a Emitentem

Przedmiotem umowy jest określenie współpracy pomiędzy stronami w zakresie wykonywania remontów organów urabiających kombajnów chodnikowych własnych dla KHW.

Umowa została zawarta na czas określony od dnia 01 stycznia 2008 r. do dnia 31 grudnia 2009 r.

Realizacja remontów odbywać się będzie sukcesywnie według potrzeb KHW. Podstawą realizacji usług będzie każdorazowo zamówienie KHW. Termin realizacji konkretnego zamówienia nie będzie dłuższy niż 4 tygodnie od daty przyjęcia urządzenia do remontu.

Wynagrodzenie za dokonane usługi określane jest na podstawie zakresu dokonanych napraw, zgodnie z ustalonymi przez strony cenami jednostkowymi remontu.

Umowa przewiduje kary umowne, przy czym strony zastrzegły, że mogą dochodzić odszkodowania na zasadach ogólnych, w przypadku gdy szkody przewyższą wartość zastrzeżonych kar umownych. W przypadku odstąpienia od umowy przez Emitenta z przyczyn zależnych od KHW, KHW zapłaci Emitentowi karę umowną w wysokości 10% wartości zamówienia. W przypadku odstąpienia od wykonania zamówienia z przyczyn niezależnych od KHW lub z przyczyn zależnych od Emitenta, Emitent zapłaci karę umowną w wysokości 10% wartości zamówienia. Za zwłokę w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze zamówienia albo okresie gwarancji lub rękojmi, Emitent zapłaci karę umowną w wysokości 0,1% wartości zamówienia za każdy dzień zwłoki od terminu wyznaczonego na usunięcie wad, zaś za zwłokę w wykonaniu przedmiotu zamówienia z przyczyn niezależnych od KHW, Emitent zapłaci karę umowną w wysokości 0,1% wartości zamówienia za każdy dzień zwłoki.

Emitent udzieli gwarancji na wyremontowane urządzenia na okres 6 miesięcy od daty uruchomienia urządzenia. W okresie gwarancji, Emitent będzie zobowiązany do wymiany lub naprawy dotkniętych wadą elementów lub podzespołów na własny koszt.

- n) Umowa ramowa zawarta w dniu 30 stycznia 2008 r. pomiędzy Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. (KHW) KWK „Wieczorek” z siedzibą w Katowicach a Emitentem

Przedmiotem umowy jest określenie współpracy pomiędzy stronami w zakresie wykonywania remontów bębnowych napędów przenośników zgrzeblowych dla KHW.

Umowa została zawarta na czas określony od dnia 01 stycznia 2008 r. do dnia 31 grudnia 2008 r.

Realizacja remontów odbywać się będzie sukcesywnie według potrzeb KHW. Podstawą realizacji usług będzie każdorazowo zamówienie KHW. Termin realizacji konkretnego zamówienia nie będzie dłuższy niż 6 tygodni od daty przyjęcia urządzenia do remontu.

Wynagrodzenie za dokonane usługi określane jest na podstawie zakresu dokonanych napraw, zgodnie z ustalonymi przez strony cenami jednostkowymi remontu.

Umowa przewiduje kary umowne, przy czym strony zastrzegły, że mogą dochodzić odszkodowania na zasadach ogólnych, w przypadku gdy szkody przewyższą wartość zastrzeżonych kar umownych. W przypadku odstąpienia od umowy przez Emitenta z przyczyn zależnych od KHW, KHW za-

płaci Emitentowi karę umowną w wysokości 10% wartości zamówienia. W przypadku odstąpienia od wykonania zamówienia z przyczyn niezależnych od KHW lub z przyczyn zależnych od Emitenta, Emitent zapłaci karę umowną w wysokości 10% wartości zamówienia. Za zwłokę w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze zamówienia albo okresie gwarancji lub rękojmi, Emitent zapłaci karę umowną w wysokości 0,1% wartości zamówienia za każdy dzień zwłoki od terminu wyznaczonego na usunięcie wad, zaś za zwłokę w wykonaniu przedmiotu zamówienia z przyczyn niezależnych od KHW, Emitent zapłaci karę umowną w wysokości 0,1% wartości zamówienia za każdy dzień zwłoki.

Emitent udzieli gwarancji na wyremontowane urządzenia na okres 12 miesięcy od daty uruchomienia urządzenia. W okresie gwarancji, Emitent będzie zobowiązany do wymiany lub naprawy dotkniętych wadą elementów lub podzespołów na własny koszt.

o) Umowa ramowa zawarta w dniu 12 lutego 2008 r. pomiędzy Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. (KHW) KWK „Wieczorek” z siedzibą w Katowicach a Emitentem

Przedmiotem umowy jest określenie współpracy pomiędzy stronami w zakresie wykonywania remontów bieżących podzespołów spagoladawarek dla KHW.

Umowa została zawarta na czas określony od dnia 01 stycznia 2008 r. do dnia 31 grudnia 2008 r.

Realizacja remontów odbywać się będzie sukcesywnie według potrzeb KHW. Podstawą realizacji usług będzie każdorazowo zamówienie KHW. Termin realizacji konkretnego zamówienia nie będzie dłuższy niż 6 tygodni od daty przyjęcia urządzenia do remontu.

Wynagrodzenie za dokonane usługi określane jest na podstawie zakresu dokonanych napraw, zgodnie z ustalonymi przez strony cenami jednostkowymi remontu.

Umowa przewiduje kary umowne, przy czym strony zastrzegły, że mogą dochodzić odszkodowania na zasadach ogólnych, w przypadku gdy szkody przewyższą wartość zastrzeżonych kar umownych. W przypadku odstąpienia od umowy przez Emitenta z przyczyn zależnych od KHW, KHW zapłaci Emitentowi karę umowną w wysokości 10% wartości zamówienia. W przypadku odstąpienia od wykonania zamówienia z przyczyn niezależnych od KHW lub z przyczyn zależnych od Emitenta, Emitent zapłaci karę umowną w wysokości 10% wartości zamówienia. Za zwłokę w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze zamówienia albo okresie gwarancji lub rękojmi, Emitent zapłaci karę umowną w wysokości 0,1% wartości zamówienia za każdy dzień zwłoki od terminu wyznaczonego na usunięcie wad, zaś za zwłokę w wykonaniu przedmiotu zamówienia z przyczyn niezależnych od KHW, Emitent zapłaci karę umowną w wysokości 0,1% wartości zamówienia za każdy dzień zwłoki.

Emitent udzieli gwarancji na wyremontowane urządzenia na okres na okres 8 miesięcy dla urządzeń remontowanych w warsztatach Emitenta oraz 6 miesięcy dla urządzeń remontowanych w warsztatach KHW od daty uruchomienia urządzenia po przeprowadzonym remoncie. W okresie gwarancji, Emitent będzie zobowiązany do wymiany lub naprawy dotkniętych wadą elementów lub podzespołów na własny koszt.

p) Umowa ramowa nr 951/2007 zawarta w dniu 31 lipca 2007 r. pomiędzy Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. (KHW) KWK „Murcki” z siedzibą w Katowicach a Emitentem

Przedmiotem umowy jest określenie współpracy pomiędzy stronami w zakresie dokonywania napraw bieżących podzespołów kombajnów chodnikowych własnych kopalń KHW.

Umowa została zawarta na czas określony, 48 miesięcy, tj. od dnia 31 lipca 2007 r. do dnia 30 lipca 2011 r.

Umowa ramowa przewiduje zawieranie umów wykonawczych w cyklach wynikających z potrzeb KHW. Usługi będą realizowane na podstawie zawartych umów wykonawczych i wstawionych na ich podstawie pisemnych zamówień.

Wynagrodzenie za dokonane usługi określane jest na podstawie zakresu dokonanych napraw, zgodnie z ustalonym przez strony cennikiem napraw bieżących podzespołów kombajnów chodnikowych.

Umowa przewiduje kary umowne. W przypadku rozwiązania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta, KHW może naliczyć karę umowną w wysokości 10% wartości brutto umowy wykonawczej. Emitent zapłaci karę umowną w wysokości 0,1% wartości brutto zamówień częściowych wynikających z umowy wykonawczej, za zwłokę w wykonaniu przedmiotu umowy, za każdy dzień zwłoki. Taką samą karę umowną Emitent zapłaci w przypadku zwłoki w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze. W przypadku rozwiązania umowy z przyczyn leżących po stronie KHW Emitent może naliczyć karę umowną w wysokości 10% wartości brutto umowy wykonawczej.

q) Umowa ramowa nr 900/2007 zawarta w dniu 20 lipca 2007 r. pomiędzy Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. (KHW) KWK „Murcki” z siedzibą w Katowicach a Emitentem

Przedmiotem umowy jest określenie współpracy pomiędzy stronami w zakresie dokonywania remontu korpusów napędów przenośników zgrzeblowych dla kopalń KHW.

Umowa została zawarta na czas określony, 48 miesięcy, tj. od dnia 20 lipca 2007 r. do dnia 19 lipca 2011 r.

Umowa ramowa przewiduje zawieranie umów wykonawczych w cyklach wynikających z potrzeb KHW. Usługi będą realizowane na podstawie zawartych umów wykonawczych i wstawionych na ich podstawie pisemnych zamówień.

Wynagrodzenie za dokonane usługi określane jest na podstawie zakresu dokonanych napraw, zgodnie z ustalonym przez strony cennikiem napraw korpusów napędów przenośników zgrzeblowych.

Umowa przewiduje kary umowne. W przypadku rozwiązania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta, KHW może naliczyć karę umowną w wysokości 10% wartości brutto umowy wykonawczej. Emitent zapłaci karę umowną w wysokości 0,1% wartości brutto zamówień częściowych wynikających z umowy wykonawczej, za zwłokę w wykonaniu przedmiotu umowy, za każdy dzień zwłoki. Taką samą karę umowną Emitent zapłaci w przypadku zwłoki w usunięciu wad stwierdzo-

nych przy odbiorze. W przypadku rozwiązania umowy z przyczyn leżących po stronie KHW, Emitent może naliczyć karę umowną w wysokości 10% wartości brutto umowy wykonawczej.

r) Umowa ramowa zawarta w dniu 02 stycznia 2008 r. pomiędzy Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. (KHW) KWK „Murcki” z siedzibą w Katowicach a Emitentem

Przedmiotem umowy jest określenie współpracy pomiędzy stronami w zakresie dokonywania remontu organów urabiających kombajnów ścianowych własnych i chodnikowych własnych. Umowa ramowa przewiduje w wyjątkowych sytuacjach możliwość rozszerzenia jej zakresu podanego powyżej.

Umowa została zawarta na czas określony, ok. 24 miesięcy, tj. od dnia 02 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2009 r.

Umowa ramowa przewiduje realizację zamówień w trybie przeglądu ofert w drodze licytacji w cyklach wynikających z potrzeb KHW. W umowie zastrzeżono prowadzenie przetargów w trybie aukcji elektronicznej z chwilą uruchomienia platformy internetowej KHW S.A. Usługi będą realizowane na podstawie zamówień wystawionych przez KHW.

Wynagrodzenie za dokonane usługi określane jest na podstawie zakresu dokonanego remontu, zgodnie z przyjętym przez KHW Zintegrowanym Systemem Zarządzania stosowanym w procesie zlecania rozliczania remontów.

Umowa przewiduje kary umowne. W przypadku odstąpienia od wykonania przedmiotu umowy z przyczyn niezależnych od KHW, Emitent zapłaci karę umowną w wysokości 10% wartości przedmiotu umowy. Taką samą karę umowną Emitent zapłaci za odstąpienie od umowy przez KHW z przyczyn zależnych od Emitenta. Emitent zapłaci karę umowną za zwłokę w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze przedmiotu umowy lub w okresie gwarancji/rękojmi w wysokości 0,1% wartości przedmiotu umowy za każdy dzień zwłoki od terminu wyznaczonego na usunięcie wad. Taką samą karę umowną Emitent zapłaci za zwłokę w wykonaniu przedmiotu umowy z przyczyn niezależnych od KHW. W przypadku odstąpienia od umowy z przyczyn zależnych od KHW, Emitent może naliczyć karę umowną w wysokości 10% wartości przedmiotu umowy.

Umowa przewiduje udzielenie przez Emitenta gwarancji po przeprowadzonym remoncie na okres 6 miesięcy z możliwością wydłużenia o czas wykonywania napraw gwarancyjnych.

Umowa przewiduje zabezpieczenie należytego wykonania umowy. W przypadku gdy wartość pojedynczego zamówienia przekroczy 100 tys. zł brutto, Emitent jest zobowiązany do wniesienia zabezpieczenia należytego wykonania umowy w wysokości 5% wartości zamówienia brutto w formie: przelewu, czeku potwierdzonego, gwarancji bankowej, gwarancji ubezpieczeniowej oraz w formie blokady należności. KHW jest zobowiązany do pozostawienia na zabezpieczenie roszczeń z tytułu rękojmi za wady lub gwarancji jakości 30% wysokości zabezpieczenia.

s) Umowa ramowa zawarta w dniu 02 stycznia 2008 r. pomiędzy Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. (KHW) KWK „Murcki” z siedzibą w Katowicach a Emitentem

Przedmiotem umowy jest określenie współpracy pomiędzy stronami w zakresie dokonywania remontu bębnow napędów przenośników zgrzeblowych. Umowa ramowa przewiduje w wyjątkowych sytuacjach możliwość rozszerzenia jej zakresu podanego powyżej.

Umowa została zawarta na czas określony, 12 miesięcy, tj. od dnia 01 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.

Umowa ramowa przewiduje realizację zamówień w trybie przeglądu ofert w drodze licytacji w cyklach wynikających z potrzeb KHW. W umowie zastrzeżono prowadzenie przetargów w trybie aukcji elektronicznej z chwilą uruchomienia platformy internetowej KHW S.A. Usługi będą realizowane na podstawie zamówień wystawionych przez KHW.

Wynagrodzenie za dokonane usługi określane jest na podstawie zakresu dokonanego remontu, zgodnie z przyjętym przez KHW Zintegrowanym Systemem Zarządzania stosowanym w procesie zlecania rozliczania remontów.

Umowa przewiduje kary umowne. W przypadku odstąpienia od wykonania przedmiotu umowy z przyczyn niezależnych od KHW, Emitent zapłaci karę umowną w wysokości 10% wartości przedmiotu umowy. Taką samą karę umowną Emitent zapłaci za odstąpienie od umowy przez KHW z przyczyn zależnych od Emitenta. Emitent zapłaci karę umowną za zwłokę w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze przedmiotu umowy lub w okresie gwarancji/rękojmi w wysokości 0,1% wartości przedmiotu umowy za każdy dzień zwłoki od terminu wyznaczonego na usunięcie wad. Taką samą karę umowną Emitent zapłaci za zwłokę w wykonaniu przedmiotu umowy z przyczyn niezależnych od KHW. W przypadku odstąpienia od umowy z przyczyn zależnych od KHW, Emitent może naliczyć karę umowną w wysokości 10% wartości przedmiotu umowy.

Umowa przewiduje udzielenie przez Emitenta gwarancji po przeprowadzonym remoncie na okres 12 miesięcy z możliwością wydłużenia o czas wykonywania napraw gwarancyjnych.

Umowa przewiduje zabezpieczenie należytego wykonania umowy. W przypadku gdy wartość pojedynczego zamówienia przekroczy 100 tys. zł brutto, Emitent jest zobowiązany do wniesienia zabezpieczenia należytego wykonania umowy w wysokości 5% wartości zamówienia brutto w formie: przelewu, czeku potwierdzonego, gwarancji bankowej, gwarancji ubezpieczeniowej oraz w formie blokady należności. KHW jest zobowiązany do pozostawienia na zabezpieczenie roszczeń z tytułu rękojmi za wady lub gwarancji jakości 30% wysokości zabezpieczenia.

t) Umowa ramowa zawarta w dniu 25 lutego 2008 r. pomiędzy Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. (KHW) KWK „Murcki” z siedzibą w Katowicach a Emitentem

Przedmiotem umowy jest określenie współpracy pomiędzy stronami w zakresie dokonywania remontu bieżącego podzespołów spagóładwarek. Umowa ramowa przewiduje w wyjątkowych sytuacjach możliwość rozszerzenia jej zakresu podanego powyżej.

Umowa została zawarta na czas określony, ok. 12 miesięcy, tj. od dnia 02 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.



Umowa ramowa przewiduje realizację zamówień w trybie przeglądu ofert w drodze licytacji w cyklach wynikających z potrzeb KHW. W umowie zastrzeżono prowadzenie przetargów w trybie aukcji elektronicznej z chwilą uruchomienia platformy internetowej KHW S.A. Usługi będą realizowane na podstawie zamówień wystawionych przez KHW.

Wynagrodzenie za dokonane usługi określane jest na podstawie zakresu dokonanego remontu, zgodnie z przyjętym przez KHW Zintegrowanym Systemem Zarządzania stosowanym w procesie zlecania rozliczania remontów.

Umowa przewiduje kary umowne. W przypadku odstąpienia od wykonania przedmiotu umowy z przyczyn niezależnych od KHW, Emitent zapłaci karę umowną w wysokości 10% wartości przedmiotu umowy. Taką samą karę umowną Emitent zapłaci za odstąpienie od umowy przez KHW z przyczyn zależnych od Emitenta. Emitent zapłaci karę umowną za zwłokę w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze przedmiotu umowy lub w okresie gwarancji/rękojmi w wysokości 0,1% wartości przedmiotu umowy za każdy dzień zwłoki od terminu wyznaczonego na usunięcie wad. Taką samą karę umowną Emitent zapłaci za zwłokę w wykonaniu przedmiotu umowy z przyczyn niezależnych od KHW. W przypadku odstąpienia od umowy z przyczyn zależnych od KHW, Emitent może naliczyć karę umowną w wysokości 10% wartości przedmiotu umowy.

Umowa przewiduje udzielenie przez Emitenta gwarancji po przeprowadzonym remoncie na okres 6 bądź 8 miesięcy w zależności od zakresu remontu, z możliwością wydłużenia o czas wykonywania napraw gwarancyjnych.

Umowa przewiduje zabezpieczenie należytego wykonania umowy. W przypadku gdy wartość pojedynczego zamówienia przekroczy 100 tys. zł brutto, Emitent jest zobowiązany do wniesienia zabezpieczenia należytego wykonania umowy w wysokości 5% wartości zamówienia brutto w formie: przelewu, czeku potwierdzonego, gwarancji bankowej, gwarancji ubezpieczeniowej oraz w formie blokady należności. KHW jest zobowiązany do pozostawienia na zabezpieczenie roszczeń z tytułu rękojmi za wady lub gwarancji jakości 30% wysokości zabezpieczenia.

u) Umowa ramowa zawarta w dniu 20 lipca 2007 r. pomiędzy Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. (KHW) KWK „Mysłowice - Wesoła” z siedzibą w Katowicach a Emitentem

Przedmiotem umowy jest określenie współpracy pomiędzy stronami w zakresie dokonywania remontu korpusów napędów przenośników zgrzebłowych własnych dla kopalń KHW.

Umowa została zawarta na czas określony, 48 miesięcy, tj. od dnia 20 lipca 2007 r. do dnia 19 lipca 2011 r.

Umowa ramowa przewiduje zawieranie umów wykonawczych w cyklach wynikających z potrzeb KHW. Usługi będą realizowane na podstawie zawartych umów wykonawczych i wstawionych na ich podstawie pisemnych zamówień.

Wynagrodzenie za dokonane usługi określane jest na podstawie zakresu dokonanych napraw, zgodnie z ustalonym przez strony cennikiem napraw korpusów napędów przenośników zgrzebłowych.

Umowa przewiduje kary umowne. W przypadku rozwiązania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta, KHW może naliczyć karę umowną w wysokości 10% wartości brutto umowy wykonawczej. Emitent zapłaci karę umowną w wysokości 0,1% wartości brutto zamówień częściowych wynikających z umowy wykonawczej, za zwłokę w wykonaniu przedmiotu umowy, za każdy dzień zwłoki. Taką samą karę umowną Emitent zapłaci w przypadku zwłoki w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze. W przypadku rozwiązania umowy z przyczyn leżących po stronie KHW, Emitent może naliczyć karę umowną w wysokości 10% wartości brutto umowy wykonawczej.

v) Umowa ramowa zawarta w dniu 31 lipca 2007 r. pomiędzy Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. (KHW) KWK „Mysłowice-Wesoła” z siedzibą w Katowicach a Emitentem

Przedmiotem umowy jest określenie współpracy pomiędzy stronami w zakresie dokonywania napraw bieżących podzespołów kombajnów chodnikowych własnych dla kopalń KHW.

Umowa została zawarta na czas określony, 48 miesięcy, tj. od dnia 31 lipca 2007 r. do dnia 30 lipca 2011 r.

Umowa ramowa przewiduje zawieranie umów wykonawczych w cyklach wynikających z potrzeb KHW. Usługi będą realizowane na podstawie zawartych umów wykonawczych i wstawionych na ich podstawie pisemnych zamówień.

Wynagrodzenie za dokonane usługi określane jest na podstawie zakresu dokonanych napraw, zgodnie z ustalonym przez strony cennikiem napraw bieżących podzespołów kombajnów chodnikowych własnych.

Umowa przewiduje kary umowne. W przypadku rozwiązania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta, KHW może naliczyć karę umowną w wysokości 10% wartości brutto umowy wykonawczej. Emitent zapłaci karę umowną w wysokości 0,1% wartości brutto zamówień częściowych wynikających z umowy wykonawczej, za zwłokę w wykonaniu przedmiotu umowy, za każdy dzień zwłoki. Taką samą karę umowną Emitent zapłaci w przypadku zwłoki w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze. W przypadku rozwiązania umowy z przyczyn leżących po stronie KHW, Emitent może naliczyć karę umowną w wysokości 10% wartości brutto umowy wykonawczej

w) Umowa ramowa zawarta w dniu 2 stycznia 2008 r. pomiędzy Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. (KHW) KWK „Mysłowice-Wesoła” z siedzibą w Katowicach a Emitentem

Przedmiotem umowy jest zlecenie Emitentowi wykonywania remontu organów urabiających kombajnów ścianowych własnych i chodnikowych własnych dla KHW.

Realizacja przedmiotu umowy będzie następować według potrzeb KHW w okresie od 02 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2009 r. Termin realizacji konkretnego zamówienia nie będzie dłuższy niż 4 tygodnie od daty przyjęcia maszyny lub urządzenia do remontu.

Podstawą realizacji usług będzie każdorazowo zamówienie KHW. Umowa ramowa przewiduje realizację zamówień w trybie przeglądu ofert w drodze licytacji w cyklach wynikających z potrzeb KHW. W umowie zastrzeżono prowadzenie przetargów w trybie aukcji elektronicznej z chwilą uruchomienia platformy internetowej KHW S.A.

Wynagrodzenie za dokonane usługi określane jest na podstawie zakresu dokonanych napraw, zgodnie z ustalonym przez strony cennikiem remontu organów kombajnowych własnych KHW.

Umowa przewiduje kary umowne. W przypadku odstąpienia od wykonania przedmiotu umowy z przyczyn niezależnych od KHW, Emitent zapłaci karę umowną w wysokości 10% wartości przedmiotu umowy. Taką samą karę umowną Emitent zapłaci za odstąpienie od umowy przez KHW z przyczyn zależnych od Emitenta. Emitent zapłaci karę umowną za zwłokę w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze przedmiotu umowy lub w okresie gwarancji/rękojmi w wysokości 0,1% wartości przedmiotu umowy za każdy dzień zwłoki od terminu wyznaczonego na usunięcie wad. Taką samą karę umowną Emitent zapłaci za zwłokę w wykonaniu przedmiotu umowy z przyczyn niezależnych od KHW. W przypadku odstąpienia od umowy z przyczyn zależnych od KHW, Emitent może naliczyć karę umowną w wysokości 10% wartości przedmiotu umowy.

Umowa przewiduje udzielenie przez Emitenta gwarancji po przeprowadzonym remoncie na okres 6 miesięcy od daty przekazania urządzenia lub elementu urządzenia po remoncie z możliwością wydłużenia o czas wykonywania napraw gwarancyjnych.

Umowa przewiduje zabezpieczenie należytego wykonania umowy w przypadku uzyskania przez Emitenta pojedynczego zamówienia, którego wartość przekroczy kwotę 100 tys. zł brutto

- x) Umowa ramowa zawarta w dniu 2 stycznia 2008 r. pomiędzy Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. (KHW) KWK „Mysłowice-Wesoła” z siedzibą w Katowicach a Emitentem

Przedmiotem umowy jest zakresie zlecenie Emitentowi wykonywania remontu bębnow napędów przenośników zgrzeblowych dla KHW.

Realizacja przedmiotu umowy będzie następować według potrzeb KHW w okresie od 02 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. Termin realizacji konkretnego zamówienia nie będzie dłuższy niż 6 tygodni od daty przyjęcia maszyny lub urządzenia do remontu.

Podstawą realizacji usług będzie każdorazowo zamówienie KHW. Umowa ramowa przewiduje realizację zamówień w trybie przeglądu ofert w drodze licytacji w cyklach wynikających z potrzeb KHW. W umowie zastrzeżono prowadzenie przetargów w trybie aukcji elektronicznej z chwilą uruchomienia platformy internetowej KHW S.A.

Wynagrodzenie za dokonane usługi określane jest na podstawie zakresu dokonanych napraw, zgodnie z ustalonym przez strony cennikiem remontu organów kombajnowych własnych KHW.

Umowa przewiduje kary umowne. W przypadku odstąpienia od wykonania przedmiotu umowy z przyczyn niezależnych od KHW, Emitent zapłaci karę umowną w wysokości 10% wartości przedmiotu umowy. Taką samą karę umowną Emitent zapłaci za odstąpienie od umowy przez KHW z przyczyn zależnych od Emitenta. Emitent zapłaci karę umowną za zwłokę w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze przedmiotu umowy lub w okresie gwarancji/rękojmi w wysokości 0,1% wartości przedmiotu umowy za każdy dzień zwłoki od terminu wyznaczonego na usunięcie wad. Taką samą karę umowną Emitent zapłaci za zwłokę w wykonaniu przedmiotu umowy z przyczyn niezależnych od KHW. W przypadku odstąpienia od umowy z przyczyn zależnych od KHW, Emitent może naliczyć karę umowną w wysokości 10% wartości przedmiotu umowy.

Umowa przewiduje udzielenie przez Emitenta gwarancji po przeprowadzonym remoncie na okres 12 miesięcy od daty przekazania urządzenia lub elementu urządzenia po remoncie z możliwością wydłużenia o czas wykonywania napraw gwarancyjnych.

Umowa przewiduje zabezpieczenie należytego wykonania umowy w przypadku uzyskania przez Emitenta pojedynczego zamówienia, którego wartość przekroczy kwotę 100 tys. zł brutto

- y) Umowa ramowa zawarta w dniu 11 stycznia 2008 r. pomiędzy Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. (KHW) KWK „Mysłowice-Wesoła” z siedzibą w Katowicach a Emitentem

Przedmiotem umowy jest zlecenie Emitentowi wykonywania remontów bieżących podzespołów spagoladwarek dla KHW.

Realizacja przedmiotu umowy będzie następować według potrzeb KHW w okresie od 11 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. Termin realizacji konkretnego zamówienia nie będzie dłuższy niż 6 tygodni od daty przyjęcia maszyny lub urządzenia do remontu.

Podstawą realizacji usług będzie każdorazowo zamówienie KHW. Umowa ramowa przewiduje realizację zamówień w trybie przeglądu ofert w drodze licytacji w cyklach wynikających z potrzeb KHW. W umowie zastrzeżono prowadzenie przetargów w trybie aukcji elektronicznej z chwilą uruchomienia platformy internetowej KHW S.A. Usługi będą realizowane na podstawie zamówień wystawionych przez KHW.

Wynagrodzenie za dokonane usługi określane jest na podstawie zakresu dokonanych napraw, zgodnie z ustalonym przez strony cennikiem remontu spagoladwarek.

Umowa przewiduje kary umowne. W przypadku odstąpienia od wykonania przedmiotu umowy z przyczyn niezależnych od KHW, Emitent zapłaci karę umowną w wysokości 10% wartości przedmiotu umowy. Taką samą karę umowną Emitent zapłaci za odstąpienie od umowy przez KHW z przyczyn zależnych od Emitenta. Emitent zapłaci karę umowną za zwłokę w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze przedmiotu umowy lub w okresie gwarancji/rękojmi w wysokości 0,1% wartości przedmiotu umowy za każdy dzień zwłoki od terminu wyznaczonego na usunięcie wad. Taką samą karę umowną Emitent zapłaci za zwłokę w wykonaniu przedmiotu umowy z przyczyn niezależnych od KHW. W przypadku odstąpienia od umowy z przyczyn zależnych od KHW, Emitent może naliczyć karę umowną w wysokości 10% wartości przedmiotu umowy.

Umowa przewiduje udzielenie przez Emitenta gwarancji po przeprowadzonym remoncie na okres na okres 6 miesięcy od daty wykonania usługi bądź 8 miesięcy w zależności od zakresu remontu, z możliwością wydłużenia o czas wykonywania napraw gwarancyjnych. Gwarancja na użyte do remontu nowe podzespoły lub części wynosi 12 miesięcy.

Umowa przewiduje zabezpieczenie należytego wykonania umowy w przypadku uzyskania przez Emitenta pojedynczego zamówienia, którego wartość przekroczy kwotę 100 tys. zł brutto.

#### **8. Umowa nr 194/2006 z dnia 02 stycznia 2006 roku zawarta między SAG Wytwórnia Lin Stałowo-Gumowych Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (SAG) a Emitentem**

Przedmiotem umowy jest wykonywanie przez Emitenta remontów i napraw maszyn górniczych,

a także dostaw podzespołów, kompletnych maszyn i urządzeń górniczych, części zamiennych oraz świadczenie usług serwisowych zgodnie z bieżącymi potrzebami SAG.

Umowa zobowiązuje SAG do zlecenia usług wynikających z zakresu przedmiotowego umowy wyłącznie Emitentowi. Zamówienia na dokonanie konkretnych czynności wynikających z zakresu przedmiotowego umowy będą składane przez SAG w formie pisemnej lub telefonicznej (następnie potwierdzonej w formie pisemnej). Terminy realizacji konkretnych zamówień określone zostaną każdorazowo w zamówieniach.

Płatność za każdorazowe wykonane zamówienie następować będzie na podstawie faktur wystawionych przez Emitenta zgodnie z zamówieniem SAG w terminie 30 dni od dnia wystawienia faktury. Podstawą do wystawienia faktury będzie każdorazowo dowód dostawy, protokół zdawczo-odbiorczy lub protokół wykonanej usługi serwisowej.

Emitent na wykonane naprawy i remonty oraz dla dostarczonych maszyn, urządzeń i podzespołów udzieli gwarancji określonych na etapie zlecenia robót i zobowiązuje się do wykonywania napraw podlegających gwarancji nieodpłatnie w okresie gwarancyjnym oraz do wykonywania usług serwisowych odpłatnych po zakończeniu okresu obowiązywania gwarancji. Okres gwarancji określono jako 6 miesięcy dla remontów, 4 miesiące dla napraw serwisowych oraz 12 miesięcy dla dostarczonych nowych podzespołów.

W przypadku niewykonania przyjętego zamówienia w określonym w tym zamówieniu terminie, Emitent zobowiązany będzie do zapłaty kary umownej w wysokości 0,1% wartości zamówienia za każdy dzień zwłoki. W przypadku bezzasadnego wezwania serwisu Emitenta, uniemożliwienia dostępu do remontowanych maszyn lub urządzeń, SAG będzie zobowiązany do zwrotu na rzecz Emitenta kosztów transportu, roboczo-dniówek pracowników serwisu oraz innych faktycznie poniesionych przez Emitenta kosztów.

Umowę zawarto na czas nieokreślony. Strony nie zastrzegły w umowie żadnego okresu jej wypowiedzenia.

Z tytułu wykonywania umowy w roku 2007, Emitent osiągnął obrót w wysokości 5635 tys. zł. Szacunkowa roczna wartość umowy w 2008 roku wyniesie 6,9 mln zł.

Umowa istotna ze względu na wartość.

#### **9. Umowa z dnia 30 października 2007 roku zawarta między Energosil Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach a Emitentem**

Przedmiotem umowy jest określenie warunków współpracy i prowadzenia wspólnych działań przez strony umowy w celu pozyskania zamówień na wykonanie instalacji przemysłowych głównie według własnej dokumentacji technicznej. Strony ustaliły, że w stosunku do każdego zleceniodawcy będą występować jako konsorcjum, każda ze stron pod własnym logo.

Strony zobowiązały się do wzajemnej ochrony i nieprzekazywania wyników prowadzonych prac osobom trzecim. Prawa do własności wyników prac badawczo-rozwojowych i realizowanych projektów będą każdorazowo przedmiotem uzgodnień i będą zapisane w stosownych odrębnych

umowach. Szczegółowe zakresy prowadzonych prac oraz udział autorski stron będą przedmiotem odrębnych protokołów.

Rozliczenia wynikające z realizacji niniejszej umowy będą przedmiotem uzgodnień w formie pisemnej przy realizacji konkretnych zamówień.

Umowa nie zawiera postanowień dotyczących okresu jej obowiązywania. Umowa może być rozwiązana przez każdą ze stron z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia przypadającego na koniec miesiąca poprzedzającego miesiąc, od którego zaczyna biec wypowiedzenie. Umowa nie zawiera także postanowień dotyczących kar umownych lub gwarancji i rękojmi.

Niniejsza umowa w 2007 r. nie wygenerowała żadnego obrotu. Szacunkowa roczna wartość niniejszej umowy w 2008 r. wyniesie 3,2 mln zł. Ponadto w 2007 r. Emitent współpracował z Energosil Sp. z o.o. na podstawie umów już zrealizowanych. Łączny obrót Emitenta z Energosil Sp. z o.o. w 2007 r. wyniósł 2061 tys. zł.

Umowa istotna ze względu na wartość.

#### **10. Umowa nr MR/5893/2008 zawarta w dniu 29 lutego 2008 r. między Centrum Mechanizacji Górnictwa KOMAG z siedzibą w Gliwicach a Emitentem**

Przedmiotem umowy jest określenie zasad współpracy przy realizacji prac badawczo-rozwojowych, w zakresie maszyn i urządzeń głównie urządzeń transportowych dla przemysłu. Tematyka, zakres i zasady finansowania wspólnych prac badawczo-rozwojowych będą każdorazowo przedmiotem uzgodnień pomiędzy stronami w formie odrębnych umów.

Strony zobowiązują się do wzajemnej ochrony i nieprzekazywania wyników prowadzonych prac osobom trzecim. Prawo do własności wyników prac badawczo-rozwojowych będą każdorazowo przedmiotem uzgodnień i będą zapisane w stosownych, odrębnych umowach.

Umowa może być rozwiązana przez każdą ze stron z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia przypadającego na koniec miesiąca poprzedzającego miesiąc, od którego zaczyna biec wypowiedzenie.

Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych.

Umowa istotna ze względu na przedmiot – możliwości pozyskiwania nowych zamówień.

#### **11. Umowa licencyjna zawarta w dniu 27 czerwca 2008 r. między Centrum Mechanizacji Górnictwa KOMAG z siedzibą w Gliwicach (KOMAG) a Emitentem**

Przedmiotem umowy jest wykonanie i udostępnienie wyniku pracy badawczo-rozwojowej (dalej: Praca) autorstwa KOMAG w postaci przenośnika taśmowego BUMECH-1200 (dalej: Przenośnik).

KOMAG przekazywać będzie wynik Pracy w postaci dokumentacji technicznej Przenośnika sukcesywnie, w terminie do 13 tygodni od otrzymania opisywanej umowy licencyjnej.

KOMAG udziela Emitentowi wyłącznej licencji na korzystanie z dokumentacji Przenośnika, jego elementów oraz prowadzenia remontów.

Za udzielenie licencji Emitent wpłaci KOMAG opłatę licencyjną w wysokości 140 000 zł plus VAT po otrzymaniu dokumentacji technicznej Urządzenia oraz będzie wpłacał na rzecz KOMAG opłaty licencyjne w wysokości 1,5% plus VAT wartości sprzedaży, dzierżawy leasingu netto Przenośników, ich elementów i remontów.

KOMAG udziela Emitentowi niewyłącznego prawa do korzystania z projektów wynalazczych, będących własnością KOMAG, ewentualnie zastosowanych w Przenośniku, bez wnoszenia przez Emitenta dodatkowych opłat. Jeżeli w trakcie prowadzenia prac powstaną projekty wynalazcze, to prawo do tych projektów będzie przedmiotem odrębnych uzgodnień.

Umowa może być rozwiązana przez każdą ze stron z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia. W przypadku gdy stroną wypowiadającą umowę będzie Emitent, ma on obowiązek zaprzestania produkcji Przenośnika, jego elementów oraz prowadzenia remontów w oparciu o opracowaną przez KOMAG dokumentację oraz zwrotu dokumentacji KOMAG. W przypadku wywiązania przez Emitenta z warunków umowy, KOMAG nie ma prawa do jej wypowiedzenia. Nie należy wykonać przez strony prac przypadających na nią może być podstawą do rozwiązania umowy.

Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych.

Umowa istotna ze względu na przedmiot – możliwości pozyskiwania nowych zamówień.

### **12. Kontrakt nr 10-06 z dnia 10 czerwca 2008 roku zawarty między „Kopalnia im. O. F. Zajądka” Dzierżawione Przedsiębiorstwo z siedzibą w Doniecku - Ukraina (Kupujący) a Emitentem**

Przedmiotem umowy jest kupno przez Kupującego od Emitenta i dostawa Kupującemu sprzętu poprzednio znajdującego się w eksploatacji, w postaci 10 osiowych wentylatorów wraz z osprzętem oraz 3 spągoładowarek (towar) za kwotę 661 085,00 USD. Dostawa Kupującemu wentylatorów nastąpi w Doniecku zaś spągoładowarek w Tychach.

Dostawa towaru oraz płatności następować będą w transzach. Strony ustaliły czas trwania umowy na okres od dnia jej zawarcia do 31 grudnia 2008 r.

Załadunek towaru przez Emitenta dokonywany jest pod warunkiem dokonania przez Kupującego opłaty za daną transzę towaru. Wraz z towarem Emitent wyda Kupującemu dokumenty przewoźne oraz dokumentację techniczną towaru, w tym instrukcje eksploatacji w języku rosyjskim.

W przypadku zwłoki w załadunku towaru Emitent zapłaci karę umowną w wysokości 0,3% wartości niedostarczonego w terminie towaru za każdy dzień zwłoki jednak nie więcej niż 10% łącznej wartości umowy (tj. nie więcej niż 10% kwoty 661 085,00 USD). W przypadku zaistnienia braku możliwości dostarczenia towaru we wskazanym terminie, Emitent będzie zobowiązany do zwrócenia Kupującemu przedpłaty w terminie 10 dni od jej otrzymania.

Przyjęcie dostarczonego towaru nastąpi w obecności przedstawiciela Emitenta. W przypadku braku obecności przedstawiciela Emitenta, pomimo wezwania go przez Kupującego, Kupujący może dokonać przyjęcia towaru samodzielnie. W przypadku ujawnienia rozbieżności według ilości lub kompletności towaru, Kupujący w terminie 2 dni poinformuje o tym fakcie Emitenta. Emitent ma obowiązek w okresie 15 dni dokończyć towar na swój koszt.

Emitent udzielił Kupującemu 12-miesięcznej gwarancji na towar, liczonej od daty dostawy poszczególnych transz towaru. Strony ustaliły, że ewentualne wady będą w okresie gwarancyjnym eliminowane na koszt Emitenta, w terminie 15 dni od dnia pisemnego poinformowania Emitenta przez Kupującego o istnieniu wady.

Umowa istotna ze względu na wartość.

### **13. Umowa współpracy z dnia 02 stycznia 2004 roku zawarta między Tomaszem Sokalskim, prowadzącym działalność gospodarczą pod firmą Firma Handlowa „Techmet” Tomasz Sokalski z siedzibą w Zabrze (Techmet) a Emitentem**

Przedmiotem umowy jest zobowiązanie Techmet do realizacji zleceń Emitenta w okresie trwania umowy. Zlecenia Emitenta dotyczą obróbki skrawaniem oraz remontu urządzeń mechanicznych i podzespołów. Dostawy są realizowane transportem Techmet, a w szczególnych przypadkach Emitent dokonuje odbioru osobiście.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Każda ze stron może rozwiązać umowę z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia.

W zamian za świadczone usługi Techmet otrzymywać będzie wynagrodzenie płatne na podstawie wystawionej przez Emitenta faktury. Termin płatności za realizowane usługi strony ustaliły na 45 dni od dnia doręczenia Techmet faktury.

Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych.

Z tytułu wykonywania umowy w roku 2007 Emitent osiągnął obrót w wysokości 285 tys. zł. Szacunkowa roczna wartość umowy w 2008 r. wyniesie 0,4 mln zł.

Umowa istotna ze względu na przedmiot – zachowanie ciągłości dostaw.

### **14. Umowa na zakup sprzętu z dnia 11 kwietnia 2008 roku zawarta między spółką Chelopech Mining Ead z siedzibą w Chelopech - Republika Bułgarii (Sprzedawca) a Emitentem**

Przedmiotem umowy jest kupno przez Emitenta od Sprzedawcy sprzętu w postaci kombajnu chodnikowego Alpine Roadheader używanego, model AM75 oraz części zamiennych do sprzętu (towar) za kwotę 450 000 Euro.

Własność towaru umowy przechodzi na Emitenta z dniem zaksięgowania na koncie Sprzedawcy całkowitej ceny sprzedaży.

Towar nie jest objęty gwarancją Sprzedawcy. Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych.

Ewentualne spory wynikające z wykonywania umowy strony poddały arbitrażowi Międzynarodowej Izby Handlowej. Miejscem postępowania arbitrażowego ma być Wiedeń w Austrii, zaś językiem postępowania arbitrażowego język angielski.

Umowa istotna ze względu na wartość.

**15. Kontrakt nr 5181-1.3711 z dnia 08 lipca 2008 roku zawarty między TOS VARNSDORF a.s. z siedzibą w Varnsdorf – Republika Czeska (Sprzedający) a Emitentem**

Przedmiotem umowy jest kupno przez Emitenta od Sprzedającego wiertarko-frezarki-wytaczarki łącznie z wyposażeniem normalnym i specjalnym (obrabiarka) wraz z odpowiednim opakowaniem na czas transportu, transportem, montażem i uruchomieniem oraz przeszkoleniem obsługi, za kwotę 509 tys. Euro (cena).

Płatności następować będą w ratach, przy czym 90% ceny zostanie zapłacone przed wysyłką obrabiarki do siedziby Emitenta, zaś 10% ceny po otrzymaniu obrabiarki przez Emitenta. Strony ustaliły, że własność obrabiarki przejdzie na Emitenta z chwilą zapłaty ostatniej raty ceny.

Termin dostawy obrabiarki strony ustaliły na marzec 2009 r. z możliwością wcześniejszej dostawy w lutym 2009 r. Sprzedający poinformuje na piśmie Emitenta o gotowości do wysyłki na co najmniej 14 dni przed przewidywanym terminem wysyłki. Obrabiarka zostanie dostarczona do Tych, a wszelkie koszty spedycyjne, transportowe i ubezpieczeniowe będą pokryte przez Sprzedającego.

Sprzedający wystawi gwarancję bankową na dobre wykonanie kontraktu na kwotę równą 10% ceny na okres 6 miesięcy od daty odbioru końcowego obrabiarki przez Emitenta.

W przypadku opóźnienia dostawy obrabiarki, spowodowanej wyłącznie z winy Sprzedającego, Emitent ma prawo do naliczania kar umownych w wysokości 0,05% ceny za każdy dzień zwłoki, jednak nie więcej niż 5% ceny. W przypadku opóźnienia uzgodnionych terminów płatności, Sprzedający ma prawo do naliczania odsetek od kwot, z których płatnością Emitent się spóźnia w wysokości 0,05% kwoty spóźnionej płatności za każdy dzień zwłoki, jednak nie więcej niż 5% tej kwoty. Dla naliczania powyższych kar i odsetek strony ustaliły 10-dniowy okres karencji.

Sprzedający udzielił Emitentowi 12-miesięcznej gwarancji na obrabiarkę. Okres gwarancji liczony będzie od dnia uruchomienia obrabiarki, jednak nie dłużej niż 15 miesięcy od daty dostawy. W okresie gwarancji wady obrabiarki będą usuwane przez Sprzedającego na jego koszt. Sprzedający ponadto zagwarantował Emitentowi możliwość korzystania z usług serwisowych i dostępność części zamiennych przez okres 10 lat od dnia zakończenia gwarancji.

Strony ustaliły czas trwania umowy do dnia pełnej realizacji zobowiązań z niej wynikających.

Umowa istotna ze względu na wartość.

**6.5. ZAŁOŻENIA WSZELKICH OŚWIADCZEŃ EMITENTA DOTYCZĄCYCH JEGO POZYCJI KONKURENCYJNEJ**

Emitent, oceniając rynek, na którym prowadzi działalność oraz swoją pozycję konkurencyjną, opiera się przede wszystkim na doświadczeniu Zarządu i kadry zarządzającej oraz opracowaniach podmiotów zewnętrznych:

- Biuletyn Górniczy 3-4 (129-130) Marzec - Kwiecień 2006 r., 7-8 (145-146) Lipiec – Sierpień;
- Portal [www.wnp.pl](http://www.wnp.pl);
- Ustawa z 7 września 2007 r. o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego w latach 2008-2015;
- Strategia dla górnictwa węgla kamiennego w Polsce w latach 2007-2015 opracowana przez Ministerstwo Gospodarki;
- Raport Analityczny „Budownictwo” BRE Banku S.A. z 20.03.2006 r.;
- Rocznik Statystyczny Rzeczypospolitej Polskiej 2007;
- Strategia Katowickiego Holdingu Węglowego S.A.;
- Portal [www.nettg.pl](http://www.nettg.pl);
- Opracowania KPMG Corporate Finance z lutego 2006 r.: „Duży może taniej – proponowany kształt sektora elektroenergetycznego w Polsce”;
- Artykuł z Pulsu Biznesu „Pawlak prześwietlił górnictwo” z dnia 9.06.2008 r.;
- Artykuł z Gazety Giełdy Parkiet „Holding potrzebuje miliardów” z dnia 29.05.2008 r.;
- Dodatek do Gazety Giełdy Parkiet „Polski węgiel” z dnia 13.08.2008 r.

## 7. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

### 7.1. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ MIEJSCA EMITENTA W TEJ GRUPIE

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej, nie wchodzi też w skład jakiegokolwiek grupy kapitałowej.

### 7.2. WYKAZ ISTOTNYCH PODMIOTÓW ZALEŻNYCH EMITENTA

Emitent nie posiada podmiotów zależnych.

## 8. ŚRODKI TRWAŁE

### 8.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE JUŻ ISTNIEJĄCYCH LUB PLANOWANYCH ZNAČĄCYCH RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Emitent nie posiada prawa własności nieruchomości. Nieruchomości użytkowane przez Emitenta zostały przedstawione w poniższej tabeli.

**Tabela 8.1.1. Znaczące nieruchomości użytkowane przez Emitenta**

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej oraz Sąd wieczystoksięgowy	Powierzchnia (m <sup>2</sup> )	Tytuł prawny	Przeznaczenie i sposób wykorzystania
Teren Elektrociepłowni Tychy S.A. 43-100 Tychy ul. Przemysłowa 47	KW nr 4887, prowadzona przez Sąd Rejonowy w Tychach V Wydział Ksiąg Wieczystych	2930 - budynki 491 - grunty	Najem	Pomieszczenia biurowe, magazynowe, socjalne, warsztatowe, składowiska na części maszyn i urządzeń oraz miejsca parkingowe. Plac z przeznaczeniem na parking przed budynkiem warsztatu.
Teren Mifamy S.A. 43-190 Mikołów ul. Żwirki i Wigury 4	KW nr 58381, prowadzona przez Sąd Rejonowy w Mikołowie, Wydział V Ksiąg Wieczystych	714,75 - hala warsztatowa*	Najem	Emitent wynajmuje część budynku hali przeznaczoną na wykonywanie usług w zakresie konstrukcji stalowych. Mieści się w nim maszyna do cięcia strumieniem wody.
64-140 Włoszakowice, ul. Kurpińskiego 33	KW nr 49193, prowadzona przez Sąd Rejonowy w Lesznie	2000 - plac składowy 10 - pomieszczenie biurowe	Dzierżawa	Plac składowy przeznaczony do bezkolizyjnego rozładunku, składowania i załadunku węgla; pomieszczenie biurowe przeznaczone do przechowywania kasy fiskalnej

Źródło: Emitent

\* Od 1 października 2008 r. ulegnie zmianie powierzchnia nieruchomości użytkowanej przez Emitenta oraz tytuł prawny: Emitent będzie dzierżawił halę warsztatową o powierzchni 1.065,07 m<sup>2</sup> oraz pomieszczenie biurowe o powierzchni 29,70 m<sup>2</sup> na podstawie umowy dzierżawy z września 2008 r., która będzie obowiązywała od dnia 1 października 2008 r. i zastąpi dotychczasową umowę najmu. Ww. umowy zostały opisane w pkt 22.1. Dokumentu Rejestracyjnego Prospektu emisyjnego.

Inne niż nieruchomości znaczące rzeczowe aktywa trwałe Emitenta stanowią:

- urządzenia techniczne i maszyny o wartości 4479 tys. zł, w tym:
  - centrum obróbcze (maszyna do cięcia strumieniem wody);
  - agregat pompowy wysokociśnieniowy EHP- 3K;

- wiertarko-frezarka;
  - hydrauliczny zestaw do wytłaczania;
  - wiertarka wieloczynnościowa MEX-30PF;
  - przecinarka taśmowa PEGAS z wyposażeniem;
  - kombajn chodnikowy AM 65;
  - przenośnik taśmowy;
  - wyposażenie pomiarowe do odbioru kompletnych maszyn.
- środki transportu w postaci samochodów osobowych i ciężarowych o wartości 399 tys. zł.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi wartość rzeczowych aktywów trwałych Emitenta systematycznie wzrastała. Było to spowodowane przede wszystkim wysokimi nakładami na powiększenie parku maszynowego.

Na znaczących rzeczowych aktywach trwałych Emitenta ustanowiono następujące obciążenia:

- zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą, choćby jego skład był zmienny, tj. zapasach magazynowych do kwoty 2 mln zł, stanowiącą najwyższą sumę zabezpieczenia, na rzecz Svenska Handelsbank AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie z tytułu umowy Nr OD/406009-01/PLN o kredyt rewolwingowy na rachunku bieżącym;
- zastaw rejestrowy na pojeździe samochodowym o wartości 60 040,00 zł na rzecz Svenska Handelsbank AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie z tytułu umowy Nr OD/406009-01/PLN o kredyt rewolwingowy na rachunku bieżącym;
- zastaw rejestrowy na maszynie tj. centrum obróbcze o wartości 772 760,00 zł na rzecz Svenska Handelsbank AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie z tytułu umowy Nr OD/406009-01/PLN o kredyt rewolwingowy na rachunku bieżącym.

Spółka planuje nabycie następujących znaczących rzeczowych aktywów trwałych:

- nieruchomości niezabudowanej położonej w Wyrach przy ul. Łaziskiej, zapisanej w Księdze wieczystej nr 59298 Sądu Rejonowego w Mikołowie, o powierzchni 1,1198 ha. W dniu 18 września 2008 r. Emitent wygrał ustny przetarg nieograniczony przeprowadzony przez Gminę Wyry, składając ofertę z ceną 55,50 zł netto za m<sup>2</sup>. Na przedmiotowej nieruchomości Emitent zamierza prowadzić działalność gospodarczą;
- nieruchomości, na terenie której Emitent zamierza prowadzić działalność gospodarczą lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa;
- urządzenia techniczne i maszyny, takie jak:
  - stanowiska spawalnicze;
  - obrabiarki, w tym m. in.: centrum wytaczarskie numerycznie sterowane, centrum frezarskie i szlifierki;
  - giętarka i prostowarka do blach wraz z oprzyrządowaniem;
  - zestaw maszyn i urządzeń do eksploatacji podziemnej;
  - stanowisko do obkładania uchwytów nożowych na korpusie wrębniaków.

## 8.2. OPIS ZAGADNIENI I WYMOGÓW ZWIĄZANYCH Z OCHRONĄ ŚRODOWISKA, KTÓRE MOGĄ MIEĆ WPŁYW NA WYKORZYSTANIE PRZEZ EMITENTA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Emitent prowadzi działalność gospodarczą zgodnie z obowiązującymi w Polsce wymogami dotyczącymi ochrony środowiska. W szczególności działalność Emitenta podlega regulacjom ustawy z dnia 27 kwietnia 2001 r. Prawo ochrony środowiska (Dz. U. Nr 62, poz. 627 ze zm.) oraz ustawy z dnia 27 kwietnia 2001 r. o odpadach (Dz. U. Nr 62, poz. 628 ze zm.).

Emitent w związku z prowadzoną działalnością wytwarza odpady niebezpieczne oraz odpady inne niż niebezpieczne.

Spółka posiada pozwolenie na wytwarzanie odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne w związku z eksploatacją instalacji na terenie Elektrociepłowni „Tychy” S.A. w Tychach przy ul. Przemysłowej 47, wydane przez Wojewodę Śląskiego 31 października 2005 r. (sygn. akt znak: ŚR-II/6620/159/D/05), na wniosek poprzednika prawnego Emitenta. Decyzja Wojewody Śląskiego z 31 października 2005 r. została następnie zmieniona, za zgodą Emitenta, decyzją Marszałka Województwa Śląskiego Nr 1168 OS/08 z 14 maja 2008 r. (znak: OŚ.GO/76361/29/08), wydaną na wniosek Emitenta z dnia 11 marca 2008 r. Pozwolenie obejmuje wytwarzanie odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne oraz określenie miejsca i sposobu ich magazynowania. Decyzja określa rodzaj i parametry instalacji, rodzaj i ilość odpadów niebezpiecznych dopuszczonych do wytworzenia w ciągu roku, źródła powstawania odpadów niebezpiecznych, miejsce i sposób magazynowania odpadów, sposoby gospodarowania odpadami, a także zakres i sposób monitorowania procesów technologicznych, sposób i częstotliwość przekazywania wojewodzie informacji i danych oraz wymagane działania, w tym środki techniczne mające na celu zapobieganie lub ograniczanie emisji. Odpady niebezpieczne mogą być odbierane, wykorzystywane lub unieszkodliwiane przez podmioty posiadające ważne zezwolenia starosty lub wojewody wydane na podstawie właściwych przepisów. Decyzja ważna jest do 31 października 2015 r.

Emitent prowadzi jakościową i ilościową ewidencję wszystkich wytwarzanych odpadów zgodnie z przyjętą klasyfikacją i wymogami określonymi w przepisach prawa.

## 9. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ

### 9.1. SYTUACJA FINANSOWA

Ocena zarządzania zasobami finansowymi spółki BUMECH S.A. przeprowadzona została w oparciu o zbadane sprawozdania finansowe Spółki za lata obrotowe 2005, 2006 i 2007 r. Informacje finansowe Spółki za lata 2005-2007 przedstawiono w poniższej tabeli:

Tabela 9.1. Bilans Spółki BUMECH S.A. za lata 2005-2007 (tys. zł)

	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>1 811</b>	<b>587</b>	<b>471</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 697	539	471
III. Należności długoterminowe	0	0	0
IV. Inwestycje długoterminowe	0	0	0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	113	49	0
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>12 000</b>	<b>3 385</b>	<b>2 572</b>
I. Zapasy	3 714	2 326	1 646
II. Należności krótkoterminowe	5 081	1 047	875
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 173	0	3
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	33	12	48
<b>Aktywa Razem</b>	<b>13 811</b>	<b>3 972</b>	<b>3 043</b>
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>11 349</b>	<b>2 006</b>	<b>1 654</b>
I. Kapitał zakładowy	500	150	150
II. Kapitał zapasowy	1 229	1 429	648
III. Pozostałe kapitały rezerwowe	7 600	0	75
IV. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	19	0
V. Zysk (strata) netto	2 020	408	781
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>2 463</b>	<b>1 966</b>	<b>1 389</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	228	58	52
II. Zobowiązania długoterminowe	142	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 093	1 908	1 337
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
<b>Pasywa razem</b>	<b>13 811</b>	<b>3 972</b>	<b>3 043</b>

Źródło: Emitent

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi widoczny jest wzrost sumy bilansowej z poziomu 3043 tys. zł do poziomu 13 811 tys. zł.

Wzrost wartości aktywów w 2007 r. w stosunku do lat ubiegłych (o 248% w stosunku do 2006 r. oraz o 354% w stosunku do 2005 r.) w dużym stopniu wynika ze wzrostu aktywów obrotowych, zarówno zapasów, należności krótkoterminowych oraz inwestycji krótkoterminowych. Specyfika działalności Emitenta powoduje konieczność utrzymania zapasów w postaci produkcji w toku oraz niezbędnych stanów magazynowych zapewniających utrzymanie ciągłego ruchu obsługiwanych maszyn i urządzeń. W 2007 r. wzrost aktywów obrotowych był spowodowany głównie podniesieniem kapitału własnego.

W okresie objętym prezentacją widoczny jest również sukcesywny wzrost majątku trwałego, który ściśle wiąże się z rozwojem oferty i wynika z obranej strategii Spółki. W głównej mierze zmiany dotyczą rzeczowych aktywów trwałych, a w największym stopniu maszyn i urządzeń. Największy wzrost tego składnika aktywów miał miejsce w 2007 r., kiedy to rzeczowe aktywa trwałe wzrosły o 215% ze względu na zakup maszyny do cięcia strumieniem wody.

Aktywa Spółki finansowane były głównie przez kapitał własny. W 2007 r. stanowił on 82% wszystkich źródeł wykorzystywanych przez Spółkę do finansowania swojej działalności. W tym okresie kapitały własne wzrosły o 466% w porównaniu z rokiem 2006. Ich wzrost spowodowany był przyjętą przez Spółkę polityką finansową, mającą na celu pozyskanie kapitału w celu wzrostu możliwości produkcyjnych i usługowych Spółki.

**Tabela 9.2. Struktura aktywów Spółki BUMECH S.A. w latach 2005-2007**

	j.m.	2007	2006	2005
Majątek trwały / Aktywa	%	13,11	14,78	15,48
Zapasy / Aktywa	%	26,89	58,56	54,09
Należności / Aktywa	%	36,79	26,36	28,75

Źródło: Emitent

Struktura aktywów Spółki BUMECH S.A. przedstawiona w powyższej tabeli związana jest ze specyfiką działalności i realizowanych kontraktów. Charakterystyczny jest niewielki udział majątku trwałego w ogólnej wartości aktywów, związany głównie z prowadzeniem działalności usługowej. W największym stopniu na strukturę aktywów Spółki wpływają należności związane bezpośrednio z wartością realizowanych kontraktów oraz zapasy.

### Analiza rotacji

**Tabela 9.3. Wskaźniki rotacji Spółki BUMECH S.A. w latach 2005-2007 (w dniach)**

		2007	2006	2005
1.	Cykl rotacji zapasów <sup>a)</sup>	112,4	96,3	64,7
2.	Cykl rotacji należności <sup>b)</sup>	79,5	38,5	35,8
3.	Cykl rotacji zobowiązań <sup>c)</sup>	74,4	78,7	56,8
4.	Cykl operacyjny (1+2)	191,9	134,8	100,5
5.	Cykl konwersji gotówki (4-3)	117,5	56,1	43,7

Źródło: Emitent

- cykl rotacji zapasów – stosunek średniego stanu zapasów pomnożonych przez ilość dni w okresie do kosztów działalności operacyjnej; (na 31.12.2004 r. stan zapasów wynosił 870 tys. zł);
- cykl rotacji należności handlowych – stosunek średniego stanu krótkoterminowych należności handlowych pomnożonych przez ilość dni w okresie do przychodów ze sprzedaży (na 31.12.2004 r. stan należności handlowych wynosił 880 tys. zł);
- cykl rotacji zobowiązań handlowych – stosunek średniego stanu zobowiązań handlowych (krótkoterminowych) pomnożonych przez ilość dni w okresie do kosztów działalności operacyjnej (na 31.12.2004 r. stan zobowiązań handlowych wynosił 875 tys. zł).

Wskaźnik rotacji zapasów określa, co ile dni przedsiębiorstwo odnawia swoje zapasy dla zrealizowania określonej sprzedaży. Wysoki wskaźnik rotacji w dniach informuje o wolnym obrocie zapasów, niski zaś o obrocie szybkim. W przypadku Spółki BUMECH S.A. rotacja zapasów oscyluje wokół 112 dni. Oznacza to, że odnawia swoje zapasy średnio co 122 dni.

Cykl rotacji należności oraz rotacji zobowiązań pokazuje jak długo Spółka czeka średnio na otrzymanie należności oraz ile dni zajmuje jej średnio spłata zobowiązań.

Cykl rotacji należności, a także cykl rotacji zobowiązań w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi wykazują tendencje wzrostową. Cykl operacyjny wzrósł z 100 w 2005 r. do 191 w 2007 r. Cykl konwersji gotówki wskazuje, jak długo trwa obrót środków pieniężnych w Spółce. Wysoka wartość cyklu konwersji gotówki w Spółce Emitenta wynika przede wszystkim z dużej ilości posiadanych należności, a tym samym wysokich wartości cyklu rotacji należności, co wynika ze specyfiki branży, w której działa Emitent.

### Analiza rentowności

**Tabela 9.4. Wskaźniki rentowności Spółki BUMECH S.A. w latach 2005-2007**

	j.m.	2007	2006	2005
Przychody ze sprzedaży	(tys. zł)	14 062	9 107	8 934
Wynik na sprzedaży	(tys. zł)	2 588	399	997
EBITDA	(tys. zł)	2 897	638	1 172
EBIT /operacyjny/	(tys. zł)	2 624	469	1 021
Wynik finansowy brutto	(tys. zł)	2 531	464	1020
Wynik finansowy netto	(tys. zł)	2 020	408	781
Rentowność sprzedaży	%	18,4	4,4	11,2
Rentowność działalności operacyjnej	%	18,7	5,1	11,4
Rentowność EBITDA	%	20,6	7,0	13,1
Rentowność działalności gospodarczej	%	18,0	5,1	11,4
Rentowność brutto	%	18,0	5,1	11,4
Rentowność netto	%	14,3	4,5	8,7
ROA	%	14,6	10,3	25,7
ROE	%	17,8	20,3	47,2

Źródło: Emitent



- a) wskaźnik rentowności na sprzedaży – stosunek zysku (straty) na sprzedaży do przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów;
- b) wskaźnik rentowności operacyjnej – stosunek zysku (straty) na działalności operacyjnej (EBIT) do przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów;
- c) wskaźnik rentowności EBITDA – stosunek EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja) do przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów;
- d) wskaźnik rentowności działalności gospodarczej – stosunek zysku (straty) netto do działalności gospodarczej do przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów;
- e) wskaźnik rentowności brutto – stosunek zysku (straty) brutto do przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów;
- f) wskaźnik rentowności netto – stosunek zysku (straty) netto do przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów;
- g) wskaźnik rentowności aktywów ROA – stosunek zysku netto do stanu aktywów na koniec danego okresu;
- h) wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE – stosunek zysku netto do kapitałów własnych na koniec danego okresu.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi działalność Emitenta była rentowna na każdym poziomie rachunku wyników. Pomimo zmian wielkości przychodów oraz zysków, wskaźniki rentowności wskazują na dobrą kondycję finansową przedsiębiorstwa. Rentowność działalności operacyjnej wynosiła w 2005 r. 11,4%, natomiast w 2007 r. 18,7%. Korekta wskaźnika zyskowności o amortyzację potwierdza, że działalność Emitenta mierzona na poziomie operacyjnym jest rentowna.

Wskaźnik ROA informuje o wielkości zysku netto przypadającego na jednostkę wartości zaangażowanego w przedsiębiorstwie majątku. Pokazuje, jak efektywnie Emitent zarządza swoim majątkiem. Wielkość tego wskaźnika na poziomie 14,6% w 2007 r. oznacza, że 1 zł majątku Spółki wygenerował 14,6 grosza zysku netto. Wskaźnik ROE pokazuje wielkość zysku netto, jaka przypada na jednostkę zainwestowanego kapitału. Rentowność kapitałów własnych Emitenta jest wysoka i wynosiła w 2005 r. 47,2%, w 2006 r. 20,3%, a w 2007 r. 17,8%.

Należy podkreślić, iż pomimo spadku rentowności w 2006 r. Emitent osiągnął dodatnie rentowności na każdym poziomie rachunku wyników.

## 9.2. WYNIK OPERACYJNY

### 9.2.1. ISTOTNE CZYNNIKI, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA WYNIK DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Istotne czynniki na podstawie analizy finansowej Emitenta z lat 2005-2007 zostały przedstawione poniżej:

- zmiana formy prawnej Spółki ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną spowodowała:
  - wzrost prestiżu i wiarygodności Spółki;
  - wzrost przejrzystości finansów Spółki, czego efektem jest większe zaufanie u inwestorów, partnerów i kredytodawców;
  - większy dostęp do kapitału.
- systematyczny wzrost jakości oferowanych usług i produktów;
- rozszerzanie wachlarza ofertowego;
- wzrost kapitałów własnych.

### 9.2.2. PRZYCZYNY ZNACZĄCYCH ZMIAN W SPRZEDAŻY NETTO LUB PRZYCHODACH NETTO EMITENTA

Sprzedaż Emitenta w 2005 r. wyniosła 8 934 tys. zł, w 2006 r. 9 107 tys. zł, natomiast w 2007 r. 14 062 zł. Znaczący wzrost wielkości przychodów w 2007 r. wynika ze:

- zwiększenia zapotrzebowania na usługi świadczone przez BUMECH S.A. zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym ze szczególnym uwzględnieniem tendencji wzrostowej w docelowej sprzedaży na rynku zagranicznym;
- wzrostu przychodów z wykonawstwa instalacji przemysłowych i urządzeń;
- zwiększenia konkurencyjności oferty poprzez między innymi całodobową obsługę serwisową.

### 9.2.3. INFORMACJE DOTYCZĄCE JAKICHKOLWIEK ELEMENTÓW POLITYKI RZĄDOWEJ, GOSPODARCZEJ, FISKALNEJ, MONETARNEJ ORAZ CZYNNIKÓW, KTÓRE MIAŁY ISTOTNY WPŁYW, LUB KTÓRE MOGŁYBY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ EMITENTA

W opinii Emitenta nie wystąpiły elementy polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej oraz inne czynniki, które miały lub mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta poza opisanymi poniżej.

#### 1. Prowadzona polityka rządowa wobec sektora górnictwa węgla kamiennego wyrażona w postaci pomocy publicznej

Rządowe programy dotyczące restrukturyzacji górnictwa dotyczą głównych kierunków działań dla całego sektora. Określają one cele restrukturyzacji górnictwa w wymiarze strategicznym oraz narzędzia prawne, finansowe i organizacyjne do zastosowania dla osiągnięcia tych celów. Szczegółowe plany rozwoju kopalń, na podstawie tych zapisów, przygotowują zarządy spółek węglowych. Dzięki temu zostaną uwzględnione specyficzne potrzeby każdej spółki. Ułatwi to wprowadzenie założeń strategii oraz pozwoli na osiągnięcie celu strategicznego, jakim jest racjonalne i efektywne gospodarowanie złożami węgla kamiennego.

Przyjęta przez Sejm 7 września 2007 r. ustawa o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego w latach 2008-2015 umożliwi finansowanie ze środków publicznych skutków poprzednich reform, w tym przede wszystkim wynikających z ustawy z dnia 28 listopada 2003 r. o restrukturyzacji górnictwa węgla kamiennego w latach 2003-2006. Znowelizowane prawo przewiduje, że źródłami finansowania inwestycji będą:

- odpisy amortyzacyjne;
- środki własne spółek węglowych stanowiące część wypracowanego zysku;
- upublicznienie części akcji spółek poprzez giełdę, przy założeniu, że napływ kapitałów przeznaczony będzie na rozwój i modernizację prywatyzowanych przedsiębiorstw;
- pomoc z budżetu państwa przeznaczona na wsparcie inwestycji początkowych, wypłaty ekwiwalentu pieniężnego z tytułu prawa do bezpłatnego węgla, renty wyrównawcze, wydawanie bezpłatnego węgla w naturze, a także wypłaty zaległych wynagrodzeń i działania wspierające czyste technologie węglowe oraz monitoring funkcjonowania górnictwa.

#### 2. Koniunktura w branży górnictwa węgla kamiennego w Polsce

Emitent prowadzi działalność głównie usługową dla przemysłu górnictwa w zakresie remontu maszyn oraz drążenia wyrobisk podziemnych. Koniunktura w górnictwie ma zatem istotny wpływ na działalność Spółki.

Polska branża górnictwa węgla kamiennego znajduje się obecnie w ciągłym procesie restrukturyzacji, mającym na celu poprawę ekonomicznej opłacalności wydobycia węgla kamiennego. W okresie ostatnich kilkunastu lat nastąpiło znaczne obniżenie wielkości wydobycia, któremu towarzyszył znaczący spadek zatrudnienia, eliminacja nierentownych kopalń oraz zakończenie wydobycia z mało wydajnych pokładów i ścian.

Proces restrukturyzacji polskiego górnictwa doprowadził do ograniczania zdolności wydobywczych, zmniejszenia ilości czynnych kopalń oraz eksploatowanych ścian. Spowodowało to uaktualnienie obecnego i przyszłego zapotrzebowania inwestycyjnego podmiotów górniczych na dostawę, remonty i modernizację większości maszyn i urządzeń.

W opinii Emitenta koniunktura w branży górnictwa węgla kamiennego w Polsce będzie wykazywała niewielki spadek, lecz nie ograniczy to spodziewanego wzrostu polskiego rynku maszyn górniczych, na który wpływ w znacznym stopniu będzie miało dokapitalizowanie z prywatyzacji polskich kopalń.

W nadchodzącym okresie wszystkie działające w Polsce podmioty górnicze będą zmuszone do poniesienia zwiększonych wydatków inwestycyjnych na zakup, modernizację oraz remonty maszyn i urządzeń górniczych. W szczególności dotyczy to przenośników oraz obudów zmechanizowanych, których średni wiek eksploatacji w całej branży osiągnął kilkanaście lat, co przekracza uzasadniony wymogami technicznymi i bezpieczeństwa eksploatacji średni okres użytkowania tego typu maszyn. Wymusi to w najbliższych latach przyspieszenie wymiany tego typu maszyn ze względów bezpieczeństwa i obowiązujących przepisów górniczych oraz zwiększy zapotrzebowanie na usługi remontowe, modernizacyjne i części zamienne.

### **3. Prywatyzacja górnictwa**

W wyniku restrukturyzacji polskiego górnictwa w nadchodzącym okresie wszystkie działające w Polsce podmioty górnicze będą zmuszone do poniesienia zwiększonych wydatków inwestycyjnych na zakup, modernizację oraz remonty maszyn i urządzeń górniczych, jak również na przygotowanie złóż do eksploatacji.

Szacuje się, że w ciągu najbliższych kilkunastu lat w górnictwie węgla kamiennego powinny zostać zrealizowane inwestycje rzędu 17-20 mld zł. Przedsiębiorstwa górnicze będą mieć duże trudności ze zgromadzeniem tak dużych środków. Jednym ze sposobów zdobycia funduszy na modernizację kopalń jest ich prywatyzacja przez giełdę. Jej przebieg powinien gwarantować utrzymanie większościowego pakietu akcji przez Skarb Państwa. „Strategia dla górnictwa węgla kamiennego w Polsce w latach 2007-2015” przewiduje prywatyzację spółek węglowych za zgodą strony społecznej i przy zabezpieczeniu praw pracowniczych.

### **4. Konsolidacji przedsiębiorstw w branży maszyn i urządzeń górniczych**

Według prezesa Polskiego Towarzystwa Górniczego niemal wszyscy przedsiębiorstwa z branży maszyn i urządzeń górniczych osiągną w 2007 r. zyski większe niż przed rokiem. Restrukturyzacja kopalń przełożyła się na zwiększenie liczby kontraktów na dostawy i remonty maszyn. Wpływ na poprawę sytuacji miał także wzrost zamówień zagranicznych.

W Polsce głównym kryterium dla spółek węglowych nadal pozostaje cena maszyn i urządzeń. Natomiast za granicą polscy producenci maszyn i urządzeń górniczych przede wszystkim muszą dysponować kompleksową, wysokojakościową ofertą.

### **5. Alternatywne źródła energii**

Wyczerpanie złóż surowców energetycznych oraz kryzysy naftowe spowodowały, że świat poszukuje alternatywnych źródeł energii. Rosnące koszty produkcji energii oraz ryzyko wyczerpania się zasobów energetycznych są motorem poszukiwań alternatywnych źródeł energii.

## 10. ZASOBY KAPITAŁOWE

### 10.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE ŹRÓDEŁ KAPITAŁU EMITENTA

Tabela 10.1. Źródła finansowania Emitenta

PASYWA (w tys. zł)	2007	2006	2005
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>11 349</b>	<b>2 006</b>	<b>1 654</b>
I. Kapitał zakładowy	500	150	150
II. Kapitał zapasowy	1 229	1 429	648
III. Pozostałe kapitały rezerwowe	7 600	0	75
IV. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	19	0
V. Zysk (strata) netto	2 020	408	781
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>2 463</b>	<b>1 966</b>	<b>1 389</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	228	58	52
II. Zobowiązania długoterminowe	142	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 093	1 908	1 337
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
<b>Pasywa razem</b>	<b>13 811</b>	<b>3 972</b>	<b>3 043</b>

Źródło: Emitent

W badanym okresie suma pasywów Emitenta wzrosła ponad trzykrotnie, z 3 043 tys. zł w 2005 r. do 13 811 tys. zł w 2007 r. Było to spowodowane głównie wzrostem kapitału własnego, który w 2007 r. wynosił 11 349 tys. zł, stanowiąc 82% pasywów ogółem. Wzrost kapitałów własnych wpłynął na zmianę struktury finansowania Spółki. W 2005 r. kapitały własne wynosiły 1 654 tys. zł i stanowiły 54% ogółu pasywów. Oznacza to, że maleje udział kapitałów obcych w finansowaniu działalności Emitenta. Na wzrost kapitału własnego Spółki wpływa dynamicznie rosnący z roku na rok zysk netto, który w okresie 2005-2007 wzrósł o 158,6%, z poziomu 781 tys. zł do 2 020 tys. zł. Największą wartość w strukturze zobowiązań i rezerw na zobowiązania osiągnęła pozycja zobowiązania krótkoterminowe. W 2005 r. wyniosły ona 1 337 tys. zł, a w 2007 r. 2 093 tys. zł. Natomiast w latach 2005-2006 Emitent nie posiadał zadłużenia długookresowego. W 2007 r. zobowiązania długoterminowe wyniosły 142 tys. zł., co miało związek z prowadzoną polityką finansową Emitenta.

### Analiza zadłużenia

Tabela 10.2. Wskaźniki zadłużenia Spółki BUMECH S.A. w latach 2005-2007

Wyszczególnienie	2007	2006	2005
Wskaźnik ogólnego zadłużenia <sup>a)</sup>	0,18	0,49	0,46
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego <sup>b)</sup>	0,15	0,48	0,44
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego <sup>c)</sup>	0,22	0,98	0,84
Wskaźnik pokrycia zobowiązań krótkoterminowych <sup>d)</sup>	6,71	4,77	6,68

Źródło: Emitent

- wskaźnik ogólnego zadłużenia – stosunek zobowiązań ogółem do ogólnej sumy pasywów;
- wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego – stosunek zobowiązań krótkoterminowych do ogólnej sumy pasywów;
- wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – stosunek zobowiązań ogółem do kapitału własnego;
- wskaźnik pokrycia zobowiązań krótkoterminowych – stosunek przychodów netto do zobowiązań krótkoterminowych.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi wszystkie wskaźniki zadłużenia Emitenta systematycznie spadały. W 2007 r. wskaźnik ogólnego zadłużenia spadł do 18% z 46% w 2005 r. Informuje on o udziale zobowiązań w finansowaniu majątku przedsiębiorstwa. Spółka, korzystając z kapitałów obcych, wykorzystuje tzw. „efekt dźwigni finansowej”. Zbyt duży udział długu może wyeliminować część a nawet całość tego efektu oraz spowodować wzrost kosztów obsługi kapitałów obcych. Wskaźnik ogólnego zadłużenia Emitenta znajdował się w optymalnym przedziale, co świadczy o prawidłowej strukturze finansowania majątku.

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych spadał w 2007 r. do 22% w porównaniu z 84% w 2005 r. W badanym okresie również wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego znacznie się obniżył i osiągnął poziom 15% w 2007 r. w stosunku do 44% w 2005 r.

Głównym powodem tak znacznych spadków wskaźników zadłużenia w 2007 r. był bardzo widoczny wzrost kapitałów własnych (wzrost o 466% w porównaniu z rokiem 2006) uzyskanych w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego w skutek nowej emisji akcji.

### Analiza płynności

Tabela 10.3. Wskaźniki płynności Spółki BUMECH S.A. w latach 2005-2007

Wyszczególnienie	j.m.	2007	2006	2005
Wskaźnik płynności bieżącej <sup>a)</sup>	%	5,73	1,77	1,92
Wskaźnik płynności szybkiej <sup>b)</sup>	%	3,96	0,56	0,69
Wskaźnik natychmiastowy <sup>c)</sup>	%	1,52	0,00	0,00

Źródło: Emitent

- wskaźnik bieżącej płynności – stosunek stanu majątku obrotowego do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu;
- wskaźnik płynności szybkiej – stosunek stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań krótkoterminowych;
- wskaźnik natychmiastowy – stosunek inwestycji krótkoterminowych do stanu zobowiązań krótkoterminowych.

Wskaźnik bieżącej płynności oraz wskaźnik płynności szybkiej znajdują się na wysokim poziomie, co stanowi gwarancję możliwości terminowej realizacji zobowiązań przez Spółkę. Wysoka wartość tych wskaźników spowodowana jest niewysoką wartością zobowiązań krótkoterminowych w porównaniu do aktywów bieżących.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi można zaobserwować niewielkie obniżenie wskaźników płynności w 2006 r. i ich duży wzrost po tym okresie.

Ze względu na bardzo niskie wartości środków pieniężnych oraz znaczny udział zapasów i należności krótkoterminowych w aktywach bieżących, wskaźnik natychmiastowy znajdował się w latach 2005-2006 na poziomie bliskim zera. W 2007 r. nastąpił natomiast jego znaczący wzrost do poziomu 1,52, który wynikał z akumulacji przez Spółkę środków pieniężnych z przeznaczeniem na planowane inwestycje.

#### Kapitał własny

Na dzień 31 grudnia 2007 r. kapitał własny wyniósł 11 349 tys. zł. Składały się na niego: kapitał podstawowy w wysokości 500 tys. zł, kapitały rezerwowe i zapasowe w wysokości 8 829 tys. zł. i zysk z roku bieżącego 2 020 tys. zł.

#### Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy spółki akcyjnej tworzony jest zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz postanowieniami Statutu i powinien wynosić, co najmniej 500 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2007 r. kapitał zakładowy Emitenta wynosił 500 tys. zł.

#### Kapitały rezerwowe i zapasowe

Zgodnie z art. 396 § 1 Kodeksu spółek handlowych, spółka akcyjna jest zobowiązana do tworzenia kapitału zapasowego przeznaczonego na pokrycie ewentualnej straty. Kapitał zapasowy tworzy się, przelewając corocznie, co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Kapitał zapasowy zasila się również nadwyżkami z emisji akcji, pozostałymi po pokryciu kosztów emisji (art. 396 § 2 K.s.h.). Do kapitału zapasowego wpływają również dopłaty, które akcjonariusze uiszczają w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom, o ile dopłaty te nie zostaną użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat (art. 396 § 3 K.s.h.).

Zgodnie z brzmieniem art. 396 § 5 K.s.h. o użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem, że część kapitału zapasowego w wysokości 1/3 kapitału zakładowego może być użyta jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

Kapitały rezerwowe i zapasowe Emitenta na dzień 31 grudnia 2007 r. wynosił 8 829 tys. zł.

#### Zysk z lat ubiegłych i zysk netto roku bieżącego

Na koniec roku obrotowego 2007 zysk z lat ubiegłych oraz zysk netto roku bieżącego wynosiły razem 2 020 tys. zł.

#### Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wynosiły na koniec 2007 r. 2 463 tys. zł.

Zobowiązania długoterminowe wynosiły 142 tys. zł. Wartość zobowiązań krótkoterminowych wynosiła 2 093 tys. zł. 41% tej kwoty stanowią zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek. Zobowiązanie krótkoterminowe z tytułu podatku dochodowego wynosiły 873 tys. zł, co stanowi 42% wartości zobowiązań krótkoterminowych.

Według stanu na 31 grudnia 2007 r. rezerwy na zobowiązania wynosiły 228 tys. zł.

## 10.2. WYJAŚNIENIE ŹRÓDEŁ I KWOT ORAZ OPIS PRZEPIŹYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA

### Opis przepłyów środków pieniężnych Emitenta

Tabela 10.4. Rachunek przepłyów pieniężnych Emitenta (w tys. zł).

Wyszczególnienie	2007	2006	2005
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-2 538</b>	<b>39</b>	<b>913</b>
Zysk (strata) netto	2 020	408	781
Korekty razem	-4 558	-369	133
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>- 1 067</b>	<b>- 234</b>	<b>- 435</b>
Wpływy	-	-	88
Wydatki	1 067	234	522
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>6 778</b>	<b>191</b>	<b>- 476</b>
Wpływy	7 600	301	75
Wydatki	822	109	551
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>3 173</b>	<b>- 3</b>	<b>2</b>
Środki pieniężne na początek okresu	0	3	1
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>3 173</b>	<b>0</b>	<b>3</b>

Źródło: Emitent

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wynosiły 913 tys. zł w 2005 r. Następnie w 2006 r. spadły do poziomu 39 tys. zł, co wynikało przede wszystkim ze wzrostu wartości należności i zobowiązań krótkoterminowych. W 2007 r. Emitent wykazał ujemne przepływy pieniężne na działalności operacyjnej, co spowodowane było ujemnymi korektami z tytułu zmiany stanu należności i zmiany stanu zapasów. Wartość przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wykazuje wartości ujemne, co wynika z zaangażowania znacznych środków w inwestycje Spółki.

Wydatki z działalności finansowej w latach 2005-2007 związane były ze spłatą kredytów i pożyczek oraz dywidendą wypłaconą akcjonariuszom Spółki w 2007 r. W 2007 r. wystąpiła duża nadwyżka wpływów finansowych nad wydatkami, której głównym źródłem było zaciągnięcie przez Spółkę kredytu bankowego na finansowanie działalności operacyjnej i inwestycyjnej oraz emisja dłużnych papierów wartościowych.

Środki pieniężne Emitenta w analizowanym okresie wykazywały wartości rosnące z poziomu 3 tys. zł w 2005 r. do poziomu 3 173 tys. zł w 2007 r.

## 10.3. POTRZEBY KREDYTOWE ORAZ STRUKTURA FINANSOWANIA EMITENTA

Tabela 10.5. Struktura finansowania Emitenta na dzień 31 grudnia 2007 r. (tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	2007	
<b>I.</b>	<b>Kapitały własne</b>	<b>11 349</b>	<b>82,2%</b>
<b>II.</b>	<b>Kapitały obce</b>	<b>2 463</b>	<b>17,8%</b>
1.	Zobowiązania długoterminowe	142	1,0%
2.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 093	15,1%
-	z tytułu dostaw i usług	853	6,2%

-	z tytułu podatków	873	6,3%
-	z tytułu wynagrodzeń	252	1,8%
-	inne zobowiązania krótkoterminowe	114	0,8%
-	fundusze specjalne	1	0,0%
3.	Rezerwy na zobowiązania	228	1,7%
	<b>Kapitały własne i obce razem:</b>	<b>13 811</b>	<b>100,0%</b>

Źródło: Emitent

W strukturze finansowania Emitenta na dzień 31 grudnia 2007 r. znaczną przewagę mają kapitały własne, które stanowią 82,2% pasywów Spółki. Taki wysoki udział kapitałów własnych w strukturze finansowania działalności Emitenta został osiągnięty dzięki emisji nowych akcji w drodze prywatnej subskrypcji. Zostały one objęte po cenie wyższej niż emisyjna, stąd kapitał zakładowy wzrósł do kwoty 3 875 tys. zł, a nadwyżka została zaksięgowana na kapitale zapasowym. W 2007 r. Spółka wypracowała znaczący zysk, który również powiększył jej kapitały własne. Sytuacja ta pozwoliła na zdecydowane przyspieszenie realizacji strategii rozwoju.

Kapitał obcy stanowi zaledwie 17,8% pasywów Emitenta. Największy udział mają w nim zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wynikające z jego działalności operacyjnej, jak również zobowiązania z tytułu podatków.

Dzięki podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B oraz wzrost zysków, zwiększył się kapitał własny. Finansowanie działalności za pomocą kapitału obcego uzależnione będzie od realizacji planowanych inwestycji, jak również potrzeb związanych z zakupem nowych maszyn w celu realizacji nowych kontraktów.

W dniu 2 lipca 2008 r. Spółka podpisała umowę kredytu rewolwingowego w wysokości 1 mln zł opisaną dokładnie w punkcie 22.1. Dokumentu rejestracyjnego. Kredyt został zaciągnięty przede wszystkim w celu częściowego sfinansowania zakupu maszyn i urządzeń przedstawionych w punkcie 1 celów emisji, do czasu pozyskania środków z publicznej emisji akcji.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent planuje pozyskać kredyt w wysokości nie mniejszej niż 187,5 tys. zł. Kredyt związany jest z opisaną w pkt 5.2.3. Dokumentu rejestracyjnego planowaną inwestycją dot. utworzenia stanowiska do obkładania uchwyty nożowych na korpusie wrębników. Również w pkt 5.2.3. oraz 8.1. Dokumentu rejestracyjnego została opisana planowana inwestycja na zakup nieruchomości położonej w Wyrach przy ul. Łaziskiej, która będzie finansowana ze środków własnych lub za pomocą kredytu. Środki potrzebne na ww. inwestycję to ponad 600 tys. zł.

#### **10.4. JAKIEKOLWIEK OGRANICZENIA W WYKORZYSTYWANIU ZASOBÓW KAPITAŁOWYCH, KTÓRE MIAŁY, LUB KTÓRE MOGŁYBY MIEĆ BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ EMITENTA**

Brak jest jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta.

#### **10.5. PRZEWIDYWANE ŹRÓDŁA FUNDUSZY POTRZEBNYCH DO ZREALIZOWANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEDSTAWIONYCH W PKT 5.2.3. I 8.1.**

Opisana w pkt 5.2.3. planowana inwestycja dot. utworzenia stanowiska do obkładania uchwyty nożowych na korpusie wrębników będzie finansowana ze środków własnych, kredytu oraz m. in.

z dotacji unijnej, o którą Spółka zamierza się ubiegać.

Aby dofinansowanie mogło zostać udzielone, Emitent ma obowiązek sfinansować projekt środkami pochodzącymi z kredytu w kwocie nie mniejszej niż 25% kwoty, o którą będzie wnioskował. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent planuje pozyskać kredyt w wysokości nie mniejszej niż 187,5 tys. zł, tj. 25% z planowanej kwoty o którą zamierza wnioskować – 750 tys. zł. Ostateczna wielkość kredytu zostanie ustalona przez Emitenta na podstawie posiadanych na rachunkach środków własnych. Jeśli Emitent nie uzyska dotacji, przedmiotowa inwestycja zostanie sfinansowana kredytem i/lub środkami własnymi. Nakłady na przedmiotową inwestycję wyniosą około 1,5 mln zł. Również w pkt 5.2.3. oraz 8.1. Dokumentu rejestracyjnego została opisana planowana inwestycja w zakup nieruchomości położonej w Wyrach przy ul. Łaziskiej, która będzie finansowana ze środków własnych lub za pomocą kredytu. Środki potrzebne na ww. inwestycję to ponad 600 tys. zł.

Zakupy znaczących aktywów trwałych przedstawione w punkcie 8.1., za wyjątkiem stanowiska do obkładania uchwyty nożowych na korpusie wrębników, którego sposób finansowania opisano powyżej, zostaną sfinansowane środkami pochodzącymi z emisji akcji. Gdy pozyskane z emisji środki nie będą wystarczające, Emitent będzie finansował zakupy znaczących aktywów trwałych zgodnie z zapisami pkt 3.4. Dokumentu ofertowego.

## **11. BADANIA, ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE**

### **11.1. BADANIA I ROZWÓJ**

Emitent, w dniu 22 października 2007 r., podpisał umowę o współpracy z Politechniką Śląską. Jej celem jest wykorzystanie doświadczenia naukowego pracowników uczelni, w zakresie konstruowania i odtwarzania głowic urabiających do kombajnów chodnikowych.

W 2007 r. Emitent zawarł umowę o współpracy z Energosil Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, w zakresie opracowywania projektów wykonawczych instalacji i urządzeń wykorzystywanych w różnych branżach, których wykonawstwem zajmuje się Spółka. W roku 2008 podpisano umowę z Centrum Mechanizacji Górnictwa KOMAG – jednostką badawczo-rozwojową z siedzibą w Gliwicach w przedmiocie realizacji prac badawczo-rozwojowych w zakresie maszyn i urządzeń dla górnictwa, w szczególności urządzeń transportowych oraz umowę licencyjną. Wszystkie trzy umowy zostały opisane w punkcie 6.4. Dokumentu rejestracyjnego niniejszego Prospektu emisyjnego.

W latach 2005-2007 Emitent nie poniósł żadnych nakładów na prace badawczo-rozwojowe. W 2008 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent poniósł nakłady na prace badawczo-rozwojowe w wysokości 105 000 zł. Powyższa kwota została przeznaczona na zakup niewyłącznej licencji do korzystania z dokumentacji technicznej kombajnu o masie do 30 Mg i majątkowych praw autorskich do tej dokumentacji od Zamet – Budowa Maszyn S.A. na podstawie umowy z dnia 18 stycznia 2008 r. zawartej pomiędzy Emitentem a Zamet – Budowa Maszyn S.A. (licencjodawca). Zakup powyższej licencji pozwoli Emitentowi dokonać zmian konstrukcyjnych związanych przede wszystkim z przystosowaniem kombajnu do zgodności z prawem UE dotyczącymi urządzeń budowy przeciwwybuchowej. Obecnie trwają prace dokumentacyjne przy współpracy z jednostką certyfikującą. Wprowadzenie do produkcji kombajnu powiększy ofertę produkcyjną Emitenta. Kwota 5 000 zł została poniesiona z tytułu realizacji umowy z Politechniką Śląską, w ramach której wykonano prace naukowo-badawcze.

## 11.2. PATENTY I LICENCJE POSIADANE PRZEZ EMITENTA

### PATENTY

Emitent nie jest właścicielem w rozumieniu ustawy Prawo własności przemysłowej żadnego patentu oraz nie wykorzystuje patentów do prowadzenia swojej działalności operacyjnej.

### LICENCJE

Emitent jest licencjobiorcą niewyłącznej licencji do korzystania z dokumentacji technicznej kombajnu o masie do 30 Mg i majątkowych praw autorskich do tej dokumentacji, na podstawie umowy z dnia 18 stycznia 2008 r., zawartej pomiędzy Emitentem a Zamet – Budowa Maszyn S.A. (licencjodawca) oraz wyłącznej licencji na korzystanie z dokumentacji urządzenia transportowego dla przemysłu autorstwa Centrum Mechanizacji Górnictwa KOMAG (licencjodawca), jego elementów oraz prowadzenia remontów na podstawie umowy licencyjnej z dnia 27 czerwca 2008 r., zawartej pomiędzy Emitentem a licencjodawcą.

Poza ogólnie dostępnymi licencjami na korzystanie z komercyjnego oprogramowania komputerowego, Emitent nie jest stroną żadnej innej umowy licencyjnej, która miałaby znaczenie dla prowadzonej przez niego działalności operacyjnej.

### ZNAKI TOWAROWE

Na dzień sporządzenia Prospektu trwa postępowanie przed Urzędem Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej, wszczęte podaniem Emitenta z dnia 19.12.2007 r., o udzielenie prawa ochronnego na znak towarowy słowno-graficzny BUMECH S.A. przedstawiony poniżej.



## 12. INFORMACJE O TENDENCJACH

### 12.1. NAJISTOTNIEJSZE OSTATNIO WYSTĘPUJĄCE TENDENCJE W PRODUKCJI, SPRZEDAŻY I ZAPASACH ORAZ KOSZTACH I CENACH SPRZEDAŻY

#### Wzrost produkcji:

Wielkość produkcji podporządkowana jest zamówieniom od partnerów zewnętrznych. Zwiększona aktywność Emitenta na rynku, uczestniczenie w większej liczbie przetargów, w tym w przetargach publicznych, przyczynia się do wzrostu zamówień. Od 1 stycznia 2008 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu widoczna jest dalsza tendencja wzrostowa w produkcji.

#### Wzrost sprzedaży:

Ze względu na strukturę działalności Emitenta, wielkość jego sprzedaży odpowiada tendencjom związanym z wielkością produkcji. Emitent nie prowadzi produkcji na skład, tak więc realizacja umów polega na świadczeniu usług oraz produkcji elementów bezpośrednio związanych z usługą.

#### Wzrost zapasów:

Emitent poprzez bieżący monitoring zapasów magazynowych, w tym produkcji w toku, stara się zapewnić niezbędne materiały do remontu, serwisu oraz produkcji. Ze względu na swoją specyfikę w Spółce nie występują zapasy w postaci wyrobów gotowych. Wielkość zapasów jest uzależniona od zakresu realizowanych równocześnie zleceń, w czym Emitent odnotowuje systematyczny wzrost. Wzrost zapasów utrzymuje się od początku 2008 r. i wg Spółki będzie uzależniony od wielkości sprzedaży.

#### Wzrost kosztów:

Koszty związane z procesem produkcyjnym i usługowym są pod szczególnym nadzorem. Emitent ma świadomość możliwych kontrolowanych wahań wysokości ponoszonych kosztów wynikających np. ze zmian na rynku pracy, podwyżek cen mediów, towarów i materiałów oraz usług. Spółka bierze pod uwagę konieczność poszukiwania ewentualnych źródeł obniżenia kosztów również poprzez wzrost wydajności pracy. Od 1 stycznia 2008 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu utrzymuje się wzrost kosztów związanych z procesem produkcyjnym i usługowym.

#### Wzrost cen sprzedaży:

Od 1 stycznia 2008 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu ceny produktów i usług Emitenta nieznacznie wzrosły.

Według Emitenta powyższe tendencje utrzymają się do końca 2008 r.

### 12.2. JAKIEKOLWIEK ZNANE TENDENCJE, NIEPEWNE ELEMENTY, ŻĄDANIA, ZOBOWIĄZANIA LUB ZDARZENIA, KTÓRE WEDLE WSZELKIEGO PRAWDOPODOBIENSTWA MOGĄ MIEĆ ZNACZĄCY WPŁYW NA PERSPEKTYWY EMITENTA

Poza informacjami wymienionymi w pkt 12.1 oraz czynnikami ryzyka wymienionymi w części III niniejszego Prospektu, Emitentowi nie są znane inne informacje o tendencjach, niepewnych elementach, żądaniach, zobowiązaniach lub zdarzeniach, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta.

### 13. PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE

#### 13.1. OŚWIADCZENIE WSKAZUJĄCE PODSTAWOWE ZAŁOŻENIA, NA KTÓRYCH EMITENT OPIERA SWOJE PROGNOZY LUB SZACUNKI

##### Założenia do prognozowanych informacji finansowych niezależne od Emitenta

Elementem niezależnym od Emitenta jest globalna sytuacja makroekonomiczna w branży maszynowej, w której działa. Rynek ten rozwija się dynamicznie, a efektem powyższego jest zwiększony popyt na usługi i produkty Spółki.

W 2008 r. zakłada się brak istotnych różnic w polityce gospodarczej krajowej i zagranicznej mających wpływ na kształtowanie się polityki finansowej oraz inwestycyjnej polskich i zagranicznych podmiotów z sektora górniczego i energetycznego.

W zakresie podstawowych parametrów makroekonomicznych zakłada się kontynuację przyjętej polityki przez Narodowy Bank Polski, Radę Polityki Pieniężnej wpływającą na wysokość stóp procentowych, kursów walut, tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, stopę bezrobocia, co mogłoby bezpośrednio oddziaływać na sytuację ekonomiczno-finansową Emitenta.

Poniższa tabela przedstawia dane makroekonomiczne prognozowane na 2008 r.:

Parametr	Rok	2008
WIBOR 1M		5,60%
WIBOR 3M		5,70%
WIBOR 6M		6,03%
USD/PLN		2,43 zł
EUR/PLN		3,45 zł
LIBOR 3M USD		3,90%
EUROIBOR 3M EUR		4,20%
Stopa redyskontowa		5,75%
Stopa lombardowa		7,00%
Inflacja		3,70%

##### Założenia do prognozowanych informacji finansowych zależnych od Emitenta

We wszystkich segmentach prowadzonej działalności Emitent prognozuje dynamiczny wzrost obrotów. Spółka dodatkowo wykorzystuje dobrą sytuację w segmencie drążenia wyrobisk podziemnych, zwiększając w nim udział własnych maszyn i urządzeń. Prognoza Emitenta zakłada, iż w 2008 r. przychody ze sprzedaży z działalności związanej z drążeniem wyrobisk podziemnych wzrosną ponad 250 % w stosunku do roku 2007.

W prognozie wyników założono wzrost przychodów ze sprzedaży z poziomu 14,4 mln zł (dane za 2007 r.) do kwoty 37,4 mln zł (w 2008 r.), co jest możliwe dzięki konsekwentnie realizowanej

strategii Emitenta, opisanej w Części IV – Dokument rejestracyjny, punkt 6.2.4. W prognozie wyników na 2008 r. oparto się na aktualnym portfelu umów handlowych oraz zgłoszonych ze strony kontrahentów zapotrzebowań na produkty i usługi oferowane przez Emitenta.

Elementem wpływającym na realizację prognoz wyników jest również wzrost kapitałów własnych w 2007 r. Podwyższenie kapitału zakładowego przyczyniło się do skokowego wzrostu przychodów ze sprzedaży oraz zysku netto w 2007 r., a także korzystnie przekłada się i będzie przekładało się na wzrost prognozowanych wyników w roku 2008.

Zrealizowane w 2007 i 2008 roku oraz planowane na rok 2008 nakłady inwestycyjne w park maszynowy wpływają na wzrost efektywności i wydajności pracy. Powyższe czynniki pozwoliły przyjąć w prognozie założenie, że wzrost przychodów będzie rósł szybciej niż koszty.

W zakresie serwisu, utrzymania ruchu, remontów maszyn i podzespołów przychody w 2008 r. generowane będą głównie na podstawie umów zawartych z Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. W zakresie drążenia wyrobisk podziemnych zostały zawarte umowy z Kompanią Węglową S.A. i Katowickim Holdingiem Węglowym S.A., a realizowane są w konsorcjach. Wykonawstwo instalacji przemysłowych będzie realizowane wspólnie z firmą inżynierską z Energosilem Sp. z o.o. Natomiast poprzez zawarcie umowy z Centrum Mechanizacji Górnictwa KOMAG Jednostka Badawczo-Rozwojowa prowadzona będzie działalność związana z projektowaniem i produkcją urządzeń transportowych dla przemysłu. Wykaz istotnych umów Emitenta przedstawiono w Części IV – Dokument rejestracyjny, punkt 6.4.

Koszty działalności zostały ustalone w oparciu o dane historyczne z uwzględnieniem prognozowanego wskaźnika inflacji. W prognozie założono wzrost zużycia materiałów i energii proporcjonalnie do wzrostu sprzedaży, tj. o ok. 160% oraz 100%-owy wzrost kosztów usług obcych w stosunku do 2007 r. Koszt amortyzacji przyjęto na podstawie aktualnego stanu środków trwałych, uwzględniając przewidziane do zamknięcia w 2008 r. zadania inwestycyjne oraz zakup gotowych dóbr inwestycyjnych. W prognozie założono także wzrost zatrudnienia w dziale produkcji i w grupie inżynierji-technicznej oraz w grupie pracowników związanych z pracami drążenia wyrobisk podziemnych w kopalniach węgla kamiennego.

Emitent zakłada, iż wpływ na wyniki finansowe w 2008 r. będą mieć również środki pozyskane w publicznej ofercie w wysokości 31,05 mln zł netto. Środki te zostaną przeznaczone na rozwój produkcji i usług Spółki zgodnie z informacjami zawartymi w Części V – Dokument ofertowy, punkt 3.4. Na finansowanie aktywów trwałych Emitent przeznaczy około 60% środków pozyskanych z emisji akcji. Będą z nich finansowane inwestycje w zakresie drążenia wyrobisk podziemnych, inwestycje w zaplecze produkcyjne wykonawstwa instalacji przemysłowych i urządzeń oraz serwisu, utrzymania ruchu, remontów maszyn. Dodatkowo Emitent zamierza przeznaczyć część środków na zakup obiektów produkcyjnych. Na prognozy wyników wpływ będą miały przede wszystkim środki pozyskane z emisji akcji, które przeznaczone zostaną na finansowanie aktywów obrotowych związanych ze sprzedażą krajową i zagraniczną, a w szczególności środki przeznaczone na finansowanie udzielanych kredytów kupieckich, produkcji w toku oraz części zamiennych zapewniających sprawne działanie serwisu, utrzymania ruchu oraz remontów maszyn.

**13.2. RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA ZE SPRAWDZENIA WYBRANYCH ELEMENTÓW  
PROGNOZOWANYCH INFORMACJI FINANSOWYCH SPORZĄDZONYCH ZA OKRES OD DNIA 01 STYCZNIA  
DO DNIA 31 GRUDNIA 2008 ROKU**

**Raport niezależnego biegłego rewidenta ze sprawdzenia wybranych elementów  
prognozowanych informacji finansowych sporządzonych za okres  
od dnia 01 stycznia do dnia 31 grudnia 2008 roku**

**dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu BUMECH S.A.**

Przeprowadziliśmy prace poświadczające, których przedmiotem były wybrane elementy prognozowanych informacji finansowych za okres od dnia 01 stycznia do dnia 31 grudnia 2008 roku Spółki Akcyjnej BUMECH z siedzibą w Tychach, przy ulicy Przemysłowej 47 Na prognozowane informacje finansowe składają się sporządzone w formie planu i oparte na znaczących szacunkach i hipotezach elementy rachunku zysków i strat.

Pozycja	Prognoza – 2008 rok (tys. zł)
<b>Przychody ze sprzedaży netto</b>	<b>37 400</b>
Zysk z działalności operacyjnej EBIT	9 826
Zysk przed opodatkowaniem	10 045
<b>Zysk netto</b>	<b>8 017</b>

Prognozowane informacje finansowe zostały przygotowane w celu zamieszczenia ich w dokumencie rejestracyjnym i zaprezentowania potencjalnym inwestorom.

Za sporządzenie szacowanych oraz prognozowanych informacji finansowych, w tym także założeń, na których je oparto, odpowiada wyłącznie Zarząd Emitenta.

Naszym zadaniem było, na podstawie przeprowadzonych przez nas prac, wyrażenie wniosku o tych szacunkach i prognozie wyników.

Prace przeprowadziliśmy zgodnie z:

- normą nr 5 wykonywania zawodu biegłego rewidenta „Zasady postępowania podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w zakresie badania sprawozdań finansowych i innych usług poświadczających, wykonywanych przez biegłych rewidentów”, wydaną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów,
- Międzynarodowymi Standardami Usług Atestacyjnych: nr 3000 „Usługi atestacyjne inne niż badania i przeglądy historycznych informacji finansowych” oraz nr 3400 „Badanie prognozowanych informacji finansowych” wydanych przez Międzynarodowe Stowarzyszenie Księgowych (IFAC).

Prace te obejmowały rozważenie, czy prognoza wyników została prawidłowo ustalona w oparciu o ujawnione założenia, spójnie z zasadami (polityką) rachunkowości przyjętymi przez Emitenta. Standardy nakładają na nas obowiązek przeprowadzenia sprawdzenia prognozowanych informacji finansowych w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że prognozowane informacje finansowe nie zawierają istotnych nieprawidłowości.

Nasze prace zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby zgromadzić informacje i wyjaśnienia uznane przez nas za niezbędne dla uzyskania umiarkowanej pewności, że prognoza wyników została na podstawie podanych założeń prawidłowo sporządzona.

Sprawdzając dowody uzasadniające przyjęte przez Zarząd BUMECH S.A założenia stwierdziliśmy, że:

- 1) Podmiot dotychczas nie dokonywał planowania przyszłych wyników w sposób sformalizowany. Nie byliśmy zatem w stanie zweryfikować za lata poprzednie realizacji budżetów prognozowanych przez Zarząd z wynikami wypracowanymi przez Spółkę.
- 2) Ponadto przychody i zyski prognozowane na 2008 rok są istotnie wyższe od odpowiadających im danych za poprzednie okresy. Przyjęte założenia, zwłaszcza dotyczące rentowności, wiążą się - naszym zdaniem - ze znacznie większym ryzykiem niż w przypadku oparcia prognozy na trendach historycznych

Za wyjątkiem kwestii opisanych powyżej, nie stwierdziliśmy niczego, co kazałoby nam sądzić, że przyjęte przez Zarząd BUMECH S.A. założenia nie stanowią racjonalnej podstawy sporządzenia prognozowanych informacji finansowych.

Ponieważ prognoza wyników i założenia, na których jest oparta odnoszą się do przyszłości i z tej przyczyny mogą podlegać wpływowi nieprzewidzianych zdarzeń, nie wypowiadamy się co do tego czy rzeczywiste wyniki będą odpowiadały tym, które zostały przedstawione w prognozie oraz czy różnice będą istotne.

Naszym zdaniem prognoza wyników została prawidłowo opracowana na podstawie założeń wskazanych w dokumencie rejestracyjnym, zaś zastosowane zasady rachunkowości są spójne z zasadami rachunkowości stosowanymi przy sporządzaniu historycznych sprawozdań finansowych.

Niniejszy raport sporządzono zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30.4.2004 r.) i wydajemy go w celu spełnienia tego obowiązku.

Ireneusz Wójciga

Zofia Kaniuk

**Biegły rewident  
nr ewid. 11027/7931**

**Wiceprezes Zarządu  
Biegły rewident  
nr ewid. 9426/7083**

**Kancelaria Biegłych Rewidentów  
REWIDO Spółka z o.o.  
40-119 Katowice, ul. Dobra 13  
Nr ewidencyjny 2302**

Katowice, dnia 27 sierpnia 2008 r.



### 13.3. PROGNOZA WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE PRZYGOTOWANE NA ZASADACH ZAPEWNIAJĄCYCH PORÓWNYWALNOŚĆ Z HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI

	2007	Prognozowane wyniki 2008
<b>Przychody ze sprzedaży netto</b>	<b>14 062</b>	<b>37 400</b>
Zysk z działalności operacyjnej EBIT	2 624	9 826
Zysk przed opodatkowaniem	2 531	10 045
<b>Zysk netto</b>	<b>2 020</b>	<b>8 017</b>

### 13.4. OŚWIADCZENIE NA TEMAT AKTUALNOŚCI INNYCH OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW

Spółka nie publikowała wcześniej prognoz wyników finansowych.

## 14. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBŁA

### 14.1. DANE NA TEMAT CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH, ORAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA, KTÓRE MAJĄ ZNACZENIE DLA STWIERDZENIA, ŻE EMITENT POSIADA STOSOWNĄ WIEDZĘ I DOŚWIADCZENIE DO ZARZĄDZANIA SWOJĄ DZIAŁALNOŚCIĄ

#### 14.1.1. ZARZĄD

Organem zarządzającym Emitenta jest Zarząd

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

Mirosław Szmalek – Prezes Zarządu;  
Zygmunt Kosmała – Wiceprezes Zarządu.

Miejscem wykonywania obowiązków przez Członków Zarządu jest siedziba Emitenta.

#### **Mirosław Szmalek – Prezes Zarządu**

urodzony 30 lipca 1959 r.

Miejscem pracy Pana Mirosława Szmaleka jest siedziba Emitenta.

Pan Mirosław Szmalek posiada wykształcenie wyższe: w roku 1985 ukończył Wydział Handlu, Transportu i Usług Akademii Ekonomicznej w Katowicach, uzyskując tytuł zawodowy magistra. Ponadto Pan Mirosław Szmalek ukończył liczne kursy zawodowe, w tym kurs dla kandydatów na członków rad nadzorczych spółek Skarbu Państwa w roku 1995.

Przebieg kariery zawodowej:

1985-1986	Przedsiębiorstwo Polskie Koleje Państwowe-Katowice – stażysta z przerwą na służbę wojskową;
1986-1987	Wojewódzki Związek Spółdzielni Pracy w Katowicach – referent;
1987-1988	Hutnicze Przedsiębiorstwo Budowlano-Montażowe Budohut w Czeladzi – specjalista;
1988-1989	Przedsiębiorstwo Usługowo-Badawczo-Handlowe Kontrakt Spółka z o.o. z siedzibą w Katowicach – ekonomista;
1989-1992	Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe „MEGASET” Spółka z o.o. z siedzibą w Bytomiu – dyrektor;
1992-2000	Przedsiębiorstwo Mega-Carbon Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach – członek zarządu w latach 1992-1998, od 1998 doradca ekonomiczny;
2002-2007	Przedsiębiorstwo „BUMECH” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, a następnie w Tychach – w latach 2002-2006 prezes zarządu, od 2006 r. dyrektor finansowy i prokurent;
2007 - obecnie	BUMECH S.A. – Prezes Zarządu Emitenta – dyrektor ds. finansowych.

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Mirosław Szmalew sprawował następujące funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych:

2001-2005	KNS S.A. z siedzibą w Katowicach a następnie w Gliwicach - członek rady nadzorczej;
2002-2006	Przedsiębiorstwo „BUMECH” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, a następnie Tychach – prezes zarządu;
02.2007-07.2007	KS Projekt Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach – prezes zarządu.

Poza wskazanymi powyżej, Pan Mirosław Szmalew nie był w ciągu ostatnich pięciu lat i nie jest obecnie członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek osobowych lub kapitałowych.

Aktualnie Pan Mirosław Szmalew jest akcjonariuszem Emitenta, Rank Progres S.A. w Legnicy oraz udziałowcem spółki M&A Capital sp. z o.o. w Katowicach.

W ciągu ostatnich 5 lat, oprócz wyżej wskazanych spółek, Pan Mirosław Szmalew był akcjonariuszem lub udziałowcem:

2001-2004	KNS S.A. z siedzibą w Katowicach, a następnie w Gliwicach;
02.2007-07.2007	KS Projekt Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach;
1994-2007	Przedsiębiorstwo „BUMECH” Sp. z o.o.;
2003-2004	PKE S.A. z siedzibą w Katowicach;
03.2008-04.2008	SLV Projekt sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.

Oprócz wskazanych wyżej, Pan Mirosław Szmalew nie był w ciągu ostatnich pięciu lat i nie jest obecnie współnikiem spółek osobowych lub kapitałowych, z zastrzeżeniem, że Pan Mirosław Szmalew był i jest aktywnym inwestorem giełdowym, ale nie posiadał w ciągu ostatnich 5 lat i nie posiada obecnie pakietu akcji, dającego prawo głosu w liczbie większej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu jakiegokolwiek spółki publicznej.

Według złożonego oświadczenia Pan Mirosław Szmalew:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie Emitenta;
- nie został skazany za przestępstwo oszustwa;
- w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorujących lub zarządzających wyższego szczebla (o której mowa w pkt 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny;
- nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji związkowych);
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

#### **Zygmunt Kosmała – Wiceprezes Zarządu**

urodzony 11 maja 1947 r.

Miejscem pracy Pana Zygmunta Kosmały jest siedziba Emitenta.

Pan Zygmunt Kosmała posiada wykształcenie wyższe: w roku 1974 ukończył Wydział Elektryczny Politechniki Śląskiej, uzyskując tytuł zawodowy inżyniera elektryka.

Przebieg kariery zawodowej:

1966-1972	Zakłady Automatykacji i Mechanizacji Przemysłu Metali Nieżelaznych „ZAM” w Kętach o/ Katowice - starszy energetyk;
1973	Huta Metali Nieżelaznych w Katowicach - starszy energetyk;
1973-1997	Zakłady Naprawcze „REMA” w Katowicach–Kostuchnie - główny energetyk, główny mechanik, naczelny inżynier – zastępca dyrektora ds. technicznych, główny inżynier energomechaniczny ds. wynajmu;
1997-2002	Eickhoff Polonia Ltd. w Mikołowie - prezes zarządu;
2002-2008	SAG Wytwórnia Lin Stalowo–Gumowych Sp. z o. o. z siedzibą w Katowicach - zastępca dyrektora technicznego ds. rozwoju;
2006-2007	Przedsiębiorstwo BUMECH Sp. z o.o. - dyrektor techniczny i prokurent;
2007 - obecnie	Wiceprezes Zarządu Emitenta – dyrektor ds. technicznych.

Poza funkcją Wiceprezesa Zarządu Emitenta, Pan Zygmunt Kosmała nie był w ciągu ostatnich pięciu lat i nie jest obecnie członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek osobowych lub kapitałowych.

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Zygmunt Kosmała był współnikiem następujących spółek:

02.2007-07.2007	KS Projekt Sp. z o.o.
-----------------	-----------------------

Obecnie Pan Zygmunt Kosmała jest współnikiem, rozumianym również jako udziałowcem lub akcjonariuszem, następujących spółek:

2008 - obecnie	BUMECH S.A.
----------------	-------------

Oprócz wskazanych wyżej, Pan Zygmunt Kosmała nie był w ciągu ostatnich pięciu lat i nie jest obecnie współnikiem, rozumianym również jako udziałowcem lub akcjonariuszem, w spółkach kapitałowych lub osobowych.

Według złożonego oświadczenia Pan Zygmunt Kosmała nie był podmiotem oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji zawodowych) za wyjątkiem postępowania karnego przed Sądem Rejonowym w Mikołowie (sygn. Akt II K 149/06), w którym Pan Zygmunt Kosmała został oskarżony o działanie na szkodę spółki Eickhoff Polonia Ltd. Sp. z o.o. z siedzibą w Mikołowie, tj. o czyn z art. 585 § 1 K.s.h. Akt oskarżenia został wniesiony dnia 31 marca 2006 r. do Sądu Rejonowego w Mikołowie. Prokurator zarzucił Zygmuntowi Kosmałemu to, iż w okresie od 28 grudnia 2000 r. do 28 czerwca 2001 r. w Mikołowie pełniąc funkcję Prezesa Zarządu Eickhoff Polonia Ltd. Sp. z o.o. z siedzibą w Mikołowie działał na szkodę tej spółki w ten sposób, że zawarł z osobą fizyczną, prowadzącą ewidencjonowaną działalność gospodarczą, umowę handlową na sprzedaż towaru w postaci 1293 sztuk rowerów o wartości łącznej 813 719,56 zł, nie korzystając z uprawnienia do sprawdzenia kondycji finansowej kontrahenta, a następnie wobec nie wywiązywania się kontrahenta z umowy handlowej nie skorzystał z prawa odstąpienia od tej umowy handlowej, czym w konsekwencji spowodował szkodę spółce Eickhoff Polonia Ltd. Sp. z o.o. na kwotę 651 490, 72 zł, tj. o przestępstwo z art. 585 § 1 K.s.h. Zygmunt Kosmała nie przyznał się do zarzucanego mu czynu i złożył wyjaśnienia. Na dzień zatwierdzenia prospektu postępowania sądowego przed Sądem Rejonowym w Mikołowie nie zostało zakończone.

Według złożonego oświadczenia Pan Zygmunt Kosmała:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie Emitenta;
- nie został skazany za przestępstwo oszustwa;
- w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorujących lub zarządzających wyższego szczebla (o której mowa w pkt 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny;
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

Pomiędzy członkami Zarządu Emitenta oraz pomiędzy członkami Zarządu a członkami Rady Nadzorczej Emitenta nie występują żadne powiązania rodzinne. Pomiędzy członkami Zarządu a Prokurentami Emitenta nie występują żadne powiązania rodzinne, poza faktem, że Pan Zygmunt Kosmała – Wiceprezes Zarządu Emitenta jest ojcem Pana Wojciecha Kosmały – prokurenta Spółki.

#### 14.1.2. RADA NADZORCZA

Organem nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza, działająca w składzie:

Edward Długaj – Przewodniczący Rady Nadzorczej;  
 Jarosław Żołędowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;  
 Andrzej Zajac – Sekretarz Rady Nadzorczej;  
 Czesław Lech – Członek Rady Nadzorczej;  
 Henryk Dźwigoł – Członek Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki w siedzibie Emitenta.

#### **Edward Długaj – Przewodniczący Rady Nadzorczej**

urodzony 22 grudnia 1949 r.

Adres miejsca pracy: aktualnie Pan Edward Długaj przebywa na rencie.

Pan Edward Długaj posiada wykształcenie wyższe: w roku 1981 ukończył Uniwersytet Śląski w Katowicach na Wydziale Nauk Społecznych, uzyskując tytuł zawodowy magistra. W roku 1983 ukończył podyplomowe studia w zakresie administracji i zarządzania na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Śląskiego w Katowicach, a w roku 2001 podyplomowe studia w zakresie zarządzania finansami firmy na Akademii Ekonomicznej w Krakowie. Ponadto Pan Edward Długaj w roku 1993 ukończył kurs dla członków rad nadzorczych spółek Skarbu Państwa zorganizowany przez Ministerstwo Przekształceń Własnościowych, w roku 1996 Studium Doradców Podatkowych „TAX-AUDYTOR” w Katowicach, w roku 1997 ukończył kursu likwidatora przedsiębiorstw zorganizowany przez Wojewódzki Klub Techniki i Racjonalizacji w Katowicach oraz uzyskał zezwolenie na wykonywanie czynności agenta ubezpieczeniowego wydane przez Państwowy Urząd Nadzoru Ubezpieczeń, a w roku 2001 uzyskał licencję zarządcy nieruchomości wydaną przez Urząd Mieszkalnictwa i Rozwoju Miast. Ponadto Pan Długaj ukończył kursy z zakresu zarządzania oraz otrzymał certyfikat dostępu do informacji niejawnych o klauzuli tajne - ważne do kwietnia 2010 r.

Przebieg kariery zawodowej:

1972-1990	Kopalnia Węgla Kamiennego „Staszic” w Katowicach – m.in. zastępca dyrektora ds. pracowniczych;
1993-2002	Biuro Informacyjno-Prawne „AKCEPT” S.A. w Mysłowicach – prezes zarządu;
1993-2003	Biuro Informacyjno-Prawne „ALEGAT” Sp. z o.o. w Katowicach – prezes zarządu;
2003-2007	Elektrociepłownia Tychy S.A. w Tychach – prezes zarządu;
01.01.2008-18.03.2008	BUMECH S.A. – doradca Zarządu.

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Edward Długaj sprawował lub nadal sprawuje następujące funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek osobowych lub kapitałowych:

1993-2003	Biuro Informacyjno-Prawne „ALEGAT” Sp. z o.o. w Katowicach – prezes zarządu;
2003-2004	Ceramika AVANTI Sp. z o.o. w Czeladzi – członek rady nadzorczej, przewodniczący rady nadzorczej;
2002-2007	C.HARTWIG – Katowice S.A. Przedsiębiorstwo Spedycji Międzynarodowej w Katowicach – przewodniczący rady nadzorczej;
2003-2007	Elektrociepłownia Tychy S.A. w Tychach – prezes zarządu;
19.03.2008 - nadal	BUMECH S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta.

Oprócz wskazanych wyżej, Pan Edward Długaj nie był w ciągu ostatnich pięciu lat i nie jest obecnie członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek osobowych lub kapitałowych.

Według złożonego oświadczenia Pan Edward Długaj był w ciągu ostatnich 5 lat lub jest obecnie współnikiem, rozumianym również jako udziałowiec lub akcjonariusz, następujących spółek:

1993-2003	Biuro Informacyjno-Prawne „ALEGAT” Sp. z o.o. w Katowicach;
2008 - nadal	BUMECH S.A.

Według złożonego oświadczenia Pan Edward Długaj:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie Emitenta;
- nie został skazany za przestępstwo oszustwa;
- w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorujących lub zarządzających wyższego szczebla (o której mowa w pkt 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny, poza pełnieniem funkcji prezesa zarządu Elektrociepłowni Tychy S.A. w Tychach w latach 2003–2007, w stosunku do której złożono 30.06.2005 r. wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. Dnia 07.06.2006 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział X Gospodarczy (Sąd) wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu. W związku z zawarciem układu oraz jego zatwierdzeniem przez Sąd, w dniu 27.06.2007 r., Sąd wydał postanowienie stwierdzające zakończenie postępowania upadłościowego;
- w ciągu ostatnich pięciu lat nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji związkowych), a także nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowa-

dzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, poza następującym przypadkiem: Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział X Gospodarczy, dnia 24 stycznia 2007 r. wydał postanowienie, na mocy którego pozbawił Pana Edwarda Długaję na okres trzech lat prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu (sygn. akt: X Gzd 27/06/8). Wniosek o wydanie przez Sąd powyższego orzeczenia złożyła Janina Matysiewicz – Zarządca Sądowy Elektrociepłowni Tychy S.A. w Tychach; zarzuciła ona Edwardowi Długajowi, że w okresie, gdy pełnił on funkcję Prezesa Zarządu Elektrociepłowni Tychy S.A., nie złożył wniosku o ogłoszenie upadłości tej spółki, mimo że wartość zobowiązań spółki przekroczyła wartość jej aktywów i nie wykonywała ona swoich wymagalnych zobowiązań. Sąd Okręgowy w Katowicach, XIX Wydział Gospodarczy Odwoławczy wydał postanowienie oddalające apelację Pana Długaję od postanowienia sądu pierwszej instancji (sygn. akt: XIX Ga 181/07), a tym samym utrzymał w mocy orzeczenie Sądu Rejonowego w Katowicach z dnia 24 stycznia 2007 r. Sąd Najwyższy wydał w dniu 7 lutego 2008 r. postanowienie uchylające zaskarżone postanowienie i przekazujące sprawę Sądowi Okręgowemu w Katowicach do ponownego rozpoznania i orzeczenia o kosztach postępowania kasacyjnego (sygnatura akt: V CSK 424/07), a tym samym uchylił zakaz nałożony na Pana Edwarda Długaję na mocy orzeczenia Sądu Rejonowego w Katowicach z dnia 24 stycznia 2007 r. Po ponownym rozpoznaniu sprawy, Sąd Okręgowy w Katowicach, XIX Wydział Gospodarczy Odwoławczy wydał postanowienie, w którym zmienił zaskarżone postanowienie w ten sposób, że wniosek Zarządcy Sądowego Elektrociepłowni Tychy S.A. w Tychach oddalił. Pan Edward Długaj, na dzień zatwierdzenia Prospektu, nie jest objęty zakazem działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta.

#### **Jarosław Żołędowski – Członek Rady Nadzorczej**

urodzony 5 listopada 1967

Adres miejsca pracy: Dom Maklerski IDMSA, 31-041 Kraków, Mały Rynek 7, POK 02-002 Warszawa, ul. Nowogrodzka 62 B.

Pan Jarosław Żołędowski posiada wykształcenie wyższe, w 1995 r. ukończył Wydział Prawa i Administracji Uniwersytetu Jagiellońskiego w Krakowie. W latach 1995-1997 odbył aplikację sędziowską w okręgu Sądu Wojewódzkiego w Krakowie. W 2001 r. ukończył studia podyplomowe MBA w Wyższej Szkole Przedsiębiorczości i Zarządzania im. Leona Koźmińskiego w Warszawie. Obecnie kończy studia magisterskie w Wyższej Szkole Przedsiębiorczości i Zarządzania im. Leona Koźmińskiego w Warszawie – Zarządzanie i Marketing (uzyskane absolutorium przygotowuje pracę magisterską z zarządzania i marketingu (specjalizacja corporate governance). W 1998 r. zdał egzamin dla kandydatów na członków rad nadzorczych w spółkach z udziałem Skarbu Państwa. Uczestniczył w kilkudziesięciu szkoleniach, kursach i seminariach z zakresu finansów, rachunkowości, prawa, funduszy europejskich i zarządzania.

Przebieg kariery zawodowej Pana Jarosława Żołędowskiego:

1995-1996	Korporacja Gospodarcza „efekt” S.A. w Krakowie – prawnik w biurze zarządu;
1995-1996	Małopolska Giełda Towarowa S.A. w Krakowie – obsługa prawna zarządu;
01-09 1996	Krakowsko-Warszawska Korporacja Prawna Sp. z o.o. w Krakowie – audyt prawno-finansowy spółek giełdowych; project manager;
1996-1999	Deutsche Bank S.A./Bank Współpracy Regionalnej S.A. w Krakowie, III Oddział, Wydział Kredytów – szef restrukturyzacji i windykacji kredytów;
1998-1999	„Projekty Kapitałowe” s.c. z siedzibą w Krakowie – pełnomocnik spółki;

1999-2000	Ministerstwo Zdrowia – doradca Ministra Zdrowia;
01-09 2001	Ministerstwo Finansów – doradca Ministra Finansów;
04-06 2002	Związek Miast Polskich – ekspert ds. finansowych;
02-09 2002	Małopolska Regionalna Kasa Chorych w Krakowie – kierownik biura promocji;
2003-2006	„Trasa Świętokrzyska” Sp. z o.o. w Warszawie – I 2003-II 2004 – wiceprezes zarządu ds. finansowych, dalej – prezes zarządu;
2006-2007	„Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach” S.A. – III-VI 2006 wiceprezes zarządu, dalej prezes zarządu;
2007 - nadal	GWARANT Agencja Ochrony S.A. (do 1 września 2008 r. Gwarant Agencja Ochrony i Detektywistyki Sp. z o.o.) – wiceprezes zarządu ds. strategii, rozwoju i finansów;
2007 - nadal	IDMSA Dom Maklerski z siedzibą w Krakowie – prokurent, dyrektor ds. nadzoru właścicielskiego;
2008 - nadal	Romania Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie – prezes zarządu.

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Jarosław Żołędowski sprawował następujące funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w spółkach kapitałowych lub osobowych:

2003-2006	„Trasa Świętokrzyska” Sp. z o.o. w Warszawie – I 2003-II 2004 – wiceprezes zarządu ds. finansowych, dalej – prezes zarządu;
2006	„Jastrzębska Spółka Węglowa” S.A. – członek rady nadzorczej;
2006	„Jednostka Ratownictwa Chemicznego” Sp. o.o. – przewodniczący rady nadzorczej;
2006-2007	„Navitrans” Gdynia Sp. z o.o. – wiceprzewodniczący rady nadzorczej;
2006-2007	„Bumar” Sp. z o.o. – członek rady nadzorczej;
2006-2007	„Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach” S.A. – III-VI 2006 – wiceprezes zarządu, dalej – prezes zarządu;
2007 - nadal	GWARANT Agencja Ochrony S.A. (do 1 września 2008 r. Gwarant Agencja Ochrony i Detektywistyki Sp. z o.o.) – wiceprezes zarządu ds. strategii, rozwoju i finansów;
2008 - nadal	ACM Sp. z o.o. – członek rady nadzorczej;
2008 - nadal	„Romania Investment” Sp. z o.o. w organizacji – prezes zarządu;
2008 - nadal	„Ponar Wadowice” S.A. – członek rady nadzorczej (od sierpnia 2008 r. oddelegowany do pełnienia funkcji prezesa zarządu);
03.2008 - nadal	BUMECH S.A. – Członek Rady Nadzorczej.

Oprócz wskazanych wyżej Pan Jarosław Żołędowski nie pełni i nie pełnił w ostatnich 5 latach funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych.

Jarosław Żołędowski nie jest akcjonariuszem ani udziałowcem spółek niepublicznych.

W okresie ostatnich pięciu lat Jarosław Żołędowski był akcjonariuszem następujących spółek niepublicznych: Grupa Kolastyna S.A.

Jarosław Żołędowski posiadał w ciągu ostatnich pięciu lat oraz posiada na dzień zatwierdzenia Prospektu akcje spółek publicznych, przy czym posiadane przez niego akcje nie uprawniały i nie uprawniają do wykonywania ponad 5% głosów na walnych zgromadzeniach tych spółek.

Oprócz wskazanych wyżej, Jarosław Żołędowski nie był w ciągu ostatnich pięciu lat i nie jest obecnie współnikiem w spółkach kapitałowych lub osobowych.

Według złożonego oświadczenia Pan Jarosław Żołędowski:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta;
- nie został skazany za przestępstwo oszustwa;
- w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla (o której mowa w pkt. 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny;
- nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji związkowych);
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

#### **Andrzej Zając – Sekretarz Rady Nadzorczej**

urodzony 01 maja 1957 r.

Adres miejsca pracy: ul. Lwowska 38, 40-397 Katowice.

Pan Andrzej Zając posiada wykształcenie wyższe: w roku 1984 ukończył Politechnikę Śląską w Gliwicach uzyskując tytuł zawodowy magistra. W roku 1995 ukończył podyplomowe studia menedżerskie na Uniwersytecie Śląskim w Katowicach. W roku 1996 ukończył studium bankowe w Międzynarodowej Szkole Bankowości i Finansów w Katowicach oraz podyplomowe studia menedżerskie na Uniwersytecie Śląskim w Katowicach. W roku 1996 ukończył studia podyplomowe MBA w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Pan Andrzej Zając w 2007 r. ukończył na Uniwersytecie Jagiellońskim w Krakowie studia podyplomowe w zakresie prawa Unii Europejskiej.

Pan Andrzej Zając ukończył również następujące kursy kwalifikacyjne:

- 1994 – kurs i egzamin państwowy dla członków rad nadzorczych spółek Skarbu Państwa zorganizowany przez Ministerstwo Przemysłu i Handlu oraz Polską Fundację Promocji Kadr w Warszawie;
- 1996 – kurs dla likwidatorów i syndyków przez Ministerstwo Przemysłu i Handlu oraz Polską Fundację Promocji Kadr w Warszawie;
- 2007 – kurs zarządzania projektami współfinansowanymi ze środków UE zorganizowany przez WYG International sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Przebieg kariery zawodowej:

1978-1984	Śląska Rada Okręgowa Zrzeszenia Studentów Polskich w Katowicach – przewodniczący w latach 1983-1984;
1985-1986	Zespół Szkół Zawodowych Nr 3 Ministerstwa Górnictwa i Energetyki – nauczyciel;
1987-1988	Ministerstwo Górnictwa i Energetyki – wicedyrektor departamentu;
1989-1990	Wspólnota Węgla Kamiennego z siedzibą w Katowicach – dyrektor biura;
1991-1994	Atlantico-Trans-Ex sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach – dyrektor handlowy;
1992-1994	Atlahandel sp. z o. o. z siedzibą w Katowicach – prezes zarządu;
1995-1997	Nystal S.A. z siedzibą w Świętochłowicach – wiceprezes zarządu;

1997-1998	Państwowa Agencja Restrukturyzacji Górnictwa w Katowicach – doradca prezesa zarządu;
1998-2000	CORECT Consulting sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach – konsultant;
2000-2002	Telewizja Polska S.A. z siedzibą w Warszawie – zastępca dyrektora ds. ekonomicznych Oddziału w Katowicach;
2002-2007	Południowy Koncern Energetyczny S.A. z siedzibą w Katowicach – wiceprezes zarządu;
2007 - nadal	KOPEX CONSTRUCTION sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach – doradca.

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Andrzej Zając sprawował lub nadal sprawuje następujące funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w spółkach kapitałowych lub osobowych:

2001-2005	PGNiG S.A. z siedzibą w Warszawie – członek rady nadzorczej;
2002-2007	Południowy Koncern Energetyczny S.A. z siedzibą w Katowicach – wiceprezes zarządu;
2005-2007	PEC sp. z o.o. z siedzibą w Tychach – członek rady nadzorczej;
03.2008-07.2008	LEASCO S.A. z siedzibą w Warszawie – przewodniczący rady nadzorczej;
2007 - obecnie	SYSTEM S.A. z siedzibą w Katowicach – wiceprzewodniczący rady nadzorczej;
2007 - obecnie	Sekretarz Rady Nadzorczej Emitenta;
08.2008 - obecnie	KOSD Siewierz Sp. z o.o. z siedzibą w Będzinie – członek rady nadzorczej.

Oprócz wskazanych wyżej, Pan Andrzej Zając nie był w ciągu ostatnich pięciu lat i nie jest obecnie członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek osobowych lub kapitałowych.

Według złożonego oświadczenia Pan Andrzej Zając nie był w ciągu ostatnich 5 lat i nie jest obecnie współnikiem, rozumianym również jako udziałowiec lub akcjonariusz, spółek kapitałowych lub osobowych.

Według złożonego oświadczenia Pan Andrzej Zając:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta;
- nie został skazany za przestępstwo oszustwa;
- w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorujących lub zarządzających wyższego szczebla (o której mowa w pkt 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny;
- nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji związkowych);
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

#### **Czesław Lech – Członek Rady Nadzorczej**

urodzony 18 sierpnia 1941 r.

Adres miejsca pracy: aktualnie Pan Czesław Lech przebywa na emeryturze.

Pan Czesław Lech posiada wykształcenie wyższe: w 1981 roku ukończył Wyższą Szkołę Pedagogiczną w Częstochowie uzyskując tytuł zawodowy magistra, a w 1986 r. odbył studia podyplomowe na Wydziale Organizacji i Zarządzania Uniwersytetu Śląskiego.

Przebieg kariery zawodowej:

1982-1994	Katowickie Gwarectwo Węglowe z siedzibą w Katowicach, przedsiębiorstwo państwowe – wiceprezes zrzeszenia, zastępca dyrektora;
1994-1996	Zakład Remontowo-Budowlany Przemysłu Węglowego, przedsiębiorstwo państwowe z siedzibą w Katowicach – dyrektor ekonomiczny;
1996-2002	Katowicka Centrala Materiałów Budowlanych z siedzibą w Katowicach, przedsiębiorstwo państwowe w likwidacji – zarządca komisaryczny, syndyk;
2002-2007	BUG „Gazobudowa” Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrze – prezes zarządu, dyrektor naczelny;

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Czesław Lech sprawował lub nadal sprawuje następujące funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych:

2002-2007	BUG „Gazobudowa” Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrze – prezes zarządu;
2003-2007	Elektrociepłownia Tychy S.A. z siedzibą w Tychach – przewodniczący rady nadzorczej;
2003-2007	„Gazobudowa” Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu – przewodniczący rady nadzorczej;
2007 - obecnie	Członek Rady Nadzorczej Emitenta.

Oprócz wskazanych wyżej, Pan Czesław Lech nie był w ciągu ostatnich pięciu lat i nie jest obecnie członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek osobowych lub kapitałowych.

Według złożonego oświadczenia Pan Czesław Lech nie był w ciągu ostatnich 5 lat i nie jest obecnie współnikiem, rozumianym również jako udziałowiec lub akcjonariusz, spółek kapitałowych ani osobowych.

Według złożonego oświadczenia Pan Czesław Lech:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie Emitenta;
- nie został skazany za przestępstwo oszustwa;
- w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorujących lub zarządzających wyższego szczebla (o której mowa w pkt 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny, poza pełnieniem funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Elektrociepłowni Tychy w latach 2003–2007, w stosunku do której złożono 30.06.2005 r. wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. Dnia 07.06.2006 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział X Gospodarczy (Sąd) wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu. W związku z zawarciem układu oraz jego zatwierdzeniem przez Sąd, w dniu 27.06.2007 r. Sąd wydał postanowienie stwierdzające zakończenie postępowania upadłościowego.
- nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji związkowych);

– nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

#### **Henryk Dźwigoł – Członek Rady Nadzorczej**

urodzony 02 lipca 1960 r.

Miejszem pracy Pana Henryka Dźwigoła jest Politechnika Śląska w Gliwicach, Wydział Organizacji i Zarządzania; 41-800 Zabrze, ul. Roosevelta 26-28.

Pan Henryk Dźwigoł posiada wykształcenie wyższe: w 1994 r. ukończył Akademię Ekonomiczną im. Karola Adamieckiego w Katowicach uzyskując tytuł zawodowy magistra, a w 1998 r. uzyskał na tej uczelni stopień naukowy doktora.

Przebieg kariery zawodowej:

1980-1993	Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. w Jastrzębiu – KWK „Krupiński” w Suszcu – dozór niższy pod ziemią, sztygar zmianowy pod ziemią, sztygar oddziałowy pod ziemią, starszy inspektor ds. marketingu, główny specjalista – kierownik działu osobowego;
1993-1998	Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. w Jastrzębiu - KWK „Krupiński” w Suszcu – zastępca dyrektora ds. pracy, zastępca dyrektora ds. ekonomiki i pracy, zastępca dyrektora ds. ekonomiki i finansów – główny księgowy;
1998-1999	Rudzka Spółka Węglowa S.A. w Rudzie Śląskiej – zastępca prezesa zarządu - dyrektor biura ekonomiki i finansów;
1999-2002	Rudzka Spółka Węglowa S.A. w Rudzie Śląskiej – prezes zarządu - dyrektor naczelny;
07.01.2003-31.01.2003	Państwowa Agencja Restrukturyzacji Górnictwa S.A. w Katowicach – doradca prezesa zarządu;
02.2003-04.2003	Kompania Węglowa S.A. w Katowicach – dyrektor departamentu organizacji i zarządzania;
05.2003-11.2003	Górnictwo Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe „Progór” sp. z o.o. w Rybniku – doradca prezesa zarządu;
2003 - nadal	Politechnika Śląska w Gliwicach – adiunkt na Wydziale Organizacji i Zarządzania;
2003-2006	„ANSA” Sp. z o.o. w Rybniku – prezes zarządu;
2006-2007	EUROGÓR Sp. z o.o. w Suszcu – doradca zarządu.

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Henryk Dźwigoł sprawował lub nadal sprawuje następujące funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych:

2003-2006	„ANSA” Sp. z o.o. w Rybniku – prezes zarządu;
01.2004-06.2004	Zakłady Wyrobów Kamionkowych „Marywil” S.A. w Suchedniowie – członek rady nadzorczej;
2004-2006	Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe „ECEBUD” Sp. z o.o. w Tychach – członek rady nadzorczej;
2004-2006	ZCP „Carbo-Energia” Sp. z o.o. w Zabrze – członek rady nadzorczej;
02.2007-05.2007	Pabianickie Zakłady Farmaceutyczne Polfa S.A. w Pabianicach – członek rady nadzorczej;
2008 - nadal	Członek Rady Nadzorczej Emitenta.

Oprócz wskazanych wyżej, Pan Henryk Dźwigoł nie był w ciągu ostatnich pięciu lat i nie jest obecnie członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek osobowych lub kapitałowych.

Według złożonego oświadczenia Pan Henryk Dźwigoł był w ciągu ostatnich 5 lat lub jest obecnie współnikiem, rozumianym również jako udziałowiec lub akcjonariusz, następujących spółek:

2004 - nadal EUROGÓR Sp. z o.o. w Suszcu.

Według złożonego oświadczenia Pan Henryk Dźwigoł:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie Emitenta;
- nie został skazany za przestępstwo oszustwa;
- w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorujących lub zarządzających wyższego szczebla (o której mowa w pkt 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny,
- nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji związkowych);
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

Pomiędzy Członkami Rady Nadzorczej Emitenta nie występują żadne powiązania rodzinne. Pomiędzy Członkami Rady Nadzorczej a Członkami Zarządu nie występują żadne powiązania rodzinne. Pomiędzy Członkami Rady Nadzorczej a Prokurentami nie występują żadne powiązania rodzinne.

#### 14.1.3. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBLA

Osobami zarządzającymi wyższego szczebla i Prokurentami Emitenta są:

Wojciech Kosmała – Kierownik Działu Marketingu, Rozwoju i Planowania Produkcji – Prokurent;  
Sylwia Parysiewicz – Kierownik Biura Zarządu – Prokurent;  
Kazimierz Rusiecki – Dyrektor ds. Administracyjnych – Prokurent.

Osoby zarządzające wyższego szczebla – Prokurenci pełnią swoje obowiązki w siedzibie Emitenta.

#### **Wojciech Kosmała – kierownik Działu Marketingu, Rozwoju i Planowania Produkcji - prokurent**

urodzony 07 października 1978 r.

Miejscem pracy Pana Wojciecha Kosmały jest siedziba Emitenta.

Pan Wojciech Kosmała posiada wykształcenie wyższe: w roku 2002 ukończył Akademię Rolniczą w Krakowie uzyskując tytuł zawodowy magistra inżyniera.

Przebieg kariery zawodowej:

2002-2007 Przedsiębiorstwo BUMECH Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach – specjalista ds. zaopatrzenia;

2005 - obecnie prowadzenie działalności gospodarczej pod firmą Wojciech Kosmała – Projektowanie i urządzanie terenów zieleni;

2007 - obecnie BUMECH S.A – Specjalista ds. zaopatrzenia, prokurent, od 2008 r. kierownik Działu Marketingu, Rozwoju i Planowania Produkcji.

Według złożonego oświadczenia Pan Wojciech Kosmała nie był w ciągu ostatnich pięciu lat i nie jest obecnie członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych.

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Wojciech Kosmała był lub jest obecnie współnikiem, rozumianym również jako akcjonariusz, w następujących spółkach kapitałowych lub osobowych:

2007-2008 KS Projekt Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach;  
2000-2007 Przedsiębiorstwo „BUMECH” Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach;  
2007 - obecnie BUMECH S.A.

Oprócz wskazanych wyżej, Pan Wojciech Kosmała nie był w ciągu ostatnich pięciu lat i nie jest obecnie współnikiem, rozumianym również jako akcjonariusz lub udziałowiec, w spółkach kapitałowych lub osobowych.

Według złożonego oświadczenia Pan Wojciech Kosmała:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta;
- nie został skazany za przestępstwo oszustwa;
- w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorujących lub zarządzających wyższego szczebla (o której mowa w pkt 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny;
- nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji związkowych);
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

#### **Sylwia Parysiewicz – kierownik Biura Zarządu - prokurent**

urodzona 26 października 1977 r.

Miejscem pracy Pani Sylwii Parysiewicz jest siedziba Emitenta.

Pani Sylwia Parysiewicz posiada wykształcenie wyższe: w roku 2002 ukończyła Wyższą Szkołę Zarządzania Marketingowego i Języków Obcych w Katowicach uzyskując tytuł zawodowy magistra.

Przebieg kariery zawodowej:

1999-2002 Eickhoff Polonia Ltd. Sp. z o.o. w Mikołowie – referent ds. sprzedaży;

2002-2007 Przedsiębiorstwo BUMECH Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach – specjalista w Biurze Zarządu, od 2005 r. kierownik Biura Zarządu, od 2006 r. kierownik Działu Finansowego i Analiz Ekonomicznych;

2007 - obecnie BUMECH S.A. – kierownik Działu Finansowego i Analiz Ekonomicznych, od listopada 2007 r. prokurent Emitenta, od 2008 r. kierownik Biura Zarządu.

W ciągu ostatnich 5 lat Pani Sylwia Parysiewicz nie sprawowała oraz nie sprawuje obecnie żadnych funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek kapitałowych lub

osobowych, nie była też w ciągu ostatnich 5 lat ani nie jest obecnie współnikiem w spółkach kapitałowych lub osobowych.

Według złożonego oświadczenia Pani Sylwia Parysiewicz:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta;
- nie została skazana za przestępstwo oszustwa;
- w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełniła funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorujących lub zarządzających wyższego szczebla (o której mowa w pkt 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny;
- nie była podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji związkowych);
- nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

#### **Kazimierz Rusiecki – dyrektor ds. administracyjnych - prokurent**

urodzony: 13 listopada 1945 r.

Miejscem pracy Pana Kazimierza Rusieckiego jest siedziba Emitenta.

Pan Kazimierz Rusiecki posiada wykształcenie wyższe: w roku 1981 ukończył Akademię Ekonomiczną w Katowicach uzyskując tytuł zawodowy magistra.

Przebieg kariery zawodowej:

1964-1966	Jelczańskie Zakłady Samochodowe w Jelczu k/Oławy, przedsiębiorstwo państwowe – planista;
1966-1972	Wojskowe Zakłady Radiotechniczne w Czernicy k.Wrocławia – zastępca kierownika działu zaopatrzenia;
1972-1973	Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Budownictwa Miejskiego z siedzibą w Tychach – zastępca kierownika działu zaopatrzenia;
1973-1976	Przedsiębiorstwo Robót Inżynierskich z siedzibą w Tychach – zastępca dyrektora ds. ekonomicznych;
1976-1977	Przedsiębiorstwo Elektryfikacji i Technicznej Obsługi Rolnictwa z siedzibą w Tychach – dyrektor naczelny;
1977-1978	Zakład Remontowo–Budowlany Jaworznicko–Mikołowskiego Zjednoczenia Przemysłu Węglowego, przedsiębiorstwo państwowe – zastępca dyrektora ds. ekonomicznych;
1979-1990	Kopalnia Węgla Kamiennego „Staszic”, przedsiębiorstwo państwowe - zastępca dyrektora ds. ekonomicznych;
1991-2000	MEGA–CARBON KATOWICE Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach – członek zarządu;
2006-2007	Przedsiębiorstwo „BUMECH” Sp. z o.o. – prezes zarządu i dyrektor ds. administracyjnych;
2007-2008	KS Projekt Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach – prezes zarządu;
2007 - obecnie	BUMECH S.A. – dyrektor ds. administracyjnych, prokurent.

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Kazimierz Rusiecki sprawował lub nadal sprawuje następujące funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w spółkach kapitałowych lub osobowych:

2006-2007	Przedsiębiorstwo „BUMECH” Sp. z o.o. w Tychach – prezes zarządu;
2007-03.2008	KS Projekt Sp. z o.o. – prezes zarządu.

Oprócz wskazanych wyżej, Pan Kazimierz Rusiecki nie był w ciągu ostatnich pięciu lat i nie jest obecnie członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek kapitałowych lub osobowych.

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Kazimierz Rusiecki nie był oraz nie jest obecnie współnikiem w spółkach kapitałowych lub osobowych.

Według złożonego oświadczenia Pan Kazimierz Rusiecki:

- nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta;
- nie został skazany za przestępstwo oszustwa;
- w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorujących lub zarządzających wyższego szczebla (o której mowa w pkt 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny;
- nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji związkowych);
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

Pomiędzy osobami zarządzającymi wyższego szczebla Emitenta nie występują żadne powiązania rodzinne. Pomiędzy osobami zarządzającymi wyższego szczebla a członkami Zarządu Emitenta nie występują żadne powiązania rodzinne, oprócz faktu, że Pan Wojciech Kosmała – kierownik Działu Marketingu Rozwoju i Planowania Produkcji - prokurent jest synem Pana Zygmunta Kosmały – Wiceprezesa Zarządu Emitenta. Pomiędzy osobami zarządzającymi wyższego szczebla a członkami Rady Nadzorczej Emitenta nie występują żadne powiązania rodzinne.

## **14.2. INFORMACJE NA TEMAT KONFLIKTU INTERESÓW W ORGANACH ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ WŚRÓD OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA**

### **14.2.1. KONFLIKT INTERESÓW**

Według wiedzy Emitenta wśród członków Zarządu, członków Rady Nadzorczej oraz wśród Prokurentów nie występują potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.



#### 14.2.2. UMOWY ZAWARTE ODNOŚNIE POWOŁANIA CZŁONKÓW ORGANÓW

Według wiedzy Emitenta nie istnieją żadne umowy ani porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których osoby zarządzające i nadzorujące zostały wybrane do pełnienia funkcji w Zarządzie lub Radzie Nadzorczej Emitenta albo pełnienia funkcji osób zarządzających wyższego szczebla.

#### 14.2.3. UZGODNIONE OGRANICZENIA W ZBYWANIU AKCJI EMITENTA

Według wiedzy Emitenta nie zostały uzgodnione przez członków Zarządu, członków Rady Nadzorczej oraz osób zarządzających wyższego szczebla żadne ograniczenia w zakresie zbycia w określonym czasie akcji Emitenta, znajdujących się w ich posiadaniu, za wyjątkiem następujących:

**Mirosław Szmaj** (dalej: Akcjonariusz) zawarł z Emitentem w czerwcu 2008 r. umowę zobowiązującą do czasowego wyłączenia zbywalności akcji spółki BUMECH SA, której przedmiotem jest 500 000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji Spółki serii A o numerach od 2 875 001 do 3 375 000 (dalej: „Akcje”). Akcjonariusz zobowiązał się, iż w okresie od dnia zawarcia niniejszej umowy do upływu terminu 12 (słownie: dwunastu) miesięcy od dnia pierwszego notowania akcji Spółki na GPW, nie dłużej jednak, niż do dnia 31 grudnia 2009 r. (czas oznaczony) nie obciąży, nie zastawi, nie zbędzie ani w inny sposób nie przeniesie własności, ani też nie dokona czynności, których ekonomiczny skutek będzie zbliżony do przeniesienia bądź obciążenia praw z Akcji, chyba że zgodę na taką czynność wyrazi Rada Nadzorcza Spółki, a Spółka niniejsze zobowiązanie przyjmie. Akcjonariusz zobowiązał się, iż do upływu terminu trwania wyłączenia zbywalności Akcji, Akcje będą zdeponowane w depozycie prowadzonym przez Dom Maklerski IDMSA, związanym z rachunkiem NP Akcjonariusza, wskazanym w umowie świadczenia usług pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi nie zdematerializowanymi, bądź na rachunku papierów wartościowych Akcjonariusza w Domu Maklerskim IDMSA z chwilą ich dematerializacji. Akcjonariusz zobowiązał się do złożenia, niezwłocznie po podpisaniu niniejszej umowy, dyspozycji blokady Akcji do upływu terminu trwania wyłączenia zbywalności Akcji. Akcjonariusz zobowiązał się do niezwłocznego zawarcia z Domem Maklerskim IDMSA Umowy świadczenia usług pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi nie dopuszczonymi do obrotu publicznego, oraz Umowy o świadczenie usług brokerskich, a także do pozostawiania Stroną tych Umów z Domem Maklerskim IDMSA nie krócej, niż do dnia wygaśnięcia zobowiązania Akcjonariusza do czasowego wyłączenia zbywalności Akcji.

**Mirosław Szmaj** (dalej: Akcjonariusz) zawarł z Emitentem w czerwcu 2008 r. umowę zobowiązującą do czasowego wyłączenia zbywalności akcji spółki BUMECH SA, której przedmiotem jest 250 000 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji Spółki serii A o numerach od 2 175 001 do 2 425 000 oraz 450 000 (słownie: czterysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji Spółki serii A o numerach od 2 425 001 do 2 875 000, (dalej: „Akcje”). Akcjonariusz zobowiązał się, iż w okresie od dnia zawarcia niniejszej umowy do upływu terminu 12 (słownie: dwunastu) miesięcy od dnia pierwszego notowania akcji Spółki na GPW, nie dłużej jednak, niż do dnia 31 grudnia 2009 r. (czas oznaczony) nie obciąży, nie zastawi, nie zbędzie ani w inny sposób nie przeniesie własności, ani też nie dokona czynności, których ekonomiczny skutek będzie zbliżony do przeniesienia bądź obciążenia praw z Akcji, chyba że zgodę na taką czynność wyrazi Rada Nadzorcza Spółki, a Spółka niniejsze zobowiązanie przyjmie. Akcjonariusz zobowiązał się, iż do upływu terminu trwania wyłączenia zbywalności Akcji, Akcje będą zdeponowane w depozycie prowadzonym przez Dom Maklerski IDMSA, związanym z rachunkiem NP Akcjonariusza, wskazanym w umowie świadczenia usług pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi nie zdematerializowanymi, bądź na rachunku papierów wartościowych Akcjonariusza

w Domu Maklerskim IDMSA z chwilą ich dematerializacji. Akcjonariusz zobowiązał się do złożenia, niezwłocznie po podpisaniu niniejszej umowy, dyspozycji blokady Akcji do upływu terminu trwania wyłączenia zbywalności Akcji. Akcjonariusz zobowiązał się do niezwłocznego zawarcia z Domem Maklerskim IDMSA Umowy świadczenia usług pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi nie dopuszczonymi do obrotu publicznego, oraz Umowy o świadczenie usług brokerskich, a także do pozostawiania Stroną tych Umów z Domem Maklerskim IDMSA nie krócej, niż do dnia wygaśnięcia zobowiązania Akcjonariusza do czasowego wyłączenia zbywalności Akcji.

**Edward Długaj** (dalej: Akcjonariusz) zawarł z Emitentem w czerwcu 2008 r. umowę zobowiązującą do czasowego wyłączenia zbywalności akcji spółki BUMECH SA, której przedmiotem jest 150 000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji Spółki serii A o numerach od 735 939 do 885 938 (dalej: „Akcje”). Akcjonariusz zobowiązał się, iż w okresie od dnia zawarcia niniejszej umowy do upływu terminu 12 (słownie: dwunastu) miesięcy od dnia pierwszego notowania akcji Spółki na GPW, nie dłużej jednak, niż do dnia 31 grudnia 2009 r. (czas oznaczony) nie obciąży, nie zastawi, nie zbędzie ani w inny sposób nie przeniesie własności, ani też nie dokona czynności, których ekonomiczny skutek będzie zbliżony do przeniesienia bądź obciążenia praw z Akcji, chyba że zgodę na taką czynność wyrazi Rada Nadzorcza Spółki, a Spółka niniejsze zobowiązanie przyjmie. Akcjonariusz zobowiązał się, iż do upływu terminu trwania wyłączenia zbywalności Akcji, Akcje będą zdeponowane w depozycie prowadzonym przez Dom Maklerski IDMSA, związanym z rachunkiem NP Akcjonariusza, wskazanym w umowie świadczenia usług pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi nie zdematerializowanymi, bądź na rachunku papierów wartościowych Akcjonariusza w Domu Maklerskim IDMSA z chwilą ich dematerializacji. Akcjonariusz zobowiązał się do złożenia, niezwłocznie po podpisaniu niniejszej umowy, dyspozycji blokady Akcji do upływu terminu trwania wyłączenia zbywalności Akcji. Akcjonariusz zobowiązał się do niezwłocznego zawarcia z Domem Maklerskim IDMSA Umowy świadczenia usług pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi nie dopuszczonymi do obrotu publicznego, oraz Umowy o świadczenie usług brokerskich, a także do pozostawiania Stroną tych Umów z Domem Maklerskim IDMSA nie krócej, niż do dnia wygaśnięcia zobowiązania Akcjonariusza do czasowego wyłączenia zbywalności Akcji.

**Wojciech Kosmała** (dalej: Akcjonariusz) zawarł z Emitentem w czerwcu 2008 r. umowę zobowiązującą do czasowego wyłączenia zbywalności akcji spółki BUMECH SA, której przedmiotem jest 250 000 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji Spółki serii A o numerach od 1 135 939 do 1 385 938 oraz 50 000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) akcji Spółki serii A o numerach od 1 385 939 do 1 435 938 (dalej: „Akcje”). Akcjonariusz zobowiązał się, iż w okresie od dnia zawarcia niniejszej umowy do upływu terminu 12 (słownie: dwunastu) miesięcy od dnia pierwszego notowania akcji Spółki na GPW, nie dłużej jednak, niż do dnia 31 grudnia 2009 r. (czas oznaczony) nie obciąży, nie zastawi, nie zbędzie ani w inny sposób nie przeniesie własności, ani też nie dokona czynności, których ekonomiczny skutek będzie zbliżony do przeniesienia bądź obciążenia praw z Akcji, chyba że zgodę na taką czynność wyrazi Rada Nadzorcza Spółki, a Spółka niniejsze zobowiązanie przyjmie. Akcjonariusz zobowiązał się, iż do upływu terminu trwania wyłączenia zbywalności Akcji, Akcje będą zdeponowane w depozycie prowadzonym przez Dom Maklerski IDMSA, związanym z rachunkiem NP Akcjonariusza, wskazanym w umowie świadczenia usług pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi nie zdematerializowanymi, bądź na rachunku papierów wartościowych Akcjonariusza w Domu Maklerskim IDMSA z chwilą ich dematerializacji. Akcjonariusz zobowiązał się do złożenia, niezwłocznie po podpisaniu niniejszej umowy, dyspozycji blokady Akcji do upływu terminu trwania wyłączenia zbywalności Akcji. Akcjonariusz zobowiązał się do niezwłocznego

zawarcia z Domem Maklerskim IDMSA Umowy świadczenia usług pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi nie dopuszczonymi do obrotu publicznego, oraz Umowy o świadczenie usług brokerskich, a także do pozostawiania Stroną tych Umów z Domem Maklerskim IDMSA nie krócej, niż do dnia wygaśnięcia zobowiązania Akcjonariusza do czasowego wyłączenia zbywalności Akcji.

**Zygmunt Janusz Kosmała** (dalej: Akcjonariusz) zawarł z Emitentem w czerwcu 2008 r. umowę zobowiązującą do czasowego wyłączenia zbywalności akcji spółki BUMECH SA, której przedmiotem jest 400 000 (słownie: czterysta tysięcy) akcji Spółki serii A o numerach od 1 435 939 do 1 835 938 (dalej: „Akcje”). Akcjonariusz zobowiązał się, iż w okresie od dnia zawarcia niniejszej umowy do upływu terminu 12 (słownie: dwunastu) miesięcy od dnia pierwszego notowania akcji Spółki na GPW, nie dłużej jednak, niż do dnia 31 grudnia 2009 r. (czas oznaczony) nie obciążą, nie zastawi, nie zbędzie ani w inny sposób nie przeniesie własności, ani też nie dokona czynności, których ekonomiczny skutek będzie zbliżony do przeniesienia bądź obciążenia praw z Akcji, chyba że zgodę na taką czynność wyrazi Rada Nadzorcza Spółki, a Spółka niniejsze zobowiązanie przyjmie. Akcjonariusz zobowiązał się, iż do upływu terminu trwania wyłączenia zbywalności Akcji, Akcje będą zdeponowane w depozycie prowadzonym przez Dom Maklerski IDMSA, związanym z rachunkiem NP Akcjonariusza, wskazanym w umowie świadczenia usług pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi nie zdematerializowanymi, bądź na rachunku papierów wartościowych Akcjonariusza w Domu Maklerskim IDMSA z chwilą ich dematerializacji. Akcjonariusz zobowiązał się do złożenia, niezwłocznie po podpisaniu niniejszej umowy, dyspozycji blokady Akcji do upływu terminu trwania wyłączenia zbywalności Akcji. Akcjonariusz zobowiązał się do niezwłocznego zawarcia z Domem Maklerskim IDMSA Umowy świadczenia usług pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi nie dopuszczonymi do obrotu publicznego, oraz Umowy o świadczenie usług brokerskich, a także do pozostawiania Stroną tych Umów z Domem Maklerskim IDMSA nie krócej, niż do dnia wygaśnięcia zobowiązania Akcjonariusza do czasowego wyłączenia zbywalności Akcji.

## 15. WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA ZA OSTATNI PEŁNY ROK OBROTOWY W ODNIESIENIU DO CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA

### 15.1. WYSOKOŚĆ WYPŁACONEGO WYNAGRODZENIA (W TYM ŚWIADCZEŃ WARUNKOWYCH LUB ODROZCZONYCH) ORAZ PRYZNANYCH PRZEZ EMITENTA I JEGO PODMIOTY ZALEŻNE ŚWIADCZEŃ W NATURZE ZA USŁUGI ŚWIADCZONE NA RZECZ SPÓŁKI LUB JEJ PODMIOTÓW ZALEŻNYCH

Wysokość świadczeń członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osób zarządzających wyższego szczebla przedstawiają poniższe tabele.

**Tabela 15.1.1. Świadczenia brutto członków Zarządu pobrane od Emitenta w 2007 r. oraz należne za rok 2007, a pobrane w roku 2008.**

Imię nazwisko	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie Emitenta (zł)	Wartość innych świadczeń (zł)
Mirosław Szmaj	6 000,00*	158 651,61 – z tytułu umowy o pracę na stanowisku dyrektora ds. finansowych i prokurenta 901,71 – z tytułu ubezpieczenia na życie 97 500,00 zł – z tytułu dywidendy z zysku za 2006
Zygmunt Kosmała	6 000,00*	117 620,72 – z tytułu umowy o pracę na stanowisku dyrektora technicznego i prokurenta 1 800,00 – z tytułu ubezpieczenia na życie

Źródło: Emitent

\* Panowie Mirosław Szmaj oraz Zygmunt Kosmała pełnili w 2007 r. funkcję w Zarządzie Emitenta od 26 października do 31 grudnia 2007 r. Rada Nadzorcza przyznała im wynagrodzenie za listopad i grudzień 2007 r. Panowie Mirosław Szmaj oraz Zygmunt Kosmała nie pełnili w 2007 r. funkcji w Zarządzie poprzednika prawnego Emitenta.

**Tabela 15.1.2. Świadczenia brutto Członków Rady Nadzorczej pobrane od Emitenta w 2007 r. oraz należne za rok 2007, a pobrane w roku 2008.**

Imię nazwisko	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Emitenta (zł)	Wartość innych świadczeń (zł)
Edward Długaj	0,00*	0,00
Andrzej Zajac	6 521,72**	0,00
Czesław Lech	6 521,72**	0,00
Henryk Dźwigoł	0,00*	0,00
Jarosław Żołędowski	0,00*	0,00
Adam Konopka	6 521,72***	0,00

Źródło: Emitent

\* Panowie Edward Długaj, Henryk Dźwigoł oraz Jarosław Żołędowski są członkami Rady Nadzorczej Emitenta od 19 marca 2008 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu. W związku z powyższym

- w 2007 r. nie pobierali wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Emitenta.
- \*\* Panowie Andrzej Zając oraz Czesław Lech są członkami Rady Nadzorczej Emitenta od 26 października 2007 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu. Wskazane w tabeli wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Emitenta jest wynagrodzeniem wypłaconym za okres od 26 października 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.
- \*\*\* Pan Adam Konopka był Przewodniczącym Rady Nadzorczej Emitenta od 26 października 2007 r. do 18 marca 2008 r. Wskazane w tabeli jego wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Emitenta jest wynagrodzeniem wypłaconym za okres od 26 października 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.

**Tabela 15.1.3. Świadczenia brutto osób zarządzających wyższego szczebla pobrane od Emitenta w 2007 roku oraz należne za rok 2007, a pobrane w roku 2008**

Imię nazwisko	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia prokury oraz z tytułu umowy o pracę (zł)	Wartość innych świadczeń (zł)
Kazimierz Rusiecki	16 445,57	69 849,41 *
Wojciech Kosmała	46 275,75	97.500,00**
Sylwia Parysiewicz	63 016,22	0,00

Źródło: Emitent

\* wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu poprzednika prawnego Emitenta Pan Kazimierz Rusiecki pełnił w 2007 roku funkcję w Zarządzie poprzednika prawnego Emitenta od 1 stycznia do 26 października 2007 r. Pan Kazimierz Rusiecki nie pełnił w 2007 roku funkcji w Zarządzie Emitenta.

\*\*wypłata z tytułu dywidendy z zysku za 2006 r.

Emitent ustalił zasady wynagradzania członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

Uchwałą Rady Nadzorczej Nr 01/12/2007 z dnia 14 grudnia 2007 r., członkom Zarządu, z tytułu uczestnictwa w posiedzeniach Zarządu, przyznano wynagrodzenie w wysokości 6 000,00 zł brutto łącznie za miesiąc listopad i grudzień 2007 r., a począwszy od 01 stycznia 2008 r. wynagrodzenie miesięczne w wysokości 10 000,00 zł brutto.

Na podstawie powyższej uchwały każdy z członków zarządu w imieniu i na koszt Emitenta zawarł następujące umowy ubezpieczeniowe:

- Prezes Zarządu zawarł umowę polisy ubezpieczeniową na życie z funduszem kapitałowym „Strategia Lwa” – polisa nr 01015363, z której wynika składka miesięczna w wysokości 2 371,71 zł brutto oraz ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej członków zarządu, z którego wynika składka miesięczna w wysokości 275,00 zł brutto.
- Wiceprezes Zarządu zawarł umowę polisy ubezpieczeniowej na życie „Gwarancja Lwa” – polisa nr 01015451, z której wynika składka miesięczna w wysokości 2 389,95 zł brutto oraz ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej członków zarządu, z którego wynika składka miesięczna w wysokości 275,00 zł brutto.

Uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 05 listopada 2007 r., ustalono miesięczne wynagrodzenie każdego z członków Rady Nadzorczej Emitenta z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady w kwocie 3 000,00 zł brutto.

Emitent nie wypłacał członkom swoich organów oraz osobom zarządzającym wyższego szczebla w roku 2007 wynagrodzenia na podstawie planu premii, podziału zysków (za wyjątkiem wskazanym w tabeli 15.1.1. oraz 15.1.3.) lub w formie opcji na akcje. Emitent nie przyznał również ww. osobom w 2007 r. innych świadczeń w naturze, takich jak opieka zdrowotna lub środek transportu, za wyjątkiem wskazanych powyżej.

#### 15.2. OGÓLNA KWOTA WYDZIELONA LUB ZGROMADZONA PRZEZ EMITENTA LUB JEGO PODMIOTY ZALÉŻNE NA ŚWIADCZENIA RENTOWE, EMERYTALNE LUB PODOBNE ŚWIADCZENIA

Emitent nie wydzielił oraz nie gromadził środków pieniężnych na świadczenia rentowe, emerytalne lub inne podobne świadczenia.

## 16. PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO

### 16.1. DATA ZAKOŃCZENIA OBECNEJ KADENCJI ORAZ OKRES PRZEZ JAKI CZŁONKOWIE ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPRAWOWALI SWOJE FUNKCJE

#### Zarząd Emitenta

Zarząd Emitenta składa się obecnie z dwóch członków, powołanych na wspólną, pięcioletnią kadencję.

W skład Zarządu obecnie wchodzi:

Mirosław Szmalec – Prezes Zarządu, został powołany w skład Zarządu Uchwałą Nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników poprzednika prawnego Emitenta w sprawie przekształcenia w spółkę akcyjną z dnia 20 września 2007 r. i pełni funkcję członka Zarządu od dnia wpisania Emitenta do Krajowego Rejestru Sądowego, tj. od 26 października 2007 r. Uchwałą Rady Nadzorczej Emitenta Nr 4/10/2007 z dnia 26 października 2007 r. Pan Mirosław Szmalec został wybrany na funkcję Prezesa Zarządu Emitenta i od tego też dnia pełni funkcję Prezesa Zarządu Emitenta; Mirosław Szmalec pełnił funkcję Prezesa Zarządu poprzednika prawnego Emitenta od dnia 22 maja 2002 do dnia 31 marca 2006 r.

Zygmunt Kosmała – Wiceprezes Zarządu został powołany w skład Zarządu Uchwałą Nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników poprzednika prawnego Emitenta w sprawie przekształcenia w spółkę akcyjną z dnia 20 września 2007 r. i pełni funkcję członka Zarządu od dnia wpisania Emitenta do Krajowego Rejestru Sądowego, tj. od 26 października 2007 r. Uchwałą Rady Nadzorczej Emitenta Nr 4/10/2007 z dnia 26 października 2007 r. Pan Zygmunt Kosmała został wybrany na funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta i od tego też dnia pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta. Zygmunt Kosmała nie pełnił funkcji w Zarządzie poprzednika prawnego Emitenta.

Obecna kadencja Zarządu upływa z dniem 26 października 2012 r., zaś mandaty obecnych członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2011.

#### Rada Nadzorcza Emitenta

Rada Nadzorcza składa się obecnie z pięciu członków, powołanych na wspólną, czteroletnią kadencję.

W skład Rady Nadzorczej obecnie wchodzi:

Andrzej Zajac – Sekretarz Rady Nadzorczej został powołany w skład Rady Uchwałą Nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników poprzednika prawnego Emitenta w sprawie przekształcenia w spółkę akcyjną z dnia 20 września 2007 r. i pełni funkcję członka Rady Nadzorczej od dnia wpisania Emitenta do Krajowego Rejestru Sądowego, tj. od 26 października 2007 r. Uchwałą Rady Nadzorczej Emitenta Nr 1/10/2007 z dnia 26 października 2007 r. Pan Andrzej Zajac został wybrany na funkcję Sekretarza Rady i od tego też dnia pełni funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej Emitenta. Andrzej Zajac nie pełnił funkcji w Radzie Nadzorczej poprzednika prawnego Emitenta.

Czesław Lech – Członek Rady Nadzorczej został powołany w skład Rady Uchwałą Nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników poprzednika prawnego Emitenta w sprawie przekształcenia w spółkę akcyjną z dnia 20 września 2007 r. i pełni funkcję członka Rady Nadzorczej od dnia wpisania Emitenta do Krajowego Rejestru Sądowego, tj. od 26 października 2007 r. Uchwałą Rady Nadzorczej Emitenta Nr 1/10/2007 z dnia 26 października 2007 r. Czesław Lech nie pełnił funkcji w Radzie Nadzorczej poprzednika prawnego Emitenta.

Jarosław Żołędowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej został powołany w skład Rady Uchwałą nr 4/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 19 marca 2008 r. w sprawie uzupełnienia składu Rady Nadzorczej i od tego dnia pełni funkcję członka Rady nadzorczej Emitenta. Uchwałą Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 19 marca 2008 r. Pan Jarosław Żołędowski został wybrany na funkcję Wiceprzewodniczącego Rady i od tego też dnia pełni funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta Pan Jarosław Żołędowski nie pełnił funkcji w Radzie Nadzorczej poprzednika prawnego Emitenta.

Edward Długaj – Przewodniczący Rady Nadzorczej został powołany w skład Rady Uchwałą nr 5/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 19 marca 2008 r. w sprawie uzupełnienia składu Rady Nadzorczej i od tego dnia pełni funkcję członka Rady nadzorczej Emitenta. Uchwałą Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 19 marca 2008 r. Pan Edward Długaj został wybrany na funkcję Przewodniczącego Rady i od tego też dnia pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta. Pan Edward Długaj nie pełnił funkcji w Radzie Nadzorczej poprzednika prawnego Emitenta.

Henryk Dźwigoł – Członek Rady Nadzorczej został powołany w skład Rady Uchwałą nr 6/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 19 marca 2008 r. w sprawie uzupełnienia składu Rady Nadzorczej i od tego dnia pełni funkcję członka Rady nadzorczej Emitenta. Pan Henryk Dźwigoł nie pełnił funkcji w Radzie Nadzorczej poprzednika prawnego Emitenta.

Obecna kadencja Rady Nadzorczej upływa z dniem 26 października 2011 r., zaś mandaty obecnych członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2010.

### 16.2. UMOWY Z EMITENTEM LUB KTÓRYMKOLWIEK Z JEGO PODMIOTÓW ZALEŻNYCH, OKREŚLAJĄCYCH ŚWIADCZENIA WYPŁACANE W CHWILI ROZWIĄZANIA STOSUNKU PRACY

Nie istnieją żadne umowy o świadczenie usług organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Emitentem lub z jego podmiotem zależnym określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.

### 16.3. INFORMACJE O KOMISJI DS. AUDYTU I KOMISJI DS. WYNAGRODZEŃ EMITENTA, DANE CZŁONKÓW DANEJ KOMISJI ORAZ PODSUMOWANIE ZASAD FUNKCJONOWANIA TYCH KOMISJI

W przedsiębiorstwie Emitenta nie funkcjonuje komisja ds. audytu ani komisja ds. wynagrodzeń.

#### 16.4. OŚWIADCZENIE NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA PROCEDUR ŁADU KORPORACYJNEGO

W czasie całej swojej dotychczasowej działalności Emitent funkcjonuje zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Nie stosował zasad ładu korporacyjnego wynikających z „Dobrych praktyk w spółkach publicznych 2002”, „Dobrych praktyk w spółkach publicznych 2005” ani z zastępujących je „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, ponieważ nie był dotychczas spółką publiczną.

Po wprowadzeniu akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym na GPW, Spółka zamierza stosować wszystkie zasady ładu korporacyjnego wynikające z „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, z następującymi zastrzeżeniami w stosunku do zasady 2 w zakresie działu II, oraz zasady nr 7 i 8 w zakresie działu III:

Dział II

Zasada 2 brzmi:

*Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1. Zasada ta powinna być stosowana najpóźniej począwszy od dnia 1 stycznia 2009 r.*

Emitent zapewnia, iż najpóźniej do dnia 1 stycznia 2009 r. zapewni funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim.

Dział III

Zasada 7 brzmi:

*W ramach rady nadzorczej powinien funkcjonować co najmniej komitet audytu. W skład tego komitetu powinien wchodzić co najmniej jeden członek niezależny od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką, posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. W spółkach, w których rada nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków, zadania komitetu mogą być wykonywane przez radę nadzorczą.*

W strukturze Rady Nadzorczej nie funkcjonuje komitet audytu. Zadania komitetu audytu w Spółce pełni Rada Nadzorcza Emitenta składająca się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków. W Radzie Nadzorczej Emitenta są członkowie niezależni posiadający odpowiednie kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów.

Zasada 8 brzmi:

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

W strukturze Rady Nadzorczej nie zostały wyodrębnione komitety, wobec czego stosowanie wyżej wskazanego załącznika jest bezprzedmiotowe. Jeżeli Rada Nadzorcza powoła komitety, Emitent dołoży starań, aby funkcjonowały one zgodnie z Załącznikiem do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r., dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej).

Po dopuszczeniu do obrotu giełdowego emitowanych przez Emitenta instrumentów finansowych, Emitent opublikuje odpowiedni raport w przypadku, gdy jakkolwiek zasada zawarta w Dobrych Praktykach nie będzie stosowana w sposób trwały lub zostanie naruszona w sposób incydentalny.

#### 17. ZATRUDNIENIE

##### 17.1. INFORMACJE O ZATRUDNIENIU W OKRESIE OBJĘTYM HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI

Stan zatrudnienia w przedsiębiorstwie poprzednika prawnego Emitenta oraz Emitenta został przedstawiony w poniższych tabelach.

**Tabela 17.1.1. Zatrudnienie w przedsiębiorstwie Emitenta**

Stan zatrudnienia	Liczba zatrudnionych
Dzień zatwierdzenia Prospektu	144
31 grudnia 2007 r.	109
31 grudnia 2006 r.	53
31 grudnia 2005 r.	41

Źródło: Emitent

**Tabela 17.1.2. Zatrudnienie według pełnionych funkcji w przedsiębiorstwie Emitenta**

Stanowisko	Stan na dzień zatwierdzenia Prospektu	Stan na 31.12.2007 r.	Stan na 31.12.2006 r.	Stan na 31.12.2005 r.
Zarząd	0	0	1	1
Dyrekcja	3	3	2	0
Biuro Zarządu oraz Działy Logistyki i Marketingu	17	15	13	10
Pracownicy inżynieryjno-techniczni	30	18	5	3
Pracownicy bezpośredni produkcyjni	94	73	32	27
<b>Razem</b>	<b>144</b>	<b>109</b>	<b>53</b>	<b>41</b>

Źródło: Emitent

**Tabela 17.1.3. Zatrudnienie według form świadczenia pracy w przedsiębiorstwie Emitenta**

Forma zatrudnienia	Stan na dzień zatwierdzenia Prospektu	Stan na 31.12.2007 r.	Stan na 31.12.2006 r.	Stan na 31.12.2005 r.
Umowa o pracę	141	107	53	41
Umowa zlecenia	1	1	0	0
Umowa o dzieło	2	1	0	0
<b>Razem</b>	<b>144</b>	<b>109</b>	<b>53</b>	<b>41</b>

Źródło: Emitent

Ilość osób zatrudnionych przez poprzednika prawnego Emitenta oraz Emitenta w 2007 r. na czas określony wynosiła 138.

Tabela 17.1.4. Zatrudnienie według miejsca świadczenia pracy w przedsiębiorstwie Emitenta

Miejsce zatrudnienia	Stan na dzień zatwierdzenia Prospektu		Stan na 31.12.2007 r.		Stan na 31.12.2006 r.		Stan na 31.12.2005 r.	
	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)
Tychy	72	50,0	69	63,3	53	100,0	41	100,0
Katowice	34	23,6	40	36,7	0	0	0	0
Mikołów	13	9,0	0	0	0	0	0	0
Knurów	25	17,4	0	0	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>144</b>	<b>100,0</b>	<b>109</b>	<b>100,0</b>	<b>53</b>	<b>100,0</b>	<b>41</b>	<b>100,0</b>

Źródło: Emitent

## 17.2. INFORMACJE O POSIADANYCH PRZEZ CZŁONKÓW ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH AKCJACH I OPCJACH NA AKCJE EMITENTA

### 17.2.1. ZARZĄD EMITENTA

Mirosław Szmaj – Prezes Zarządu Emitenta posiada 1 200 000 akcji Emitenta, które stanowią 30,97% w kapitale zakładowym i 30,97% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Zygmunt Kosmała – Wiceprezes Zarządu Emitenta posiada 400 000 akcji Emitenta, które stanowią 10,32% w kapitale zakładowym i 10,32% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Ponadto syn Zygmunta Kosmała – Wojciech Kosmała posiada 300 000 akcji Emitenta, które stanowią 7,74% w kapitale zakładowym i 7,74% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z art. 87 ust. 4 ustawy o ofercie istnieje domniemanie porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy o ofercie (tj. porozumienie dotyczące nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki) pomiędzy Zygmuntem Kosmała a jego synem Wojciechem Kosmała. Na podstawie tego domniemania, Zygmunt Kosmała posiada łącznie z synem 700 000 akcji Emitenta, które stanowią 18,06% w kapitale zakładowym i 18,06% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Żaden z członków Zarządu Emitenta nie posiada opcji na akcje Emitenta.

### 17.2.2. RADA NADZORCZA EMITENTA

Edward Długaj – Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta posiada 150 000 akcji Emitenta, które stanowią 3,87% w kapitale zakładowym i 3,87% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Edward Długaj nie posiada opcji na akcje Emitenta.

Żaden z pozostałych członków Rady Nadzorczej Emitenta nie posiada akcji lub opcji na akcje Emitenta.

## 17.3. OPIS WSZELKICH USTALEŃ DOTYCZĄCYCH UCZESTNICTWA PRACOWNIKÓW W KAPITALE EMITENTA

Nie istnieją żadne ustalenia Emitenta dotyczące uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta.

## 18. ZNACZNI AKCJONARIUSZE

### 18.1. INFORMACJE NA TEMAT OSÓB INNYCH NIŻ CZŁONKOWIE ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH, KTÓRE W SPOSÓB BEZPOŚREDNI LUB POŚREDNI MAJĄ UDZIAŁY W KAPITALE EMITENTA LUB PRAWA GŁOSU PODLEGAJĄCE ZGŁOSZENIU NA MOCY PRAWA KRAJOWEGO EMITENTA

KFC Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zarządzany przez IDEA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie – posiada 1 132 000 akcji Emitenta, które stanowią 29,21% w kapitale zakładowym i 29,21% głosów na Walnym Zgromadzeniu. IDEA TFI S.A. jest podmiotem zależnym od Oferującego, który jest większościowym akcjonariuszem Towarzystwa.

Czesław Wiedyska – posiada 350 000 akcji Emitenta, które stanowią 9,03% w kapitale zakładowym i 9,03% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Ponadto syn Czesława Wiedyska - Bartłomiej Wiedyska posiada 150 000 akcji Emitenta, które stanowią 3,87% w kapitale zakładowym i 3,87% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z art. 87 ust. 4 ustawy o ofercie istnieje domniemanie porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy o ofercie (tj. porozumienie dotyczące nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki) pomiędzy Czesławem Wiedyska a jego synem Bartłomiejem Wiedyska. Na podstawie tego domniemania, Czesław Wiedyska posiada łącznie z synem 500 000 akcji Emitenta, które stanowią 12,90% w kapitale zakładowym i 12,90% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Wojciech Kosmała – kierownik Działu Marketingu Rozwoju i Planowania Produkcji – prokurent Emitenta, syn Zygmunta Kosmały (Wiceprezesa Zarządu), posiada 300 000 akcji Emitenta, które stanowią 7,74% w kapitale zakładowym i 7,74% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z art. 87 ust. 4 ustawy o ofercie istnieje domniemanie porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy o ofercie (tj. porozumienie dotyczące nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki) pomiędzy Wojciechem Kosmała a jego ojcem Zygmuntem Kosmała, wskazanym jako akcjonariusz Emitenta w punkcie 17.2.1. Na podstawie tego domniemania, Wojciech Kosmała posiada łącznie z ojcem 700 000 akcji Emitenta, które stanowią 18,06% w kapitale zakładowym i 18,06% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie z wiedzą Emitenta, pomiędzy jego akcjonariuszami nie występuje stosunek dominacji lub zależności; akcjonariuszy Emitenta nie łączy też porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy o ofercie (tj. porozumienie dotyczące nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki). Domniemanie istnienia takiego porozumienia obejmuje jednak, na podstawie art. 87 ust. 4 ustawy o ofercie następujących, akcjonariuszy:

- Czesława Wiedyska i jego syna Bartłomieja Wiedyska, a także
- Zygmunta Kosmała i jego syna Wojciecha Kosmała.

**18.2. INFORMACJE O INNYCH PRAWACH GŁOSU W ODNIESIENIU DO EMITENTA**

Akcjonariuszom nie przysługują inne prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

**18.3. WSKAZANIE PODMIOTU DOMINUJĄCEGO WOBEC EMITENTA, LUB PODMIOTU SPRAWUJĄCEGO KONTROLĘ NAD EMITENTEM**

Nie istnieje podmiot dominujący w stosunku do Emitenta lub podmiot sprawujący kontrolę nad Emitentem.

**18.4. OPIS WSZELKICH ZNANYCH EMITENTOWI USTALEŃ, KTÓRYCH REALIZACJA W PRZYSZŁOŚCI MOŻE SPOWODOWAĆ ZMIANY W SPOSOBIE KONTROLI EMITENTA**

Emitentowi nie są znane żadne ustalenia, których realizacja w przyszłości może spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.

**19. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz w okresie od 1 stycznia 2008 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu, Emitent był stroną transakcji z podmiotami powiązanymi według definicji określonej w Rozporządzeniu nr 1606/2002/WE oraz w Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości nr 24.

W świetle powyższej definicji poniżej wskazano podmioty powiązane, z którymi Spółka przeprowadziła jakiegokolwiek transakcje:

1. Pan Mirosław Szmal jako Prezes Zarządu Emitenta w dniu 17 lutego 2005 r. udzielił Spółce pożyczki w kwocie 42 100,00 zł na okres trzech dni. Wysokość oprocentowania pożyczki została ustalona na 6% w stosunku rocznym.
2. Od roku 2005 do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent na podstawie umowy współpracy podpisanej dnia 02.01.2004 r. dokonywał zakupów towarów od Przedsiębiorstwa Handlowo - Usługowego PARTH Bartłomiej Parysiewicz należącego do bliskiego członka rodziny Pani Sylwii Parysiewicz będącej Prokurentem Spółki. Dostarczane towary to głównie produkty smarne wykorzystywane do remontów i konserwacji maszyn i urządzeń. Wartość netto transakcji w okresie, w którym Przedsiębiorstwo Handlowo - Usługowe PARTH Bartłomiej Parysiewicz było podmiotem powiązanych wynosi: w okresie od 02.11.2007 do 31.12.2007 – 6 329,51 zł, natomiast od 01.01.2008 do dnia zatwierdzenia Prospektu – 79 932,73 zł.
3. W 2007 r. Pan Mirosław Szmal nabył 45 szt. obligacji serii C wyemitowanych przez Spółkę, o wartości nominalnej 10 tys. zł każda, oprocentowanych w wysokości 10% w skali rocznej. Obligacje zostały wykupione przez Emitenta w 2007 roku. Z tytułu odsetek Mirosław Szmal otrzymał w 2007 roku 12 205,48 zł brutto.

W 2007 r. Pan Zygmunt Kosmała nabył 45 szt. obligacji serii C wyemitowanych przez Spółkę, o wartości nominalnej 10 tys. zł każda, oprocentowanych w wysokości 10% w skali rocznej. Obligacje zostały wykupione przez Emitenta w 2007 roku. Z tytułu odsetek Zygmunt Kosmała otrzymał w 2007 r. 12 205,48 zł brutto.

4. W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz od dnia 01.01.2008 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego członkowie Rady Nadzorczej, Zarządu oraz Prokurenci otrzymali od Spółki świadczenia związane z pełnieniem powyższych funkcji oraz wynikające z umów o pracę przedstawione w poniższej tabeli:

**Tabela 19.1. Wszystkie świadczenia brutto związane z pełnieniem funkcji oraz wynikające z umów o pracę podmiotów powiązanych w osobach członków Zarządu, członków Rady Nadzorczej i prokurentów należne w okresie od 2005 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu (zł):**

Imię i nazwisko	Od 01.01.2008 do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego	2007	2006	2005
Mirosław Szmal	189 682,2	152 601,07	157 370,6	84 733,3
Zygmunt Kosmała	187 794,9	117 570,19	66 101,06*	0
Kazimierz Rusiecki	44 909,46	80 588,59	61 277,73	0
Sylwia Parysiewicz	40 729,79	11 795,58	0	0
Wojciech Kosmała	33 482,68	9 237,84	0	0
Adam Konopka	7 950	6 521,72	0	0
Edward Długaj	13 200	0	0	0
Jarosław Żołędowski	13 200	0	0	0
Czesław Lech	21 000	6 521,72	0	0
Zając Andrzej	21 000	6 521,72	0	0
Henryk Dźwigoł	13 200	0	0	0

Źródło: Emitent

\* kwota zawiera również wynagrodzenie wypłacone w kwietniu 2006 roku za marzec 2006 roku

**Mirosław Szmal** – był Prezesem poprzednika prawnego Emitenta do 31.03.2006 r., a następnie do 26.10.2007 r. pełnił funkcję prokurenta poprzednika prawnego Emitenta, po czym został Prezesem Spółki, będąc nim do dnia zatwierdzenia Prospektu.

**Zygmunt Kosmała** – od 31.03.2006 r. pełnił funkcję prokurenta poprzednika prawnego Emitenta, po czym 26.10.2007 r. został Wiceprezesem, będąc nim do dnia zatwierdzenia Prospektu.

**Kazimierz Rusiecki** – 31.03.2006 r. został Prezesem poprzednika prawnego Emitenta i piastował tę funkcję do 26.10.2007 r., po czym 02.11.2007 r. został powołany na Prokurenta Spółki, pozostając nim do dnia zatwierdzenia Prospektu.

**Sylwia Parysiewicz** – pełni funkcję prokurenta od 02.11.2007 r.

**Wojciech Kosmała** – pełni funkcję prokurenta od 02.11.2007 r.

**Adam Konopka** – był Przewodniczącym Rady Nadzorczej Emitenta od 26.10.2007 r. do 18.03.2008 r.

**Edward Długaj** – pełni funkcje Przewodniczącego Rady Nadzorczej od 19.03.2008 r.

**Jarosław Żołędowski** – pełni funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej od 19.03.2008 r.

**Czesław Lech** – zasiada w Radzie Nadzorczej Emitenta od 26.10.2007 r.

**Andrzej Zajac** – zasiada w Radzie Nadzorczej Emitenta od 26.10.2007 r.

**Henryk Dźwigoł** – zasiada w Radzie Nadzorczej Emitenta od 19.03.2008 r.

5. We wrześniu 2007 r. Pan Mirosław Szmal, pełniąc wówczas funkcję prokurenta, otrzymał 97,5 tys. zł brutto dywidendy wypłaconej za rok obrotowy 2006.

Wszystkie wyżej wymienione transakcje zawierane były na warunkach rynkowych. W przyszłości Emitent będzie konsekwentnie realizował powyższą politykę.

## 20. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT

### 20.1. HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

#### 20.1.1. ŹRÓDŁA INFORMACJI STANOWIĄCYCH PODSTAWĘ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH

W niniejszym rozdziale zamieszczone zostały historyczne dane finansowe obejmujące sprawozdanie finansowe Emitenta sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. oraz porównywalne dane finansowe sporządzone za okresy: od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. zbadane przez biegłego rewidenta zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

W celu zapewnienia porównywalności danych za poszczególne okresy sprawozdawcze, dla potrzeb niniejszego Dokumentu rejestracyjnego sporządzono sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r., które obejmuje scalone dwa sprawozdania finansowe Jednostki:

- a) sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 25 października 2007 r. – sprawozdanie sporządzone na dzień poprzedzający dzień przekształcenia Przedsiębiorstwa BUMECH Sp. z o.o. w S.A. oraz
- b) sprawozdanie finansowe za okres od 26 października do 31 grudnia 2007 r. – sprawozdanie finansowe za pierwszy rok obrotowy BUMECH S.A.

Ponadto zaprezentowane w niniejszym rozdziale sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe zawierają poszerzony zakres dodatkowych informacji i objaśnień, w stosunku do sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z ustawą o rachunkowości, zgodny z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości.

Stosownie do wymagań Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. zamieszczone w Prospekcie sprawozdania finansowe za lata 2005, 2006 i 2007 zostały sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnie z formą, jaka zostanie przyjęta w kolejnym opublikowanym sprawozdaniu finansowym emitenta, z uwzględnieniem standardów i zasad rachunkowości oraz przepisów prawnych mających zastosowanie do takiego rocznego sprawozdania finansowego.

Dokonane przekształcenie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Przedstawione w Prospekcie historyczne informacje finansowe zostały sporządzone zgodnie z polskimi standardami rachunkowości w złotych.



**20.1.2. OPINIE BIEGŁYCH REWIDENTÓW O PRAWIDŁOWOŚCI I RZETELNOŚCI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH****20.1.2.1. OPINIA Z BADANIA HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH BUMECH S.A. (WCZEŚNIEJ PRZEDSIĘBIORSTWO BUMECH SP. Z O.O.) SPORZĄDZONYCH ZA OKRESY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2007 R., OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2006 R., OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2005 R.****OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA****Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu  
BUMECH Spółki Akcyjnej z siedzibą w Tychach**

Na potrzeby niniejszego dokumentu rejestracyjnego oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku, wykonującej dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30.04.2004 r.), przeprowadziliśmy badanie prezentowanych w nim jednostkowych historycznych informacji finansowych BUMECH Spółki Akcyjnej z siedzibą w Tychach, za lata zakończone odpowiednio dnia 31 grudnia 2005 r., 31 grudnia 2006 r. oraz 31 grudnia 2007 r., zwanych dalej historycznymi informacjami finansowymi.

Za przedstawione historyczne informacje finansowe, jak również prawidłowość ich ustalenia odpowiedzialny jest Zarząd BUMECH Spółki Akcyjnej, dalej zwanej Emitentem.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o rzetelności i jasności prezentowanych w niniejszym dokumencie rejestracyjnym historycznych informacji finansowych.

Badanie historycznych informacji finansowych przeprowadziliśmy zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz normami wykonywania zawodu stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694, wraz z późniejszymi zmianami), zwanej dalej ustawą o rachunkowości,
2. norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta i wskazówek wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność że historyczne informacje finansowe nie zawierają istotnych nieprawidłowości. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków oraz sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w historycznych informacjach finansowych, jak i całościową ocenę historycznych informacji finansowych.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczające podstawy do wyrażania miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem historyczne informacje finansowe za okresy:

- od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku,
- od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku,
- od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku,

sporządzone są zgodnie z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. nr 209, poz. 1743) i przedstawiają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyników finansowych Emitenta w okresach w prezentowanych w niniejszym prospekcie emisyjnym.

Ireneusz Wójciga

**Biegły rewident  
Nr ewid. 11027/7931**

Zofia Kaniuk

**Wiceprezes Zarządu  
Biegły rewident  
Nr ewid. 9426/7083**

**Kancelaria Biegłych Rewidentów  
REWIDO Spółka z o.o.  
ul. Dobra 13  
40-119 Katowice  
Nr ewidencyjny 2302**

Katowice, dnia 27 sierpnia 2008 roku

**20.1.2.2. OPINIA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO BUMECH S.A. ZA ROK OBROTOWY  
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2007 R.**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
dla  
Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego BUMECH S.A. z siedzibą w Tychach, przy ul. Przemysłowej 47, na które składają się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **13.811.248,39 zł**,
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2007 r. do dnia 31 grudnia 2007 r. wykazujący zysk netto w kwocie **2.019.517,06 zł**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym na dzień 31 grudnia 2007 r., które wykazuje zwiększenie kapitału własnym o kwotę **9.342.418,06 zł**,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2007 r. do dnia 31 grudnia 2007 r., który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **3.172.797,08 zł**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada Kierownik Jednostki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694),
2. norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało:

- zbadanie poprawności przyjętych i stosowanych przez Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i ocenę zasadności znaczących szacunków,
- sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób weryfikacyjny - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym,
- całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Jednostki na dzień 31 grudnia 2007 r., jak też Jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 r.,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Jednostki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, iż sprawozdanie to zostało sporządzone dla potrzeb prospektu emisyjnego i obejmuje scalone dwa „statutowe” sprawozdania finansowe Jednostki:

- a) sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2007 r. do 25 października 2007 r. – sprawozdanie sporządzone na dzień poprzedzający dzień przekształcenia Przedsiębiorstwa BUMECH Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną oraz
- b) sprawozdanie finansowe za okres od 26 października 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. – sprawozdanie finansowe za pierwszy rok obrotowy BUMECH Spółki Akcyjnej.

Sprawozdanie z działalności Jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Ireneusz Wójciga

**Biegły rewident  
nr ewid. 11027/7931**

Zofia Kaniuk

**Wiceprezes Zarządu  
Biegły rewident  
nr ewid. 9426/7083**

**Kancelaria Biegłych Rewidentów  
REWIDO Spółka z o.o.  
40-119 Katowice, ul. Dobra 13  
Nr ewidencyjny 2302**

Katowice, dnia 11 marca 2008 r.

**20.1.2.3. OPINIA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRZEDSIĘBIORSTWA BUMECH SP. Z O. O. (OBECNIE BUMECH S.A.) ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2006 R.**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
dla  
Zgromadzenia Wspólników i Zarządu**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Przedsiębiorstwa BUMECH Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach, przy ul. Przemysłowej 47, na które składają się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **3.972.002,00 zł**,
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 01 stycznia 2006 r. do dnia 31 grudnia 2006 r. wykazujący zysk netto w kwocie **408.160,67 zł**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada Kierownik Jednostki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694),
2. norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało:

- zbadanie poprawności przyjętych i stosowanych przez Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i ocenę zasadności znaczących szacunków,
- sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym,
- całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Jednostki na dzień 31.12.2006 roku, jak też Jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r.,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Umowy Jednostki.

Sprawozdanie z działalności Jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Zofia Kaniuk

**Biegły rewident  
nr ewid. 9426/7083**

Wiesława Bagińska

**Prezes Zarządu  
Biegły rewident  
nr ewid. 9319/6994**

**Kancelaria Biegłych Rewidentów  
REWIDO Spółka z o.o.  
40-085 Katowice, ul. Mickiewicza 21/1  
Nr ewidencyjny 2302**

Katowice, dnia 31 maja 2007 r.

**20.1.2.4. OPINIA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRZEDSIĘBIORSTWA BUMECH SP.Z O.O.  
(OBECNIE BUMECH S.A.) ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2005 R.**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

**Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu  
BUMECH S. A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Przedsiębiorstwa BUMECH Sp. z o.o. (obecnie BUMECH S.A.) z siedzibą w Tychach, przy ul. Przemysłowej 47, na które składają się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **3.042.816.28 zł**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 01.01.2005 roku do dnia 31.12.2005 roku wykazujący zysk netto w wysokości **780.761,27 zł**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada Kierownik Jednostki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności sprawozdania finansowego oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694),
2. norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało:

- sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków,
- sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym,
- całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Jednostki na dzień 31.12.2005 roku, jak też Jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1.01.2005 roku do 31.12.2005 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Umowy Jednostki.

Sprawozdanie z działalności Jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Ireneusz Wójciga

Zofia Kaniuk

**Biegły rewident  
Nr ewid. 11027/7931**

**Wiceprezes Zarządu  
Biegły rewident  
Nr ewid. 9426/7083**

**Kancelaria Biegłych Rewidentów  
REWIDO Spółka z o.o.  
ul. Dobra 13  
40-119 Katowice  
Nr ewidencyjny 2302**

Katowice, dnia 10 marca 2008 roku.

## 20.2. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH

### 20.2.1. INFORMACJE O SPÓŁCE

Spółka BUMECH powstała w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, zgodnie z Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Przedsiębiorstwa BUMECH Sp. z o.o. podjętą w dniu 20 września 2007 r. Przekształcenie Spółki zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 26 października 2007 r. pod numerem 0000291379.

Siedziba Spółki mieści się w Tychach przy ulicy Przemysłowej 47.

Spółka otrzymała numer identyfikacyjny REGON 272129154.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- Produkcja konstrukcji metalowych, z wyłączeniem działalności usługowej (28, 11, B);
- Działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych (28, 11, C);
- Obróbka metali i nakładanie powłok na metale (28, 51, Z);
- Obróbka mechaniczna elementów metalowych (28, 52, Z);
- Produkcja łożysk, kół zębatach, przekładni zębatach i elementów napędowych (29, 14, Z);
- Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem działalności usługowej (29, 24, A);
- Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana (29, 24, B);
- Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji obrabiarek i pozostałych narzędzi mechanicznych do obróbki metalu (29, 42, B);
- Produkcja maszyn dla górnictwa i budownictwa, z wyłączeniem działalności usługowej (29, 52, A);
- Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn dla górnictwa i budownictwa (29, 52, B);
- Produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, z wyłączeniem działalności usługowej (29, 56, A);
- Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia (29, 56, B);
- Działalność usługowa w zakresie instalowania naprawy, konserwacji i przewożenia silników elektrycznych prądnic i transformatorów (31, 10, B);
- Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji elektrycznej aparatury rozdzielczej i sterowniczej (31, 20, B);
- Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji sprzętu elektrycznego, gdzie indziej niesklasyfikowana (31, 62, B);
- Działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud metali i chemikaliów przemysłowych (51, 12, Z);
- Działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów (51, 14, Z);
- Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów, gdzie indziej niesklasyfikowana (51, 18, Z);
- Sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych (51, 51, Z);

- Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu (51, 57, Z);
- Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń dla przemysłu, handlu i nawigacji (51, 87, Z);
- Pozostała sprzedaż hurtowa (51, 90, Z);
- Handel detaliczny prowadzony poza siecią sklepową (52, 63, );
- Transport drogowy towarów pojazdami uniwersalnymi (60, 24, B);
- Przeładunek towarów w pozostałych punktach przeładunkowych (63, 11, C);
- Magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składowiskach (63, 12, C);
- Pośrednictwo finansowe pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane (65, 23, Z);
- Działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana (67, 13, Z);
- Wynajem nieruchomości na własny rachunek (70, 20, Z);
- Wynajem pozostałych maszyn i urządzeń (71, 34, Z);
- Prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych (73, 10, G);
- Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (74, 14, A);
- Badania i analizy techniczne (74, 30, Z);
- Działalność usługowa pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana (93, 05, Z);
- Produkcja wyrobów z pozostałych surowców niemetalicznych (26);
- Kucie, prasowanie, wytłaczanie i walcowanie metali; metalurgia proszków (28, 40, Z);
- Produkcja złączy, śrub, łańcuchów i sprężyn (28, 74, Z);
- Produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych (28, 75, B);
- Budownictwo (45);
- Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (70, 11, Z);
- Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (70, 12, Z);
- Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami (70, 31, Z);
- Zarządzanie nieruchomościami na zlecenie (70, 32, Z);
- Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego (74.20.A).

### 20.2.2. WSKAZANIE CZASU TRWANIA SPÓŁKI, JEŻELI JEST OZNACZONY

Czas trwania Spółki BUMECH S.A. nie jest oznaczony.

### 20.2.3. OKRESY, ZA KTÓRE PREZENTOWANE JEST SPRAWOZDANIE FINANSOWE I PORÓWNYWALNE DANE FINANSOWE

Okres, za który prezentowane jest sprawozdanie finansowe:

- od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

Okresy, za który prezentowane są porównywalne dane finansowe:

- od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r.
- od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.

### 20.2.4. SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH SPÓŁKI

Zarząd Spółki:

- Pan Mirosław Kazimierz Szmal – Prezes Zarządu;
- Pan Zygmunt Janusz Kosmała – Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza Spółki:

- Adam Konopka – Przewodniczący Rady
- Pan Andrzej Tadeusz Zajac – Sekretarz Rady
- Pan Czesław Lech – Członek Rady

#### **20.2.5. WSKAZANIE, CZY SPRAWOZDANIE FINANSOWE I DANE PORÓWNYWALNE ZAWIERA DANE ŁĄCZNE**

Sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe nie zawierają danych łącznych. Spółka nie posiada jednostek sporządzających samodzielnie sprawozdania finansowe.

#### **20.2.6. WSKAZANIE, CZY EMITENT JEST JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ LUB ZNACZĄCYM INWESTOREM ORAZ CZY SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

Spółka nie jest jednostką dominującą ani znaczącym inwestorem wobec innych podmiotów i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **20.2.7. WSKAZANIE, CZY W OKRESIE, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ORAZ DANE PORÓWNYWALNE NASTĄPIŁO POŁĄCZENIE SPÓŁEK**

Sprawozdanie finansowe i dane porównywalne nie zawierają skutków rozliczenia połączenia spółek.

#### **20.2.8. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁANIA**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz, że nie zamierza ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu. Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

#### **20.2.9. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH**

Sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe zostały zaprezentowane w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Spółkę przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za okres 01.01-31.12.2007 r.

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. obejmuje scalone dane wynikające ze statutowych sprawozdań finansowych za okres:

- a) od 1 stycznia do 25 października 2007 r. – sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień poprzedzający dzień przekształcenia Przedsiębiorstwa BUMECH Sp. z o. o. w spółkę akcyjną,
- b) od 26 października do 31 grudnia 2007 r. – sprawozdanie finansowe za pierwszy rok obrotowy BUMECH S.A.

Sprawozdania finansowe za lata 2006 i 2005 podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych w stosunku do danych zawartych w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata. Objasnienie różnic w stosunku do uprzednio zatwierdzonych sprawozdań zawiera nota 16 zamieszczona w dodatkowych notach objaśniających.

W przedstawionym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych nie dokonywano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych za lata, za które sprawozdania finansowe lub porównywalne dane finansowe zostały zamieszczone w Prospekcie.

#### **20.2.10. OMÓWIENIE PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI**

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z ustawą o rachunkowości z 29 września 1994 r. z późniejszymi zmianami, zwaną dalej ustawą. Zapisy księgowo prowadzone są według zasady kosztu historycznego. Jednostka nie dokonywała żadnych korekt, które odzwierciedlałyby wpływ inflacji na poszczególne pozycje bilansu oraz rachunku zysków i strat.

Opisane zasady zastosowane zostały we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły, o ile nie zaznaczono inaczej.

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się z zachowaniem zasady ostrożności.

Rachunek zysków i strat sporządza się w układzie porównawczym. Na potrzeby prezentacji w Prospekcie emisyjnym rachunek zysków i strat sporządzono także w układzie kalkulacyjnym.

Wynik finansowy za dany okres obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na rzecz Jednostki przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

#### **Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia. Odpisy amortyzacyjne wartości niematerialnych i prawnych, stanowiących nabyte prawa, dokonywane są metodą liniową, przy czym okres dokonywania odpisów umorzeniowych dla oprogramowań oraz licencji wynosi 2 lata.

Wartości niematerialne i prawne o wartości poniżej 3,5 tys. zł amortyzowane są jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania.

#### **Rzeczowe aktywa trwałe**

Środki trwałe zostały wycenione według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszych oraz odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe), zgodnie z art. 28 ust.1 pkt 1 ustawy o rachunkowości.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3,5 tys. zł są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania. Środki trwałe umarzone są według metody liniowej, począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Zastosowane stawki amortyzacyjne są następujące:

– budowle i budynki	10%
– urządzenia techniczne i maszyny (z wyłączeniem sprzętu komputerowego)	14-18%
– sprzęt komputerowy	30%

- środki transportu 14-20%
- inne środki trwałe 20%

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

### **Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyrażają kwotę przewidzianą w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego przy zachowaniu zasady ostrożności, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

### **Rzeczowe składniki aktywów obrotowych**

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Poszczególne grupy zapasów wyceniane są w następujący sposób:

- materiały - wg ceny zakupu,
- półprodukty i produkty w toku - wg kosztu wytworzenia.

Do kosztów wytworzenia produktu nie zalicza się kosztów:

- wynikających z niewykorzystanych zdolności produkcyjnych i strat produkcyjnych,
- ogólnego zarządu, nie związanych z doprowadzaniem produktu do postaci i miejsca, w jakich się znajduje na dzień wyceny,
- magazynowania wyrobów gotowych i półproduktów, chyba że poniesienie tych kosztów jest niezbędne w procesie produkcji,
- sprzedaży produktów.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników majątku obrotowego dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość do cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania pomniejszają wartość pozycji w bilansie.

Stosowana metoda rozchodu, to tzw. metoda FIFO, czyli rozchód składnika aktywów wycenia się kolejno po cenach tych składników aktywów, które zostały nabyte lub wytworzone najwcześniej.

### **Należności**

Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty. W zależności od terminu wymagalności należności wykazywane są jako krótkoterminowe (do 12 miesięcy od dnia bilansowego) lub długoterminowe (powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego).

W celu urealnienia wartości należności aktualizuje się je uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio do kosztów finansowych lub przychodów finansowych.

### **Środki pieniężne**

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Wyrażone w walutach obcych środki pieniężne wycenia się na dzień bilansowy według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

### **Rozliczenia międzyokresowe**

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

### **Kapitał własne**

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wysokości nominalnej, wynikającej ze Statutu Spółki, zgodnej z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zapasowy obejmuje kapitał utworzony z podziału zysków wypracowanych w latach poprzednich.

### **Rezerwy**

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, tj. różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Wysokość tej rezerwy ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy zalicza się odpowiednio do kosztów operacyjnych, pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy tworzone są między innymi na poniższe tytuły:

- odpawy emerytalno-rentowe,
- niewykorzystane urlopy,
- roszczenia gwarancyjne,
- koszty usług obcych.

Rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze tworzone są w oparciu o szacunki aktuarialne.

**Kredyty i inne zobowiązania**

Kredyty i inne zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty, to jest łącznie z odsetkami przypadającymi do zapłaty na ten dzień. Odsetki te ujmowane są w ciężar kosztów finansowych.

Zobowiązania w walutach obcych na dzień bilansowy wycenia się po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Różnice kursowe dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy uregulowaniu zalicza się odpowiednio do kosztów finansowych lub przychodów finansowych.

W zależności od terminu wymagalności zobowiązania wykazywane są jako krótkoterminowe (do 12 miesięcy od dnia bilansowego) lub długoterminowe (powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego).

**Fundusze specjalne**

Fundusze specjalne obejmują w całości Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzony zgodnie z ustawą o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych.

**Przychody ze sprzedaży**

Przychody ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów wykazywane są w wartościach netto (bez podatku od towarów i usług) wynikających z transakcji sprzedaży, z uwzględnieniem upustów i rabatów.

**Koszty sprzedanych produktów i usług**

Koszty sprzedanych produktów i usług ujmowane są współmiernie do przychodów ze sprzedaży i obejmują wartość sprzedanych produktów i usług wycenionych po koszcie wytworzenia.

**Koszty ogólnego zarządu**

Koszty ogólnego zarządu stanowią koszty funkcjonowania spółki, a w szczególności: koszty zarządu oraz koszty działów pracujących na potrzeby całej spółki.

**Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują przychody i koszty nie związane bezpośrednio ze zwykłą działalnością jednostki i stanowią głównie: wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, darowizny, utworzone rezerwy, skutki aktualizacji wartości aktywów niefinansowych.

**Przychody finansowe**

Przychody finansowe obejmują głównie przypadające na okres sprawozdawczy odsetki, różnice kursowe oraz zyski ze sprzedaży inwestycji.

**Koszty finansowe**

Koszty finansowe obejmują głównie przypadające na bieżący okres koszty z tytułu: zapłaconych odsetek, różnic kursowych, obniżenia wartości aktywów finansowych, a także ewentualne straty ze sprzedaży inwestycji.

**Zyski i straty nadzwyczajne**

Zyski i straty nadzwyczajne obejmują dodatnie lub ujemne skutki finansowe zdarzeń trudnych do przewidzenia, następujących poza działalnością operacyjną i niezwiązanych z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia.

**Podatek dochodowy**

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat stanowi:

- podatek dochodowy od osób prawnych będący zobowiązaniem wobec budżetu oraz
- część odroczonego podatku będąca różnicą pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

**20.2.11. ŚREDNIE KURSY WYMIANY ZŁOTEGO W STOSUNKU DO EURO**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównywalnym notowania średnich kursów wymiany złotego w stosunku do Euro, ustalone przez Narodowy Bank Polski przedstawiały się następująco:

Okres obrotowy	Średni kurs w okresie <sup>1)</sup>	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01-31.12.2007	3,7768	3,5820	3,9320	3,5820
01.01-31.12.2006	3,8991	3,7726	4,0434	3,8312
01.01-31.12.2005	4,0233	3,8598	4,2756	3,8598

<sup>1)</sup> Średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na Euro zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczenia:

- bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu,
- rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w złotych przez kurs wymiany.



## 20.2.12. WYBRANE DANE FINANSOWE EMITENTA W PRZELICZENIU NA EURO

Okres 01.01-31.12.2007 r.	w tys. zł	w tys. Euro
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	14 062	3 723
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 624	695
Zysk (strata) brutto	2 531	670
Zysk (strata) netto	2 020	535
Aktywa razem	13 811	3 856
Aktywa trwałe	1 811	506
Aktywa obrotowe	12 000	3 350
Kapitał własny	11 349	3 168
Kapitał zakładowy	500	140
Zobowiązania razem	2 235	624
- w tym zobowiązania krótkoterminowe	2 093	584
Liczba akcji – w szt.	500	
Wartość księgowa na akcję (w zł / Euro)	22,70	6
Zysk (strata) netto na akcję (w zł / Euro)	4	1
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 538	-672
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 067	-283
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 778	1 795
Zmiana stanu środków pieniężnych	3 173	840

Okres 01.01-31.12.2006 r.	w tys. zł	w tys. Euro
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9 107	2 336
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	469	120
Zysk (strata) brutto	464	119
Zysk (strata) netto	408	105
Aktywa razem	3 972	1 037
Aktywa trwałe	587	153
Aktywa obrotowe	3 385	883
Kapitał własny	2 006	524
Kapitał zakładowy	150	39
Zobowiązania razem	1 908	498
- w tym zobowiązania krótkoterminowe	1 908	498
Liczba udziałów – w szt.	80	
Wartość księgowa na udział (w zł / Euro)	25 076	6 545

Okres 01.01-31.12.2006 r.	w tys. zł	w tys. Euro
Zysk (strata) netto na udział (w zł / Euro)	5 102	1 309
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-36	-9
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-234	-60
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	266	68
Zmiana stanu środków pieniężnych	-3	-1

Okres 01.01-31.12.2005 r.	w tys. zł	w tys. Euro
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	8 934	2 220
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 021	254
Zysk (strata) brutto	1 020	253
Zysk (strata) netto	781	194
Aktywa razem	3 043	788
Aktywa trwałe	471	122
Aktywa obrotowe	2 572	666
Kapitał własny	1 579	409
Kapitał zakładowy	150	39
Zobowiązania razem	1 412	366
- w tym zobowiązania krótkoterminowe	1 412	366
Liczba udziałów – w szt.	80	
Wartość księgowa na udział (w zł / Euro)	19 734	5
Zysk (strata) netto na udział (w zł / Euro)	9 760	2
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	988	246
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-435	-108
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-551	-137
Zmiana stanu środków pieniężnych	2	1

## 20.2.13. RÓŻNICE POMIĘDZY POLSKIMI A MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI

BUMECH S.A. stosuje zasady i metody rachunkowości zgodne z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. z późniejszymi zmianami.

Emitent podjął próbę zidentyfikowania obszarów występowania różnic oraz ich wpływu na wartość kapitałów własnych (aktywów netto) i wyniku finansowego pomiędzy niniejszą historyczną informacją finansową sporządzoną zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości a sprawozdaniem finansowym i danymi porównywalnymi, które zostałyby sporządzone zgodnie z MSR/MSSF. W tym celu Zarząd Spółki wykorzystał najlepszą wiedzę o spodziewanych standardach i interpretacjach oraz zasadach rachunkowości, które miałyby zastosowanie przy sporządzaniu historycznych informacji finansowych zgodnie z MSR/MSSF.

Mimo dołożenia należytej staranności Zarząd BUMECH S.A. zdecydował nie publikować wartościowego uzgodnienia różnic w wyniku netto oraz w kapitale własnym pomiędzy historycznymi informacjami finansowymi a danymi, które wynikałyby ze sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSR/MSSF, na podstawie § 7 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. nr 209, poz. 1743).

W ocenie Zarządu ewentualne różnice nie wywarłyby istotnego wpływu na rzetelność sprawozdania finansowego. Poza tym zdaniem Zarządu, analiza obszarów różnic oraz oszacowania ich wartości, bez sporządzenia kompletnego sprawozdania finansowego według MSR/MSSF jest obciążona ryzykiem niepewności.

Obszary występowania głównych różnic pomiędzy niniejszym publikowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości a sprawozdaniem finansowym, które zostałyby sporządzone zgodnie z MSR/MSSF:

#### 1. Środki trwałe

Zgodnie z MSR/MSSF amortyzację nalicza się systematycznie przez okres użytkowania ekonomicznego danego składnika aktywów. Podstawą naliczania amortyzacji powinna być cena nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów pomniejszona o wartość końcową (rezydualną) tego składnika. Wartość końcowa powinna być weryfikowana co najmniej raz do roku i powinna ona być równa kwocie, jaką jednostka mogłaby na dany moment uzyskać, z uwzględnieniem takiego wieku i stanu tego składnika, jaki będzie na koniec okresu jego ekonomicznego użytkowania. Emitent nie rozpoznał wartości rezydualnej poszczególnych środków trwałych, a różnice z tytułu odmiennego sposobu liczenia amortyzacji są trudne do oszacowania.

MSR/MSSF nie przewidują możliwości dokonywania jednorazowych odpisów amortyzacyjnych z chwilą oddania do użytkowania środków trwałych o wartości równej lub niższej niż 3,5 tys. zł. Amortyzacja dla tych środków powinna być ustalana według przewidywanego okresu użytkowania.

#### 2. Rezerwy na świadczenia pracownicze

Zgodnie z MSR/MSSF rezerwy na świadczenia pracownicze określa się metodą aktuarialną. W sprawozdaniach finansowych za 2005 i 2006 rok rezerwa na świadczenia pracownicze nie została oszacowana. Dla celów niniejszego Dokumentu rejestracyjnego Zarząd dokonał oszacowania rezerwy z zastosowaniem metod aktuarialnych. Ujęcie ewentualnej rezerwy na odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne nie wywarłoby istotnego wpływu na sprawozdania finansowe za 2005 i 2006 rok.

#### 3. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

Spółka tworzy Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych, zgodnie z obowiązującymi w Polsce przepisami i ujmuje go w sprawozdaniu finansowym w sposób określony w art. 46 ust 4 ustawy o rachunkowości.

W sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSR/MSSF, wartość aktywów z tytułu Funduszu (środki na rachunku, należności) powinna zostać wyeliminowana, gdyż Spółka nie sprawuje nad nimi skutecznej kontroli. Wyeliminowaniu ze sprawozdania finansowego podlegać powinny także pasywa Funduszu.

#### 4. Przychody i koszty związane ze sprzedażą usług

Przychody z usług świadczonych przez Spółkę powinny być, zgodnie z MSR, ujmowane wspólnie do kosztów poniesionych na określony moment ich realizacji. Przychody, koszty i zyski powinny być wykazane w sprawozdaniu finansowym proporcjonalnie do stopnia zaawansowania realizacji usług. Ujęcie przychodów i kosztów odpowiednio do stanu zaawansowania realizacji umowy o usługę jest możliwe wówczas, gdy istnieje możliwość oszacowania w wiarygodny sposób wyniku na tej transakcji.

#### 5. Podatek odroczony

Podatek odroczony uwzględniony w sprawozdaniu finansowym sporządzonym według MSR powinien uwzględniać ww. różnice między sprawozdaniem sporządzonym według MSR a sprawozdaniem sporządzonym według ustawy o rachunkowości.

#### 6. Informacje o podmiotach powiązanych

MSR/MSSF zawierają szerszą definicję podmiotów powiązanych niż to wynika z przepisów ustawy o rachunkowości. Do grona podmiotów powiązanych zaliczane są także:

- osoby sprawujące bezpośrednio lub pośrednio kontrolę, współkontrolę lub wywierające znaczący wpływ na Spółkę (w tym również osoby fizyczne),
- kluczowy personel kierowniczy Spółki,
- bliscy członkowie rodzin osób wymienionych w powyższych punktach,
- podmioty, w których osoby wymienione w powyższych punktach sprawują kontrolę, znaczący wpływ, lub dysponują znaczącą liczbą głosów.

#### 7. Zakres informacji dodatkowych

Różnice między zasadami rachunkowości i sposobem sporządzania sprawozdań finansowych przez Spółkę a MSR/MSSF wynikają przede wszystkim z szerszego zakresu ujawnień zalecanych przez niektóre MSR/MSSF.

### 20.3. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

Wszystkie dane liczbowe zamieszczone w punkcie 20 Części III „Część Rejestracyjna” Prospektu występują w tysiącach złotych, o ile nie jest wskazane inaczej.

## Bilans

AKTYWA	Noty	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
<b>I. Aktywa trwałe</b>		<b>1 811</b>	<b>587</b>	<b>471</b>
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1			
- wartość firmy				
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	1 697	539	471
3. Należności długoterminowe	3			
3.1. Od jednostek powiązanych				
3.2. Od pozostałych jednostek				
4. Inwestycje długoterminowe	4			
4.1. Nieruchomości				
4.2. Wartości niematerialne i prawne				
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe				
a) w jednostkach powiązanych, w tym				
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności				
b) w pozostałych jednostkach				
4.4. Inne inwestycje długoterminowe				
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	113	49	
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		113	49	
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe				
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		<b>12 000</b>	<b>3 385</b>	<b>2 572</b>
1. Zapasy	6	3 714	2 326	1 646
2. Należności krótkoterminowe	7, 8	5 081	1 047	875
2.1. Od jednostek powiązanych				
2.2. Od pozostałych jednostek		5 081	1 047	875
3. Inwestycje krótkoterminowe	9	3 173	0	3
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		3 173	0	3
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach				
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		3 173	0	3
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	33	12	48
<b>Aktywa razem</b>		<b>13 811</b>	<b>3 972</b>	<b>3 043</b>
<b>PASYWA</b>	<b>Noty</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>I. Kapitał własny</b>		<b>11 349</b>	<b>2 006</b>	<b>1 654</b>
1. Kapitał zakładowy	12	500	150	150

2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)				
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	13			
4. Kapitał zapasowy	14	1 229	1 429	648
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	15			
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	16	7 600		75
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych			19	
8. Zysk (strata) netto		2 020	408	781
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	17			
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>2 463</b>	<b>1 966</b>	<b>1 389</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	18	228	58	52
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		17		
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		113	36	16
a) długoterminowa		40		
b) krótkoterminowa		74	36	16
1.3. Pozostałe rezerwy		97	22	36
a) długoterminowe				
b) krótkoterminowe		97	22	36
2. Zobowiązania długoterminowe	19	142		
2.1. Wobec jednostek powiązanych				
2.2. Wobec pozostałych jednostek		142		
3. Zobowiązania krótkoterminowe	20	2 093	1 908	1 337
3.1. Wobec jednostek powiązanych				
3.2. Wobec pozostałych jednostek		2 093	1 908	1 337
3.3. Fundusze specjalne		1		
4. Rozliczenia międzyokresowe	21			
4.1. Ujemna wartość firmy				
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe				
a) długoterminowe				
b) krótkoterminowe				
<b>Pasywa razem</b>		<b>13 811</b>	<b>3 972</b>	<b>3 043</b>
Wartość księgowa (w tys. zł)		11 349	2 006	1 654
Liczba akcji (szt.)*		500 000	500 000 **	500 000 ***
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22	22,7	4,01	3,31
Rozwodniona liczba akcji (szt.)		3 875 000	3 875 000	3 875 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22	2,93	0,52	0,43

\* uwaga – dla celów porównawczych przyjęto we wszystkich okresach liczbę akcji oraz rozwodnioną liczbę akcji wg stanu na dzień 31.12.2007 r.

\*\* w okresie od 1.01.2006 r. do 31.12.2006 r. Spółka działała w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością; na dzień 31.12.2006 r. kapitał zakładowy dzielił się na 80 udziałów; wartość księgowa na jeden udział wynosiła 25 076,23 zł

\*\*\* w okresie od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 r. Spółka działała w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością; na dzień 31.12.2005 r. kapitał zakładowy dzielił się na 80 udziałów; wartość księgowa na jeden udział wynosiła 20 671,84 zł

#### Pozycje pozabilansowe

	Nota	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
<b>1. Należności warunkowe</b>	23			
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)				
- otrzymanych gwarancji i poręczeń				
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)				
- otrzymanych gwarancji i poręczeń				
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	23			
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)				
- udzielonych gwarancji i poręczeń				
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)				
- udzielonych gwarancji i poręczeń				
<b>3. Inne (z tytułu)</b>				
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>				

#### Rachunek zysków i strat

	Noty	01.01.2007 -31.12.2007	01.01.2006 -31.12.2006	01.01.2005 -31.12.2005
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>14 062</b>	<b>9 107</b>	<b>8 934</b>
- od jednostek powiązanych				
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24	13 771	8 851	8 416
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25	290	256	517
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>9 807</b>	<b>7 526</b>	<b>7 101</b>
- jednostkom powiązanym				

	Noty	01.01.2007 -31.12.2007	01.01.2006 -31.12.2006	01.01.2005 -31.12.2005
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26	9 664	7 382	6 790
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		143	145	311
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>		<b>4 255</b>	<b>1 582</b>	<b>1 833</b>
IV. Koszty sprzedaży	26			
V. Koszty ogólnego zarządu	26	1 667	1 182	836
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)</b>		<b>2 588</b>	<b>399</b>	<b>997</b>
<b>VII. Pozostałe przychody operacyjne</b>		<b>98</b>	<b>78</b>	<b>35</b>
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				18
2. Dotacje				
3. Inne przychody operacyjne	27	98	78	17
<b>VIII. Pozostałe koszty operacyjne</b>		<b>62</b>	<b>9</b>	<b>11</b>
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		34		
3. Inne koszty operacyjne	28	28	9	11
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>		<b>2 624</b>	<b>469</b>	<b>1 021</b>
<b>X. Przychody finansowe</b>	29	<b>61</b>	<b>2</b>	<b>11</b>
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
- od jednostek powiązanych				
2. Odsetki, w tym:		61	1	6
- od jednostek powiązanych				
3. Zysk ze zbycia inwestycji				
4. Aktualizacja wartości inwestycji				
5. Inne			1	5
<b>XI. Koszty finansowe</b>	30	<b>154</b>	<b>6</b>	<b>13</b>
1. Odsetki, w tym:		136	6	10
- dla jednostek powiązanych				
2. Strata ze zbycia inwestycji				
3. Aktualizacja wartości inwestycji				
4. Inne		18		3
<b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)</b>		<b>2 531</b>	<b>464</b>	<b>1 020</b>
<b>XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1.–XIII.2.)</b>				
1. Zyski nadzwyczajne	31			
2. Straty nadzwyczajne	32			
<b>XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)</b>		<b>2 531</b>	<b>464</b>	<b>1 020</b>
<b>XV. Podatek dochodowy</b>	33	<b>512</b>	<b>56</b>	<b>239</b>
a) część bieżąca		559	105	239

	Noty	01.01.2007 -31.12.2007	01.01.2006 -31.12.2006	01.01.2005 -31.12.2005
b) część odroczone		- 47	- 49	
<b>XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	34			
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	35			
<b>XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)</b>	36	<b>2 020</b>	<b>408</b>	<b>781</b>
Zysk (strata) netto (zanalizowany) (w tys. zł)		2 020	408	781
Srednia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)		500 000	500 000**	500 000***
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą/udział (w zł)	37	4,04	0,82	1,56
Srednia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		3 875 000	3 875 000	3 875 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	37	0,52	0,11	0,20

\* uwaga – dla celów porównawczych przyjęto we wszystkich okresach liczbę akcji oraz rozwodnioną liczbę akcji wg stanu na dzień 31.12.2007 r.

\*\* w okresie od 1.01.2006 r. do 31.12.2006 r. Spółka działała w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością; na dzień 31.12.2006 r. kapitał zakładowy dzielił się na 80 udziałów; zysk netto na jeden udział wynosił 5 102,01 zł

\*\*\* w okresie od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 r. Spółka działała w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością; na dzień 31.12.2005 r. kapitał zakładowy dzielił się na 80 udziałów; zysk netto na jeden udział wynosił 9 759,52 zł

#### Zestawienie zmian w kapitale własnym

	01.01.2007 -31.12.2007	01.01.2006 -31.12.2006	01.01.2005 -31.12.2005
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (B0)</b>	<b>2 006</b>	<b>1 654</b>	<b>748</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych		19	
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (B0), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>2 006</b>	<b>1 673</b>	<b>748</b>
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>150</b>	<b>150</b>	<b>100</b>
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	350		50
a) zwiększenia (z tytułu)	350		50
- podwyższenie kapitału	350		50
b) zmniejszenia (z tytułu)			
<b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>500</b>	<b>150</b>	<b>150</b>

	01.01.2007 -31.12.2007	01.01.2006 -31.12.2006	01.01.2005 -31.12.2005
<b>2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>			
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy			
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu</b>			
<b>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>			
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych			
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
<b>3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu</b>			
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>1 429</b>	<b>648</b>	<b>205</b>
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	- 200	781	443
a) zwiększenia (z tytułu)	232	781	443
- podziału zysku	232	781	443
b) zmniejszenia (z tytułu)	432		
- pozostałe	432		
<b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>1 229</b>	<b>1 429</b>	<b>648</b>
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>			
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny			
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
- zbycia środków trwałych			
<b>5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>			
<b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>		<b>75</b>	
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	7 600	- 75	75
a) zwiększenia (z tytułu)	7 600		75
- wniesienie dopłat			75
- inne	7 600		

	01.01.2007 -31.12.2007	01.01.2006 -31.12.2006	01.01.2005 -31.12.2005
b) zmniejszenia (z tytułu)		75	
- zwrot dopłat		75	
<b>6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>7 600</b>	<b>0,00</b>	<b>75</b>
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>427</b>	<b>781</b>	<b>443</b>
<b>7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>427</b>	<b>781</b>	<b>443</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych		19	
<b>7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>427</b>	<b>800</b>	<b>443</b>
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)	427	781	443
- wypłata dywidendy	195		
- przelew na kapitał zapasowy	232	781	443
<b>7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>		<b>19</b>	
<b>7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>			
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych			
<b>7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>			
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
<b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>			
<b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>		<b>19</b>	
<b>8. Wynik netto</b>	<b>2 020</b>	<b>408</b>	<b>781</b>
a) zysk netto	2 020	408	781
b) strata netto			
c) odpisy z zysku			
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>11 349</b>	<b>2 006</b>	<b>1 654</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>			

## Rachunek przepływów pieniężnych – metoda pośrednia

	01.01.2007 -31.12.2007	01.01.2006 -31.12.2006	01.01.2005 -31.12.2005
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>2 020</b>	<b>408</b>	<b>781</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-4 558</b>	<b>-369</b>	<b>133</b>
1. Amortyzacja	273	169	151
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych			
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	133	6	
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej			- 18
5. Zmiana stanu rezerw	170	6	15
6. Zmiana stanu zapasów	-1 388	-680	-775
7. Zmiana stanu należności	-4 034	-172	6
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	373	298	711
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-86	-13	43
10. Inne korekty		16	
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)</b>	<b>-2 538</b>	<b>39</b>	<b>913</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I. Wpływy</b>			<b>88</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			88
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Z aktywów finansowych, w tym:			
a) w jednostkach powiązanych			
- zbycie aktywów finansowych			
- dywidendy i udziały w zyskach			
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			
- odsetki			
- inne wpływy z aktywów finansowych			
b) w pozostałych jednostkach			
- zbycie aktywów finansowych			
- dywidendy i udziały w zyskach			
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			
- odsetki			
- inne wpływy z aktywów finansowych			
4. Inne wpływy inwestycyjne			
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 067</b>	<b>234</b>	<b>522</b>

	01.01.2007 -31.12.2007	01.01.2006 -31.12.2006	01.01.2005 -31.12.2005
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 067	234	522
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Na aktywa finansowe, w tym:			
a) w jednostkach powiązanych			
- nabycie aktywów finansowych			
- udzielone pożyczki długoterminowe			
b) w pozostałych jednostkach			
- nabycie aktywów finansowych			
- udzielone pożyczki długoterminowe			
4. Inne wydatki inwestycyjne			
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I -II)</b>	<b>- 1 067</b>	<b>- 234</b>	<b>- 435</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>I. Wpływy</b>	<b>7.600</b>	<b>301</b>	<b>75</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			75
2. Kredyty i pożyczki		301	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	7 600		
4. Inne wpływy finansowe			
<b>II. Wydatki</b>	<b>822</b>	<b>109</b>	<b>551</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		75	
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	195		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku			
4. Spłaty kredytów i pożyczek	301	28	551
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych			
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	111		
8. Odsetki	133	6	
9. Inne wydatki finansowe	82		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>6 778</b>	<b>191</b>	<b>- 476</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/-B.III +/- C.III)</b>	<b>3 173</b>	<b>- 3</b>	<b>2</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>3 173</b>	<b>- 3</b>	<b>2</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>1</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	<b>3 173</b>	<b>0</b>	<b>3</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania			

## Noty objaśniające do bilansu

## NOTA 1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
a) koszty zakończonych prac rozwojowych			
b) wartość firmy			
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:			
- oprogramowanie komputerowe			
d) inne wartości niematerialne i prawne			
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
Wartości niematerialne i prawne, razem			

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	wartości niematerialne i prawne, razem
			oprogramowanie komputerowe			
<b>31.12.2007</b>						
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			13			
b) zwiększenia (z tytułu)			5			
- nabycie			5			
c) zmniejszenia (z tytułu)						
<b>d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu</b>			<b>18</b>			
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			13			
f) amortyzacja za okres (zwiększenia)			5			
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>			<b>18</b>			

h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
- zwiększenia						
- zmniejszenia						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
<b>j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu</b>						

h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
- zwiększenia						
- zmniejszenia						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
<b>j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu</b>						

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	wartości niematerialne i prawne, razem
			oprogramowanie komputerowe				
<b>31.12.2006</b>							
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu				11			
b) zwiększenia (z tytułu)				2			
- nabycie				2			
c) zmniejszenia (z tytułu)							
<b>d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu</b>				<b>13</b>			
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu				11			
f) amortyzacja za okres (zwiększenia)				2			
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>				<b>13</b>			

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	wartości niematerialne i prawne, razem
			oprogramowanie komputerowe				
<b>31.12.2005</b>							
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu				4			
b) zwiększenia (z tytułu)				7			
- nabycie				7			
c) zmniejszenia (z tytułu)							
<b>d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu</b>				<b>11</b>			
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu				4			
f) amortyzacja za okres (zwiększenia)				7			
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>				<b>11</b>			



ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	wartości niematerialne i prawne, razem
			oprogramowanie komputerowe				
31.12.2005							
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							
- zwiększenia							
- zmniejszenia							
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu							
<b>j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu</b>							

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
a) własne			
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:			
Wartości niematerialne i prawne, razem			

**NOTA 2**

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
a) środki trwałe, w tym:	1 695	537	461
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)			
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	164	158	164
- urządzenia techniczne i maszyny	1 113	242	121
- środki transportu	398	137	176
- inne środki trwałe	20		
b) środki trwałe w budowie	2	2	10
c) zaliczki na środki trwałe w budowie			
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>1 697</b>	<b>539</b>	<b>471</b>

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe, razem
31.12.2007						
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu		176	395	209	87	867
b) zwiększenia (z tytułu)		23	989	356	59	1 427
- nabycie		23	989	356	59	1 427
c) zmniejszenia (z tytułu)						
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>		<b>199</b>	<b>1 384</b>	<b>565</b>	<b>146</b>	<b>2 294</b>
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		17	153	73	87	330
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		18	118	94	39	268
- zwiększenia		18	118	94	39	268
- zmniejszenia						
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>		<b>35</b>	<b>271</b>	<b>167</b>	<b>126</b>	<b>599</b>
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
- zwiększenia						
- zmniejszenia						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
<b>j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>		<b>164</b>	<b>1 113</b>	<b>398</b>	<b>20</b>	<b>1 695</b>

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	grunty (w tym prawo użyt- kowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe, razem
<b>31.12.2006</b>						
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu		164	215	207	61	646
b) zwiększenia (z tytułu)		12	195	2	30	239
- nabycie		12	195	2	30	239
c) zmniejszenia (z tytułu)			14		4	18
- inne			14		4	18
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>		<b>176</b>	<b>395</b>	<b>209</b>	<b>87</b>	<b>867</b>
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			94	31	61	185
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		17	60	42	26	145
- zwiększenia		17	74	45	30	166
- zmniejszenia			14	3	4	21
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>		<b>17</b>	<b>153</b>	<b>73</b>	<b>87</b>	<b>330</b>
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
- zwiększenia						
- zmniejszenia						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
<b>j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>		<b>158</b>	<b>242</b>	<b>137</b>	<b>0</b>	<b>537</b>

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	grunty (w tym prawo użyt- kowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe, razem
<b>31.12.2005</b>						
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu			94	151	8	253
b) zwiększenia (z tytułu)		164	121	207	53	544
- nabycie		164	121	207	53	544
c) zmniejszenia (z tytułu)				151		151
- inne				151		151
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>		<b>164</b>	<b>215</b>	<b>207</b>	<b>61</b>	<b>646</b>
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			47	68	8	123
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			47	- 37	53	62
- zwiększenia			47	44	53	144
- zmniejszenia				82		82
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>			<b>94</b>	<b>31</b>	<b>61</b>	<b>185</b>
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
- zwiększenia						
- zmniejszenia						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
<b>j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>		<b>164</b>	<b>121</b>	<b>176</b>		<b>461</b>

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
a) własne	1 385	537	461
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	310		
<b>Środki trwałe bilansowe, razem</b>	<b>1 695</b>	<b>537</b>	<b>461</b>

<b>ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
- używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:			
Samochód RENAULT		42	42
- inne środki trwałe, w tym			
<b>Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem</b>			

**NOTA 3**

**NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE** – nie dotyczy

**ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)** – nie dotyczy

**ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH** – nie dotyczy

**NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)** – nie dotyczy

**NOTA 4**

**ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)** – nie dotyczy

**ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)** – nie dotyczy

**DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE** – nie dotyczy

**UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI** – nie dotyczy

**ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)** – nie dotyczy

**UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH** – nie dotyczy

**UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH** – nie dotyczy

**PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)** – nie dotyczy

**PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)** – nie dotyczy

**UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)** – nie dotyczy

**INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (WG RODZAJU)** – nie dotyczy

**ZMIANA STANU INNYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)** – nie dotyczy

**INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)** – nie dotyczy

**NOTA 5**

<b>ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>49</b>		
a) odniesionych na wynik finansowy	49		
b) odniesionych na kapitał własny			
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>113</b>	<b>49</b>	
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	113	49	
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)			
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)			
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>49</b>		
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	49		
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)			

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005	
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)				
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)				
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)				
<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>113</b>	<b>49</b>		
a) odniesionych na wynik finansowy	113	49		
b) odniesionych na kapitał własny				
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy				
<b>Ujemne różnice przejściowe</b>	<b>Data wygaśnięcia</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>I AKTYWA</b>				
1. Odpis aktualizujący produkcję w toku	2008	34		
<b>II PASywa</b>				
1. Niezapłacone składki ZUS	2008	122	79	
2. Niezapłacone wynagrodzenie	2008	346	170	
3. Rezerwa na urlopy	2008	72		
4. Rezerwa na usługi obce	2008	22	7	
<b>Suma</b>		<b>597</b>	<b>256</b>	

**INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE** – nie dotyczy

**NOTA 6**

ZAPASY	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
a) materiały	1 901	824	905
b) półprodukty i produkty w toku	1 813	1 502	741
c) produkty gotowe			
d) towary			
e) zaliczki na dostawy			
<b>Zapasy, razem</b>	<b>3 714</b>	<b>2 326</b>	<b>1 646</b>

**NOTA 7**

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
a) od jednostek powiązanych			
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:			
- do 12 miesięcy			
- powyżej 12 miesięcy			
- inne			
- dochodzone na drodze sądowej			
b) należności od pozostałych jednostek	5 081	1 047	875
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	5 058	1 025	844
- do 12 miesięcy	5 058	1 025	844
- powyżej 12 miesięcy			
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	23	17	20
- inne		5	11
- dochodzone na drodze sądowej			
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>5 081</b>	<b>1 047</b>	<b>875</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności			
Należności krótkoterminowe brutto, razem	5 081	1 047	875

**NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH** – nie dotyczy

**ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH** – nie dotyczy

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
a) w walucie polskiej	4 683	1 047	873
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	398		2
b1. jednostka/waluta 1/EUR	111		
zł	398		2
b2. jednostka/waluta ...			
zł			
pozostałe waluty w tys. zł			
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>5 081</b>	<b>1 047</b>	<b>875</b>

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
a) do 1 miesiąca	2 282	861	816
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	610	115	

c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy			
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku			
e) powyżej 1 roku			
f) należności przeterminowane	2 167	49	28
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)</b>	<b>5 058</b>	<b>1 025</b>	<b>844</b>
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług			
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>5 058</b>	<b>1 025</b>	<b>844</b>

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁĄCONE W OKRESIE:</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) do 1 miesiąca	992	31	28
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 175	18	
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy			
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku			
e) powyżej 1 roku			
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>2 167</b>	<b>49</b>	<b>28</b>
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane			
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>2 167</b>	<b>49</b>	<b>28</b>

**NOTA 8**

<b>ŁĄCZNA WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANYCH</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Należności przeterminowane brutto	2 167	49	28
- w tym, należności sporne brutto			
a) z tytułu dostaw i usług brutto	2 167	49	28
b) pozostałe brutto			
c) dochodzone na drodze sądowej brutto			
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych			
- w tym odpisy aktualizujące wartość należności spornych			
<b>Należności przeterminowane netto</b>	<b>2 167</b>	<b>49</b>	<b>28</b>
~ w tym należności sporne netto			

**NOTA 9**

<b>KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) w jednostkach zależnych			
- udziały lub akcje			
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach			
- dłużne papiery wartościowe			
- inne papiery wartościowe			

<b>KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
- udzielone pożyczki			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
b) w jednostkach współzależnych			
- udziały lub akcje			
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach			
- dłużne papiery wartościowe			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
c) w jednostkach stowarzyszonych			
- udziały lub akcje			
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach			
- dłużne papiery wartościowe			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
d) w znaczącym inwestorze			
- udziały lub akcje			
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach			
- dłużne papiery wartościowe			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
e) w jednostce dominującej			
- udziały lub akcje			
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach			
- dłużne papiery wartościowe			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			

<b>KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
f) w pozostałych jednostkach			
- udziały lub akcje			
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach			
- dłużne papiery wartościowe			
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
- udzielone pożyczki			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 173		3
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	173		3
- inne środki pieniężne	3 000		
- inne aktywa pieniężne			
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>3 173</b>		<b>3</b>

**PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)** – nie dotyczy

**PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)** – nie dotyczy

**UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)** – nie dotyczy

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) w walucie polskiej	3 070		3
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	103		
b1. jednostka/waluta 1/USD	1		
zł	3		
b2. jednostka/waluta 1/EUR	28		
zł	99		
pozostałe waluty w zł	1		
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>3 173</b>		<b>3</b>

**INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)** – nie dotyczy

**INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)** – nie dotyczy

#### NOTA 10

<b>KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	33	12	6
- ubezpieczenia	31	8	6
- prenumeraty			
- inne	2	4	
<b>b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym :</b>			<b>42</b>
- inne			42
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>33</b>	<b>12</b>	<b>48</b>

#### NOTA 11

<b>INFORMACJA NT. ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH GŁÓWNE SKŁADNIKI AKTYWÓW</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) Kwota odpisów aktualizujących wartość zapasów			
- odpis aktualizujący wartość produkcji w toku	34		
-			
Kwota odpisów aktualizujących ....., razem, w tym	34		
- odniesione bezpośrednio na kapitał własny			
b) kwota odpisów aktualizujących ..... (z tytułu)			
-			
-			
Kwota odpisów aktualizujących ....., razem, w tym			
- odniesione bezpośrednio na kapitał własny			
<b>Odpisy aktualizujące główne składniki aktywów, razem, w tym</b>	<b>34</b>		
- odniesione bezpośrednio na kapitał własny			
a) kwota odwrócenia odpisów aktualizujących ..... (z tytułu)			
-			
-			
Kwota odwrócenia odpisów aktualizujących ....., razem, w tym			



**NOTA 15**

<b>KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych			
b) z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym - z wyceny instrumentów zabezpieczających			
c) z tytułu podatku odroczonego			
d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych			
e) inny (wg rodzaju)			
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny, razem</b>			

**NOTA 16**

<b>POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
- wpłaty na podwyższenie kapitału	7 600		
- dopłaty wspólników			75
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	7 600		75

**NOTA 17**

<b>ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (Z TYTUŁU)</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
-			
-			
-			
Odписы z zysku netto w ciągu roku obrotowego, razem			

**NOTA 18**

<b>ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>			
a) odniesionej na wynik finansowy			
b) odniesionej na kapitał własny			
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>17</b>		
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	17		

<b>ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
<b>3. Zmniejszenia</b>			
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
<b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem</b>	<b>17</b>		
a) odniesionej na wynik finansowy	17		
b) odniesionej na kapitał własny			
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			

<b>DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE</b>	<b>Data wygaśnięcia</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>I AKTYWA</b>				
1 Różnica pomiędzy wartością netto środka trwałego w leasingu a zobowiązaniem z tytułu leasingu	2008	90		
<b>II PASywa</b>				
1 Przychody niepodatkowe	2008	1		
<b>Suma</b>		<b>91</b>		



ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
a) stan na początek okresu			
b) zwiększenia (z tytułu)	40		
- rezerwa na odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne	40		
c) wykorzystanie (z tytułu)			
d) rozwiązanie (z tytułu)			
<b>e) stan na koniec okresu</b>	<b>40</b>		

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
a) stan na początek okresu	36	16	9
b) zwiększenia (z tytułu)	37	36	7
- rezerwa na odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne	1		
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	36	36	7
c) wykorzystanie (z tytułu)			
d) rozwiązanie (z tytułu)		16	
- rezerwa na niewykorzystane urlopy		16	
<b>e) stan na koniec okresu</b>	<b>74</b>	<b>36</b>	<b>16</b>

**ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW) – nie dotyczy**

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
a) stan na początek okresu	22	36	15
- rezerwa na roszczenia gwarancyjne	15	15	15
- rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	7		

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
- rezerwa na przyszłe koszty		21	
b) zwiększenia (z tytułu)	97	7	36
- rezerwa na roszczenia gwarancyjne	15		15
- rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	23	7	
- rezerwa na przyszłe koszty	60		21
c) wykorzystanie (z tytułu)			
- rezerwa na roszczenia gwarancyjne			
- rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego			
- rezerwa na przyszłe koszty			
d) rozwiązanie (z tytułu)	22	21	15
- rezerwa na roszczenia gwarancyjne	15		15
- rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	7		
- rezerwa na przyszłe koszty		21	
<b>e) stan na koniec okresu</b>	<b>97</b>	<b>22</b>	<b>36</b>
- rezerwa na roszczenia gwarancyjne	15	15	15
- rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	23	7	
- rezerwa na przyszłe koszty	60		21

**NOTA 19**

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
a) wobec jednostek zależnych			
- kredyty i pożyczki			
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- inne zobowiązania finansowe, w tym:			
- umowy leasingu finansowego			
- inne (wg rodzaju)			
b) wobec jednostek współzależnych			
- kredyty i pożyczki			
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- inne zobowiązania finansowe, w tym:			

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
- umowy leasingu finansowego			
- inne (wg rodzaju)			
c) wobec jednostek stowarzyszonych			
- kredyty i pożyczki			
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- inne zobowiązania finansowe, w tym:			
- umowy leasingu finansowego			
- inne (wg rodzaju)			
d) wobec znaczącego inwestora			
- kredyty i pożyczki			
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- inne zobowiązania finansowe, w tym:			
- umowy leasingu finansowego			
- inne (wg rodzaju)			
e) wobec jednostki dominującej			
- kredyty i pożyczki			
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- inne zobowiązania finansowe, w tym:			
- umowy leasingu finansowego			
- inne (wg rodzaju)			
f) wobec pozostałych jednostek	142		
- kredyty i pożyczki			
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- inne zobowiązania finansowe, w tym:			
- umowy leasingu finansowego	142		
- inne (wg rodzaju)			
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>142</b>		

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
a) powyżej 1 roku do 3 lat	142		
b) powyżej 3 do 5 lat			
c) powyżej 5 lat			
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>142</b>		
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
a) w walucie polskiej	142		
b) w walutach obcych			
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>142</b>		

#### ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – nie dotyczy

#### NOTA 20

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
a) wobec jednostek zależnych			
- kredyty i pożyczki, w tym:			
- długoterminowe w okresie spłaty			
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- z tytułu dywidend			
- inne zobowiązania finansowe, w tym:			
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			
- do 12 miesięcy			
- powyżej 12 miesięcy			
- zaliczki otrzymane na dostawy			
- zobowiązania wekslowe			
- inne (wg rodzaju)			
b) wobec jednostek współzależnych			
- kredyty i pożyczki, w tym:			
- długoterminowe w okresie spłaty			
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- z tytułu dywidend			

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
- inne zobowiązania finansowe, w tym:			
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			
- do 12 miesięcy			
- powyżej 12 miesięcy			
- zaliczki otrzymane na dostawy			
- zobowiązania wekslowe			
- inne (wg rodzaju)			
<b>c) wobec jednostek stowarzyszonych</b>			
- kredyty i pożyczki, w tym:			
- długoterminowe w okresie spłaty			
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- z tytułu dywidend			
- inne zobowiązania finansowe, w tym:			
.....			
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			
- do 12 miesięcy			
- powyżej 12 miesięcy			
- zaliczki otrzymane na dostawy			
- zobowiązania wekslowe			
- inne (wg rodzaju)			
<b>d) wobec znaczącego inwestora</b>			
- kredyty i pożyczki, w tym:			
- długoterminowe w okresie spłaty			
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- z tytułu dywidend			
- inne zobowiązania finansowe, w tym:			
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			
- do 12 miesięcy			
- powyżej 12 miesięcy			
- zaliczki otrzymane na dostawy			
- zobowiązania wekslowe			
- inne (wg rodzaju)			
<b>e) wobec jednostki dominującej</b>			

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
- kredyty i pożyczki, w tym:			
- długoterminowe w okresie spłaty			
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- z tytułu dywidend			
- inne zobowiązania finansowe, w tym:			
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			
- do 12 miesięcy			
- powyżej 12 miesięcy			
- zaliczki otrzymane na dostawy			
- zobowiązania wekslowe			
- inne (wg rodzaju)			
<b>f) wobec pozostałych jednostek</b>	<b>2 092</b>	<b>1 908</b>	<b>1 337</b>
- kredyty i pożyczki, w tym:		301	28
- długoterminowe w okresie spłaty			
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- z tytułu dywidend			
- inne zobowiązania finansowe, w tym:			
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	853	1 134	882
- do 12 miesięcy	853	1 134	882
- powyżej 12 miesięcy			
- zaliczki otrzymane na dostawy			
- zobowiązania wekslowe			
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	873	358	343
- z tytułu wynagrodzeń	252	115	76
- inne (wg tytułów):	114	1	8
- z tytułu leasingu	89		
- z tytułu ubezpieczeń	23	1	
- pozostałe	3		8
<b>g) fundusze specjalne (wg tytułów)</b>	<b>1</b>		
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	1		
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>2 093</b>	<b>1 908</b>	<b>1 337</b>

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
a) w walucie polskiej	2 093	1 719	1 282
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		189	55
b1. jednostka/waluta 1/EUR		49	14
zł		189	55
b1. jednostka/waluta			
zł			
pozostałe waluty w zł			
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>2 093</b>	<b>1 908</b>	<b>1 337</b>

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK									
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki opro- centowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta				
Nordea Bank Polska S. A. (kredyt obrotowy w rachunku bieżącym)	Gdynia	600	PLN	0	PLN	WIBOR +3%	08.03.2008	- Weksel z wystawienia kredytobiorcy poręczony przez udziałowców; - Zastaw rejestrowy na dwóch samochodach marki Subaru Legacy BP; - Zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych do kwoty 600 000,00 zł; - Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym w Nordea Bank Polska S.A. - Poręczenie Śląskiego Regionalnego Funduszu Poręczeniowego Sp. z o.o. do kwoty 50% udzielonego kredytu	na finansowanie bieżącej działalności

31.12.2006									
Nordea Bank Polska S.A. (kredyt obrotowy w rachunku bieżącym)	Gdynia	350	PLN	301	PLN	WIBOR +3,20%	08.03.2007	- Weksel z wystawienia kredytobiorcy poręczony przez udziałowców; - Zastaw rejestrowy na dwóch samochodach marki Subaru Legacy BP; - Zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych do kwoty 300 000,00 zł; - Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym w Nordea Bank Polska S.A. - Poręczenie Śląskiego Regionalnego Funduszu Poręczeniowego Sp. z o.o. do kwoty 50% udzielonego kredytu lecz nie więcej niż 175 000,00 zł	na finansowanie bieżącej działalności
31.12.2005									
Nordea Bank Polska S.A. (kredyt obrotowy w rachunku bieżącym)	Gdynia	190	PLN	28	PLN	WIBOR +3,20%	10.07.2006	- Weksel z wystawienia kredytobiorcy poręczony przez udziałowców; - Zastaw rejestrowy na dwóch samochodach marki Subaru Legacy BP; - Zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych do kwoty 300 000,00 zł; - Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym w Nordea Bank Polska S.A.	na finansowanie bieżącej działalności

**NOTA 21****ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY** – nie dotyczy**INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE** – nie dotyczy**NOTA 22****SPOSÓB OBLICZENIA WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ ROZWODNIONEJ WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA JEDNĄ AKCJĘ**

Wartość księgową na jedną akcję obliczono jako stosunek kapitału własnego na dzień bilansowy do liczby akcji, która na dzień bilansowy była zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym (dalej KRS).

Na dzień 31 grudnia 2007 r., zgodnie z wypisem z KRS, liczba akcji wszystkich emisji wynosiła: 500 000 szt. (akcje serii A).

W poprzednich okresach BUMECH S.A. działała w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, dlatego dla celów porównawczych do wyliczenia wartości księgowej na jedną akcję według stanu na dzień odpowiednio 31 grudnia 2006 r. oraz 31 grudnia 2005 r. przyjęto liczbę akcji według stanu na dzień 31 grudnia 2007 r.

Rozwodnioną wartość księgową na jedną akcję obliczono jako stosunek kapitału własnego na dzień bilansowy do liczby akcji, która na dzień bilansowy była zarejestrowana w KRS oraz akcji, które zostały zarejestrowane w KRS zgodnie z postanowieniem Sądu z dnia 18 stycznia 2008 r.

Na dzień 23 stycznia 2008 r., zgodnie z wypisem z KRS, liczba akcji wszystkich emisji wynosiła: 3 875 000 szt., w tym:

- 500 000 szt. akcji serii A – akcje wpisane do KRS na dzień bilansowy,
- 1 600 000 szt. akcji serii B – akcje wpisane do KRS po dniu bilansowym,
- 1 000 000 szt. akcji serii C – akcje wpisane do KRS po dniu bilansowym,
- 775 000 szt. akcji serii D – akcje wpisane do KRS po dniu bilansowym.

W poprzednich okresach BUMECH S.A. działała w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, dlatego dla celów porównawczych do wyliczenia rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję według stanu na dzień odpowiednio 31 grudnia 2006 r. oraz 31 grudnia 2005 r. przyjęto ww. rozwodnioną liczbę akcji.

**NOTA 23****NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)** – nie dotyczy**ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)** – nie dotyczy**Noty objaśniające do rachunku zysków i strat****NOTA 24**

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>01.01.2007 -31.12.2007</b>	<b>01.01.2006 -31.12.2006</b>	<b>01.01.2005 -31.12.2005</b>
Sprzedaż usług	13 771	8 851	8 416
- w tym: od jednostek powiązanych			
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>13 771</b>	<b>8 851</b>	<b>8 416</b>
- w tym: od jednostek powiązanych			

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>	<b>01.01.2007 -31.12.2007</b>	<b>01.01.2006 -31.12.2006</b>	<b>01.01.2005 -31.12.2005</b>
a) kraj	12 783	8 732	8 282
- w tym: od jednostek powiązanych			
- sprzedaż usług	12 783	8 732	8 282
- w tym: od jednostek powiązanych			
b) eksport	988	119	134
- w tym: od jednostek powiązanych			
- sprzedaż usług	988	119	134
- w tym: od jednostek powiązanych			
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>13 771</b>	<b>8 851</b>	<b>8 416</b>
- w tym: od jednostek powiązanych			

**NOTA 25**

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJEDZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>01.01.2007 -31.12.2007</b>	<b>01.01.2006 -31.12.2006</b>	<b>01.01.2005 -31.12.2005</b>
Sprzedaż towarów	290	256	517
- w tym: od jednostek powiązanych			
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>290</b>	<b>256</b>	<b>517</b>
- w tym: od jednostek powiązanych			

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>	<b>01.01.2007 -31.12.2007</b>	<b>01.01.2006 -31.12.2006</b>	<b>01.01.2005 -31.12.2005</b>
a) kraj	290	256	517
- w tym: od jednostek powiązanych			
sprzedaż towarów	290	256	517
- w tym: od jednostek powiązanych			
b) eksport			
- w tym: od jednostek powiązanych			

<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>290</b>	<b>256</b>	<b>517</b>
- w tym: od jednostek powiązanych			

**NOTA 26**

<b>KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>	<b>01.01.2007 -31.12.2007</b>	<b>01.01.2006 -31.12.2006</b>	<b>01.01.2005 -31.12.2005</b>
a) amortyzacja	259	169	151
b) zużycie materiałów i energii	3 831	3 472	3 054
c) usługi obce	3 060	2 837	2 729
d) podatki i opłaty	76	46	11
e) wynagrodzenia	3 426	2 269	1 568
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	826	420	378
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	198	112	8
- podróże służbowe	147	71	4
- reprezentacja i reklama	27	27	5
- ubezpieczenia	23	14	
- pozostałe	1		
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>11 676</b>	<b>9 325</b>	<b>7 898</b>
<b>Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych</b>	<b>- 345</b>	<b>- 761</b>	<b>- 273</b>
<b>Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)</b>			
<b>Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)</b>			
<b>Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)</b>	<b>- 1 667</b>	<b>- 1 182</b>	<b>- 836</b>
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>9 664</b>	<b>7 381</b>	<b>6 790</b>

**NOTA 27**

<b>INNE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>01.01.2007 -31.12.2007</b>	<b>01.01.2006 -31.12.2006</b>	<b>01.01.2005 -31.12.2005</b>
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)			
b) pozostałe, w tym:	98	78	35
- przychody z tytułu odzysku składników majątku obrotowego	58	13	
- różnice inwentaryzacyjne	1	9	
- przychody ze sprzedaży środków trwałych			88
- wartość nieumorzona sprzedanych środków trwałych			- 69
- przedawnione zobowiązania	17	2	
- inne	22	54	17
<b>Inne przychody operacyjne i rezerwy razem</b>	<b>98</b>	<b>78</b>	<b>35</b>

**NOTA 28**

<b>INNE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>01.01.2007 -31.12.2007</b>	<b>01.01.2006 -31.12.2006</b>	<b>01.01.2005 -31.12.2005</b>
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	34		
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	34		
b) pozostałe, w tym:	28	9	11
- darowizny	5	5	4
- różnice inwentaryzacyjne	1	2	5
- inne	22	2	2
<b>Inne koszty operacyjne, razem</b>	<b>62</b>	<b>9</b>	<b>11</b>

**NOTA 29**

<b>PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH</b>	<b>01.01.2007 -31.12.2007</b>	<b>01.01.2006 -31.12.2006</b>	<b>01.01.2005 -31.12.2005</b>
<b>a) od jednostek powiązanych, w tym:</b>			
- od jednostek zależnych			
- od jednostek współzależnych			
- od jednostek stowarzyszonych			
- od znaczącego inwestora			
- od jednostki dominującej			
<b>b) od pozostałych jednostek</b>			
<b>Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem</b>			

<b>PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK</b>	<b>01.01.2007 -31.12.2007</b>	<b>01.01.2006 -31.12.2006</b>	<b>01.01.2006 -31.12.2006</b>
<b>a) z tytułu udzielonych pożyczek</b>			
<b>od jednostek powiązanych, w tym:</b>			
- od jednostek zależnych			
- od jednostek współzależnych			
- od jednostek stowarzyszonych			
- od znaczącego inwestora			
- od jednostki dominującej			
od pozostałych jednostek			
<b>b) pozostałe odsetki</b>	<b>61</b>	<b>1</b>	<b>6</b>
<b>od jednostek powiązanych, w tym:</b>			
- od jednostek zależnych			
- od jednostek współzależnych			
- od jednostek stowarzyszonych			
- od znaczącego inwestora			

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.2007 -31.12.2007	01.01.2006 -31.12.2006	01.01.2006 -31.12.2006
- od jednostki dominującej			
<b>od pozostałych jednostek</b>	<b>61</b>	<b>1</b>	<b>6</b>
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>61</b>	<b>1</b>	<b>6</b>
INNE PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2007 -31.12.2007	01.01.2006 -31.12.2006	01.01.2005 -31.12.2005
a) dodatnie różnice kursowe		1	8
- zrealizowane		-4	8
- niezrealizowane		5	
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)			
c) pozostałe, w tym:			5
- inne			5
<b>Inne przychody finansowe, razem</b>		<b>1</b>	<b>13</b>

**NOTA 30**

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.2007 -31.12.2007	01.01.2006 -31.12.2006	01.01.2005 -31.12.2005
<b>a) od kredytów i pożyczek</b>		<b>6</b>	<b>10</b>
dla jednostek powiązanych, w tym:			
- od jednostek zależnych			
- od jednostek współzależnych			
- od jednostek stowarzyszonych			
- od znaczącego inwestora			
- od jednostki dominującej			
dla innych jednostek		6	10
<b>b) pozostałe odsetki</b>	<b>136</b>		
dla jednostek powiązanych, w tym:			
- od jednostek zależnych			
- od jednostek współzależnych			
- od jednostek stowarzyszonych			
- od znaczącego inwestora			
- od jednostki dominującej			
dla innych jednostek	136		
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>136</b>	<b>6</b>	<b>10</b>

INNE KOSZTY FINANSOWE	01.01.2007 -31.12.2007	01.01.2006 -31.12.2006	01.01.2005 -31.12.2005
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	10		3
- zrealizowane	1		3
- niezrealizowane	9		
b) utworzone rezerwy (z tytułu)			
c) pozostałe, w tym:	9		
- prowizje od kredytu	8		
- inne	1		
<b>Inne koszty finansowe, razem</b>	<b>18</b>		<b>3</b>

**NOTA 31****ZYSKI NADZWYCZAJNE** – nie dotyczy**NOTA 32****STRATY NADZWYCZAJNE** – nie dotyczy**NOTA 33**

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	01.01.2007 -31.12.2007	01.01.2006 -31.12.2006	01.01.2005 -31.12.2005
<b>1. Zysk (strata) brutto</b>	<b>2 531</b>	<b>464</b>	<b>1 020</b>
<b>2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)</b>	<b>380</b>	<b>86</b>	<b>238</b>
- trwałe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym	- 182	- 164	238
- przejściowe różnice pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym	567	250	
- inne różnice pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym	- 4	- 1	
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	2 912	551	1 258
4. Podatek dochodowy według stawki obowiązującej w poszczególnych latach	553	105	239
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	7		
<b>6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:</b>	<b>559</b>	<b>105</b>	<b>239</b>
- wykazany w rachunku zysków i strat	559	105	239

<b>PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY</b>	<b>01.01.2007 -31.12.2007</b>	<b>01.01.2006 -31.12.2006</b>	<b>01.01.2005 -31.12.2005</b>
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny			
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy			
<b>PODATEK DOCHODOWY ODROZCONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>01.01.2007 -31.12.2007</b>	<b>01.01.2006 -31.12.2006</b>	<b>01.01.2005 -31.12.2005</b>
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	- 47	- 49	
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych			
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieuwjętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu			
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczone podatki dochodowe			
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)			
<b>Podatek dochodowy odroczonego, razem</b>	<b>- 47</b>	<b>- 49</b>	
<b>ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZCONEGO</b>	<b>01.01.2007 -31.12.2007</b>	<b>01.01.2006 -31.12.2006</b>	<b>01.01.2005 -31.12.2005</b>
- ujętego w kapitale własnym			
- ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy			
<b>PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT DOTYCZĄCY</b>	<b>01.01.2007 -31.12.2007</b>	<b>01.01.2006 -31.12.2006</b>	<b>01.01.2005 -31.12.2005</b>
- działalności zaniechanej			
- wyniku na operacjach nadzwyczajnych			

**NOTA 34**

**POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)** – nie dotyczy

**NOTA 35**

**UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) NETTO JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI** – nie dotyczy

**NOTA 36**

<b>PODZIAŁ ZYSKU NETTO LUB SPOŚÓB POKRYCIA STRATY</b>	<b>01.01.2007 -31.12.2007</b>	<b>01.01.2006 -31.12.2006</b>	<b>01.01.2005 -31.12.2005</b>
- przeznaczenie na kapitał zapasowy	2 020	213	781
- przeznaczenie na wypłatę dywidend		195	
<b>Razem</b>	<b>2 020</b>	<b>408</b>	<b>781</b>

**NOTA 37**

<b>SPOŚÓB OBLICZENIA ZYSKU (STRATY) NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ ORAZ ROZWODNIONEGO ZYSKU (STRATY) NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ</b>	<b>01.01.2007 -31.12.2007</b>	<b>01.01.2006 -31.12.2006</b>	<b>01.01.2005 -31.12.2005</b>
Zysk (strata) netto (tys. zł)	2 020	408	781
Liczba akcji zwykłych (w szt.)	500 000	500 000	500 000
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	4,04	0,82	1,56
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	3 875 000	3 875 000	3 875 000
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,52	0,11	0,20

Zysk (stratę) na jedną akcję obliczono jako stosunek zysku (straty) netto za dany rok obrotowy do liczby akcji, która na dzień bilansowy była zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym (dalej KRS).

Na dzień 31 grudnia 2007 r., zgodnie z wypisem z KRS, liczba akcji wszystkich emisji wynosiła: 500 000 szt. (akcje serii A).

W poprzednich okresach BUMECH S.A. działała w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, dlatego dla celów porównawczych do wyliczenia zysku (straty) netto na jedną akcję według stanu na dzień odpowiednio 31 grudnia 2006 r. oraz 31 grudnia 2005 r. przyjęto liczbę akcji według stanu na dzień 31 grudnia 2007 r.

Rozwodniony zysk (stratę) netto na jedną akcję obliczono jako stosunek zysku (straty) netto za dany rok obrotowy do liczby akcji, która na dzień bilansowy była zarejestrowana w KRS oraz akcji, które zostały zarejestrowane w KRS zgodnie z postanowieniem Sądu z dnia 18 stycznia 2008 r.

Na dzień 23 stycznia 2008 r., zgodnie z wypisem z KRS, liczba akcji wszystkich emisji wynosiła: 3 875 000 szt., w tym:

- 500 000 szt. akcji serii A – akcje wpisane do KRS na dzień bilansowy,
- 1 600 000 szt. akcji serii B – akcje wpisane do KRS po dniu bilansowym,
- 1 000 000 szt. akcji serii C – akcje wpisane do KRS po dniu bilansowym,
- 775 000 szt. akcji serii D – akcje wpisane do KRS po dniu bilansowym.

W poprzednich okresach BUMECH S.A. działała w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, dlatego dla celów porównawczych do wyliczenia rozwodnionego zysku (straty) netto na jedną akcję według stanu na dzień odpowiednio 31 grudnia 2006 r. oraz 31 grudnia 2005 r. przyjęto w/w rozwodnioną liczbę akcji.



## Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

## NOTA 38

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2007 -31.12.2007	01.01.2006 -31.12.2006	01.01.2005 -31.12.2005
a) środki pieniężne razem (stan na początek okresu)		3	1
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		3	1
- inne środki pieniężne			
b) środki pieniężne razem (stan na koniec okresu)	3.173		3
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	173		3
- inne środki pieniężne	3.000		

## NOTA 39

WYKAZ ISTOTNYCH KOREKT PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH DOTYCZĄCYCH DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ UJĘTYCH W POZYCJI „INNE KOREKTY” – nie dotyczy

## NOTA 40

WYKAZ ISTOTNYCH INNYCH WPŁYWÓW I WYDATKÓW INWESTYCYJNYCH PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH DOTYCZĄCYCH DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ UJĘTYCH W POZYCJACH „INNE WPŁYWY Z AKTYWÓW FINANSOWYCH” I „INNE WYDATKI INWESTYCYJNE” – nie dotyczy

## NOTA 41

WYKAZ ISTOTNYCH INNYCH WPŁYWÓW I WYDATKÓW FINANSOWYCH PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH DOTYCZĄCYCH DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ UJĘTYCH W POZYCJACH „INNE WPŁYWY FINANSOWE” I „INNE WYDATKI FINANSOWE”	01.01.2007 -31.12.2007	01.01.2006 -31.12.2006	01.01.2005 -31.12.2005
<b>1. Łącznie wpływy – działalność finansowa</b>			
5% wpływów w działalności finansowej			
a) Inne wpływy finansowe razem			
-			
-			
<b>2. Łącznie wydatki – działalność finansowa</b>			
5% wydatków w działalności finansowej			
a) Inne wydatki finansowe razem	82		
- koszty związane z podwyższeniem kapitału	82		
-			

## Dodatkowe noty objaśniające

## NOTA 1

## INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

NOTA 1.1. Kategorie instrumentów finansowych – nie dotyczy

NOTA 1.2. Charakterystyka instrumentów finansowych jednostki – nie dotyczy

NOTA 1.2.1 Istotne informacje o instrumentach finansowych – nie dotyczy

A. Rodzaj instrumentów finansowych

B. Metody i istotne założenia przyjęte do ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej

C. Ujmowanie skutków przeszacowania aktywów finansowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży

D. Wartość wykazanych w bilansie instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej i ujmowanie skutków ich przeszacowania

E. Tabela zmian w kapitale z aktualizacji wyceny w zakresie instrumentów finansowych

F. Zasady wprowadzania do ksiąg rachunkowych instrumentów finansowych nabytych na rynku regulowanym

G. Obciążenie ryzykiem stopy procentowej

H. Obciążenie ryzykiem kredytowym

NOTA 1.2.2 Aktywa finansowe wyceniane w wysokości skorygowanej ceny nabycia – nie dotyczy

NOTA 1.2.3 Aktywa i zobowiązania finansowe nie wyceniane w wartości godziwej – nie dotyczy

NOTA 1.2.4 Umowy dotyczące przekształcenia aktywów finansowych w papiery wartościowe i/lub umowy odkupu – nie dotyczy

NOTA 1.2.5 Powody zmian zasad wyceny aktywów finansowych – nie dotyczy

NOTA 1.2.6 Kwoty odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych – nie dotyczy

NOTA 1.2.7 Przychody z odsetek – nie dotyczy

**NOTA 1.2.8 Odsetki niezrealizowane od pożyczek udzielonych lub należności własnych w części objętej odpisami aktualizującymi** – nie dotyczy

**NOTA 1.2.9 Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych** – nie dotyczy

**NOTA 1.2.10 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym** – nie dotyczy

**NOTA 1.2.11 Zmiany w kapitale z aktualizacji wyceny w zakresie dotyczącym wyceny instrumentów zabezpieczających** – nie dotyczy

## NOTA 2

### DANE O POZYCJACH POZABILANSOWYCH, W SZCZEGÓLNOŚCI ZOBOWIĄZANIACH WARRUNKOWYCH, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONYCH PRZEZ SPÓŁKĘ GWARANCJACH I PORĘCZENIACH (TAKŻE WEKSLOWYCH)

31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
Zastaw rejestrowy na dwóch samochodach marki Subaru Legacy BP o wartościach 68 000,00 zł każdy, zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych do kwoty 600 000,00 zł oraz weksel własny poręczony przez udziałowca na zabezpieczenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym udzielonego przez Nordea Bank Polska S.A.	Zastaw rejestrowy na dwóch samochodach marki Subaru Legacy BP o wartościach 90 164,00 zł każdy, zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych do kwoty 300 000,00 zł oraz weksel własny poręczony przez udziałowca na zabezpieczenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym udzielonego przez Nordea Bank Polska S.A.	Zastaw rejestrowy na dwóch samochodach marki Subaru Legacy BP o wartościach 110 000,00 zł każdy, zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych do kwoty 300 000,00 zł oraz weksel własny poręczony przez udziałowca na zabezpieczenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym udzielonego przez Nordea Bank Polska S.A.
Weksel in blanco na zabezpieczenie spłaty roszczeń regresowych z umowy o udzielenie poręczenia w wysokości 600 000,00 zł dla „BUMECH” Sp. z o.o. pomiędzy Śląskim Regionalnym Funduszem Poręczeniowym Sp. z o.o. a Nordea Bank Polska S.A.		
Weksle in blanco na zabezpieczenie wierzytelności Finansującego z umowy leasingu samochodu ciężarowego Renault Kangoo, dwóch samochodów osobowych Volvo S60 i kserokopiarki	Weksel in blanco na zabezpieczenie wierzytelności Finansującego z umowy leasingu samochodu ciężarowego Renault Kangoo.	Weksel in blanco na zabezpieczenie wierzytelności Finansującego z umowy leasingu samochodu ciężarowego Renault Kangoo.

### Zestawienie weksli stanowiących zabezpieczenie gwarancji zapłaty wadium oraz gwarancji należytego wykonania umowy

31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
Weksel in blanco na zabezpieczenie gwarancji ubezpieczeniowej zapłaty wadium - kwota 25 000,00 zł	Weksel in blanco na zabezpieczenie gwarancji ubezpieczeniowej zapłaty wadium - kwota 55 000,00 zł	Weksel in blanco na zabezpieczenie gwarancji ubezpieczeniowej zapłaty wadium - kwota 10 000,00 zł
Weksel in blanco na zabezpieczenie gwarancji ubezpieczeniowej zapłaty wadium - kwota 20 000,00 zł	Weksel in blanco na zabezpieczenie gwarancji ubezpieczeniowej zapłaty wadium - kwota 45 000,00 zł	Weksel in blanco na zabezpieczenie gwarancji ubezpieczeniowej zapłaty wadium - kwota 5 000,00 zł
Weksel in blanco na zabezpieczenie gwarancji ubezpieczeniowej zapłaty wadium - kwota 23 000,00 zł	Weksel in blanco na zabezpieczenie gwarancji ubezpieczeniowej zapłaty wadium - kwota 20 000,00 zł	Weksel in blanco na zabezpieczenie gwarancji ubezpieczeniowej zapłaty wadium - kwota 5 000,00 zł
Weksel in blanco na zabezpieczenie gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania umowy - kwota 240 726,78 zł	Weksel in blanco na zabezpieczenie gwarancji ubezpieczeniowej zapłaty wadium - kwota 35 000,00 zł	
	Weksel in blanco na zabezpieczenie gwarancji ubezpieczeniowej zapłaty wadium - kwota 4 500,00 zł	
	Weksel in blanco na zabezpieczenie gwarancji ubezpieczeniowej zapłaty wadium - kwota 15 000,00 zł	

## NOTA 3

### ZOBOWIĄZANIA WOBEC BUDŻETU PAŃSTWA LUB JEDNOSTEK SAMORZĄDU TERYTORIALNEGO Z TYTUŁU UZYSKANIA PRAWA WŁASNOŚCI BUDYNKÓW I BUDOWLI

Nie dotyczy

## NOTA 4

### PRZYCHODY, KOSZTY I WYNIKI DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W DANYM OKRESIE LUB PRZEWDZIALNEJ DO ZANIECHANIA W NASTĘPNYM OKRESIE

Nie dotyczy

## NOTA 5

### KOSZT WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE, ŚRODKÓW TRWAŁYCH NA WŁASNE POTRZEBY

Nie dotyczy

## NOTA 6

### PONIESIONE NAKŁADY INWESTYCYJNE ORAZ PLANOWANE W OKRESIE NAJBLIŻSZYCH 12 MIESIĘCY OD DNIA BILANSOWEGO NAKŁADY INWESTYCYJNE, W TYM NA NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE

**01.01-31.12.2007**

Nakłady na	Poniesione w roku obrotowym	Planowane na następny rok obrotowy
1) wartości niematerialne i prawne	5	
2) środki trwałe	1 063	
- w tym dotyczące ochrony środowiska		
3) środki trwałe w budowie (zmiana stanu)		
- w tym dotyczące ochrony środowiska		
<b>Razem</b>	<b>1 067</b>	

**01.01-31.12.2006**

Nakłady na	Poniesione w roku obrotowym	Planowane na następny rok obrotowy
1) wartości niematerialne i prawne	2	
2) środki trwałe	231	
- w tym dotyczące ochrony środowiska		
3) środki trwałe w budowie (zmiana stanu)		
- w tym dotyczące ochrony środowiska		
<b>Razem</b>	<b>234</b>	

**01.01-31.12.2005**

Nakłady na	Poniesione w roku obrotowym	Planowane na następny rok obrotowy
1) wartości niematerialne i prawne	7	
2) środki trwałe	506	
- w tym dotyczące ochrony środowiska		
3) środki trwałe w budowie (zmiana stanu)	10	
- w tym dotyczące ochrony środowiska		
<b>Razem</b>	<b>522</b>	

**NOTA 7****NOTA 7.1. Informacje o transakcjach Spółki / jednostek powiązanych z podmiotami powiązanymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań**

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Emitent był stroną transakcji z podmiotami powiązanymi według definicji określonej w Rozporządzeniu nr 1606/2002/WE oraz w Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości nr 24.

W świetle powyższej definicji poniżej wskazano następujące podmioty powiązane, z którymi Spółka przeprowadziła jakiegokolwiek transakcje:

1. Pan Mirosław Szmalek jako Prezes Zarządu Emitenta w dniu 17 lutego 2005 r. udzielił Spółce pożyczki w kwocie 42 tys. zł na okres trzech dni. Wysokość oprocentowania pożyczki została ustalona na 6% w stosunku rocznym.

2. Emitent na podstawie umowy współpracy podpisanej dnia 02.01.2004 r. dokonywał zakupów towarów od Przedsiębiorstwa Handlowo-Usługowego PARTH Bartłomiej Parysiewicz należącego do bliskiego członka rodziny Pani Sylwii Parysiewicz będącej Prokurentem Spółki. Dostarczane towary to głównie produkty smarne wykorzystywane do remontów i konserwacji maszyn i urządzeń. Wartość netto transakcji w okresie, w którym Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe PARTH Bartłomiej Parysiewicz było podmiotem powiązanym wynosi: w okresie od 02.11.2007 do 31.12.2007 - 6 tys. zł.

3. W 2007 r. Pan Mirosław Szmalek nabył 45 szt. obligacji serii C wyemitowanych przez Spółkę, o wartości nominalnej 10 tys. zł każda, oprocentowanych w wysokości 10% w skali rocznej. Obligacje zostały wykupione przez Emitenta w 2007 roku. Z tytułu odsetek Mirosław Szmalek otrzymał w 2007 r. 12 tys. zł brutto.

W 2007 r. Pan Zygmunt Kosmała nabył 45 szt. obligacji serii C wyemitowanych przez Spółkę, o wartości nominalnej 10 tys. zł każda, oprocentowanych w wysokości 10% w skali rocznej. Obligacje zostały wykupione przez Emitenta w 2007 r. Z tytułu odsetek Zygmunt Kosmała otrzymał w 2007 roku 12 tys. zł brutto.

4. W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi członkowie Rady Nadzorczej, Zarządu oraz Prokurenci otrzymali od Spółki świadczenia związane z pełnieniem powyższych funkcji oraz wynikające z umów o pracę przedstawione w poniższej tabeli:

**Tabela: Wszystkie świadczenia brutto związane z pełnieniem funkcji oraz wynikające z umów o pracę podmiotów powiązanych w osobach członków Zarządu, członków Rady Nadzorczej i prokurentów należne w okresie od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2007 r. (w tys. zł):**

Imię i nazwisko	2007	2006	2005
Mirosław Szmalek	153	157	85
Zygmunt Kosmała	118	66*	0
Kazimierz Rusiecki	81	61	0
Sylwia Parysiewicz	12	0	0
Wojciech Kosmała	9	0	0
Adam Konopka	7	0	0
Edward Długaj	0	0	0
Jarosław Żołędowski	0	0	0
Czesław Lech	7	0	0
Zając Andrzej	7	0	0
Henryk Dźwigoł	0	0	0

Źródło: Emitent

\* kwota zawiera również wynagrodzenie wypłacone w kwietniu 2006 r. za marzec 2006 r

**Mirosław Szmalek** – był Prezesem poprzednika prawnego Emitenta do 31.03.2006 r., a następnie do 26.10.2007 r. pełnił funkcję prokurenta poprzednika prawnego Emitenta, po czym został Prezesem Spółki.

**Zygmunt Kosmała** – od 31.03.2006 r. pełnił funkcję prokurenta poprzednika prawnego Emitenta, po czym 26.10.2007 r. został Wiceprezesem.

**Kazimierz Rusiecki** – 31.03.2006 r. został Prezesem poprzednika prawnego Emitenta i piastował tę funkcję do 26.10.2007 r., po czym 02.11.2007 r. został powołany na Prokurenta Spółki.

**Sylwia Parysiewicz** – pełni funkcję prokurenta od 02.11.2007 r.

**Wojciech Kosmała** – pełni funkcję prokurenta od 02.11.2007 r.

**Adam Konopka** – pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta od 26.10.2007 r.

**Czesław Lech** – zasiada w Radzie Nadzorczej Emitenta od 26.10.2007 r.

**Andrzej Zajęc** – zasiada w Radzie Nadzorczej Emitenta od 26.10.2007 r.

5. We wrześniu 2007 r. Pan Mirosław Szmalek, pełniąc wówczas funkcję prokurenta, otrzymał 98 tys. zł brutto dywidendy wypłaconej za rok obrotowy 2006.

Wszystkie wyżej wymienione transakcje zawierane były na warunkach rynkowych. W przyszłości Emitent będzie konsekwentnie realizował powyższą politykę.

#### NOTA 7.2. DANE LICZBOWE DOTYCZĄCE JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
Wzajemne należności i zobowiązania			
	01.01.2007 -31.12.2007	01.01.2006 -31.12.2006	01.01.2005 -31.12.2005
Koszty i przychody z wzajemnych transakcji			
Inne – odsetki od obligacji	24		

#### NOTA 8

##### INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI

Nie dotyczy

#### NOTA 9

##### INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE

	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
Pracownicy fizyczni	71	32	29
Pracownicy umysłowi	36	21	12
<b>Razem zatrudnieni</b>	<b>107</b>	<b>53</b>	<b>41</b>

#### NOTA 10

##### ŁĄCZNA WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD (W PIENIĄDZU I W NATURZE), NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

	1.01 -31.12.2007
<b>Wynagrodzenia Zarządu, w tym:</b>	<b>351</b>
- Pan Mirosław Szmalek	153
- Pan Zygmunt Kosmała	118
- Pan Kazimierz Rusiecki	81
<b>Wynagrodzenia Rady Nadzorczej, w tym:</b>	<b>20</b>
- Pan Adam Konopka	7
- Pan Andrzej Zajęc	7
- Pan Lech Czesław	7
<b>Razem wynagrodzenia</b>	<b>370</b>

	1.01 -31.12.2006
<b>Wynagrodzenia Zarządu, w tym:</b>	<b>219</b>
- Pan Mirosław Szmalek	157
- Pan Kazimierz Rusiecki	61
<b>Wynagrodzenia Rady Nadzorczej, w tym:</b>	
<b>Razem wynagrodzenia</b>	<b>219</b>

	1.01 -31.12.2005
<b>Wynagrodzenia Zarządu, w tym:</b>	<b>79</b>
- Pan Mirosław Szmalek	79
<b>Wynagrodzenia Rady Nadzorczej, w tym:</b>	
<b>Razem wynagrodzenia</b>	<b>79</b>

**NOTA 11**

**INFORMACJE O WARTOŚCI NIESPŁACONYCH ZALICZEK, KREDYTÓW, POŻYCZEK, GWARANCJI, PORĘCZEŃ LUB INNYCH UMÓW ZOBOWIĄZUJĄCYCH DO ŚWIADCZEŃ NA RZECZ SPÓŁKI, UDZIELONYCH PRZEZ SPÓŁKĘ OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM**

Nie dotyczy

**NOTA 12**

**INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA BIEŻĄCY OKRES**

Nie dotyczy

**NOTA 13**

**INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM**

Nie dotyczy

**NOTA 14**

**INFORMACJE O RELACJACH MIĘDZY PRAWNYM POPRZEDNIKIEM A SPÓŁKĄ ORAZ O SPOSOBIE I ZAKRESIE PRZEJĘCIA AKTYWÓW I PASYWÓW**

BUMECH Spółka Akcyjna powstała w wyniku przekształcenia Przedsiębiorstwa BUMECH Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, zgodnie z Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Przedsiębiorstwa BUMECH Spółka z o.o. podjętą w dniu 20 września 2007 r. w obecności notariusza Iwony Samorzewskiej w Kancelarii Notarialnej w Gliwicach (Rep. A Nr 8613/2007).

Przekształcenie Spółki zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 26 października 2007 r. pod numerem 0000291379.

**NOTA 15**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI**

Nie istnieją przesłanki do przeprowadzenia korekty analizowanych sprawozdań finansowych wskaźnikiem inflacji.

**NOTA 16**

**RÓŻNICE POMIĘDZY DANymi UJAWNIONymi W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I W DANyCH PORÓWNYWALNYCH A UPREDNIO SPORZĄDZONymi I OPUBLIKOWANymi SPRAWOZDANIAMI FINANSOWymi**

BUMECH S.A. (dawniej Przedsiębiorstwo BUMECH Sp. z o.o.) w sporządzonym sprawozdaniu finansowym, w części dotyczącej porównywalnych danych finansowych zamieszczonych w Prospekcie prezentuje dane różniące się w stosunku do danych ujętych w sprawozdaniach finansowych zbadanych przez biegłego rewidenta i zatwierdzonych Uchwałami Zgromadzenia Wspólników Spółki.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Przedsiębiorstwa BUMECH Sp. z o.o. za okresy 01.01.2005-31.12.2005 i 01.01.2006-31.12.2006 zamieszczone w Prospekcie wymagały przekształcenia w celu zapewnienia porównywalności danych finansowych.

Zestawienie korekt prezentacyjnych zawiera poniższa tabela:

a) sprawozdanie finansowe za 2005 r.

BILANS - PASYWA	31.12.2005	korekty	po korektach 31.12.2005
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>1.579</b>	<b>75</b>	<b>1.654</b>
6. Pozostałe kapitały rezerwowe		75	75
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1.464</b>	<b>-75</b>	<b>1.389</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	15	37	52
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	16	16
b) krótkoterminowe		16	16
1.3. Pozostałe rezerwy	15	21	36
b) krótkoterminowe	15	21	36
3. Zobowiązania krótkoterminowe	1 412	-75	1 337
3.2. Wobec pozostałych jednostek	1 412	-75	1 337
i) inne	83	-75	8
4. Rozliczenia międzyokresowe	37	-37	0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	37	-37	0
b) krótkoterminowe	37	-37	0
<b>Pasywa, razem</b>	<b>3 043</b>	<b>0,00</b>	<b>3 043</b>

## Opis korekt:

1. Prezentacja dopłat do kapitału			
kapitał rezerwowy z dopłat			75
inne zobowiązania krótkoterminowe			-75
2. Prezentacja biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów			
krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne			16
(rezerwa na niewykorzystane urlopy)			21
krótkoterminowe pozostałe rezerwy			-37
inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe			

## b) sprawozdanie finansowe za 2006 r.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - wariant kalkulacyjny	31.12.2006	korekty	po korektach 31.12.2006
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>9 107</b>	<b>0,00</b>	<b>9 107</b>
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>7 526</b>	<b>0,00</b>	<b>7 526</b>
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>	<b>1 582</b>	<b>0,00</b>	<b>1 582</b>
<b>IV. Koszty sprzedaży</b>			<b>0,00</b>
<b>V. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>1 162</b>	<b>21</b>	<b>1 182</b>
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)</b>	<b>420</b>	<b>-21</b>	<b>399</b>
<b>VII. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>94</b>	<b>-16</b>	<b>78</b>
3. Inne przychody operacyjne	94	-16	78
<b>VIII. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>45</b>	<b>-36</b>	<b>9</b>
3. Inne koszty operacyjne	45	-36	9
<b>IX. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>	<b>469</b>	<b>0,00</b>	<b>469</b>
<b>X. Przychody finansowe</b>	<b>2</b>	<b>0,00</b>	<b>2</b>
<b>XI. Koszty finansowe</b>	<b>6</b>	<b>0,00</b>	<b>6</b>
<b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)</b>	<b>464</b>	<b>0,00</b>	<b>464</b>
<b>XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>
<b>XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)</b>	<b>464</b>	<b>0,00</b>	<b>464</b>
<b>XV. Podatek dochodowy</b>	<b>56</b>	<b>0,00</b>	<b>56</b>
<b>XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>
<b>XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)</b>	<b>408</b>	<b>0,00</b>	<b>408</b>

## Opis korekt:

1. Utworzenie i rozwiązanie rezerw na niewykorzystane urlopy			
koszty ogólnego zarządu			21
inne pozostałe przychody operacyjne			-16
inne pozostałe koszty operacyjne			-36

## NOTA 17

**ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI I SPOSOBU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO DOKONANYCH W STOSUNKU DO POPRZEDNICH LAT OBROTOWYCH, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK FINANSOWY I RENTOWNOŚĆ**

Nie dotyczy

## NOTA 18

**DOKONANE KOREKTY BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK FINANSOWY I RENTOWNOŚĆ**

W sprawozdaniu finansowym za 2006 r. w korespondencji z wynikiem lat ubiegłych ujęto korektę z tytułu błędów podstawowych na kwotę 19,2 tys. zł w związku z korektą zeznania podatkowego za 2005 r.

Przyczyną korekty było:

- błędne ujęcie faktury korygującej sprzedaż (zaniżenie przychodów ze sprzedaży)	21
- błędne naliczenie amortyzacji środków trwałych (zawyżenie kosztów)	3
- zaniżenie zobowiązania z tytułu podatku dochodowego za 2005 r.	5

Poniżej przedstawiono wpływ ww. korekt na sprawozdanie finansowe za 2005 r.:

BILANS	31.12.2005*	korekty	po korektach 31.12.2005
<b>AKTYWA</b>			
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>471</b>	<b>3</b>	<b>474</b>
2. Rzeczowe aktywa trwałe	471	3	474
2.1. Środki trwałe	461	3	464
d) środki transportu	176	3	179
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>2 572</b>	<b>21</b>	<b>2 593</b>
2. Należności krótkoterminowe	875	21	896
2.2. Od pozostałych jednostek	875	21	896
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	844	21	865
- do 12 miesięcy	844	21	865
<b>Aktywa, razem</b>	<b>3 043</b>	<b>24</b>	<b>3 067</b>

\* sprawozdanie finansowe za 2005 r. uwzględnia korekty prezentacyjne opisane w nocie 16

PASYWA	31.12.2005*	korekty	po korektach 31.12.2005
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>1 654</b>	<b>19</b>	<b>1 673</b>
8. Zysk (strata) netto	781	19	800
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 389</b>	<b>5</b>	<b>1 394</b>
3. Zobowiązania krótkoterminowe	1 337	5	1 342
3.2. Wobec pozostałych jednostek	1 337	5	1 342
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	343	5	348
<b>P a s y w a, r a z e m</b>	<b>3 043</b>	<b>24</b>	<b>3 067</b>

\* sprawozdanie finansowe za 2005 r. uwzględnia korekty prezentacyjne opisane w nocy 16

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - wariant kalkulacyjny	31.12.2005*	korekty	po korektach 31.12.2005
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>8 934</b>	<b>21</b>	<b>8 955</b>
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	8 416	21	8 437
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>7 101</b>	<b>0</b>	<b>7 101</b>
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>	<b>1 833</b>	<b>21</b>	<b>1 854</b>
<b>IV. Koszty sprzedaży</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>V. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>836</b>	<b>-3</b>	<b>833</b>
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)</b>	<b>997</b>	<b>24</b>	<b>1 021</b>
<b>IX. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>	<b>1 021</b>	<b>24</b>	<b>1 045</b>
<b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)</b>	<b>1 020</b>	<b>24</b>	<b>1 044</b>
<b>XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)</b>	<b>1 020</b>	<b>24</b>	<b>1 044</b>
<b>XV. Podatek dochodowy</b>	<b>239</b>	<b>5</b>	<b>244</b>
<b>XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)</b>	<b>781</b>	<b>19</b>	<b>800</b>

#### NOTA 19

#### W PRZYPADKU WYSTĘPOWANIA NIEPEWNOŚCI CO DO MOŻLIWOŚCI KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI, OPIS TYCH NIEPEWNOŚCI ORAZ STWIERDZENIE, ŻE TAKA NIEPEWNOŚĆ WYSTĘPUJE

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

#### NOTA 20

#### INFORMACJE O POŁĄCZENIU SPÓŁEK

W okresach objętych sprawozdaniami finansowymi publikowanymi w niniejszym prospekcie Spółka nie łączyła się z innymi jednostkami. Spółka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe.

#### NOTA 21

#### W PRZYPADKU NIESTOSOWANIA W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM DO WYCENY UDZIAŁÓW I AKCJI W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - METODY PRAW WŁASNOŚCI - NALEŻY PRZEDSTAWIĆ SKUTKI, JAKIE SPOWODOWAŁOBY JEJ ZASTOSOWANIE ORAZ JAK WPŁYNEŁOBY NA WYNIK FINANSOWY.

Nie dotyczy

#### 20.4. POLITYKA DYWIDENDY – OPIS POLITYKI EMITENTA DOTYCZĄCY WYPŁATY DYWIDENDY ORAZ WSZELKIE OGRANICZENIA W TYM ZAKRESIE. WARTOŚĆ DYWIDENDY NA AKCJĘ ZA KAŻDY ROK OBROTOWY OKRESU OBJĘTEGO HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI

1. Zasady polityki Zarządu co do wypłaty dywidendy w okresie ostatnich 3 lat obrotowych

Spółka w ostatnich trzech latach była w stadium intensywnego rozwoju. Przy takim procesie rosło zapotrzebowanie na kapitał. Zarząd Emitenta stał na stanowisku ograniczania wypłat dywidendy i powiększania kapitałów spółki. W związku z tym w ostatnich trzech latach tylko raz wspólnicy zdecydowali o przeznaczeniu części wypracowanego zysku na dywidendę.

W dniu 12.06.2007 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników poprzednika prawnego Emitenta podjęło uchwałę nr 5 w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2006, na podstawie której udziałowcom wypłacono dywidendę.

Zysk netto za rok obrotowy 2006 w kwocie 408 160,67 postanowiono podzielić w następujący sposób:

- kwotę 213 160,67 zł przeznaczono na kapitał zapasowy spółki,
- kwotę 195 000,00 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy w terminie do 30.09.2007 r.

Wartość dywidendy przypadająca na każdy udział poprzednika prawnego Emitenta wyniosła 2437,50 zł.

Zysk netto za rok obrotowy 2007 w kwocie 2 019 517,06 podzielono w następujący sposób:

- zysk netto za okres od 01.01.2007 do 25.10.2007 w wysokości 859 741,31 zł w całości na kapitał zapasowy;
- zysk netto za okres od 26.10.2007 do 31.12.2007 w wysokości 1 159 775,75 zł w całości na kapitał zapasowy.

Nie istnieją żadne ograniczenia, jak również uprzywilejowanie w zakresie wypłaty dywidendy.

2. Zasady polityki Zarządu co do wypłaty dywidendy w okresie najbliższych 3 lat obrotowych

Wola upublicznienia akcji spółki wiąże się z poddaniem rynkowej wycenie tych walorów. Akcjonariusze kupujący na giełdzie akcje BUMECH S.A. będą oczekiwali jak najwyższego zwrotu z tej inwestycji. Oczekiwania te mogą się urzeczywistnić poprzez wypłatę dywidendy lub poprzez wzrost

notowań akcji. Oba te rozwiązania mogą zaistnieć równocześnie, ale z ekonomicznego punktu widzenia celowym wydaje się inwestowanie wypracowanych zysków i tworzenie mocniejszych fundamentów spółki. Zatem Zarząd nie zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy.

### 3. Terminy podejmowania decyzji o wypłacie dywidendy

Zgodnie z obowiązującymi przepisami organem uprawnionym do podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy jest Walne Zgromadzenie. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, które może podjąć uchwałę o wypłacie dywidendy, powinno odbyć się w ciągu sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego. Ponieważ rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta powinno odbywać się do końca czerwca. W przypadku podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy, powinna ona wskazywać datę ustalenia prawa do dywidendy (określoną w przepisach Kodeksu spółek handlowych jako „dzień dywidendy”) oraz termin wypłaty dywidendy. Zgodnie z art. 348 § 3 Kodeksu spółek handlowych dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały o wypłacie dywidendy albo w okresie kolejnych trzech miesięcy. Statut Spółki upoważnia Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej do wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiadać będzie środki wystarczające na wypłatę.

### 4. Sposób ogłoszenia informacji o odbiorze dywidendy

Informacje o odbiorze dywidendy ogłaszane będą w trybie raportów bieżących.

### 5. Osoby, którym przysługuje prawo do dywidendy

Osoby, na których rachunkach będą zapisane Akcje w dniu dywidendy.

### 6. Warunki odbioru dywidendy, termin, w którym przysługuje prawo do dywidendy oraz konsekwencje niezrealizowania prawa w terminie

Warunki odbioru dywidendy przez akcjonariuszy Spółki odpowiadają zasadom przyjętym dla spółek publicznych. Stosownie do art. 348 §3 K.s.h., w przypadku podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy, uchwała powinna wskazywać datę ustalenia prawa do dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu KDPW dzień dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy.

Zgodnie z §9 Rozdziału XII Oddział 3 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, Emitent jest obowiązany bezzwłocznie powiadomić GPW o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, wysokości dywidendy, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy. Ponadto §91 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na Emitenta obowiązek poinformowania KDPW o wysokości dywidendy, dniu ustalenia prawa do dywidendy (określonym w przepisach K.s.h. jako „dzień dywidendy”) oraz terminie wypłaty dywidendy. Terminy te Emitent będzie zobowiązany uzgadniać z KDPW. Zgodnie z § 91 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu

ustalenia prawa do dywidendy. Należy również uwzględnić, iż zgodnie z § 5 ust. 1 Regulaminu KDPW z biegu terminów wyłącza się dni uznane za wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów oraz soboty, z zastrzeżeniem ust. 2.

### **20.5. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE – INFORMACJE NA TEMAT WSZYSTKICH POSTĘPOWAŃ PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH (ŁĄCZNIE ZE WSZELKIMI POSTĘPOWANAMI W TOKU LUB KTÓRE WEDŁUG WIEDZY EMITENTA MOGĄ WYSTĄPIĆ) ZA OKRES OBEJMUJĄCY CO NAJMNIEJ 12 MIESIĘCY, KTÓRE TO POSTĘPOWANIA MOGŁY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ LUB RENTOWNOŚĆ EMITENTA**

Emitent nie jest stroną postępowań przed organami rządowymi, sądowymi lub arbitrażowymi. Emitent oświadcza, że:

- na dzień zatwierdzenia Prospektu nie toczą się i w okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się żadne postępowania przed organami rządowymi ani inne postępowania sądowe lub arbitrażowe, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta;
- na dzień zatwierdzenia Prospektu nie istnieją podstawy do ewentualnego wszczęcia takich postępowań w przyszłości.

### **20.6. ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ I EKONOMICZNEJ EMITENTA – OPIS WSZYSTKICH ZNACZĄCYCH ZMIAN W SYTUACJI FINANSOWEJ LUB EKONOMICZNEJ, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE OD DATY ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO, ZA KTÓRY OPUBLIKOWANO ZBADANE INFORMACJE FINANSOWE LUB ŚRÓDROCZNE INFORMACJE FINANSOWE**

Nie nastąpiły znaczące zmiany w sytuacji finansowej i ekonomicznej Emitenta w okresie od 31 grudnia 2007 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu.



## 21. INFORMACJE DODATKOWE

### 21.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO EMITENTA

#### 21.1.1. WIELKOŚĆ WYEMITOWANEGO KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 3 875 000,00 złotych i dzieli się na 3 875 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 złoty każda.

Kapitał zakładowy Emitenta jest w całości opłacony.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie miała miejsca sytuacja opłacenia ponad 10% kapitału Emitenta w postaci aktywów innych niż gotówka, poza faktem, że 500 000 akcji serii A o wartości nominalnej 500 000 zł zostało pokryte w procesie przekształcenia spółki Przedsiębiorstwo „BUMECH” Sp. z o.o. w spółkę BUMECH S.A. mieniem spółki Przedsiębiorstwo „BUMECH” Sp. z o.o. Pozostałe akcje zostały pokryte gotówką.

Emitent nie emitował akcji w ramach kapitału docelowego.

W obrocie na rynku regulowanym nie znajdują się żadne akcje Emitenta.

#### 21.1.2. AKCJE, KTÓRE NIE REPREZENTUJĄ KAPITAŁU

Emitent nie emitował akcji nie reprezentujących kapitału.

#### 21.1.3. AKCJE EMITENTA W POSIADANIU EMITENTA, INNYCH OSÓB W IMIENIU EMITENTA LUB PODMIOTÓW ZALEŻNYCH EMITENTA

Według wiedzy Zarządu nie występują akcje Emitenta w posiadaniu Emitenta, innych osób w imieniu Emitenta lub podmiotów zależnych Emitenta.

#### 21.1.4. ZAMIENNE, WYMIENNE PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB PAPIERY WARTOŚCIOWE Z WARRANTAMI, ZE WSKAZANIEM ZASAD I PROCEDUR, KTÓRYM PODLEGA ICH ZAMIANA I SUBSKRYPCJA

Emitent nie wyemitował żadnych zamiennych papierów wartościowych, wymiennalnych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami. W szczególności Emitent nie wyemitował żadnych obligacji zamiennych na akcje Emitenta, obligacji z prawem pierwszeństwa ani warrantów subskrypcyjnych.

#### 21.1.5. WSZELKIE PRAWA NABYCIA LUB ZOBOWIĄZANIA W ODNIESIENIU DO KAPITAŁU DOCELOWEGO LUB ZOBOWIĄZANIA DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU

Statut Emitenta nie przewiduje upoważnienia dla Zarządu w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego. Według wiedzy Emitenta, nie istnieją zobowiązania do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

#### 21.1.6. KAPITAŁ DOWOLNEGO CZŁONKA GRUPY, KTÓRY JEST PRZEDMIOTEM OPCJI LUB WOBEC KTÓREGO ZOSTAŁO UZGODNIONE WARUNKOWO LUB BEZWARUNKOWO, ŻE STANIE SIĘ ON PRZEDMIOTEM OPCJI

Według wiedzy Emitenta, kapitał Spółki nie jest przedmiotem opcji oraz nie zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji.

### 21.1.7. DANE HISTORYCZNE NA TEMAT KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ZA OKRES OBJĘTY HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI

Na dzień 1 stycznia 2005 r. kapitał zakładowy poprzednika prawnego Emitenta wynosił 100 000 zł i dzielił się na 80 udziałów o wartości nominalnej 1 250,00 zł każdy.

Dnia 30 marca 2005 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników poprzednika prawnego Emitenta podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 50 000 zł, na mocy której podwyższono kapitał zakładowy do kwoty 150 000,00 zł. Kapitał dzielił się na 80 udziałów o wartości nominalnej 1875,00 zł każdy. Uchwała została zarejestrowana przez Sąd Rejestrowy w dniu 6 lipca 2005 r.

Dnia 12 czerwca 2007 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników poprzednika prawnego Emitenta podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 350 000 zł, na mocy której podwyższono kapitał zakładowy do kwoty 500 000,00 zł. Kapitał dzielił się na 80 udziałów o wartości nominalnej 6250,00 zł każdy. Uchwała została zarejestrowana przez Sąd Rejestrowy w dniu 27 czerwca 2007 r.

W dniu podjęcia uchwały w sprawie przekształcenia Przedsiębiorstwa „BUMECH” Sp. z o.o. w BUMECH S.A. (20 września 2007 r.), kapitał zakładowy spółki przekształcanej wynosił 500 000,00 złotych i dzielił się na 80 (słownie: osiemdziesiąt) udziałów o wartości nominalnej 6 250,00 zł każdy.

W momencie powstania Emitenta (26 października 2007 r.), jego kapitał zakładowy wynosił 500 000,00 złotych i dzielił się na 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 złoty każda.

W dniu 05 listopada 2007 r., Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Nastąpiło ono poprzez emisję 1 600 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C oraz 775 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D. Dotychczasowi akcjonariusze Emitenta zostali pozbawieni prawa poboru akcji serii B, C i D. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy KRS z dnia 18 stycznia 2008 r.

Dnia 18 lutego 2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie asymilacji akcji Spółki serii A, B, C, D w akcje serii A. W wyniku asymilacji akcji kapitał zakładowy Emitenta został podzielony na 3 875 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 złoty każda. Na dzień zatwierdzenia Prospektu kapitał zakładowy Emitenta wynosi 3 875 000,00 złotych i dzieli się na 3 875 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 złoty każda.

### 21.2. INFORMACJE DOTYCZĄCE STATUTU EMITENTA

#### 21.2.1. OPIS PRZEDMIOTU I CELU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZE WSKAZANIEM MIEJSCA W STATUCIE SPÓŁKI, W KTÓRYM SĄ ONE OKREŚLONE

Przedmiotem działalności Spółki wg Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:

1. PKD 25.11.Z – produkcja konstrukcji metalowych i ich części;

2. PKD 33.11.Z – naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych;
  3. PKD 43.99.Z – pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane;
  4. PKD 25.61.Z – obróbka metali i nakładanie powłok na metale;
  5. PKD 25.62.Z – obróbka mechaniczna elementów metalowych;
  6. PKD 28.15.Z – produkcja łożysk, kół zębatach, przekładni zębatach i elementów napędowych;
  7. PKD 33.12.Z – naprawa i konserwacja maszyn;
  8. PKD 33.20.Z – instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia;
  9. PKD 28.29.Z – produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowanych;
  10. PKD 32.50.Z – produkcja urządzeń, instrumentów oraz wyrobów medycznych, włączając dentystyczne;
  11. PKD 33.13.Z – naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych;
  12. PKD 28.92.Z – produkcja maszyn dla górnictwa i do wydobywania oraz budownictwa;
  13. PKD 25.73.Z – produkcja narzędzi;
  14. PKD 27.51.Z – produkcja elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego;
  15. PKD 28.94.Z – produkcja maszyn dla przemysłu tekstylnego, odzieżowego i skórzanego;
  16. PKD 28.96.Z – produkcja maszyn do obróbki gumy lub tworzyw sztucznych oraz wytwarzania wyrobów z tych materiałów;
  17. PKD 28.99.Z – produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana;
  18. PKD 33.14.Z – naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych;
  19. PKD 46.12.Z – działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych;
  20. PKD 46.14.Z – działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów;
  21. PKD 46.18.Z – działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów;
  22. PKD 46.71.Z – sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych;
  23. PKD 46.77.Z – sprzedaż hurtowa odpadów i złomu;
  24. PKD 46.62.Z – sprzedaż hurtowa obrabiarek;
  25. PKD 46.90.Z – sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana;
  26. PKD 47.99.Z – pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami;
  27. PKD 49.41.Z – transport drogowy towarów;
  28. PKD 52.24.C – przeładunek towarów w pozostałych punktach przeładunkowych;
  29. PKD 52.10.A – magazynowanie i przechowywanie paliw gazowych;
  30. PKD 52.10.B – magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów;
  31. PKD 64.20.Z – działalność holdingów finansowych;
  32. PKD 64.30.Z – działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych;
  33. PKD 64.99.Z – pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
  34. PKD 66.12.Z – działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych;
  35. PKD 66.19.Z – pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
  36. PKD 68.20.Z – wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi;
  37. PKD 77.39.Z – wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane;
  38. PKD 72.11.Z – badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii;
  39. PKD 72.19.Z – badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych;
  40. PKD 02.40.Z – działalność usługowa związana z leśnictwem;
  41. PKD 70.21.Z – stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja;
  42. PKD 70.22.Z – pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
  43. PKD 74.90.Z – pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana;
  44. PKD 85.60.Z – działalność wspomagająca edukację;
  45. PKD 71.20.A – badania i analizy związane z jakością żywności;
  46. PKD 71.20.B – pozostałe badania i analizy techniczne;
  47. PKD 96.09.Z – pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana;
  48. PKD 25.50.Z – kucie, prasowanie, wytłaczanie i walcowanie metali; metalurgia proszków;
  49. PKD 25.93.Z – produkcja wyrobów z drutu, łańcuchów i sprężyn;
  50. PKD 25.94.Z – produkcja złączy i śrub;
  51. PKD 25.71.Z – produkcja wyrobów nożowniczych i sztuców;
  52. PKD 25.99.Z – produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych, gdzie indziej niesklasyfikowana;
  53. PKD 32.99.Z – produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana;
  54. PKD 41.20.Z – roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków, mieszkalnych i niemieszkalnych;
  55. PKD 41.10.Z – realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków;
  56. PKD 42.11.Z – roboty związane z budową dróg i autostrad;
  57. PKD 42.12.Z – roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej;
  58. PKD 42.13.Z – roboty związane z budową mostów i tuneli;
  59. PKD 42.21.Z – roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych;
  60. PKD 42.22.Z – roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych;
  61. PKD 42.91.Z – roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej;
  62. PKD 42.99.Z – roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane;
  63. PKD 68.10.Z – kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek;
  64. PKD 68.31.Z – pośrednictwo w obrocie nieruchomościami;
  65. PKD 68.32.Z – zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie;
  66. PKD 81.10.Z – działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach;
  67. PKD 71.11.Z – działalność w zakresie architektury;
  68. PKD 71.12.Z – działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne.
- Statut Emitenta nie określa celu działalności Emitenta.
- Faktycznie wykonywaną działalnością Emitenta jest naprawa i konserwacja maszyn oraz instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia.

## 11.2.2. PODSUMOWANIE POSTANOWIEŃ STATUTU LUB REGULAMINÓW EMITENTA, ODNOSZĄCYCH SIĘ DO CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH

**Zarząd** składa się z 1 (słownie: jednego) do 3 (słownie: trzech) członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą, z wyjątkiem pierwszego Zarządu powołanego Uchwałą Zgromadzenia Wspólników przy przekształceniu spółki Przedsiębiorstwo „BUMECH” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza (§ 6 ust. 1 Statutu).

Kadencja członka Zarządu trwa 5 (słownie: pięć lat). Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji (§ 6 ust. 2 Statutu).

Zarząd reprezentuje Spółkę oraz prowadzi jej sprawy za wyjątkiem spraw zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej (§ 7 Statutu oraz § 1 ust. 2 Regulaminu Zarządu).

Cały Zarząd odpowiedzialny jest za kierowanie Spółką, obowiązany jest zarządzać majątkiem Spółki i prowadzić sprawy Spółki oraz wykonywać obowiązki ze starannością wymaganą w działalności gospodarczej (§ 1 ust. 3 i 4 Regulaminu Zarządu). Zarząd ustanawia Regulamin Organizacyjny Spółki oraz wyznacza dyrektorów i kierowników poszczególnych działów i jednostek, wewnętrzny podział kompetencji pomiędzy poszczególnych członków Zarządu może być dokonany stosowną uchwałą Zarządu. W celu podejmowania wewnętrznych decyzji w Spółce, każdemu członkowi Zarządu przyporządkowane są poszczególne jednostki organizacyjne Spółki. Możliwe jest podporządkowanie określonych jednostek organizacyjnych Spółki całemu Zarządowi (§ 4 ust. 2-4 Regulaminu Zarządu).

Posiedzenia Zarządu zwoływane są w miarę potrzeby w terminach ustalanych na bieżąco, jednak nie rzadziej niż raz w miesiącu, na podstawie zawiadomienia przekazanego z odpowiednim wyprzedzeniem przed datą planowanego posiedzenia. Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes Zarządu. W przypadku nieobecności Prezesa zastępuje go w tych sprawach Członek Zarządu. 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 (§ 6 ust. 1-3). Zarząd zdolny jest do podejmowania wiążących uchwał, jeśli obecna jest większość członków Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów (§ 7 ust. 1 Regulaminu Zarządu). W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu (§ 11 Statutu).

Nie później niż na 3 tygodnie przed datą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zarząd zobowiązany jest do przedstawienia Radzie Nadzorczej rocznego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta, propozycji dotyczącej podziału zysku lub pokrycia straty, sprawozdania z działalności Spółki oraz raportu o polityce finansowej i handlowej (§ 12 Regulaminu Zarządu).

W przypadku zmian w składzie Zarządu, ustępujący członek Zarządu jest zobowiązany do protokolarnego przekazania wszelkich prowadzonych przez siebie spraw wraz z posiadanymi przez niego dokumentami i innymi materiałami dotyczącymi Spółki, jakie zostały przez niego sporządzone, zebrane, opracowane lub otrzymane w trakcie pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki albo w związku z jej wykonywaniem. Przejmującym sprawy, dokumenty i materiały jest Prezes Zarządu lub wyznaczony przez niego inny członek Zarządu (§ 2 ust. 2 i 3 Regulaminu Zarządu).

Członkowie Zarządu są uprawnieni do wynagrodzenia w wysokości ustalonej przez Radę Nadzorczą (§ 11 Regulaminu Zarządu).

Do składania oświadczeń woli oraz podpisywania w imieniu Spółki 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 (§ 8 Statutu).

Członek Zarządu Spółki nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi lub uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka Zarządu co najmniej 10% udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka zarządu (§ 9 Statutu).

W umowie między Spółką a Członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia (§ 10 Statutu).

Szczegółowy tryb działania Zarządu Spółki określa Regulamin Zarządu Spółki uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą (§ 12 Statutu).

**Rada Nadzorcza** składa się z od 3 (trzech) do 7 (siedmiu) członków, w tym Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza, z zastrzeżeniem, iż w przypadku uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej w rozumieniu Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539) Rada Nadzorcza składać się będzie od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków, w tym Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza. Walne Zgromadzenie ustala liczbę członków Rady Nadzorczej (§ 13 ust. 1 Statutu).

Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie, za wyjątkiem pierwszej Rady Nadzorczej, powołanej Uchwałą Zgromadzenia Wspólników przy przekształceniu spółki Przedsiębiorstwo „BUMECH” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.

Kadencja członka Rady Nadzorczej wynosi 4 (słownie: cztery) lata. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji (§ 13 ust. 2 i 3 Statutu).

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, jednakże nie rzadziej niż 3 (słownie: trzy) razy w roku obrotowym (§ 14 Statutu).

Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub na żądanie członka Rady Nadzorczej (§ 15 ust. 1 Statutu). Zwołanie posiedzenia winno nastąpić nie później niż w terminie dwóch tygodni od daty złożenia wniosku lub żądania. Jeżeli posiedzenie Rady Nadzorczej nie zostanie zwołane w powyższym terminie, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad (§ 15 ust. 4 Statutu). W przypadku braku możliwości zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej, posiedzenie zwołuje Wiceprzewodniczący z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej (§ 9 ust. 2 Regulaminu Rady Nadzorczej).

Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej danej kadencji zwoływane jest przez Prezesa Zarządu lub jednego z członków Rady Nadzorczej. Na pierwszym posiedzeniu Rady Nadzorczej danej kadencji członkowie Rady Nadzorczej wybierają spośród siebie Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza Rady Nadzorczej (§ 15 ust. 2 Statutu).

Członkowie Rady Nadzorczej pełniący funkcję Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza mogą być w każdej chwili odwołani uchwałą Rady Nadzorczej z pełnienia tych funkcji, co nie powoduje utraty mandatu członka Rady Nadzorczej (§ 15 ust. 3 Statutu).

Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej, zawierające datę, miejsce i proponowany porządek obrad powinno zostać wysłane listami poleconymi co najmniej na 14 (słownie: czternaście) dni przed dniem posiedzenia Rady Nadzorczej. Uchwały w przedmiocie nie objętym porządkiem ob-

rad nie można podjąć, chyba że na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady i nikt z obecnych nie zgłosi w tej sprawie sprzeciwu (§ 15 ust. 5 Statutu).

Uchwały Rady Nadzorczej mogą zostać podjęte w formie pisemnej (§ 17 ust. 3 Statutu), bez odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej (w trybie obiegowym). Projekty uchwał, które mają być podjęte w trybie obiegowym, są przedstawiane do podpisu wszystkim członkom Rady Nadzorczej przez jej Przewodniczącego, a w przypadku jego nieobecności, przez Wiceprzewodniczącego. Domniemywa się, że złożenie podpisu pod uchwałą stanowi wyrażenie zgody na jej podjęcie w trybie obiegowym. Uchwała podjęta w tym trybie jest ważna, o ile wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o jej treści. Datą podjęcia uchwały w tym trybie jest data złożenia podpisu przez ostatniego z członków Rady Nadzorczej (§ 9 ust. 8 Regulaminu Rady Nadzorczej). Członkowie Rady wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście, Członek Rady Nadzorczej może jednak oddać swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Nie dotyczy to spraw wprowadzanych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej (§ 17 ust. 1 i 2 Statutu oraz § 9 ust. 9 Regulaminu Rady Nadzorczej). Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą być prowadzone telefonicznie, w sposób umożliwiający porozumienie się wszystkich uczestniczących w nim członków Rady Nadzorczej. Z przebiegu głosowania w przedmiotowym trybie sporządza się protokół, który podpisywany jest przez wszystkich uczestników na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej. Przebieg telefonicznego posiedzenia Rady Nadzorczej może być także zapisany przy pomocy urządzenia do utrwalania dźwięku (§ 9 ust. 10 Regulaminu Rady Nadzorczej).

Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokołowane. Protokół powinien zawierać: datę posiedzenia, nazwiska członków Rady Nadzorczej i innych osób obecnych na posiedzeniu, porządek obrad, treść podjętych uchwał, wyniki głosowania oraz zgłoszone zdania odrębne. Materiały będące przedmiotem obrad Rady powinny być załączone do protokołu. Protokół podpisują wszyscy obecni na posiedzeniu członkowie Rady Nadzorczej (§ 11 ust. 1-3 Regulaminu Rady Nadzorczej).

Posiedzenie Rady Nadzorczej 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 (§ 15 ust. 6 Statutu oraz § 9 ust. 6 Regulaminu Rady Nadzorczej).

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej (§ 16 ust. 1 Statutu oraz § 10 ust. 2 Regulaminu Rady Nadzorczej).

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecnych co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali prawidłowo zaproszeni (§ 16 ust. 1 Statutu).

W posiedzeniu Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć eksperci oraz goście zaproszeni przez organ zwołujący dane posiedzenie lub każdego członka Rady Nadzorczej. Członkowie Zarządu uprawnieni są do udziału w posiedzeniach Rady, mogą uczestniczyć w nich z głosem doradczym, z wyłączeniem posiedzeń lub ich części, które dotyczą spraw personalnych członków Zarządu, w szczególności ich odwołania, odpowiedzialności wobec Spółki lub ustalenia wynagrodzenia, chyba że Rada postanowi inaczej (§ 6 ust. 3 Regulaminu Rady Nadzorczej).

Rada Nadzorcza wykonuje swoje czynności kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych, z których będą sporządzali i przedkładali Radzie Nadzorczej co najmniej jeden raz w miesiącu pisemne sprawozdanie (§ 2 ust. 1 Regulaminu Rady Nadzorczej).

Każdy Członek Rady Nadzorczej zobowiązany jest kierować się w swoim postępowaniu interesem Spółki oraz niezależnością opinii i sądów. Członek Rady Nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia funkcji w sytuacji, gdy mogłoby to negatywnie wpłynąć na możliwość działania Rady, w tym podejmowania przez nią uchwał (§ 2 ust. 4 i 5 Regulaminu Rady Nadzorczej).

Rada sprawuje kontrolę nad realizacją przez Zarząd Spółki uchwał Walnych Zgromadzeń i wytycznych Rady (§ 8 Regulaminu Rady Nadzorczej).

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Oprócz spraw zastrzeżonych przepisami Kodeksu spółek handlowych zgodnie z postanowieniami (§ 18 ust. 2 Statutu oraz § 4 ust. 2 Regulaminu Rady Nadzorczej), do kompetencji Rady Nadzorczej należą:

- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu;
- ustalanie liczby członków Zarządu;
- ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu oraz zasad ich zatrudniania;
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;
- ocena sprawozdań finansowych Spółki, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, ocena sytuacji Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznych sprawozdań z wyników tych badań;
- składanie Walnemu Zgromadzeniu wniosków w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki;
- dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego, przy czym Rada Nadzorcza zapewnia, by osoba biegłego zmieniała się nie rzadziej niż raz na siedem lat obrotowych;
- wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego;
- składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznej pisemnej, zwięzłej oceny Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki;
- składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznej pisemnej oceny swojej pracy;
- rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia;
- udzielanie aprobaty na zawarcie przez Spółkę umowy lub transakcji z podmiotem powiązanym, za wyjątkiem transakcji lub umów typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy; przez podmiot powiązany rozumie się podmiot powiązany zdefiniowany w Rozporządzeniu Ministra finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych;
- udzielanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego, lub udziału w tych prawach.

W przypadku delegowania członka Rady Nadzorczej do wykonywania funkcji członka Zarządu, zawieszeniu ulega jego mandat w Radzie Nadzorczej i prawo do wynagrodzenia. Z tytułu wykonywania funkcji członka Zarządu delegowanemu członkowi Rady Nadzorczej przysługuje odrębne wynagrodzenie określone w uchwale Rady Nadzorczej (§ 19 Statutu).

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie oraz zwrot kosztów z tytułu pełnionych funkcji na zasadach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia (§ 20 Statutu).

**21.2.3. OPIS PRAW, PRZYWILEJÓW I OGRANICZEŃ ZWIĄZANYCH Z KAŻDYM RODZAJEM ISTNIEJĄCYCH AKCJI**

Prawa i obowiązki związane z akcjami Emitenta są określone w przepisach Kodeksu spółek handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób uprawnionych do świadczenia pomocy prawnej.

Wszystkie wyemitowane przez Emitenta akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Żadne z wyemitowanych przez Emitenta akcji nie są uprzywilejowane.

Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta obejmują m.in.:

- 1) Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Emitenta, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 K.s.h.). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut Emitenta nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy określonym przez Walne Zgromadzenie. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 K.s.h.).

W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału, akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych.

Z akcjami Emitenta nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach Emitenta.

- 2) Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru); przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 K.s.h. akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Emitenta mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej 4/5 głosów; przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji; pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.
- 3) Prawo do udziału w majątku Emitenta pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji (art. 474 K.s.h.); Statut Emitenta nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.
- 4) Prawo do zbywania posiadanych akcji. Prawo to nie jest przez Statut Emitenta w żaden sposób ograniczone.
- 5) Prawo do obciążenia posiadanych akcji zastawem lub użytkownikiem. Prawo to nie jest przez Statut Emitenta w żaden sposób ograniczone. Statut nie przewiduje zakazu przyznawania prawa głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji, nie uzależnia też przyznania takiego uprawnienia od zgody określonego organu Spółki. Zgodnie z art. 340 § 3 K.s.h., w okresie gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

Uprawnienia korporacyjne związane z akcjami obejmują m.in.:

- 1) Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 K.s.h.) oraz prawo do wykonywania na Walnym Zgromadzeniu prawa głosu (art. 411 § 1 K.s.h.). Każdej akcji Emitenta przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 K.s.h.).
- 2) Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej 1/10 kapitału zakładowego Emitenta (art. 400 § 1 K.s.h.).
- 3) Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422-427 K.s.h.

Stosownie do postanowień art. 422 K.s.h., uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem lub dobrymi obyczajami i godząca w interes Emitenta lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały. Powództwo może zostać wytoczone przez Zarząd, Radę Nadzorczą oraz poszczególnych członków tych organów lub akcjonariusza, który:

- głosował przeciwko uchwale, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu (wymóg głosowania nie dotyczy akcji niemej);
- został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu;
- nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, gdy Walne Zgromadzenie zwołane zostało w sposób wadliwy lub podjęto uchwałę w sprawie, która nie była podjęta porządkiem obrad.

W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa o uchylenie uchwały wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia podjęcia uchwały (art. 424 § 2 K.s.h.).

W sytuacji, kiedy uchwała jest sprzeczna z przepisami K.s.h., może zostać zaskarżona w trybie art. 425 K.s.h., w drodze powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały wytoczonego przeciwko Emitentowi.

W terminie 30 dni od daty ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia spółki publicznej, nie później niż po upływie roku od dnia podjęcia uchwały, może zostać wytoczone powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały.

- 4) Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 § 3 K.s.h. na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej 1/5 część kapitału zakładowego. Wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
- 5) Prawo do uzyskania informacji o Emitencie w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 K.s.h., podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 K.s.h.).
- 6) Uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi (art. 328 § 6 K.s.h.).
- 7) Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na 15 dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 K.s.h.).

- 8) Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 K.s.h.).
- 9) Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 K.s.h.).
- 10) Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z 3 osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 K.s.h.).
- 11) Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 2 K.s.h.).
- 12) Prawo do wniesienia powództwa o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi na zasadach określonych w art. 486 i 487 K.s.h., jeżeli Emitent nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.
- 13) Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Emitenta bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 K.s.h. (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 K.s.h. (w przypadku podziału Emitenta) oraz w art. 561 § 1 K.s.h. (w przypadku przekształcenia Emitenta).
- 14) Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 K.s.h.).
- 15) Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.
- 16) Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych) zgodnie z art. 84 ustawy o ofercie publicznej. Uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Stosowna uchwała powinna określać w szczególności:
  - przedmiot i zakres badania;
  - dokumenty, które Emitent powinien udostępnić biegłemu;
  - stanowisko Zarządu wobec zgłoszonego wniosku.Jeżeli Walne Zgromadzenie odrzuci wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić z wnioskiem o wyznaczenie biegłego rewidenta do sądu rejestrowego terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały.
- 17) Zgodnie ze Statutem Emitenta akcje mogą być umarzone za zgodą akcjonariusza (umorzenie dobrowolne). Zgodnie z art. 359 § 2 K.s.h., umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, która powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. Statut Emitenta nie przewiduje przymusowego umorzenia akcji.

18) Zgodnie z art. 334 § 2 K.s.h. zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub Statut nie stanowi inaczej. Zgodnie z §4 ust.4 Statutu Emitenta, w okresie, kiedy akcje Spółki dopuszczone są do obrotu na rynku regulowanym, zamiana dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym akcji na okaziciela na akcje imienne nie jest dopuszczalna. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela i odwrotnie, z zastrzeżeniem ust. 4, wymaga zgody Zarządu wyrażonej w formie uchwały. Zarząd udziela zgody albo odmawia jej udzielenia w terminie czternastu dni od dnia złożenia wniosku w tym przedmiocie.

#### **21.2.4. OPIS DZIAŁAŃ NIEZBĘDNYCH DO ZMIANY PRAW POSIADACZY AKCJI, ZE WSKAZANIEM TYCH ZASAD, KTÓRE MAJĄ BARDZIEJ ZNACZĄCY ZAKRES NIŻ JEST TO WYMAGANE PRZEPISAMI PRAWA**

Zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych Emitent może wydać akcje o szczególnych uprawnieniach, a także przyznać indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobiste uprawnienia, które wygasają najpóźniej z dniem, w którym uprawniony przestaje być akcjonariuszem Emitenta.

Akcje uprzywilejowane, z wyjątkiem akcji niemych, powinny być imienne, a uprzywilejowanie, o którym mowa, może dotyczyć m.in. prawa głosu, prawa do dywidendy lub podziału majątku w przypadku likwidacji spółki. Uprzywilejowanie w zakresie prawa głosu nie dotyczy spółki publicznej (z wyłączeniem akcji imiennych uprzywilejowanych spółek publicznych, które nie są dopuszczane do obrotu na rynku regulowanym), a ponadto jednej akcji nie można przyznać więcej niż 2 głosy (z zastrzeżeniem praw nabytych przed dniem wejścia w życie Kodeksu spółek handlowych, kiedy jednej akcji można było przyznać nie więcej niż 5 głosów na walnym zgromadzeniu) i w przypadku zamiany takiej akcji na akcję na okaziciela lub w razie jej zbycia wbrew zastrzeżonym warunkom, uprzywilejowanie to wygasa. Akcje uprzywilejowane w zakresie dywidendy mogą przyznawać uprawnionemu dywidendę, która przewyższa nie więcej niż o połowę dywidendę przeznaczoną do wypłaty akcjonariuszom uprawnionym z akcji nieuprzywilejowanych (nie dotyczy to akcji niemych oraz zaliczek na poczet dywidendy) i nie korzystają one z pierwszeństwa zaspokojenia przed pozostałymi akcjami (nie dotyczy akcji niemych).

Wobec akcji uprzywilejowanej w zakresie dywidendy może być wyłączone prawo głosu (akcje nieme), a nadto akcjonariuszowi uprawnionemu z akcji niemej, któremu nie wypłacono w pełni albo częściowo dywidendy w danym roku obrotowym, można przyznać prawo do wyrównania z zysku w następnych latach, nie później jednak niż w ciągu kolejnych trzech lat obrotowych. Przyznanie szczególnych uprawnień można uzależnić od spełnienia dodatkowych świadczeń na rzecz spółki, upływu terminu lub ziszczenia się warunku. Akcjonariusz może wykonywać przyznane mu szczególne uprawnienia związane z akcją uprzywilejowaną po zakończeniu roku obrotowego, w którym wniósł w pełni swój wkład na pokrycie kapitału zakładowego.

Osobiste uprawnienia, jak wskazano wyżej, mogą być przyznane jedynie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi i dotyczyć mogą m.in. prawa powoływania lub odwoływania członków zarządu, rady nadzorczej lub prawa do otrzymywania oznaczonych świadczeń od spółki. Przyznanie osobistego uprawnienia można uzależnić od dokonania oznaczonych świadczeń, upływu terminu lub ziszczenia się warunku. Do uprawnień przyznanych akcjonariuszowi osobiście należy stosować odpowiednio ograniczenia dotyczące zakresu i wykonywania uprawnień wynikających z akcji uprzywilejowanych.

Opisane wyżej zmiany praw posiadaczy akcji, tj. wydanie akcji o szczególnych uprawnieniach oraz przyznanie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobistych uprawnień, dla swej ważno-

ści wymagają odpowiednich postanowień Statutu.

Statut Emitenta nie przewiduje żadnego uprzywilejowania jakichkolwiek akcji Emitenta, ani też żadnych osobistych uprawnień poszczególnych akcjonariuszy.

Wprowadzenie jakichkolwiek akcji uprzywilejowanych lub osobistych uprawnień akcjonariuszy Emitenta, wymagałoby zmiany Statutu Emitenta. Zgodnie z art. 430 § 1 oraz 415 § 1 K.s.h., zmiana Statutu Emitenta wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością 3/4 głosów i wpisu do rejestru. Ponadto, uchwała taka winna zawierać wskazanie akcji uprzywilejowanych lub odpowiednio oznaczenie podmiotu, któremu przyznawane są osobiste uprawnienia, rodzaj uprzywilejowania akcji lub odpowiednio rodzaj osobistego uprawnienia oraz ewentualnie dodatkowe warunki, od których spełnienia uzależnione jest przyznanie uprzywilejowania akcji lub odpowiednio osobistego uprawnienia. Uchwała dotycząca zmiany statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom zgodnie z art. 354 K.s.h., wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy (art. 415§ 3 K.s.h.). Zmiana statutu nie dotycząca podwyższenia kapitału zakładowego winna być zgłoszona do sądu rejestrowego w terminie 3 miesięcy od dnia jej podjęcia (art. 430 § 2 K.s.h.).

#### **21.2.5. OPIS ZASAD OKREŚLAJĄCYCH SPOSÓB ZWOŁYWANIA ZWYCZAJNYCH WALNYCH ZGROMADZEŃ ORAZ NADZWYCZAJNYCH WALNYCH ZGROMADZEŃ, WŁĄCZNIE Z ZASADAMI UCZESTNICTWA W NICH**

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie 6 (słownie: sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w powyższym terminie, Zwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za stosowne, a Zarząd w terminie 14 (słownie: czternastu) dni od złożenia stosownego żądania przez Radę Nadzorczą nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Porządek obrad proponuje podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie.

Akcjonariusze lub akcjonariusz przedstawiający przynajmniej jedną dziesiątą część kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie powinno zostać złożone pisemnie na ręce Zarządu najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

Walne Zgromadzenie uchwała swój Regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu nie przewidują warunków surowszych.

Uchwały dotyczące emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji, zmiany Statutu, umorzenia akcji, podwyższenia i obniżenia kapitału zakładowego, zbycia lub wydzierżawienia przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części, połączenia z inną spółką lub rozwiązania Spółki zapadają większością 3/4 (trzech czwartych) głosów. Łączenie się spółek publicznych wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki powziętej większością 2/3 (dwóch trzecich) głosów.

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

a) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej;

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.

Żądanie zwołania Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad, a także wniosek o zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad, zgłaszane przez uprawnione podmioty, powinny być uzasadnione w sposób umożliwiający podjęcie uchwały z należytym rozeznaniem. Projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie oraz inne istotne materiały powinny być przedstawione akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią Rady Nadzorczej, o ile Rada Nadzorcza uzna wydanie opinii za uzasadnione, przed Walnym Zgromadzeniem, w czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny. Uzasadnienia oraz opinii Rady Nadzorczej nie wymagają te projekty uchwał Walnego Zgromadzenia, które dotyczą spraw porządkowych i formalnych oraz uchwały, które są typowymi uchwałami podejmowanymi w toku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Obsługę techniczną i organizacyjną posiedzenia Walnego Zgromadzenia zapewnia Zarząd Spółki.

Walne Zgromadzenie zwołane na wniosek akcjonariuszy powinno się odbyć w terminie wskazanym w żądaniu, a jeżeli dotrzymanie tego terminu napotyka na istotne przeszkody – w najbliższym terminie, umożliwiającym rozstrzygnięcie przez zgromadzenie spraw wnoszonych pod jego obrady.

Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli zostali wpisani do księgi akcyjnej, co najmniej na tydzień przed odbyciem Walnego Zgromadzenia.

Akcje na okaziciela dają prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli zostaną złożone w Spółce, co najmniej na tydzień przed terminem Walnego Zgromadzenia i nie będą odebrane przed jego ukończeniem. Zamiast akcji mogą być złożone zaświadczenia wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub domu maklerskim mającym siedzibę lub oddział w Rzeczypospolitej Polskiej. W zaświadczeniu należy wymienić numery dokumentów akcji i stwierdzić, że akcje nie będą wydane przed zakończeniem Walnego Zgromadzenia.

W przypadku uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej, akcjonariusze Spółki posiadający akcje zdematerializowane mają prawo uczestniczyć i wykonywać prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu, jeżeli złożą w Spółce imienne świadectwa depozytowe, wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

W Walnym Zgromadzeniu powinni uczestniczyć członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki w składzie umożliwiającym udzielenia merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia, a w Walnym Zgromadzeniu, którego przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe Spółki, powinien również uczestniczyć biegły rewident, dokonujący badania sprawozdania finansowego Spółki oraz główny księgowy Spółki.

Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu oraz biegły rewident spółki 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.

Zarząd sporządza i podpisuje listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Lista powinna zawierać następujące dane:

a) imiona i nazwiska albo firmy (nazwy) akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu;

b) miejsce zamieszkania lub siedzibę akcjonariusza;

c) liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących akcjonariuszowi głosów.

Jeżeli prawo głosu z akcji przysługuje zastawnikowi lub użytkownikowi, okoliczność tę zaznacza się na liście akcjonariuszy na wniosek uprawnionego.

Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu powinna być wyłożona w lokalu Zarządu, przez trzy dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądać odpisu listy, za zwrotem kosztów jego sporządzenia.

Akcjonariusze uprawnieni do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu przed wejściem na salę obrad okazują dowód tożsamości i potwierdzają obecność własnoręcznym podpisem na liście osób uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu, wyłożonej przy wejściu do sali obrad, oraz odbierają karty do głosowania przygotowane przez Zarząd.

Sporządzenie listy obecności następuje na podstawie listy osób uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu sporządzonej przez Zarząd. Przy sporządzaniu listy obecności należy:

a) ustalić, czy akcjonariusz jest uprawniony do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu;

b) sprawdzić tożsamość akcjonariusza, bądź jego pełnomocnika, na podstawie dowodu osobistego lub innego dokumentu;

c) sprawdzić prawidłowość pełnomocnictwa, które winno być następnie dołączone do księgi protokołów Walnego Zgromadzenia prowadzonej przez Zarząd Spółki;

d) uzyskać podpis akcjonariusza lub jego pełnomocnika na liście obecności.

Pełnomocnicy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu składają ponadto pełnomocnictwo udzielone im przez akcjonariuszy, w przypadku osób prawnych okazują również aktualny odpis z właściwego rejestru, do którego wpisany jest akcjonariusz, a następnie podpisują się na liście obecności czytelnie pełnym imieniem i nazwiskiem przy nazwisku lub nazwie mocodawcy.

Pełnomocnictwo do działania w imieniu akcjonariusza powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności. Pełnomocnictwo sporządzone w języku obcym winno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego.

Na Walnym Zgromadzeniu w imieniu jednego akcjonariusza może, w tym samym czasie, występować tylko jeden pełnomocnik. W przypadku obecności na Walnym Zgromadzeniu tak akcjonariusza, jak i jego pełnomocnika, prawo głosu przysługuje akcjonariuszowi. Członek Zarządu i pracownik Spółki nie mogą być pełnomocnikami na Walnym Zgromadzeniu.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki lub inna osoba przez niego wskazana. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd. Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia następuje w głosowaniu tajnym, poprzez głosowanie na każdego kandydata z osobną w kolejności alfabetycznej spośród kandydatów zgłoszonych przez osoby, którym przysługuje prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdza prawidłowość zwołania Walnego

Zgromadzenia, informuje o ogłoszeniu dokonany zgodnie z art. 402 § 1 Kodeksu spółek handlowych lub listach poleconych/przesyłkach nadanych pocztą kurierską wysłanych w trybie art. 402 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz stwierdza obecność notariusza sporządzającego protokół z obrad Walnego Zgromadzenia. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zarządza sprawdzenie listy obecności, a następnie ogłasza, ilu akcjonariuszy 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 Walnego Zgromadzenia.

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, o której mowa w ust. 4, 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, względną większością głosów oddanych. Walne Zgromadzenie może wybrać Komisję Skrutacyjną spośród kandydatów zgłoszonych przez uczestników Walnego Zgromadzenia. Do wyboru członków Komisji Skrutacyjnej stosuje się odpowiednio zasady przewidziane dla wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Do obowiązków Komisji Skrutacyjnej należy czuwanie nad prawidłowym przebiegiem każdego głosowania oraz ustalanie i ogłaszanie wyników głosowania. Protokoły zawierające wyniki głosowania przeprowadzonego przed wyborem Komisji Skrutacyjnej, po uprzednim sprawdzeniu wyników głosowania, podpisują wszyscy członkowie Komisji Skrutacyjnej niezwłocznie po wyborze. Protokoły z głosowań przeprowadzonych po wyborze Komisji podpisują wszyscy jej członkowie niezwłocznie po obliczeniu głosów.

Po stwierdzeniu, iż Walne Zgromadzenie jest zdolne do podejmowania ważnych uchwał, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zarządza głosowanie nad przyjęciem porządku obrad.

Akcjonariusze w głosowaniu jawnym, względną większością głosów obecnych, przyjmują zaproponowany porządek obrad, bądź podejmują decyzję o dokonaniu zmian w porządku obrad, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały o charakterze porządkowym oraz dotyczące zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, mimo nie umieszczenia ich w porządku obrad. Głosowania nad sprawami porządkowymi mogą dotyczyć tylko kwestii związanych z prowadzeniem obrad Walnego Zgromadzenia. Nie poddaje się pod głosowanie w tym trybie uchwały, które mogą wpływać na wykonywanie przez akcjonariuszy ich praw.

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.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia, w uzasadnionych przypadkach, może określić maksy-



malny czas wystąpień akcjonariuszy, może również odebrać głos osobie wypowiadającej się nie na temat, obraźliwie lub osobie nie przestrzegającej postanowień Regulaminu.

Po wyczerpaniu listy mówców Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zarządza głosowanie, przedstawiając projekt uchwały lub wniosku poddawanego pod głosowanie. Uchwała powinna być sformułowana w taki sposób, aby każdy uprawniony, który nie zgadza się z jej przyjęciem, miał możliwość jej zaskarżenia.

Uczestnikom Walnego Zgromadzenia przysługuje sprzeciw wobec decyzji Przewodniczącego. W razie zgłoszenia sprzeciwu, Walne Zgromadzenie rozstrzyga w formie uchwały, przyjętej względłą większością głosów oddanych, o utrzymaniu w mocy lub uchyleniu decyzji Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

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

Przerwy w obradach nie dłuższe niż 1 (jedna) godzina, nie stanowią odroczenia obrad i mogą być zarządzane przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia w uzasadnionych przypadkach; nie mogą mieć one jednak na celu utrudniania akcjonariuszom wykonywania ich praw.

Głosowanie nad uchwałami jest jawne, z zastrzeżeniem, że 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.

Uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki zapadają w głosowaniu jawnym imiennym i powinny zostać ogłoszone.

Głosowanie może odbywać się przy wykorzystaniu elektronicznych nośników informacji.

Akcjonariusz nie może, ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia ze zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką.

Uchwały w sprawie wyboru do organów lub komisji odbywają się przez głosowania na każdego kandydata z osobną w kolejności alfabetycznej. W przypadku, gdy liczba zgłoszonych kandydatów nie jest większa od liczby mandatów, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może zarządzić, o ile żaden z akcjonariuszy nie zgłosił sprzeciwu, głosowanie łączne na listę zgłoszonych kandydatów.

W przypadku uzyskania przez kandydatów równej ilości głosów, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zarządza powtórne głosowanie z udziałem tych kandydatów, jeśli będzie to konieczne do ustalenia osób, które mają być wybrane.

Z zastrzeżeniem § 7 ust. 2 Regulaminu, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ogłasza wynik głosowania i stwierdza, że uchwała została podjęta bądź, że uchwała nie została podjęta z powodu nie uzyskania wymaganej większości głosów. Przewodniczący odczytuje treść podjętej uchwały. Zgłaszającym sprzeciw wobec uchwały zapewnia się możliwość zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu.

Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Wniosek w tej sprawie winien być złożony Zarządowi Spółki na piśmie w terminie umożliwiającym umieszczenie go w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ogłasza liczbę akcji potrzebnych do utworzenia oddzielnej grupy. Liczbę tą określa

się dzieląc liczbę akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę miejsc w Radzie Nadzorczej przewidzianych w projekcie uchwały w tym zakresie. Akcjonariusz może należeć tylko do jednej grupy. Liczba utworzonych grup nie może przekraczać liczby miejsc w Radzie Nadzorczej. Każda grupa uprawniona jest do wyboru tylu członków Rady Nadzorczej, ile razy liczba akcji reprezentowanych w tej grupie przekracza liczbę akcji, o której mowa powyżej.

Grupy mogą się łączyć celem dokonania wspólnego wyboru członków Rady Nadzorczej.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ogłasza utworzenie poszczególnych grup, po czym zarządza sporządzenie list obecności dla poszczególnych grup. Utworzonej grupie Zarząd Spółki winien zapewnić osobne miejsce dla zebrania się celem przeprowadzenia wyborów.

Procedurę wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami określa i kieruje nią Przewodniczący Walnego Zgromadzenia.

Mandaty w Radzie Nadzorczej nie obsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

Walne Zgromadzenie ustalając wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej, określa je w godziwej wysokości, z zastrzeżeniem, iż powinno ono odpowiadać wielkości przedsiębiorstwa Spółki, pozostawać w rozsądnym stosunku do wyników ekonomicznych Spółki oraz wiązać się z zakresem odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji.

W przypadku wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, udzielanie przez Zarząd odpowiedzi na pytania podczas obrad Walnego Zgromadzenia powinno być dokonywane z uwzględnieniem faktu, iż obowiązki informacyjne Spółka publiczna wykonuje w sposób wynikający z obowiązujących przepisów prawa, a udzielanie szeregu informacji nie może być dokonywane w sposób inny niż wynikający z tych przepisów.

Przebieg obrad Walnego Zgromadzenia może być utrwalany przy pomocy elektronicznych nośników informacji. Utrwalone nagrania z przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia są archiwizowane w siedzibie Spółki.

Przebieg obrad Walnego Zgromadzenia może być transmitowany z wykorzystaniem sieci Internet i upubliczniany na stronie internetowej Spółki.

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

Walne Zgromadzenie może być odwołane, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody (siła wyższa) lub jest oczywiście bezprzedmiotowe. Odwołanie następuje w taki sam sposób, jak zwołanie, zapewniając przy tym jak najmniejsze ujemne skutki dla Spółki i dla akcjonariuszy, w każdym razie nie później niż na trzy tygodnie przed pierwotnie planowanym terminem. Zmiana terminu odbycia Walnego Zgromadzenia następuje w tym samym trybie, co jego odwołanie, choćby proponowany porządek obrad nie ulegał zmianie.

Uchwały Walnego Zgromadzenia są umieszczane w protokole sporządzonym przez notariusza, pod rygorem nieważności.

Na żądanie uczestnika Walnego Zgromadzenia zamieszcza się w protokole jego oświadczenie złożone na piśmie.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia nie może bez uzasadnionych przyczyn opóźniać podpisanie protokołu Walnego Zgromadzenia.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdzając wyczerpanie porządku obrad zamyka obrady Walnego Zgromadzenia.

Wszelkie sprawy dotyczące przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia a nie uregulowane niniejszym Regulaminem, rozstrzygają uczestnicy Walnego Zgromadzenia w drodze głosowania.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, które powinno być dokonane przynajmniej na trzy tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia. Jeżeli wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę są imienne, Walne Zgromadzenie może być zwołane za pomocą listów poleconych lub przesyłek nadanych pocztą kurierską, wysłanych co najmniej dwa tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia. Zamiast listu poleconego lub przesyłki nadanej pocztą kurierską, zawiadomienie może być wysłane akcjonariuszowi pocztą elektroniczną, jeżeli uprzednio wyraził na to pisemną zgodę, podając adres, na który zawiadomienie powinno być wysłane.

W ogłoszeniu i w zawiadomieniach należy oznaczyć dzień, godzinę i miejsce odbycia Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad. W razie zamierzonej zmiany Statutu powołać należy dotychczas obowiązujące przepisy jak też podać treść projektowanych zmian.

#### **21.2.6. OPIS POSTANOWIEŃ STATUTU LUB REGULAMINÓW EMITENTA, KTÓRE MOGŁYBY SPOWODOWAĆ OPÓŹNIENIE, ODROCZENIE LUB UNIEMOŻLIWIENIE ZMIANY KONTROLI NAD EMITENTEM**

Statut Emitenta nie zawiera postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.

#### **21.2.7. WSKAZANIE POSTANOWIEŃ STATUTU LUB REGULAMINÓW EMITENTA, JEŻELI TAKIE ISTNIEJĄ, REGULUJĄCYCH PROGOWĄ WIELKOŚĆ POSIADANYCH AKCJI, PO PRZEKROCZENIU KTÓREJ KONIECZNE JEST PODANIE STANU POSIADANIA AKCJI PRZEZ AKCJONARIUSZA**

Statut nie zawiera postanowień regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza.

#### **21.2.8. OPIS WARUNKÓW NAŁOŻONYCH ZAPISAMI STATUTU SPÓŁKI, JEJ REGULAMINAMI, KTÓRYM PODLEGAJĄ ZMIANY KAPITAŁU W PRZYPADKU, GDY ZASADY TE SĄ BARDZIEJ RYGORYSTYCZNE NIŻ OKREŚLONE WYMOGAMI OBOWIĄZUJĄCEGO PRAWA**

Statut nie określa warunków, którym podlegają zmiany kapitału zakładowego w sposób bardziej rygorystyczny niż przepisy Kodeksu spółek handlowych.

## **22. ISTOTNE UMOWY**

### **22.1. PODSUMOWANIE ISTOTNYCH UMÓW, INNYCH NIŻ UMOWY ZAWIERANE W NORMALNYM TOKU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, KTÓRYCH STRONĄ JEST EMITENT LUB DOWOLNY CZŁONEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA OKRES DWÓCH LAT BEZPOŚREDNIO POPRZEDZAJĄCYCH DATĘ PUBLIKACJI DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO**

Ze istotne umowy uznano umowy, których wartość przewyższa 10% kapitałów własnych Spółki oraz te, które w ocenie Zarządu Emitenta są istotne ze względu na ich specyficzny przedmiot bądź charakter.

#### **1. Umowa najmu Nr EC/NW/27/05 z dnia 10 czerwca 2005 r. zawarta między Elektrociepłownią Tychy S.A. z siedzibą w Tychach (EC Tychy) a Emitentem, wielokrotnie aneksowana**

Na podstawie umowy EC Tychy oddaje w najem, a Emitent przyjmuje do odpłatnego korzystania nieruchomości w postaci biurowca i budynków przeznaczonych na zaplecze techniczne, narzędziownię, spawalnię oraz składowisko na części maszyn i urządzeń o łącznej powierzchni 2930 m<sup>2</sup>, a także gruntów o powierzchni 393 m<sup>2</sup>, położonej w Tychach przy ul. Przemysłowej 47.

Emitent zobowiązany jest do zapłaty czynszu netto w wysokości 24 310,78 zł miesięcznie. Wysokość wchodzącej w skład miesięcznego czynszu zryczałtowanej opłaty za media w wysokości 5 000,00 zł netto będzie korygowana w okresach sześciomiesięcznych według rzeczywistego zużycia zgodnie ze wskazaniami urządzeń pomiarowych. Strony ustaliły, że czynsz płatny będzie z góry do 30 dnia każdego miesiąca. Ze względu na poniesione przez Emitenta nakłady na adaptację wynajmowanych pomieszczeń, strony ustaliły, że czynsz płatny będzie od dnia 15 listopada 2005 r. Czynsz waloryzowany jest corocznie o wskaźnik inflacji za rok poprzedni, ogłoszony przez Prezesa GUS.

Umowa została zawarta na czas określony do 31 grudnia 2015 r. Umowa może być rozwiązana z ważnych powodów przez każdą ze stron z zachowaniem 12-miesięcznego okresu wypowiedzenia. W przypadku wypowiedzenia umowy przez EC Tychy, zapłaci ona Emitentowi karę umowną w wysokości 2 250 000,00 zł oraz zwróci Emitentowi poniesione przez niego nakłady, w przypadku zaś wypowiedzenia umowy przez Emitenta, zapłaci on EC Tychy karę umowną w wysokości dwumiesięcznego czynszu oraz straci prawo do zwrotu poniesionych nakładów. Umowa może być także rozwiązana przez EC Tychy z zachowaniem 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia w przypadku rażącego naruszenia postanowień umowy.

Emitentowi przysługuje prawo pierwokupu zarówno całości najmowanych nieruchomości jak i ich części.

Umowa istotna ze względu na przedmiot.

#### **2. Umowa najmu z dnia 06 listopada 2007 r. zawarta między MIFAMA S.A. z siedzibą w Mikołowie (MIFAMA) a Emitentem**

Na podstawie umowy MIFAMA oddaje w najem, a Emitent przyjmuje do odpłatnego korzystania budynek hali położony w Mikołowie przy ul. Żwirki i Wigury 4 z przeznaczeniem na warsztat me-

chaniczno-konstrukcyjny o łącznej powierzchni użytkowej ok. 4 tys. m<sup>2</sup>. Dokładna powierzchnia ma zostać określona w protokołach zdawczo-odbiorczych. Poszczególne części przedmiotu najmu są Emitentowi przekazywane w trzech etapach. Emitentowi przekazano już pierwszą nawę o powierzchni 237 m<sup>2</sup> oraz drugą nawę o powierzchni 477,75 m<sup>2</sup>.

Emitent zobowiązany jest do zapłaty czynszu w wysokości 7,25 zł netto za m<sup>2</sup> dzierżawionej powierzchni powiększony o należny podatek VAT. Rozliczenia odbywają się na podstawie faktur wystawianych przez MIFAMA z 7-dniowym terminem płatności. Czynsz najmu będzie raz do roku waloryzowany:

- w części odpowiadającej opłatom publiczno-prawnym (podatek od nieruchomości, opłata z tytułu użytkowania wieczystego nieruchomości) o wysokość zmiany tych opłat;
- w części stanowiącej czynsz o wskaźnik inflacji za rok poprzedni, ogłaszany przez Prezesa GUS.

Umowa została zawarta na czas nieoznaczony. Każda ze stron może ją wypowiedzieć z zachowaniem 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia. MIFAMA może wypowiedzieć umowę ze skutkiem natychmiastowym w przypadku zaległości z zapłatą czynszu wynoszącą 45 dni.

Dnia 28 marca 2008 r. Emitent otrzymał pismo, zgodnie z którym MIFAMA wypowiedziała, z dniem 01 kwietnia 2008 r. umowę, z zachowaniem przewidzianego w niej 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia. Dnia 13 sierpnia 2008 roku Emitent otrzymał pismo, w którym MIFAMA S.A. wyraża wolę kontynuowania ze Spółką współpracy od 1 października 2008 roku na podstawie nowej umowy najmu, której zapisy będą przedmiotem wzajemnych ustaleń. 3 września 2008 roku strony zawarły nową umowę, która została opisana poniżej w pkt 3.

Umowa istotna ze względu na przedmiot

### **3. Umowa dzierżawy z dnia 3 września 2008 roku zawarta między MIFAMA S.A. z siedzibą w Mikołowie (MIFAMA) a Emitentem**

Na podstawie umowy MIFAMA oddaje w dzierżawę nawę nr III hali produkcyjnej o powierzchni 1.065,07 m<sup>2</sup> z przeznaczeniem na warsztat mechaniczno – konstrukcyjny oraz pomieszczenie biurowe o powierzchni 29,70 m<sup>2</sup>, położone w Mikołowie przy ul. Żwirki i Wigury 4

Emitent zobowiązany jest do zapłaty czynszu w wysokości 7,25 zł netto za m<sup>2</sup> dzierżawionej powierzchni nawy nr III oraz w wysokości 7,50 zł netto za m<sup>2</sup> dzierżawionej powierzchni pomieszczenia biurowego, powiększony o należny podatek VAT. Rozliczenia odbywają się na podstawie faktur wystawianych przez MIFAMA z 7-dniowym terminem płatności. Czynsz będzie raz do roku waloryzowany o wskaźnik inflacji za rok poprzedni, ogłaszany przez Prezesa GUS.

Umowa obowiązuje od dnia 1 października 2008 r. Umowa została zawarta na czas nieoznaczony. Każda ze stron może ją wypowiedzieć na następujących warunkach:

- a) na części dzierżawionej nawy, na której zamontowane jest urządzenie do cięcia wodą – okres wypowiedzenia wynosi 6 miesięcy;
- b) co do pozostałej dzierżawionej części nawy – okres wypowiedzenia wynosi 3 miesiące ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego.

MIFAMA może wypowiedzieć umowę bez zachowania okresu wypowiedzenia w przypadku zaległości z zapłatą czynszu za trzy pełne okresy płatności.

Umowa istotna ze względu na przedmiot.

### **4. Umowy Sprzedaży z dnia 28 marca 2008 r. wraz z umową leasingu zawarte pomiędzy Handelsbanken Finance Aktiebolag S.A. Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie (HFA) a Emitentem**

Przedmiot umowy: sprzedaż przez Emitenta na rzecz HFA kombajnu górniczego chodnikowego Alpinie Miner celem przekazania go Emitentowi do użytkowania.

Wartość przedmiotu umowy strony ustaliły na kwotę 3 mln zł netto, zaś okres leasingu na 26 miesięcy.

Umowa przewiduje udzielenie przez Emitenta gwarancji na okres 26 miesięcy, a rękojmi na okres o 6 miesięcy dłuższy od gwarancji od daty zawarcia umowy.

Umowa przewiduje kary umowne. Emitent zapłaci HFA karę umowną w wysokości 10% wartości przedmiotu sprzedaży w przypadku odstąpienia przez HFA od umowy z powodu okoliczności, za które odpowiada Emitent. W przypadku zwłoki w załatwieniu reklamacji, Emitent zapłaci karę umowną w wysokości 0,3% wartości przedmiotu sprzedaży za każdy dzień zwłoki.

Umowa obliguje Emitenta do odpowiedzi w ciągu jednego dnia roboczego na reklamację złożoną przez HFA w zakresie stwierdzenia wad lub braków.

Dodatkowo, na podstawie umowy leasingu Emitent jest zobowiązany do:

- przeprowadzania przez rachunek bieżący prowadzony przez HFA 50% obrotów realizowanych przez Emitenta;
- utrzymywania poziomu equity ratio (kapitały własne/suma pasywów) na poziomie nie mniejszym niż 50%;
- uzyskiwania zgody HFA na zaciąganie zobowiązań kredytowych w kwotach powyżej 3 000 000, 00 zł;
- uzyskania akceptacji przez HFA nowej struktury akcjonariatu Emitenta przed publiczną emisją akcji na GPW w Warszawie.

Umowa istotna ze względu na wartość.

### **5. Umowa nr OD/406009-01/PLN o kredyt rewolwingowy w rachunku bieżącym zawarta dnia 02 lipca 2008 r. pomiędzy Svenska Handelsbank AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie (Bank) a Emitentem**

Przedmiotem umowy jest udzielenie Emitentowi przez Bank kredytu rewolwingowego w rachunku bieżącym pomocniczym w kwocie 1 mln zł na okres od 02 lipca 2008 r. do 01 lipca 2009 r. co oznacza możliwość wystąpienia salda debetowego na rachunku bieżącym pomocniczym Emitenta do wysokości kwoty kredytu. Kredyt będzie wykorzystany przez Emitenta w celu prowadzenia działalności gospodarczej.

Wykorzystane kwoty kredytu spłacane będą z najbliższych wpływów na rachunek bieżący pomoc-

niczy Emitenta z dniem wpływów środków na ten rachunek, odnawiając na bieżąco kwotę kredytu do wykorzystania.

Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej określonej jako suma stawki WIBOR 1M dla PLN oraz marży Banku w wysokości 1,75% w stosunku rocznym; odsetki naliczane są od salda debetowego występującego w okresie kredytowania na rachunku bieżącym pomocniczym. Bank pobiera również od Emitenta prowizję przygotowawczą w wysokości 0,6% kwoty kredytu oraz opłatę za każdy aneks do umowy w maksymalnej wysokości 1% kwoty kredytu.

Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią:

- zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw stanowiących całość gospodarczą chociażby jej skład był zmienny do kwoty 2 mln zł wraz z cesją na Bank wierzytelności z umów ubezpieczenia tych ruchomości;
- zastaw rejestrowy na pojeździe samochodowym o wartości 60 040,00 zł wraz z cesją na Bank wierzytelności z umów ubezpieczenia tej ruchomości;
- zastaw rejestrowy na maszynie tj. centrum obróbcze o wartości 772 760,00 zł wraz z cesją na Bank wierzytelności z umów ubezpieczenia tej ruchomości;
- pełnomocnictwo dla Banku do dysponowania rachunkiem bieżącym podstawowym i rachunkiem bieżącym pomocniczym Emitenta prowadzonym przez Bank;
- weksel własny *in blanco* Emitenta.

Umowa istotna ze względu na wartość.

Poza wskazanymi powyżej, Emitent nie jest stroną innych istotnych umów zawieranych poza zwykłym tokiem działalności. Emitent nie posiada podmiotów zależnych.

#### **22.2. PODSUMOWANIE INNYCH ISTOTNYCH UMÓW, NIEZAWARTYCH W RAMACH NORMALNEGO TOKU DZIAŁALNOŚCI, KTÓRYCH STRONĄ JEST CZŁONEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZAWIERAJĄCYCH POSTANOWIENIA POWODUJĄCE POWSTANIE ZOBOWIĄZANIA DOWOLNEGO CZŁONKA GRUPY LUB NABYCIE PRZEZ NIEGO PRAWA O ISTOTNYM ZNACZENIU DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ W DACIE DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO**

Emitent nie jest stroną innych umów niezawartych w ramach normalnego toku działalności, zawierających postanowienia lub powodujących powstanie zobowiązania dowolnego członka grupy lub nabycie prawa o istotnym znaczeniu dla Grupy Kapitałowej w dacie Dokumentu rejestracyjnego. Emitent nie posiada podmiotów zależnych.

### **23. INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O UDZIAŁACH**

W Prospekcie emisyjnym nie zamieszczono oświadczenia lub raportu osoby określonej jako ekspert. W Prospekcie zamieszczono informacje uzyskane od osób trzecich. Szczegółowy wykaz tych informacji wraz ze źródłami znajduje się w punkcie 6.5. Dokumentu rejestracyjnego niniejszego Prospektu. W stopniu, w jakim Emitent jest tego świadom i w jakim może to ocenić na podstawie opublikowanych informacji, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzały w błąd.

### **24. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU**

W okresie ważności Prospektu emisyjnego w siedzibie Emitenta można zapoznawać się z następującymi dokumentami lub ich kopiami:

- 1) Prospekt emisyjny;
- 2) Statut Emitenta;
- 3) KRS;
- 4) Regulamin Rady Nadzorczej i Regulamin Zarządu oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia;
- 5) Historyczne informacje finansowe Emitenta za lata obrotowe 2005-2007.

### **25. INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH**

Emitent nie posiada udziałów w przedsiębiorstwach, w których posiadany przez Emitenta udział w kapitale może mieć znaczący wpływ na ocenę jego własnych pasywów i aktywów, sytuacji finansowej oraz zysków i strat.

## CZĘŚĆ V DOKUMENT OFERTOWY

### 1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE

Dane osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie oraz ich oświadczenia znajdują się w pkt 1 część IV niniejszego Prospektu.

### 2. CZYNNIKI RYZYKA DLA OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Czynniki ryzyka związane z papierami wartościowymi oferowanymi przez Emitenta na rynku kapitałowym zostały przedstawione w pkt 3, część III niniejszego Prospektu – Czynniki ryzyka.

### 3. PODSTAWOWE INFORMACJE

#### 3.1. OŚWIADCZENIE W SPRAWIE KAPITAŁU OBROTOWEGO

Zarząd Emitenta oświadcza, iż na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent dysponuje odpowiednią zdolnością do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu terminowego spłacenia swoich zobowiązań w okresie nie krótszym niż dwanaście kolejnych miesięcy od daty zatwierdzenia Prospektu.

Spółce nie są znane problemy z kapitałem obrotowym Emitenta, które mogą wystąpić w przyszłości. Emitent zapewnia, że jego zdaniem, BUMECH S.A. posiada wystarczające przepływy pieniężne na okres co najmniej 12 miesięcy, z uwzględnieniem szerokiego zakresu zmiennych i czynników ryzyka.

Pomimo powyższego oświadczenia Emitent planuje przeznaczyć znaczący udział środków pozyskanych z emisji na kapitał obrotowy w związku z koniecznością sfinansowania dalszego dynamicznego rozwoju Spółki.

#### 3.2. OŚWIADCZENIE W SPRAWIE KAPITALIZACJI I ZADŁUŻENIA EMITENTA

**Tabela 3.1. Oświadczenie o zadłużeniu Emitenta wg stanu na dzień przypadający nie wcześniej niż 90 dni przed dniem zatwierdzenia Prospektu (w tys. zł)**

	30 czerwca 2008 r.
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	5 691
- Gwarantowane	-
- Zabezpieczone	-
- Niegwarantowane / niezabezpieczone	5 691
Zadłużenie długoterminowe ogółem	2 272
- Gwarantowane	-
- Zabezpieczone	-
- Niegwarantowane / niezabezpieczone	2 272

**Tabela 3.2. Oświadczenie o kapitale własnym Emitenta wg stanu na dzień przypadający nie wcześniej niż 90 dni przed dniem zatwierdzenia Prospektu (w tys. zł)**

	30 czerwca 2008 r.
Kapitał własny	
- kapitał zakładowy	3 875
- kapitał zapasowy	7 473
- kapitał z aktualizacji wyceny	-
- wynik z lat ubiegłych	-
- Rezerwa obowiązkowa *	-
- Inne rezerwy *	265

\* Rezerwy obowiązkowe oraz inne rezerwy nie obejmują „rezerwy z tytułu zysków i strat”.

**Tabela 3.3. Oświadczenie o zadłużeniu Emitenta wg stanu na dzień przypadający nie wcześniej niż 90 dni przed dniem zatwierdzenia Prospektu (w tys. zł)**

Wartość zadłużenia netto w krótkiej i średniej perspektywie czasowej:	30 czerwca 2008 r.
A. Środki pieniężne	1 227
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych	-
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	-
D. Płynność (A+B+C)	1 227
E. Bieżące należności finansowe	8 473
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	-
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	1 154
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	4 217
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F+G+H)	5 371
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I-E-D)	-4 329
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	-
L. Wyemitowane obligacje	-
M. Inne długoterminowe kredyty i pożyczki	1 207
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K+L+M)	1 207
O. Zadłużenie finansowe netto (J+N)	-3 122

Emitent nie posiada zadłużenia pośredniego i warunkowego.

### 3.3. INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W EMISJĘ LUB OFERTĘ

#### OFERUJĄCY ORAZ PODMIOT ZALEŻNY OD OFERUJĄCEGO

DM IDMSA jest powiązany ze Spółką w zakresie wynikającym z umowy o przeprowadzenie Publicznej Oferty akcji i wprowadzenie Akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym. Wynagrodzenie DM IDMSA, działającego jako Oferujący, jest powiązane z wielkością środków pozyskanych z emisji, stąd DM IDMSA zainteresowany jest uzyskaniem jak najwyższej ceny emisyjnej Akcji Oferowanych oraz jak największej liczby objętych Akcji Oferowanych w Publicznej Ofercie.

KFC Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zarządzany przez IDEA TFI S.A. spółkę zależną od Domu Maklerskiego IDMSA posiada 1 132 000 akcji Emitenta stanowiących 29,21% w kapitale zakładowym i uprawniających do 29,21% głosów na Walnym Zgromadzeniu. KFC Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych jest zainteresowany uzyskaniem jak najwyższej ceny emisyjnej Akcji Oferowanych.

#### DORADCA PRAWNY

Kancelaria Prof. Marek Wierzbowski Radcowie Prawni Spółka partnerska z siedzibą w Warszawie pełni funkcję doradcy prawnego pierwszej Publicznej Oferty Akcji Emitenta. Wynagrodzenie Doradcy Prawnego nie jest powiązane z wielkością środków pozyskanych z Oferty Publicznej Akcji Emitenta. Ponadto pomiędzy działaniami Doradcy Prawnego i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów.

#### BIEGŁY REWIDENT

Wynagrodzenie Kancelaria Biegłych Rewidentów REWIDO Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, która badała sprawozdania finansowe Emitenta za lata obrotowe 2005, 2006 i 2007 oraz która odpowiada za wydanie raportu dotyczącego prognozowanych wyników finansowych Emitenta dla potrzeb Prospektu nie jest powiązane z wielkością środków pozyskanych z Oferty Publicznej Akcji Emitenta. Biegły rewident nie jest akcjonariuszem Emitenta.

Pomiędzy ww. podmiotami i Emitentem nie występuje konflikt interesów, który mógłby mieć istotny wpływ na Publiczną Ofertę Akcji Emitenta.

### 3.4. PRZESŁANKI OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Emitent planuje pozyskanie w Publicznej Ofercie środków pieniężnych netto w wysokości 31,05 mln zł (przy założeniu ustalenia ceny emisyjnej na poziomie ceny maksymalnej równej 16,3 zł i objęcia przez inwestorów wszystkich oferowanych akcji serii B oraz po uwzględnieniu kosztów oferty).

Środki finansowe zostaną przeznaczone na rozwój produkcji i usług zgodnie z poniższą tabelą.

**Tabela 3.4. Przeznaczenie środków finansowych pozyskanych z Publicznej Oferty Akcji, z uwzględnieniem priorytetu poszczególnych grup inwestycji Emitenta (dane w tys. zł)**

Wyszczególnienie	Finansowanie aktywów obrotowych związanych ze sprzedażą		Finansowanie aktywów trwałych, inwestycji		Razem
	Kraj	Export	Maszyny	Obiekty	
1. Wykonawstwo instalacji przemysłowych i urządzeń oraz serwis, utrzymanie ruchu, remonty maszyn	5 000	2 000	6 750	4 000	17 750
2. Drażenie wyrobisk podziemnych	4 000		8 300		12 300
3. Transport przenośnikowy	1 000				1 000
<b>Razem</b>	<b>10 000</b>	<b>2 000</b>	<b>15 050</b>	<b>4 000</b>	<b>31 050</b>

Źródło: Emitent

Emitent będzie kontynuował działalność mającą na celu dalszy dynamiczny rozwój świadczonych usług i produktów w powyżej wymienionych sektorach. Część z pozyskanych środków zostanie przeznaczona na kontynuację prowadzonych badań i wdrażanie nowych rozwiązań. Emitent planuje zrealizować inwestycje do końca 2009 r.

#### Opis inwestycji:

- Inwestycje w zaplecze produkcyjne wykonawstwa instalacji przemysłowych i urządzeń oraz serwisu, utrzymania ruchu, remontów maszyn

Emitent realizuje inwestycje dotyczące zakupu maszyn i urządzeń w celu zwiększenia skali działalności oraz zwiększenia dynamiki wzrostu wyników finansowych. Należy również zaznaczyć, iż zakupione maszyny i urządzenia w znacznym stopniu przyczynią się do wzrostu udziału Spółki w segmencie robót związanych z drażeniem wyrobisk podziemnych, będącym jednym z priorytetowych obszarów działalności zgodnie z przedstawioną przez Emitenta strategią.

Poniżej zamieszczony został opis inwestycji:

1. Zakup stanowisk spawalniczych wyposażonych w odciągi oraz obrabiarek, w tym: centrum wycarzarskie numerycznie sterowane, centrum frezarskie, tokarki (w tym numerycznie sterowane) i szlifierki, giętarka oraz prostowarka do blach wraz z niezbędnym oprzyrządowa-

niem i sprzętem kontrolno-pomiarowym. Zakup ww. wyposażenia umożliwi wzrost zdolności produkcyjnych i regeneracyjnych. Planowane nakłady finansowe na ten cel wyniosą **6 750** tys. zł. Emitent zamierza przeznaczyć całość środków na ww. inwestycje do końca I półrocza 2009 r.

W celu przyspieszenia realizowania powyższych inwestycji Emitent zdecydował część z nich sfinansować za pomocą kredytu rewolwingowego.

Zgodnie z podpisanymi umowami Spółka dokonała zaliczkowania następujących maszyn i urządzeń: tokarki (3 szt.), frezarka, szlifierka do wałków oraz wiertarko-frezarka o łącznej wartości zaliczek 804,8 tys. zł. W chwili, gdy Spółka pozyska środki finansowe z Publicznej emisji Akcji, ureguluje nimi zaciągnięty kredyt do wysokości sfinansowanych nim zaliczek na powyższe maszyny.

2. Zakup i adaptacja lub budowa własnych obiektów produkcyjnych dla potrzeb Emitenta albo nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Spółka zaznacza, iż na dzień zatwierdzenia Prospektu nie zostały podjęte żadne wiążące zobowiązania w sprawie nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Planowane nakłady finansowe w ramach celów emisji na powyższy cel wyniosą **4 000** tys. zł. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie jest w stanie precyzyjnie oszacować wysokości potrzebnych środków do całkowitej realizacji powyższej inwestycji. Jeśli przeznaczone środki nie będą wystarczające Spółka zrealizuje niniejszą inwestycję, korzystając z części wypracowanego zysku lub z kapitałów obcych. Emitent zamierza zrealizować inwestycje do końca 2009 r.

Emitent przygotowuje się do realizacji celu emisyjnego. Spółka 18 września 2008 roku wygrała przetarg ustny nieograniczony na sprzedaż nieruchomości gruntowej niezabudowanej położonej w Wyrach przy ul. Łaziskiej zapisanej w Księdze wieczystej nr 59298 Sądu Rejonowego w Mikołowie o powierzchni 11 198 m<sup>2</sup>. Na przedmiotowej nieruchomości Emitent zamierza prowadzić działalność gospodarczą. Inwestycja będzie finansowana ze środków własnych lub kredytu.

#### - Inwestycje w zakresie drążenia wyrobisk podziemnych

1. Nakłady inwestycyjne ukierunkowane na zwiększenie mocy produkcyjnych przy drążeniu wyrobisk podziemnych. Projekt zakłada kupno zestawu maszyn i urządzeń oraz przygotowanie ich do eksploatacji podziemnej, w tym m. in.: kombajnu chodnikowego wraz ze współpracującym z nim przenośnikiem taśmowym oraz urządzeń towarzyszących. Planowane nakłady finansowe na ten cel wyniosą **6 300** tys. zł. Emitent zamierza przeznaczyć całość środków na ww. inwestycje do końca I kwartału 2009 r.
2. Przygotowanie dokumentacji konstrukcyjnej uwzględniającej również niezbędne dopuszczenia do stosowania w podziemiach kopalń i wykonanie prototypu kombajnu chodnikowego o ciężarze 25-30 Mg. Projekt w znaczącym stopniu przyczyni się do rozwoju działalności związanej z drążeniem wyrobisk podziemnych. Planowane nakłady finansowe na ten cel wyniosą **2 000** tys. zł. Emitent zamierza przeznaczyć całość środków na ww. inwestycje do końca I kwartału 2009 r.

Emitent zamierza również sfinansować ze środków pozyskanych z emisji aktywa obrotowe związane ze sprzedażą krajową i zagraniczną. Na ten cel zostanie przeznaczone **12 000** tys. zł. Środki te przyczynią się do dalszego dynamicznego rozwoju działalności Spółki, znacząco wpłyną na przychody, a w konsekwencji zysk Emitenta.

W przypadku pozyskania z emisji akcji kwoty mniejszej niż zakładana, Emitent wydłuży w czasie realizację swoich planów inwestycyjnych lub skoryguje je do aktualnych możliwości finansowych. Gdyby jednak podjął decyzję o ich kontynuacji, pozyska brakujące środki z wypracowanego zysku lub zewnętrznych źródeł finansowania.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Spółka nie przewiduje zmiany celów emisji.

Emitent zwraca uwagę na ryzyko związane z planem inwestycyjnym oraz niepowodzeniem strategii Spółki, zastrzegając, iż istnieje możliwość zmiany priorytetów wykorzystania środków z emisji akcji serii B oraz możliwość przesunięcia środków pomiędzy wyżej przedstawionymi celami. W związku z powyższym niektóre z działań mogą ulec opóźnieniu. Zarząd Emitenta poinformuje o zmianie priorytetów wykorzystania środków lub przesunięciu środków pomiędzy ww. inwestycjami w formie komunikatu bieżącego poprzedzonego uchwałą Zarządu. W okresie ważności Prospektu emisyjnego Spółka poinformuje również o powyższych zdarzeniach poprzez opublikowanie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu.

Do czasu rozpoczęcia realizacji celów emisji, środki pozyskane z emisji Akcji serii B będą lokowane przez Emitenta lub za pośrednictwem wyspecjalizowanej instytucji finansowej w dostępne na rynku instrumenty finansowe o niskim stopniu ryzyka. Może to w szczególności oznaczać lokaty bankowe, bony skarbowe, obligacje Skarbu Państwa.

## 4. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU

### 4.1. OPIS TYPU I RODZAJU OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Na podstawie niniejszego Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym nie więcej niż 5 875 000 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym:

- a) 3 875 0000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda, oraz
  - b) nie mniej niż 1 000 000 i nie więcej niż 2 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- a także nie mniej niż 1 000 000 i nie więcej niż 2 000 000 praw do akcji serii B.

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest przez Spółkę 2 000 000 akcji serii B zwykłych na okaziciela Emitenta o wartości nominalnej 1,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej 2 000 000,00 zł.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu akcjom Emitenta nie został przyznany kod ISIN, jednak stosownie do art. 5 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi Spółka jest zobowiązana zawrzeć z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja akcji Emitenta ubiegających się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym. Rejestracja akcji Emitenta przez KDPW będzie jednoznaczna z nadaniem im kodu ISIN. Umowa z KDPW będzie obejmowała także prawa do akcji serii B.

### 4.2. PODSTAWA PRAWNA UTWORZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Zgodnie z art. 431 § 1 K.s.h w związku z art. 430 K.s.h. podwyższenie kapitału zakładowego wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała taka dla swojej skuteczności musi być podjęta większością trzech czwartych głosów oddanych. Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego nie może być zgłoszona do sądu rejestrowego po upływie sześciu miesięcy od dnia jej powzięcia, a w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem Oferty Publicznej objętej prospektem emisyjnym albo memorandum informacyjnym załączonym do zawiadomienia dotyczącego tych akcji, na podstawie przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych – od dnia odpowiednio zatwierdzenia prospektu albo złożenia zawiadomienia, przy czym wniosek o zatwierdzenie prospektu albo zawiadomienie nie mogą zostać złożone po upływie czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego (art. 431 § 4 K.s.h.).

### 4.3. CECHY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM OFERTY LUB DOPUSZCZENIA

Akcje dopuszczane do obrotu są akcjami na okaziciela. Prawa do Akcji Oferowanych dotyczą akcji na okaziciela.

Akcje Oferowane wyemitowane zostały jako akcje zdematerializowane. Akcje serii A mają formę dokumentu. Akcje serii A ulegną dematerializacji z chwilą ich zarejestrowania na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o której mowa w art. 5 ust. 3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Prawa do Akcji Oferowanych nie posiadają formy materialnej.

Podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie rejestru papierów wartościowych zdematerializowanych jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych z siedzibą przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa.

### 4.4. WALUTA EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Walutą emitowanych akcji jest złoty (PLN).

### 4.5. PRAWA ORAZ OGRANICZENIA ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI BĘDĄCYMI PRZEDMIOTEM OFERTY LUB DOPUSZCZENIA ORAZ PROCEDURY WYKONYWANIA TYCH PRAW I OGRANICZEŃ

Prawa i obowiązki związane z papierami wartościowymi Spółki są określone w przepisach K.s.h., w Statucie oraz w innych przepisach prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa podatkowego, finansowego i prawnego.

#### **Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki:**

1. Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazany w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 K.s.h.). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, który wyznacza Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia (art. 348 K.s.h.). Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 K.s.h.). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z Kodeksem spółek handlowych lub Statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 §1 K.s.h.). Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat. Zastosowanie stawki wynikającej z zawartej przez Rzeczypospolitą Polską umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje ze źródeł polskich odpowiednie dochody. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też ze względu na istniejące wątpliwości, potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego. Poza tym nie istnieją inne ograniczenia ani szczególne procedury związane z dywidendami w przypadku akcjonariuszy będących nierezydentami.



2. Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru); przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 K.s.h., Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów. Pozbawienie Akcjonariuszy prawa poboru Akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. W takim przypadku, Zarząd zobowiązany jest do przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji, bądź sposób jej ustalenia. Przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji; pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

3. Z akcjami Emitenta nie jest związane inne od dywidendy prawo do udziału w zyskach Emitenta w szczególności Statut Emitenta nie przewiduje przyznania uczestnictwa w zyskach Spółki w postaci wydania imiennych świadectw założycielskich, w celu wynagrodzenia usług świadczonych przy powstaniu Spółki, lub świadectw użytkowych wydanych w zamian za akcje umorzone.

4. Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji; Zgodnie z art. 474 § 2 K.s.h. majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli, dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy; Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.

5. Prawo do zbywania posiadanych akcji.

6. Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem. W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 K.s.h.).

#### **Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce (uprawnienia korporacyjne):**

1. Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 K.s.h.) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 K.s.h.). Zgodnie ze Statutem każdej Akcji przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu.

2. Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 §1 K.s.h.). We wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia należy wskazać sprawy wnoszone pod jego obrady. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 401 §1 K.s.h.).

3. Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422-427 K.s.h.

Zarząd, Rada Nadzorcza oraz poszczególni członkowie tych organów, a także akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu (bez wymogu głosowania w przypadku akcjonariusza akcji niemej), akcjonariusz bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu, a także akcjonariusz, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu w przypadku wadliwego jego zwołania lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad, ma prawo wytoczenia przeciwko spółce powództwa w celu zaskarżenia sprzecznej ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes spółki lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza uchwały Walnego Zgromadzenia. Zaskarżenie uchwały nie wstrzymuje ex lege postępowania rejestrowego. Sąd rejestrowy może jednak zawiesić postępowanie po przeprowadzeniu rozprawy. W przypadku spółki publicznej, prawo wniesienia powództwa przysługuje w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia jej powzięcia.

Tym samym podmiotom przysługuje prawo wniesienia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności sprzecznej z prawem uchwały Walnego Zgromadzenia. Powództwo powinno być wytoczone w terminie sześciu miesięcy od dnia, w którym podmiot uprawniony powziął wiadomość o uchwale, nie później jednak niż w terminie dwóch lat od jej powzięcia. Po upływie wyżej wskazanych terminów uprawnienie wygasa.

Prawomocny wyrok uchylający uchwałę Walnego Zgromadzenia, a także prawomocny wyrok z powództwa o stwierdzenie jej nieważności, ma moc obowiązującą w stosunkach między spółką a wszystkimi akcjonariuszami oraz między spółką a wszystkimi członkami jej organów. W przypadkach, w których ważność czynności dokonanej przez spółkę jest zależna od uchwały Walnego Zgromadzenia, uchylenie takiej uchwały nie ma skutku wobec osób trzecich działających w dobrej wierze.

4. Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 § 3 K.s.h. na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

5. Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych); uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (art. 84 ustawy o ofercie publicznej); jeżeli Walne Zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały (art. 85 ustawy o ofercie publicznej).

6. Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 K.s.h., podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 K.s.h.).

7. Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi (art. 328 § 6 K.s.h.).

8. Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta naj-

później na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 K.s.h.).

9. Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 K.s.h.).

10. Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 K.s.h.).

11. Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 K.s.h.).

12. Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 2 K.s.h.).

13. Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 K.s.h., jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

14. Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 K.s.h. (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 K.s.h. (w przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 K.s.h. (w przypadku przekształcenia Spółki).

15. Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 K.s.h.).

16. Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 K.s.h.).

17. Akcje są akcjami na okaziciela i będąc w obrocie na rynku regulowanym nie podlegają zamianie na akcje na imienne.

18. Zgodnie ze Statutem Emitenta akcje będą mogły być umorzone za zgodą akcjonariusza (umorzenie dobrowolne). Zgodnie z art. 359 § 2 K.s.h. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, która powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.

Posiadaczom praw do akcji przysługuje prawo do ich zbycia oraz prawo do ich zastawiania i oddawania w użytkowanie.

#### 4.6. PODSTAWA PRAWNA NOWEJ EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W dniu 18 lutego 2008 r. Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło następujące uchwały w przedmiocie emisji Akcji Oferowanych, przy czym Uchwała nr 17/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 lutego 2008 r. została następnie zmieniona Uchwałą nr 7/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 19 marca 2008 r. która zawiera również tekst jednolity Uchwały nr 17/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 lutego 2008 r. Poniżej przedstawiono Uchwałę nr 17/2008 oraz nr 18/2008 ZWZ z dnia 18 lutego 2008 r. oraz uchwałę nr 7/2008 NWZ z dnia 19 marca 2008 r.

### **„Uchwała nr 17/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki działającej pod firmą BUMECH Spółka Akcyjna z siedzibą w Tychach z dnia 18 lutego 2008 roku**

**w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej nowej emisji akcji serii B z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.**

Działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 3, art. 432, art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwała, co następuje:

#### **§ 1.**

1. Podwyższa się, w drodze oferty publicznej, kapitał zakładowy Spółki do kwoty nie niższej niż 5 375 000,00 zł (słownie: pięć milionów trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) i nie wyższej niż 6 375 000,00 zł (słownie: sześć milionów trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych), to jest o kwotę nie niższą niż 1 500 000,00 (słownie: jeden milion pięćset tysięcy złotych) i nie wyższą niż 2 500 000,00 (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy złotych).
2. Podwyższenie, o którym mowa w ust. 1, dokona się w drodze emisji nie mniej niż 1 500 000 (słownie: jeden milion pięćset tysięcy) i nie więcej niż 2 500 000 (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy) sztuk akcji serii B.
3. Wszystkie akcje nowej emisji serii B będą akcjami na okaziciela.
4. Każda akcja nowej emisji serii B ma wartość nominalną 1 zł (słownie: jeden złoty).
5. Upoważnia się Zarząd Spółki do określenia ceny emisyjnej akcji nowej emisji serii B.
6. Akcje nowej emisji serii B zostaną objęte za wkłady pieniężne. Wkłady na pokrycie akcji wniesione zostaną przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.
7. W interesie Spółki dotychczasowych akcjonariuszy pozbawia się w całości prawa pierwszeństwa objęcia akcji nowej emisji serii B w stosunku do liczby posiadanych akcji (pozbawienie prawa poboru). Opinia Zarządu Spółki uzasadniająca pozbawienie prawa poboru oraz proponowany sposób ustalenia ceny emisyjnej, stanowi załącznik do niniejszej uchwały.
8. Akcje nowej emisji będą uczestniczyły w dywidendzie za rok 2008, tj. od dnia 1 stycznia 2008 r.

#### **§ 2.**

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego wprowadza się następujące zmiany do Statutu Spółki:

##### **I. Paragraf 4 ust. 1 w dotychczasowym brzmieniu:**

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 3 875 000,00 (trzy miliony osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) i dzieli się na 3 875 000,00 (trzy miliony osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złotych każda.”

##### **otrzymuje brzmienie:**

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 5 375 000,00 zł (słownie: pięć milionów trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) i nie więcej niż 6 375 000,00 zł (słownie: sześć milionów trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) i dzieli się na nie mniej niż 5 375 000 (słownie: pięć milionów trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) i nie więcej niż 6 375 000 (słownie: sześć milionów trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, w tym:

- a) 3 875 000 (trzy miliony osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, oraz
- b) nie mniej niż 1 500 000 (słownie: jeden milion pięćset tysięcy) i nie więcej niż 2 500 000 (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.

## **II. Paragraf 4 ust. 2 w dotychczasowym brzmieniu:**

„2. Akcje serii A zostały pokryte w całości.”

### **otrzymuje brzmienie:**

„2. Akcje serii A zostały pokryte w całości. Akcje serii B zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B.”

### **§ 3.**

1. Upoważnia się Zarząd Spółki do:

- 1) określenia szczegółowych warunków emisji, w tym terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji, podziału akcji na transze, dokonywania przesunięć między transzami, zasad płatności za akcje oraz zasad przydziału akcji;
- 2) dokonania przydziału akcji serii B;
- 3) zawarcia umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną, której przedmiotem będą akcje nowej emisji serii B;
- 4) odstąpienia od emisji akcji serii B lub zawieszenia oferty akcji serii B przed dniem publikacji Prospektu emisyjnego lub odstąpienia od emisji akcji z ważnych powodów po dniu publikacji Prospektu emisyjnego;
- 5) złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenie o wysokości objętego kapitału zakładowego w trybie art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 K.s.h.;
- 6) złożenia do sądu rejestrowego wniosku o rejestrację zmiany Statutu Spółki w trybie art. 431 § 4 K.s.h.

2. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki, uwzględniającego zmiany wynikające z niniejszej uchwały i oświadczenia Zarządu, o którym mowa w ust. 1 pkt 5).

### **§ 4.**

Uchwała wchodzi w życie pod warunkiem zarejestrowania przez Sąd zmiany Statutu Spółki, zgodnie z Uchwałą nr 12/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 lutego 2008 r. w sprawie asymilacji akcji Spółki serii A, B, C, D w akcje serii A oraz zmiany Statutu Spółki, przy czym zmiany Statutu Spółki wynikające z niniejszej uchwały wymagają dla swej ważności rejestracji przez sąd rejestrowy właściwy dla Spółki.

## **Załącznik nr 1 do uchwały ZWZ BUMECH S.A. nr 17/2008**

### **Opinia Zarządu Spółki BUMECH Spółka Akcyjna uzasadniająca pozbawienie prawa poboru akcji nowej emisji serii B oraz proponowanej ceny emisyjnej akcji nowej emisji serii B:**

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej oferty akcji serii B pozwoli na szybsze pozyskanie kapitału przez Spółkę, celem zapewnienia środków niezbędnych do jej prawidłowego funkcjonowania.

Wobec ograniczonych możliwości finansowania przez dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki, podjęcie decyzji o pozbawieniu ich prawa poboru akcji serii B jest pożądane i leży w interesie Spółki. Pozbawienie prawa poboru umożliwi pozyskanie nowych inwestorów, zwłaszcza długoterminowych oraz umożliwi akumulację kapitału w Spółce, co przyczyni się do umocnienia pozycji Spółki wobec podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną oraz wobec kontrahentów. Pozyskanie nowych inwestorów przez Spółkę umożliwi także wzrost jej wiarygodności oraz zwiększenie dynamiki rozwoju.

Pozbawienie prawa pierwszeństwa objęcia akcji serii B, nie pozbawia dotychczasowych Akcjonariuszy możliwości objęcia akcji, należy zatem przyjąć, iż będąc w interesie Spółki, wyłączenie prawa poboru nie godzi w interesy dotychczasowych Akcjonariuszy.

Zarząd Spółki rekomenduje ustalenie ceny emisyjnej akcji serii B w oparciu o księgę popytu.”

### **„Uchwała nr 18/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki działającej pod firmą BUMECH Spółka Akcyjna z siedzibą w Tychach z dnia 18 lutego 2008 roku**

**w sprawie: ubiegania się o dopuszczenie praw do akcji serii B oraz akcji serii A i B do obrotu na rynku regulowanym i ich dematerializacji.**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki stanowi, co następuje:

#### **§ 1.**

Postanawia się o ubieganiu o dopuszczenie praw do akcji serii B oraz akcji serii A i B Spółki do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz o ich dematerializacji.

#### **§ 2.**

Upoważnia się Zarząd Spółki do:

- 1) dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z dopuszczeniem i wprowadzeniem praw do akcji serii B oraz akcji serii A i B do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- 2) zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A., w zakresie określonym w § 1 niniejszej uchwały, umowy depozytowej, o której mowa w art. 5 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183 poz. 1538).

#### **§ 3.**

Uchwała wchodzi w życie pod warunkiem zarejestrowania przez Sąd zmiany Statutu Spółki, zgodnie z Uchwałą nr 13/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 lutego 2008 r. w sprawie asymilacji akcji Spółki serii A, B, C, D w akcje serii A oraz zmiany Statutu Spółki”

**„Uchwała nr 7/2008  
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
Spółki działającej pod firmą BUMECH Spółka Akcyjna  
z siedzibą w Tychach  
z dnia 19 marca 2008 roku**

**w przedmiocie zmiany uchwały nr 17/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki działającej pod firmą BUMECH Spółka Akcyjna z siedzibą w Tychach z dnia 18 lutego 2008 roku w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej nowej emisji akcji serii B z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki BUMECH Spółka Akcyjna uchwala, co następuje:

**§1**

**Zmienia się postanowienia §1 ust. 1 i 2 Uchwały nr 17/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia BUMECH S.A. z siedzibą w Tychach zawartej w protokole notarialnym z dnia 18 lutego 2008 r. Rep. A numer 1915/2008 Kancelarii Notarialnej w Gliwicach notariusz Iwony Samorzewskiej (zwaną dalej „Uchwałą”), w ten sposób, iż otrzymują brzmienie:**

„1. Podwyższa się, w drodze oferty publicznej, kapitał zakładowy Spółki do kwoty nie niższej niż 4 875 000,00 zł (cztery miliony osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) i nie wyższej niż 5 875 000,00 zł (pięć milionów osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych), to jest o kwotę nie niższą niż 1 000 000,00 zł (jeden milion złotych) i nie wyższą niż 2 000 000 zł (dwa miliony złotych).

2. Podwyższenie, o którym mowa w ust. 1, dokona się w drodze emisji nie mniej niż 1 000 000 (jeden milion) i nie więcej niż 2 000 000 (dwa miliony) sztuk akcji serii B”.

**§2**

**Zmienia się postanowienia §2 powołanej Uchwały w ten sposób, iż wprowadza się następującą treść:**

„W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego wprowadza się następujące zmiany do Statutu Spółki:

**I. Paragraf 4 ust. 1 w dotychczasowym brzmieniu:**

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 3 875 000,00 (trzy miliony osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) i dzieli się na 3 875 000,00 (trzy miliony osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.”

**otrzymuje brzmienie:**

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 4 875 000,00 zł (cztery miliony osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) i nie więcej niż 5 875 000,00 zł (pięć milionów osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) i dzieli się na nie mniej niż 4 875 000 (cztery miliony osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy) i nie więcej niż 5 875 000 (pięć milionów osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, w tym:

- a) 3 875 000 (trzy miliony osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, oraz
- b) nie mniej niż 1 000 000 (jeden milion) i nie więcej niż 2 000 000 (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.”

**II. Paragraf 4 ust. 2 w dotychczasowym brzmieniu:**

„2. Akcje serii A zostały pokryte w całości.”

**otrzymuje brzmienie:**

„2. Akcje serii A zostały pokryte w całości. Akcje serii B zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B.”

**§3**

Pozostałe postanowienia Uchwały pozostają bez zmian.

**§4**

Przyjmuje się tekst jednolity Uchwały stanowiący Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały, uwzględniający zmiany dokonane w §§ 1 i 2 powyżej.

**§5**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Załącznik nr 1 do uchwały nr 7/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki działającej pod firmą BUMECH Spółka Akcyjna z siedzibą w Tychach z dnia 19 marca 2008 roku w przedmiocie zmiany uchwały nr 17/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki działającej pod firmą BUMECH Spółka Akcyjna z siedzibą w Tychach z dnia 18 lutego 2008 roku w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej nowej emisji akcji serii B z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki:**

**„Uchwała nr 17/2008  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
Spółki działającej pod firmą BUMECH Spółka Akcyjna  
z siedzibą w Tychach  
z dnia 18 lutego 2008 roku**

**w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej nowej emisji akcji serii B z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.**

Działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 3, art. 432, art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwala, co następuje:

**§ 1.**

1. Podwyższa się, w drodze oferty publicznej, kapitał zakładowy Spółki do kwoty nie niższej niż 4 875 000,00 zł (cztery miliony osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) i nie wyższej niż 5 875 000,00 zł (pięć milionów osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych), to jest o kwotę nie niższą niż 1 000 000,00 zł (jeden milion złotych) i nie wyższą niż 2 000 000 zł (dwa miliony złotych).

2. Podwyższenie, o którym mowa w ust. 1, dokona się w drodze emisji nie mniej niż 1 000 000 (jeden milion) i nie więcej niż 2 000 000 (dwa miliony) sztuk akcji serii B.

3. Wszystkie akcje nowej emisji serii B będą akcjami na okaziciela.

4. Każda akcja nowej emisji serii B ma wartość nominalną 1 zł (jeden złoty).

5. Upoważnia się Zarząd Spółki do określenia ceny emisyjnej akcji nowej emisji serii B.

6. Akcje nowej emisji serii B zostaną objęte za wkłady pieniężne. Wkłady na pokrycie akcji wniesione zostaną przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

7. W interesie Spółki dotychczasowych akcjonariuszy pozbawia się w całości prawa pierwszeństwa objęcia akcji nowej emisji serii B w stosunku do liczby posiadanych akcji (pozbawienie prawa poboru). Opinia Zarządu Spółki uzasadniająca pozbawienie prawa poboru oraz proponowany sposób ustalenia ceny emisyjnej, stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

8. Akcje nowej emisji będą uczestniczyły w dywidendzie za rok 2008, tj. od dnia 1 stycznia 2008 r..

## § 2.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego wprowadza się następujące zmiany do Statutu Spółki:

### I. Paragraf 4 ust. 1 w dotychczasowym brzmieniu:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 3 875 000,00 (trzy miliony osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) i dzieli się na 3 875 000,00 (trzy miliony osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.”

#### otrzymuje brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 4 875 000,00 zł (cztery miliony osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) i nie więcej niż 5 875 000,00 zł (pięć milionów osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) i dzieli się na nie mniej niż 4 875 000 (cztery miliony osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy) i nie więcej niż 5 875 000 (pięć milionów osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, w tym:

- a) 3 875 000 (trzy miliony osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, oraz
- b) nie mniej niż 1 000 000 (słownie: jeden milion) i nie więcej niż 2 000 000 (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.”

### II. Paragraf 4 ust. 2 w dotychczasowym brzmieniu:

„2. Akcje serii A zostały pokryte w całości.”

#### otrzymuje brzmienie:

„2. Akcje serii A zostały pokryte w całości. Akcje serii B zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B.”

## § 3.

1. Upoważnia się Zarząd Spółki do:

- 1) określenia szczegółowych warunków emisji, w tym terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji, podziału akcji na transze, dokonywania przesunięć między transzami, zasad płatności za akcje oraz zasad przydziału akcji;
- 2) dokonania przydziału akcji serii B;
- 3) zawarcia umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną, której przedmiotem będą akcje nowej emisji serii B;
- 4) odstąpienia od emisji akcji serii B lub zawieszenia oferty akcji serii B przed dniem publikacji Prospektu emisyjnego lub odstąpienia od emisji akcji z ważnych powodów po dniu publikacji Prospektu emisyjnego;
- 5) złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenie o wysokości objętego kapitału zakładowego w trybie art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 K.s.h.;

6) złożenia do sądu rejestrowego wniosku o rejestrację zmiany Statutu Spółki w trybie art. 431 § 4 K.s.h.

2. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego zmiany wynikające z niniejszej uchwały i oświadczenia Zarządu, o którym mowa w ust. 1 pkt 5).

## § 4.

Uchwała wchodzi w życie pod warunkiem zarejestrowania przez Sąd zmiany Statutu Spółki, zgodnie z Uchwałą nr 12/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 lutego 2008 r. w sprawie asymilacji akcji Spółki serii A, B, C, D w akcje serii A oraz zmiany Statutu Spółki, przy czym zmiany Statutu Spółki wynikające z niniejszej uchwały wymagają dla swej ważności rejestracji przez sąd rejestrowy właściwy dla Spółki.

### Załącznik nr 1 do uchwały ZWZ BUMECH S.A. nr 17/2008

#### Opinia Zarządu Spółki BUMECH Spółka Akcyjna uzasadniająca pozbawienie prawa poboru akcji nowej emisji serii B oraz proponowanej ceny emisyjnej akcji nowej emisji serii B:

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej oferty akcji serii B pozwoli na szybsze pozyskanie kapitału przez Spółkę, celem zapewnienia środków niezbędnych do jej prawidłowego funkcjonowania.

Wobec ograniczonych możliwości finansowania przez dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki, podjęcie decyzji o pozbawieniu ich prawa poboru akcji serii B jest pożądane i leży w interesie Spółki. Pozbawienie prawa poboru umożliwi pozyskanie nowych inwestorów, zwłaszcza długoterminowych oraz umożliwi akumulację kapitału w Spółce, co przyczyni się do umocnienia pozycji Spółki wobec podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną oraz wobec kontrahentów. Pozyskanie nowych inwestorów przez Spółkę umożliwi także wzrost jej wiarygodności oraz zwiększenie dynamiki rozwoju.

Pozbawienie prawa pierwszeństwa objęcia akcji serii B, nie pozbawia dotychczasowych Akcjonariuszy możliwości objęcia akcji, należy zatem przyjąć, iż będąc w interesie Spółki, wyłączenie prawa poboru nie godzi w interesy dotychczasowych Akcjonariuszy. Zarząd Spółki rekomenduje ustalenie ceny emisyjnej akcji serii B w oparciu o księgę popytu.”

#### 4.7. PRZEWIDYWANA DATA EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Emitent zamierza przeprowadzić emisję Akcji Serii B: III/IV kwartał 2008 r.

#### 4.8. OGRANICZENIA W SWOBODZIE PRZENOSZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

##### 4.8.1. OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE ZE STATUTU

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych postanowień dotyczących ograniczeń zbywania akcji Emitenta.

#### **4.8.2. OBOWIĄZKI I OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OBROTCIE INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI ORAZ Z USTAWY O OFERCIE PUBLICZNEJ I WARUNKACH WPROWADZANIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DO ZORGANIZOWANEGO SYSTEMU OBROTU ORAZ O SPÓŁKACH PUBLICZNYCH**

Obrót papierami wartościowymi Emitenta, jako spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, które wraz z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, zastąpiły przepisy prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Zgodnie z art. 19 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

- papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu;
- dokonywanie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oferty publicznej albo obrotu papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi na rynku regulowanym wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać na rachunek własny lub osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;
- w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport;
- w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport;
- w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

Osoby, wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące pro-

kurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej są obowiązane do przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, o których mowa w art. 160 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Zgodnie z art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej;
- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% lub mniej ogólnej liczby głosów;
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych lub o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do innego rynku regulowanego, albo
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

jest zobowiązany zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę w terminie 4 dni od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów bądź od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć. Zawiadomienie powinno zawierać informacje o dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie, o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, a także o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów. Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów, powinno dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, akcjonariusz jest zobowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę. Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu, zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Stosownie do art. 72 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, nabycie akcji spółki

publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33% albo o więcej niż 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%, może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji (art. 72 ust. 1 ustawy). W przypadku, gdy w okresach, o których mowa wyżej, zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów odpowiednio o 10% lub 5% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku zajścia innego zdarzenia prawnego niż czynność prawna, akcjonariusz jest zobowiązany, w terminie 3 miesięcy od dnia zajścia zdarzenia, do zbycia takiej liczby akcji, która spowoduje, że ten udział nie zwiększy się w tym okresie odpowiednio o więcej niż 10% lub 5% ogólnej liczby głosów (art. 72 ust. 2 ustawy).

Ponadto, przekroczenie:

33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, za wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w podpunkcie poniżej (art. 73 ust. 1 ustawy);

66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki (art. 74 ust. 1), przy czym w przypadku, gdy przekroczenie tych progów nastąpiło w wyniku nabycia akcji w ofercie publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz jest zobowiązany, w terminie 3 miesięcy od przekroczenia odpowiedniego progu, albo do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów (dotyczy przekroczenia progu 33%) lub wszystkich pozostałych akcji tej spółki (dotyczy przekroczenia progu 66%), albo do zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie odpowiednio nie więcej niż 33% lub 66% ogólnej liczby głosów, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu odpowiednio do nie więcej niż 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji (art. 73 ust. 2 oraz art. 74 ust. 2 ustawy). Obowiązek, o którym mowa w art. 73 ust. 2 ustawy i art. 74 ust. 2 ustawy ma zastosowanie także w przypadku, gdy przekroczenie odpowiednio progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej nastąpiło w wyniku dziedziczenia, po którym udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu, z tym, że termin trzymiesięczny liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów (art. 73 ust. 3 oraz art. 74 ust. 5 ustawy). Ponadto przepis art. 74 ust. 1 i 2 ustawy stosuje się odpowiednio w sytuacji zwiększenia stanu posiadania ogólnej liczby głosów przez podmioty zależne od podmiotu zobowiązanego do ogłoszenia wezwania lub wobec niego dominujące, a także podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki (art. 74 ust. 4 ustawy). Akcjonariusz, który w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego zgodnie z art. 74 ust. 1 nabył, po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu, kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w ramach wezwań, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku określonym w art. 79 ust. 4.

Obowiązki, o których mowa w art. 72 ustawy nie powstają w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym, w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego oraz w przypadku

połączenia lub podziału spółki (art. 75 ust. 1 ustawy).

Zgodnie z art. 75 ust. 2 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, obowiązki wskazane w art. 72 i 73 ustawy nie powstają w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa w wyniku pierwszej oferty publicznej oraz w okresie 3 lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej, a zgodnie z art. 75 ust. 3 ustawy, obowiązki o których mowa w art. 72-74 ustawy nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu, które nie są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub nie są dopuszczone do tego obrotu;
- od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej;
- w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym;
- zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871);
- obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu;
- w drodze dziedziczenia, za wyjątkiem sytuacji, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 ustawy.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia za wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego w rozumieniu powołanej wyżej ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych.

Zgodnie z art. 76 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji mogą być nabywane wyłącznie akcje innej spółki, kwity depozytowe, listy zastawne, które są zdematerializowane lub obligacje emitowane przez Skarb Państwa, a w przypadku, gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie, po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 ustawy.

Stosownie do art. 77 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania, a ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 7 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje i dołączenia do niego treści wezwania (art. 77 ust. 2 ustawy). Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne chyba, że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji, a odstą-

pienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje tej spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu (art. 77 ust. 3 ustawy). Po ogłoszeniu wezwania, podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz zarząd spółki, której akcji wezwanie dotyczy, przekazuje informację o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, odpowiednio przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku ich braku – bezpośrednio pracownikom (art. 77 ust. 5 ustawy). Po otrzymaniu zawiadomienia, Komisja Nadzoru Finansowego może najpóźniej na 3 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania lub przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni (art. 78 ust. 1 ustawy). W okresie pomiędzy zawiadomieniem Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje o zamiarze ogłoszenia wezwania a zakończeniem wezwania, podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty zależne od niego lub wobec niego dominujące, a także podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania oraz w sposób w nim określony i jednocześnie nie mogą zbywać takich akcji, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania (art. 77 ust. 4 ustawy).

Cena akcji proponowanych w wezwaniu, o którym mowa w art. 72–74 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, powinna zostać ustalona na zasadach określonych w art. 79 ustawy:

Wyliczone wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych spoczywają również na:

1) podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- nabywaniem lub zbywaniem obligacji zamiennych na akcje spółki publicznej, kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami takiej spółki, jak również innych papierów wartościowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia jej akcji;
- uzyskaniem statusu podmiotu dominującego w spółce kapitałowej lub innej osobie prawnej posiadającej akcje spółki publicznej, lub w innej spółce kapitałowej bądź innej osobie prawnej będącej wobec niej podmiotem dominującym;
- dokonywaniem czynności prawnej przez jego podmiot zależny lub zajęciem innego zdarzenia prawnego dotyczącego tego podmiotu zależnego;

2) funduszu inwestycyjnym – także w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:

- inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych;
- inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;

3) podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:

- przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
- w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zlecniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu;
- przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;

4) podmiocie prowadzącym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską, który w ramach reprezentowania posiadaczy papierów wartościowych wobec emitentów, wykonuje, na zlecenie osoby trzeciej, prawo głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli osoba ta nie wydała wiążącej dyspozycji co do sposobu głosowania;

5) wszystkich podmiotach łącznie, które łączą pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy dotyczącego istotnych spraw spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;

6) podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach wskazanych w pkt 5 i 6, obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt 5, domniemywa się w przypadku podejmowania czynności określonych w tym przepisie przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
- mocodawcę lub jego pełnomocnika, nie będącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych;
- jednostki powiązane w rozumieniu ustawy o rachunkowości.

Ponadto obowiązki wskazane wyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z:

- papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia, przy czym nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa, gdyż wówczas prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie;
- akcjami, z których prawa przysługują danemu podmiotowi osobiście i dożywotnio;
- papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków:

- po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne;
- po stronie podmiotu prowadzącego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską, który wykonuje czynności określone w pkt 4 powyżej – wlicza się liczbę głosów



z akcji spółki objętych zleceniem udzielonym temu podmiotowi przez osobę trzecią;

- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Zgodnie z art. 88 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, obligacje zamienne na akcje spółki publicznej oraz kwity depozytowe wystawione w związku z akcjami takiej spółki, uważa się za papiery wartościowe, z którymi wiąże się taki udział w ogólnej liczbie głosów, jaką posiadacz tych papierów wartościowych może osiągnąć w wyniku zamiany na akcje. Przepis ten stosuje się także odpowiednio do wszystkich innych papierów wartościowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia akcji spółki publicznej.

Stosownie do art. 90 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, przepisów rozdziału 4 ustawy dotyczącego znacznych pakietów akcji spółek publicznych, za wyjątkiem art. 69 i art. 70 oraz art. 89 ustawy w zakresie dotyczącym art. 69 ustawy nie stosuje się w przypadku nabywania akcji:

- w trybie i na warunkach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
- przez firmę inwestycyjną, w celu realizacji określonych regulaminami, o których mowa odpowiednio w art. 28 ust. 1 i art. 37 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zadań związanych z organizacją rynku regulowanego;
- w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych przez Krajowy Depozyt w regulaminie, o którym mowa w art. 50 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

oraz za wyjątkiem art. 69 i art. 70 ustawy oraz art. 87 ust. 1 pkt 6 i art. 89 ust. 1 pkt 1 ustawy - w zakresie dotyczącym art. 69 ustawy, nie stosuje się również w przypadku porozumień dotyczących nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, zawieranych dla ochrony praw akcjonariuszy mniejszościowych, w celu wspólnego wykonania przez nich uprawnień określonych w art. 84 i 85 ustawy oraz w art. 385 § 3, art. 400 § 1, art. 422, art. 425, art. 429 § 1 K.s.h.

#### **4.8.3. ODPOWIEDZIALNOŚĆ Z TYTUŁU NIEDOCHOWANIA OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z USTAWY O OBROcie INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI ORAZ USTAWY O OFERCIE PUBLICZNEJ I WARUNKACH WPROWADZANIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DO ZORGANIZOWANEGO SYSTEMU OBROTU ORAZ O SPÓŁKACH PUBLICZNYCH**

Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa wyżej, w sposób następujący:

1) na osobę wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a ustawy, która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w art. 159 ust. 1 ustawy, KNF może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 200 tys. złotych, chyba że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje (art. 174 ust. 1 ustawy);

2) na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek, o którym mowa w art. 160 ust. 1 ustawy. KNF może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości

100 000 złotych, chyba, że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji (art. 175 ust. 1 ustawy); Ustawa o ofercie publicznej reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa wyżej, w sposób następujący:

1) zgodnie z art. 89 ustawy prawo głosu z:

- akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69, art. 72 ust. 1 lub art. 73 ust. 1 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 1 ustawy);
- wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych w art. 74 ust. 1 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 2 ustawy);
- akcji spółki publicznej nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 3 ustawy);
- wszystkich akcji spółki publicznej podmiotu, którego udział w ogólnej liczbie głosów powodujący powstanie obowiązków, o których mowa odpowiednio w art. 72 ust. 1 lub art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 ustawy uległ zmianie w wyniku zdarzeń, o których mowa odpowiednio w art. 72 ust. 2 lub art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 3 ustawy, do dnia wykonania obowiązków określonych w tych przepisach (art. 89 ust. 2 ustawy),

nie może być wykonywane, a jeśli zostało wykonane wbrew zakazowi - nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw;

2) zgodnie z art. 97 ustawy, na każdego kto:

- nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 ustawy, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach;
- przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72–74 ustawy;
- nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77 ustawy;
- nie ogłasza lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie zbywa w terminie akcji w przypadkach, o których mowa w art. 72 ust. 2, art. 73 ust. 2 i 3 oraz art. 74 ust. 2 i 5 ustawy;
- podaje do publicznej wiadomości informacje o zamiarze ogłoszenia wezwania przed przekazaniem informacji o tym w trybie art. 77 ust. 2 ustawy;
- wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 ustawy, w określonym w nim terminie, nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania, albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści;
- nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji, w przypadkach określonych w art. 74 ust. 3 ustawy;
- w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 ustawy;
- nabywa akcje własne z naruszeniem, trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74 oraz 79 ustawy;

- dopuszcza się czynów, o których mowa wyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej, KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 000 000 złotych, przy czym może być ona nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej oraz odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki. W decyzji, o której mowa, KNF może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej i w razie bezskutecznego upływu tego terminu powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej.

#### 4.8.4. OBOWIĄZEK ZGŁOSZENIA ZAMIARU KONCENTRACJI WYNIKAJĄCY Z USTAWY O OCHRONIE KONKURENCJI I KONSUMENTÓW

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1 000 000 000 Euro lub łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50 000 000 Euro. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji (art. 16 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów). Wartość denominowana w Euro podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji (art. 5 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru: przejęcia – m.in. poprzez nabycie lub objęcie akcji - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców.

Zgodnie z treścią art. 15 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 Euro;
- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia oraz że:
  - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
  - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsię-

biorstwa, jego majątku lub tych akcji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć w drodze decyzji termin, jeżeli udowodni ona, że odsprzedaż akcji nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia.

3) polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;

4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;

5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonuje przedsiębiorca przejmujący kontrolę. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może w decyzji zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków. Decyzje Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia wydania zgody na dokonanie koncentracji koncentracja nie została dokonana.

Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50 000 000 Euro, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10 000 Euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego

wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 K.s.h. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględni w szczególności okres, stopień oraz okoliczności naruszenia przepisów ustawy, a także uprzednie naruszenie przepisów ustawy.

#### 4.8.5. ROZPORZĄDZENIE RADY EWG W SPRAWIE KONTROLI KONCENTRACJI PRZEDSIĘBIORSTW

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji wynikają także z przepisów Rozporządzenia Rady w Sprawie Koncentracji. Rozporządzenie powyższe reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, a więc dotyczące przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie Rady w sprawie koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

1. zawarciu odpowiedniej umowy,
2. ogłoszeniu publicznej oferty, lub
3. przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji niezbędne jest do uzyskania zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 mld Euro, oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln Euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2 500 mln Euro;

- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln Euro;
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln Euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 mln Euro, oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln Euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku gdy:

- instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje dotyczące obrotu papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych,

czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania sprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że taka sprzedaż następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia

#### 4.9. OBOWIĄZUJĄCE REGULACJE DOTYCZĄCE OBOWIĄZKOWYCH OFERT PRZEJĘCIA LUB PRZYMUSOWEGO WYKUPU (SQUEEZE-OUT) I ODKUPU (SELL-OUT) W ODNIESIENIU DO PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Ustawa o ofercie publicznej wprowadza instytucję przymusowego wykupu oraz przymusowego odkupu. Zgodnie z art. 82 ustawy, akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami zależnymi od niego lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji. Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu, a ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przymusowego wykupu, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, a jeżeli akcje spółki są notowane na kilku rynkach regulowanych – wszystkie te spółki. Do zawiadomienia dołącza się informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Na podstawie art. 83 ustawy, akcjonariusz spółki publicznej, może żądać wykupienia posiadanych przez siebie akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie to składa się na piśmie i są mu zobowiązani, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia, zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce oraz podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, a także solidarnie każda ze stron porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

#### **4.10. PUBLICZNE OFERTY PRZEJĘCIA W STOSUNKU DO KAPITAŁU EMITENTA, DOKONANE PRZEZ OSOBY TRZECIE W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO I BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO**

W ciągu ostatniego roku obrotowego nie były przeprowadzane publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta.

#### **4.11. INFORMACJE O POTRĄCANYCH PODATKACH WŁAŚCIWYCH DLA MIEJSCA (KRAJU) PRZEPROWADZENIA OFERTY LUB DOPUSZCZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Zgodnie z art. 3 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi przez papiery wartościowe rozumie się akcje oraz prawa do akcji.

##### **4.11.1. OPODATKOWANIE DOCHODÓW Z DYWIDENDY**

###### **Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby fizyczne**

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych:

- 1) podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy;
- 2) przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (art. 30a ust. 7 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych);
- 3) podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt 4 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych);
- 4) płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego. Zgodnie ze stanowiskiem Ministerstwa Finansów, sformułowanym w piśmie z dnia 5 lutego 2002 r., skierowanym do KDPW, płatnikiem tym jest biuro maklerskie prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

###### **Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby prawne**

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych:

- 1) podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy;
- 2) podatek wynosi 19% otrzymanego przychodu (art. 22 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych);
- 3) zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki (art.

22 ust. 4 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych):

- a) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- b) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt a, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczypospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia;
- c) spółka, o której mowa w pkt b, posiada bezpośrednio nie mniej niż 15%, a od 1 stycznia 2009 r. nie mniej niż 10%, udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt a;
- d) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
  - spółka, o której mowa w pkt b, albo
  - zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt b.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt 3 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w ustalonej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Zwolnienie stosuje się odpowiednio do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zwolnienie ma zastosowanie w stosunku do dochodów osiągniętych od dnia uzyskania przez Rzeczypospolitą Polską członkostwa w Unii Europejskiej.

- 4) płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

##### **4.11.2. PODATEK DOCHODOWY OD DOCHODU UZYSKANEGO ZE SPRZEDAŻY AKCJI ORAZ PRAW DO AKCJI OFEROWANYCH W PUBLICZNYM OBROTCIE**

###### **Opodatkowanie dochodów osób prawnych**

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały papiery wartościowe, zobowiązane są do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbo-

wego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku. Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

#### **Opodatkowanie dochodów osób fizycznych**

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną (...) podatek dochodowy wynosi 19 proc. uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14;
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 1 pkt 1 lit. b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a;
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a;
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt 1 lub art. 23 ust. 1 pkt 38;
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw

z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

#### **Podatek od spadków i darowizn**

Zgodnie z ustawą o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- a) w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- b) prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

#### **Podatek od czynności cywilnoprawnych**

W myśl przepisu art. 9 pkt 9 ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż maklerskich instrumentów finansowych firmom inwestycyjnym, bądź z ich pośrednictwem, oraz sprzedaż tych instrumentów dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi stanowi czynność cywilnoprawną zwolnioną z podatku od czynności cywilnoprawnych.

Dodatkowo opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych nie podlegają czynności prawne jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonania tej czynności na podstawie odrębnych przepisów jest opodatkowana podatkiem od towarów i usług lub jest zwolniona od tego podatku (art. 2 pkt 4).

W przypadku, gdy żadna z powyższych sytuacji nie będzie miała miejsca, sprzedaż akcji dopuszczonych do publicznego obrotu papierami wartościowymi będzie podlegała opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych, którego stawka, w świetle art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b, wynosi 1%.

#### **Odpowiedzialność płatnika**

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 Ordynacji podatkowej płatnik, który nie wykonał ciężącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna

od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

## 5. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY

### 5.1. WARUNKI, PARAMETRY I PRZEWDYWANY HARMONOGRAM OFERTY ORAZ DZIAŁANIA WYMAGANE PRZY SKŁADANIU ZAPISÓW

#### 5.1.1. PARAMETRY OFERTY

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest **2 000 000** akcji serii B, w tym:

- w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych – **1 500 000** akcji serii B o wartości nominalnej 1 zł każda,
- w ramach Transzy Otwartej – **500 000** akcji serii B o wartości nominalnej 1 zł każda.

Na podstawie niniejszego Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym:

- **3 875 000** akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 zł każda,
- nie mniej niż **1 000 000** i nie więcej niż **2 000 000** akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 zł każda,
- nie mniej niż **1 000 000** i nie więcej niż **2 000 000** praw do akcji zwykłych na okaziciela serii B.

#### 5.1.2. HARMONOGRAM OFERTY

Składanie Deklaracji Nabycia:	od <b>3 października 2008 r.</b> do <b>7 października 2008 r.</b> do godziny <b>14.00</b>
Otwarcie Publicznej Subskrypcji	<b>9 października 2008 r.</b>
Przyjmowanie zapisów na Akcje Oferowane:	od <b>9 października 2008 r.</b> do <b>13 października 2008 r.</b>
Zamknięcie Publicznej Subskrypcji:	<b>13 października 2008 r.</b>
Przydział Akcji Oferowanych:	do <b>6 dni roboczych</b> po dniu zamknięcia Publicznej Subskrypcji

Emitent zastrzega sobie prawo do zmiany podanych wyżej terminów. W przypadku zmiany terminu Publicznej Oferty oraz terminu składania zapisów na Akcje Oferowane, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt przed upływem zmienianego terminu. W przypadku zmiany terminu „book-building” – z uwagi na możliwość znaczącego wpływu na ocenę Oferowanych Akcji – stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w ww. trybie, nie później niż przed rozpoczęciem procesu „book-building”.

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, Emitent zastrzega sobie prawo do wydłużenia terminu przyjmowania zapisów, w sytuacji, gdy łączna liczba Akcji Oferowanych objętych złożonymi zapisami będzie mniejsza niż liczba Akcji Oferowanych w ramach Publicznej Oferty. Termin ten nie może być dłuższy, niż trzy miesiące od dnia otwarcia Publicznej Subskrypcji. W przypadku wydłużeniu terminów zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt. Przedłużenie terminu przyjmowania zapisów może nastąpić wyłącznie w terminie ważności Prospektu. W przypadku zmiany terminu przydziału Akcji Oferowanych, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w ww. trybie nie później niż przed terminem przydziału Akcji Oferowanych. W sytuacji kiedy jakkolwiek aneks, powodujący zmianę terminu przydziału związaną z art. 51 ust.

5 ustawy o ofercie, nie zostanie zatwierdzony i opublikowany przed pierwotnie planowanym terminem przydziału, informacja o przesunięciu terminu przydziału zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 56 ust. 1 ustawy o ofercie nie później niż przed terminem pierwotnie planowanego przydziału. Nowy termin przydziału zostanie natomiast podany w treści aneksu i przekazany do publicznej wiadomości niezwłocznie po jego zatwierdzeniu.

### 5.1.3. BUDOWANIE KSIĘGI POPYTU – BOOK BUILDING

Przed rozpoczęciem Publicznej Oferty przeprowadzone zostaną działania marketingowe, zwane procesem budowania księgi popytu – „book-building”.

Proces „book-building” odnosi się do obu transz, w których oferowane są Akcje Oferowane.

W wyniku tych działań powstanie „księga popytu” na Akcje Oferowane. Wyniki budowania „księgi popytu” w obu transzach będą wykorzystane przy ustalaniu ceny emisyjnej Akcji Oferowanych. W przypadku istotnych różnic w wynikach „book-building” w obu transzach Zarząd Emitenta będzie starał się wyznaczyć cenę na poziomie zapewniającym objęcie wszystkich akcji oferowanych w obu transzach.

Osoby, które wezmą udział w procesie „book-building” będą mogły skorzystać z preferencji w przydziale Akcji Oferowanych na zasadach, o których mowa w niniejszym Prospekcie (część IV, pkt 5.2.2.).

Proces budowania „księgi popytu” polega na zbieraniu Deklaracji Nabycia Inwestorów, zainteresowanych nabyciem, na podstawie niniejszego Prospektu, określonej liczby Akcji Oferowanych po wskazanej cenie. Przyjmowane będą Deklaracje Nabycia z ceną podaną z dokładnością do 0,1 zł.

Deklaracje Nabycia nie zawierające:

- liczby akcji będącej wielokrotnością 10 sztuk;
- liczby akcji w wysokości co najmniej 200 sztuk;
- ceny we wskazanym przedziale cenowym;
- ceny z dokładnością do 0,1 zł;
- pozostałych danych wskazanych w formularzu Deklaracji Nabycia,

będą uznane za nieważne.

Przedział cenowy, w którym będą przyjmowane Deklaracje Nabycia w „book-building” wynosi od **13,6** do **16,3 zł** za akcję. Cena emisyjna Akcji Oferowanych wynosi maksymalnie **16,3 zł** i nie może być niższa niż wartość nominalna akcji.

Deklaracje Nabycia będą zbierane za pośrednictwem Oferującego lub członków konsorcjum dystrybucyjnego, jeżeli takie powstanie. W przypadku powstania konsorcjum dystrybucyjnego po zatwierdzeniu Prospektu emisyjnego, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, poprzez udostępnienie zatwierzonego przez KNF aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Potencjalny Inwestor, w trakcie trwania procesu „book-building”, może złożyć jedną Deklarację Nabycia, określając liczbę Akcji Oferowanych i cenę, po jakiej gotów jest nabyć określoną liczbę Akcji Oferowanych. Odpowiedni formularz będzie udostępniony przez Oferującego lub członków konsorcjum dystrybucyjnego (jeżeli takie powstanie) – wzór formularza Deklaracji Nabycia został przedstawiony w pkt 10.6, część IV Prospektu. Złożoną Deklarację można wycofać przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów przez złożenie pisemnego oświadczenia w POK przyjmującym Deklarację Nabycia. Po wycofaniu złożonej Deklaracji Nabycia możliwe jest złożenie drugiej Dekla-

racji. Złożenie nowej Deklaracji Nabycia bez wycofania poprzedniej skutkuje uznaniem wszystkich Deklaracji za nieważne i brakiem jakichkolwiek preferencji dla Inwestora.

Zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenia może złożyć łączną Deklarację Nabycia, obejmującą zarządzane przez siebie rachunki. Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych składają Deklaracje Nabycia odrębnie, na rzecz poszczególnych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych.

Emitent nie planuje rezygnacji z przeprowadzenia procesu budowania księgi popytu. W przypadku podjęcia przez Emitenta i Oferującego decyzji w sprawie ewentualnej rezygnacji z jego przeprowadzenia, powyższy proces może zostać nie przeprowadzony, a Emitent poda do publicznej wiadomości stosowną informację, poprzez udostępnienie zatwierzonego przez KNF aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt przed upływem planowanego terminu rozpoczęcia procesu budowania księgi popytu.

Oferujący, w porozumieniu z Emitentem, może podjąć decyzję o rezygnacji z procesu „book-building” jeśli uzna, że jego przeprowadzenie nie przyczyni się do powodzenia oferty. W przypadku nieprzeprowadzenia procesu „book-building” cena emisyjna zostanie ustalona przez Zarząd Emitenta. Cena ta znajdować się będzie w przedziale cenowym ustalonym na potrzeby „book-building”.

W przypadku braku „book-building” przydział akcji w Transzy Otwartej zostanie dokonany na zasadzie proporcjonalnej redukcji zapisów. Zapisy i przydział w transzy Inwestorów Instytucjonalnych odbywać się będą na identycznych zasadach jak w przypadku przeprowadzenia „book-building”, z zastrzeżeniem, że zaproszenia do składania zapisów Emitent będzie rozsyłał według własnej oceny zainteresowania Inwestorów ofertą.

### 5.1.4. ZASADY SKŁADANIA ZAPISÓW

#### 5.1.4.1. MINIMALNA I MAKSYMALNA WIELKOŚĆ ZAPISU

W obu transzach przyjmowane będą zapisy na liczbę Akcji Oferowanych nie **mniejszą niż 100 sztuk**, z zastrzeżeniem, że minimalna wartość zapisu składanego w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, przez podmioty wymienione w punkcie 5.1.4.3 litery i) poniżej, wynosi nie mniej niż **100 000 zł**.

Brak jest innych ograniczeń co do maksymalnej wielkości zapisów. Jednakże złożenie zapisu na liczbę większą niż liczba Akcji Oferowanych w danej Transzy, będzie uważane za zapis na maksymalną liczbę Akcji Oferowanych w danej Transzy.

#### 5.1.4.2. OGÓLNE ZASADY SKŁADANIA ZAPISÓW

Zapisy na Akcje Oferowane przyjmowane będą w terminach wskazanych w pkt 5.1.2 powyżej w punktach obsługi klienta Oferującego Akcje lub członków konsorcjum dystrybucyjnego, jeżeli powstanie. W przypadku powstania konsorcjum dystrybucyjnego po zatwierdzeniu Prospektu emisyjnego, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, poprzez udostępnienie zatwierzonego przez KNF aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Złożenie wielokrotnie zapisu będzie traktowane jako złożenie zapisu na łączną liczbę Akcji Oferowanych wynikającą z kolejnych zapisów.

Zapisy na Akcje Oferowane składane przez zarządzającego cudzym portfelem papierów wartościowych będą traktowane jako zapisy tych, w imieniu których zarządzający składa zapis.

W przypadku zamiaru Inwestora zapisania przydzielonych mu Akcji Oferowanych na wybranym rachunku papierów wartościowych, konieczne jest złożenie przez Inwestora dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia zapisu na Akcje Oferowane lub dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych (łącznie z uznaniem go za nieważny) ponosi Inwestor.

Możliwe jest składanie zapisów na Akcje Oferowane za pośrednictwem Internetu, telefonu, faksu i za pomocą innych środków technicznych, jeżeli taką możliwość dopuszcza regulamin biura maklerskiego przyjmującego zapisy. W takim przypadku Inwestor powinien mieć podpisaną stosowną umowę z biurem maklerskim, gdzie będzie składał zapis na Akcje Oferowane. Umowa taka powinna w szczególności zawierać upoważnienie biura maklerskiego lub jego pracowników do złożenia zapisu na akcje w imieniu Inwestora.

Zapisy będą przyjmowane na 4 egzemplarzach formularza. Jeden egzemplarz formularza zapisu jest przeznaczony dla Inwestora, drugi dla Emitenta, a pozostałe dwa dla punktu przyjmującego zapis. Wzór formularza zapisu został przedstawiony w pkt 10.6 Dokumentu ofertowego.

Zapisy będą przyjmowane w dwóch transzach: w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych i Transzy Otwartej.

#### 5.1.4.3. ZAPISY W TRANSZY INWESTORÓW INSTYTUCJONALNYCH

Do nabywania akcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych uprawnieni są:

- a) dom maklerski;
- b) bank;
- c) zakład ubezpieczeń;
- d) fundusz inwestycyjny;
- e) fundusz emerytalny;
- f) podmiot zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie (tzw. *asset management*);
- g) podmiot (osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej), w imieniu którego zapis dokonuje podmiot zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie (klient *asset management*);
- h) subemitent inwestycyjny - w wypadku podpisania umowy subemisji inwestycyjnej;
- i) inny podmiot, nabywający akcje na kwotę nie niższą niż **100 000 zł**;
- j) podmiot, który złożył Deklarację Nabycia Akcji Oferowanych za kwotę nie mniejsza niż **500 000 zł**.

Wyżej wymienione podmioty uprawnione do nabywania akcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych powinny być traktowane rozdzielnie. Oznacza to, że podmioty wskazane w punktach a)-h) i j) nie podlegają ograniczeniom co do minimalnej wartości zapisu, w związku z czym nie mają obowiązku nabycia akcji za kwotę nie niższą niż 100 000 zł. Co za tym idzie podmiot, który złożył Deklarację Nabycia na kwotę nie niższą niż 500 000 zł może otrzymać zaproszenie na liczbę akcji o wartości niższej niż 100 000 zł i jeśli złoży zapis na liczbę akcji wskazaną w zaproszeniu będzie podlegał preferencjom wynikającym ze złożenia zapisu na podstawie imiennego zaproszenia, tj. zostaną mu przydzielone akcje bez redukcji. Również zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie nie ma obowiązku spełnienia warunku dotyczącego wartości złożone-

go zapisu. Zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie nie ma obowiązku spełnienia warunku dotyczącego wartości złożonego zapisu i może złożyć łączny zapis, obejmujący zarządzane przez siebie rachunki. Wobec powyższego każdy Inwestor w imieniu którego zarządzający złoży zapis nie musi spełniać warunku odnośnie wartości złożonego zapisu w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Podmiot, który złożył Deklarację Nabycia za kwotę nie niższą niż 500 000 zł może również bez zaproszenia złożyć zapis na kwotę niższą niż 100 000 zł ponieważ jest wtedy podmiotem uprawnionym do złożenia zapisu w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

W przypadku Inwestorów, którzy złożyli zapis na podstawie imiennego zaproszenia do złożenia zapisu na określoną ilość Akcji Oferowanych przewidziane zostały preferencje.

Zaproszenia skierowane do zarządzających cudzym portfelem papierów wartościowych będą traktowane jak zaproszenia skierowane do tych, których portfelem zarządzający zarządza.

Zaproszenia zostaną skierowane, drogą faksową, elektroniczną lub w inny sposób, uzgodniony z wybranym Inwestorem. Fakt otrzymania zaproszenia będzie potwierdzony osobiście, za pomocą faksu, telefonu lub za pomocą innych środków technicznych, nie wykluczając poczty elektronicznej. Zaproszenia do składania zapisów mogą być kierowane od dnia rozpoczęcia subskrypcji Akcji aż do zakończenia przyjmowania zapisów. Aby skorzystać w preferencji, o których mowa powyżej, zapraszany Inwestor powinien odpowiedzieć na zaproszenie **do godz. 14.00** następnego dnia po otrzymaniu zaproszenia, jak również przed upływem terminu przyjmowania zapisów.

Podstawą do otrzymania zaproszenia i określenia liczby Akcji Oferowanych podanych w zaproszeniu, będzie udział w procesie „book-building” i złożenie Deklaracji Nabycia Akcji Oferowanych po cenie, która będzie wyższa lub równa ostatecznej cenie Akcji Oferowanych. Zarząd zastrzega sobie prawo wysłania zaproszeń również do innych Inwestorów, w tym nie uczestniczących w „book-building”, do wysłania zaproszeń dotyczących innej liczby Akcji Oferowanych (tj. większej lub mniejszej) niż deklarowana w „book-building”, jak również do niewysłania zaproszenia, pomimo uczestnictwa w „book-building”. Wysłanie zaproszenia na większą liczbę Akcji Oferowanych niż deklarowana w „book-building” nie wiąże się dla Inwestora z obowiązkiem złożenia zapisu na większą liczbę Akcji niż wskazana w procesie „book-building”, a jedynie uprawnia go do skorzystania z możliwości złożenia takiego zapisu.

Preferencje związane ze złożeniem zapisu na podstawie imiennego zaproszenia polegają na tym, że w przypadku złożenia zapisu na liczbę akcji wynikającą z imiennego zaproszenia albo mniejszą niż w zaproszeniu, ale większą lub równą wskazanej w procesie „book-building”, zapis nie podlega redukcji.

W przypadku złożenia zapisu na liczbę akcji większą niż wskazana w imiennym zaproszeniu, zapis w części dotyczącej liczby Akcji Oferowanych ponad liczbę wskazaną w zaproszeniu będzie podlegał proporcjonalnej redukcji, o ile w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych pozostaną Akcje Oferowane, niesubskrybowane na podstawie zaproszeń. W pozostałej części zapis nie będzie podlegał redukcji.

Wysyłanie zaproszeń przez Emitenta nie ogranicza prawa żadnego Inwestora, w tym Inwestora, do którego skierowano zaproszenie oraz Inwestora, który nie brał udziału w „book-building”, do składania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Otwartej lub Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

W przypadku rezygnacji z przeprowadzenia procesu budowania księgi popytu, Zarząd Emitenta zastrzega sobie prawo do wysłania zaproszeń do podmiotów uprawnionych do złożenia zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych według uznania.



#### 5.1.4.4. ZAPISY W TRANSZY OTWARTEJ

Do nabywania Akcji Oferowanych uprawnieni są wszyscy Inwestorzy. Inwestorom, którzy złożyli Deklaracje Nabycia w procesie „book-building” na Akcje Oferowane, dokonując następnie zapisu na liczbę Akcji Oferowanych co najmniej równą deklarowanej, przy ostatecznej cenie Akcji Oferowanych niższej lub równej zadeklarowanej, będą przysługiwały preferencje w przydziale Akcji Oferowanych. Preferencje te polegać będą na dwukrotnie większej alokacji zapisów na Akcje Oferowane w stosunku do Inwestorów nie objętych preferencjami.

Złożenie wielokrotnie zapisu będzie traktowane jako złożenie zapisu na łączną liczbę Akcji Oferowanych wynikającą z kolejnych zapisów. Jednakże, w celu skorzystania z preferencji wynikających z udziału w procesie „book-building”, Inwestor powinien złożyć i opłacić zapis przynajmniej na ilość Akcji Oferowanych wskazanych w Deklaracji Nabycia. Jeżeli zapis zostanie złożony na większą ilość Akcji Oferowanych niż ilość wskazana w Deklaracji Nabycia, to preferencje w przydziale będą dotyczyć jedynie ilości Akcji Oferowanych wskazanych w Deklaracji, natomiast pozostała ilość Akcji zostanie przydzielona bez preferencji.

Pojedynczej Deklaracji Nabycia może odpowiadać tylko jeden zapis. Inwestor chcący skorzystać z preferencji w przydziale Akcji Oferowanych powinien w momencie składania zapisu, przedstawić posiadany przez siebie oryginał złożonej wcześniej Deklaracji Nabycia oraz wskazać na formularzu zapisu, numer Deklaracji Nabycia, którą zamierza wykorzystać w związku ze składanym zapisem. Potwierdzenie wykorzystania danej Deklaracji Nabycia nastąpi poprzez złożenie własnoręcznego podpisu na przedstawionej Deklaracji Nabycia, przez pracownika biura maklerskiego oraz Inwestora składającego zapis.

#### 5.1.5. DZIAŁANIA PRZEZ PEŁNOMOCNIKA

Inwestorzy są uprawnieni do nabycia Akcji Oferowanych za pośrednictwem pełnomocnika. W przypadku pełnomocnictwa udzielonego biura maklerskiemu, obowiązuje regulamin danego biura maklerskiego. W innym przypadku osoba, występująca w charakterze pełnomocnika, zobowiązana jest przedłożyć pisemne pełnomocnictwo Inwestora, zawierające umocowanie do złożenia zapisu oraz następujące informacje o osobie Inwestora:

- **dla osób fizycznych rezydentów:** imię i nazwisko, dokładny adres, numer dowodu osobistego lub numer paszportu, numer PESEL;
- **dla osób fizycznych nierezydentów:** imię i nazwisko, dokładny adres, numer paszportu;
- **dla osób prawnych rezydentów:** firmę lub nazwę, adres, numer REGON oraz załączony do pełnomocnictwa wypis z właściwego rejestru;
- **dla osób prawnych nierezydentów:** firmę lub nazwę, adres oraz załączony do pełnomocnictwa wypis z właściwego rejestru lub dokument potwierdzający istnienie podmiotu w danym kraju (dokumenty sporządzone w języku obcym i wystawione za granicą powinny być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego);
- **dla rezydentów, podmiotów nie posiadających osobowości prawnej:** nazwę, adres, numer REGON oraz załączony do pełnomocnictwa wypis z właściwego rejestru;
- **dla nierezydentów, podmiotów nie posiadających osobowości prawnej:** nazwę, adres oraz załączony do pełnomocnictwa wypis z właściwego rejestru lub dokument potwierdzający istnienie podmiotu w danym kraju (dokumenty sporządzone w języku obcym i wystawione za granicą powinny być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego).

Ponadto, pełnomocnictwo powinno zawierać następujące informacje o osobie pełnomocnika:

- **dla osób fizycznych rezydentów:** imię i nazwisko, dokładny adres, numer dowodu osobistego lub numer paszportu, numer PESEL;
- **dla osób fizycznych nierezydentów:** imię i nazwisko, dokładny adres, numer paszportu;
- **dla osób prawnych rezydentów:** firmę lub nazwę, adres, numer REGON oraz załączony do pełnomocnictwa wypis z właściwego rejestru;
- **dla osób prawnych nierezydentów:** firmę lub nazwę, adres oraz załączony do pełnomocnictwa wypis z właściwego rejestru lub dokument potwierdzający istnienie podmiotu w danym kraju (dokumenty sporządzone w języku obcym i wystawione za granicą powinny być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego).

Dokument pełnomocnictwa lub jego kopia pozostają w punkcie przyjmującym zapis. Dokument pełnomocnictwa w języku obcym powinien być przetłumaczony na język polski przez tłumacza przysięgłego.

Przy odbiorze potwierdzenia nabycia Akcji Oferowanych oraz odbiorze zwracanych kwot pełnomocnik winien okazać pełnomocnictwo do dokonania wyżej wymienionych czynności z podpisem notarialnie poświadczonym. Dopuszcza się również pełnomocnictwo udzielone w formie pisemnej w obecności osoby upoważnionej przez biuro maklerskie przyjmujące zapis, która potwierdza dane zawarte w pełnomocnictwie oraz autentyczność podpisów pełnomocnika i mocodawcy. Nie ogranicza się liczby pełnomocnictw udzielonych jednemu pełnomocnikowi.

#### 5.1.6. WYCOFANIE LUB ZAWIESZENIE OFERTY

Wycofanie oraz zawieszenie Publicznej Oferty może nastąpić zarówno przed jak i po dniu publikacji Prospektu nie później jednak niż przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, jeżeli przeprowadzenie Oferty mogłoby stanowić zagrożenie dla interesu Spółki lub byłoby niemożliwe. Sytuacja taka może mieć miejsce w szczególności gdy: (i) wystąpią nagłe i nieprzewidywalne wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju, świata lub Emitenta, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub na dalszą działalność Emitenta, (ii) a także wystąpią nagłe i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta, (iii) lub wystąpią inne nieprzewidziane okoliczności powodujące, iż przeprowadzenie Publicznej Oferty i przydzielenie Akcji byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta.

Zarządu Emitenta został upoważniony do podjęcia decyzji o wycofaniu lub zawieszeniu Publicznej Oferty uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 18 lutego 2008 r.

W takim wypadku, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów Spółka nie może odstąpić od przeprowadzenia Oferty Akcji Oferowanych.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie przewiduje zawieszenia Oferty.

#### 5.1.7. TERMIN, W KTÓRYM MOŻLIWE JEST WYCOFANIE ZAPISU

Jeżeli po rozpoczęciu Publicznej Oferty zostanie udostępniony aneks dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych, o których Emitent powziął wiadomość przed przydziałem, Inwestor, który złożył zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu, składając w POK Oferującego Akcje, oświadczenie na piśmie, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Tym

samym Emitent jest obowiązany do odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji Oferowanych w celu umożliwienia Inwestorowi uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu.

Inwestor, któremu nie przydzielono Akcji Oferowanych, przestaje być związany zapisem z chwilą dokonania przydziału Akcji Oferowanych.

#### 5.1.8. SPOSÓB I TERMIN PRZEWIDZIANE NA WNOŚZENIE WPŁAT NA AKCJE

Wpłaty na Akcje Oferowane dokonuje się w złotych polskich. Wpłata na Akcje Oferowane musi być uiszczona w pełnej wysokości najpóźniej w dniu zamknięcia Publicznej Subskrypcji.

Przez wpłatę w pełnej wysokości rozumie się kwotę równą iloczynowi liczby Akcji Oferowanych objętych zapisem i ceny Akcji Oferowanych.

Przewidziano następujące formy dokonywania wpłat:

- gotówką na rachunek bankowy biura maklerskiego przyjmującego zapis, z podaniem numeru PESEL, imienia i nazwiska (nazwy) Inwestora, oraz z adnotacją „wpłata na akcje BUMECH S.A.”;
- gotówką do kasy punktu przyjmującego zapis, jeżeli dopuszcza on wpłaty gotówkowe. Przy wyborze tej formy płatności zaleca się Inwestorom wcześniejsze upewnienie się, iż wybrany przez nich POK przyjmuje wpłaty gotówkowe;
- przelewem lub przekazem telegraficznym z podaniem numeru PESEL, imienia i nazwiska (nazwy) Inwestora, oraz z adnotacją „wpłata na akcje BUMECH S.A.”, na rachunek biura przyjmującego zapis;
- innymi formami płatności, które przewiduje i akceptuje dany Punkt Obsługi Klienta biura maklerskiego przyjmującego zapis na Akcje Oferowane. Szczegółowe informacje na temat innych możliwych form płatności Inwestor powinien uzyskać od biura maklerskiego przyjmującego zapis na Akcje Oferowane;
- łącznie wyżej wymienionymi formami płatności.

Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu. Zwraca się uwagę, iż wpłata w pełnej wysokości musi zostać zaksięgowana na rachunku biura przyjmującego zapis najpóźniej w dniu zamknięcia Publicznej Subskrypcji. Oznacza to, iż Inwestor (w szczególności w przypadku wpłaty przekazem lub przelewem, jak również wpłat przy wykorzystaniu kredytów bankowych na zapisy) musi dokonać wpłaty ze stosownym wyprzedzeniem, uwzględniającym czas dokonania przelewu, realizacji kredytu lub wykonywania innych podobnych czynności. Zaleca się, aby Inwestor zasięgnął informacji w zakresie czasu trwania określonych czynności w obsługującej go instytucji finansowej i podjął właściwe czynności uwzględniając czas ich wykonania.

Inwestor dokonujący wpłaty na Akcje Oferowane za pośrednictwem banku, powinien liczyć się z możliwością pobierania przez bank prowizji od wpłat gotówkowych lub od przelewów.

Zwraca się uwagę, że dokonanie wpłaty niepełnej skutkować będzie nieprzydzieleniem żadnej akcji.

#### 5.1.9. OPIS SPOSOBU PODANIA WYNIKÓW OFERTY DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI, NIEDOJŚCIU OFERTY DO SKUTKU, BRAKU REJESTRACJI PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ SPOSOBACH ZWROTU WPŁACONYCH KWOT

Po zakończeniu subskrypcji, informacja o jej wyniku zostanie przekazana równocześnie do KNF i GPW, a następnie do Polskiej Agencji Prasowej, zgodnie z postanowieniami art. 56 ust. 1 ustawy

o Ofercie Publicznej. Wykazy subskrybentów ze wskazaniem liczby i rodzaju przyznanych każdemu z nich akcji zostanie wyłożony najpóźniej w terminie tygodnia od dnia przydziału akcji i pozo- stawiony do wglądu w ciągu następujących dwóch tygodni w miejscach, gdzie zapisy były przyjmowane.

W przypadku niedojścia Oferty do skutku, ogłoszenie w tej sprawie zamieszczone będzie w terminie 14 dni po upływie zamknięcia Publicznej Oferty w dzienniku ogólnopolskim, w siedzibie Emitenta oraz w punktach przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. To samo ogłoszenie będzie zawierać wezwanie do odbioru przez Inwestorów wpłaconych kwot. Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań w ciągu 14 dni od ukazania się ogłoszenia, o którym mowa powyżej, w sposób określony przez Inwestora w formularzu zapisu.

Jeżeli Emitent nie dopełni obowiązku zgłoszenia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego do Krajowego Rejestru Sądowego w terminie sześciu miesięcy od daty zatwierdzenia Prospektu przez KNF, ogłoszenie w tej sprawie, ukaże się w ciągu 7 dni od upłynięcia powyższego terminu. Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań w ciągu 14 dni od ukazania się ogłoszenia, o którym mowa powyżej.

Jeżeli sąd odmówi zarejestrowania emisji Akcji Oferowanych - ogłoszenie o prawomocnej decyzji sądu ukaże się w ciągu 7 dni od uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego, odmawiającego zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego. Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań Inwestorom, którym zostały przydzielone Akcje Oferowane, w ciągu 14 dni od ukazania się ogłoszenia.

W każdym z wymienionych wyżej przypadków zwrot wypłaconej kwoty może nastąpić w szczególności:

- gotówką do odbioru w biurze maklerskim przyjmującym zapisy;
- przelewem na wskazany rachunek (po potrąceniu kosztów przelewu);
- w inny, wskazany przez Inwestora i zaakceptowany przez biuro maklerskie przyjmujące zapis, sposób (po potrąceniu ewentualnych kosztów operacji).

## 5.2. ZASADY DYSTRYBUCJI I PRZYDZIAŁU

### 5.2.1. ZAMIARY ZNACZNYCH AKCJONARIUSZY I CZŁONKÓW ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORCZYCH LUB ADMINISTRACYJNYCH EMITENTA CO DO UCZESTNICZENIA W OFERCIE

Według wiedzy Emitenta:

- KFC Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zarządzany przez IDEA TFI S.A., Pan Henryk Dźwigoł, Pan Edward Długaj oraz Pan Czesław Lech zamierzają uczestniczyć w subskrypcji akcji, jednak żadna z powyższych osób nie planuje objąć co najmniej 5% Akcji Oferowanych;
- Zarząd Emitenta, Pan Andrzej Zając, Pan Jarosław Żołędowski oraz Akcjonariusz Czesław Wiedyska nie zamierzają uczestniczyć w subskrypcji akcji.

### 5.2.2. INFORMACJE PODAWANE PRZED PRZYDZIAŁEM

Zapisy na Akcje będą mogły być składane w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych lub Transzy Otwartej. Wykaz podmiotów uprawnionych do nabywania akcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych znajduje się w punkcie 5.1.4.3. Dokumentu ofertowego. Do nabywania Akcji Oferowanych w Transzy Otwartej uprawnieni są wszyscy Inwestorzy.

### 5.2.2.1. PRZESUNIĘCIA POMIĘDZY TRANSZAMI

Emitent zastrzega sobie możliwość dokonania przesunięć pomiędzy transzami po zakończeniu Publicznej Subskrypcji, z zastrzeżeniem, że mogą zostać przesunięte jedynie Akcje Oferowane, które nie zostały subskrybowane przez Inwestorów w danej transzy pod warunkiem, że w drugiej transzy popyt zgłoszony przez Inwestorów na Akcje Oferowane przewyższył ich podaż. Takie przesunięcie nie będzie wymagało przekazywania informacji o przesunięciu w trybie art. 51 ustawy o ofercie.

### 5.2.2.2. ZASADY PRZYDZIAŁU – OPIS REDUKCJI ZAPISÓW ORAZ ZWROT NADPŁACONYCH KWOT

Przydział Akcji Oferowanych zostanie dokonany przez Zarząd Emitenta do 6 dni roboczych od zamknięcia Publicznej Subskrypcji. Minimalna wielkość przydziału to jedna akcja. Sposób traktowania przy przydziale zapisów nie jest uzależniony od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu są one dokonywane. Brak jest również wcześniej ustalonych sposobów preferencyjnego traktowania określonych rodzajów inwestorów lub określonych grup powiązanych przy przydziale. Jedyne różnice w traktowaniu przy przydziale są konsekwencją podziału na transze oraz preferencji wynikających z udziału w „book-building”. Nie występuje nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”.

#### Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Zapisy na Akcje Oferowane złożone w ilości wynikającej z przekazanego zaproszenia nie będą podlegały redukcji.

Wysłanie zaproszenia na większą liczbę Akcji Oferowanych niż deklarowana w „book-building” nie wiąże się dla Inwestora z obowiązkiem złożenia zapisu na większą liczbę Akcji niż wskazana w procesie „book-building”, a jedynie uprawnia go do skorzystania z takiej możliwości. W związku z tym, w przypadku złożenia zapisu na liczbę akcji mniejszą niż wskazana w zaproszeniu, ale większą lub równą wskazanej w procesie „book-building”, zapis nie podlega również redukcji.

W przypadku:

- złożenia zapisu przez Inwestora, do którego nie zostało wysłane zaproszenie;
- złożenia zapisu przez Inwestora zapraszanego po terminie, w którym Inwestor powinien odpowiedzieć na zaproszenie aby skorzystać z preferencji, o którym to terminie jest mowa w pkt 5.1.4 powyżej, albo
- złożenia zapisu przez Inwestora zapraszanego na ilość Akcji Oferowanych mniejszą niż wskazana w zaproszeniu, z wyjątkiem przypadku, gdy zapis złożony został na liczbę akcji mniejszą niż wskazana w zaproszeniu, ale większą lub równą wskazanej w procesie „book-building”,

zapisy będą podlegały proporcjonalnej redukcji, o ile w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych pozostaną Akcje Oferowane nieobjęte na preferencyjnych warunkach. Analogicznej redukcji podlegać będą zapisy złożone przez Inwestora zapraszanego w części dotyczącej liczby Akcji Oferowanych ponad liczbę wskazaną w zaproszeniu.

#### Transza Otwarta

Liczba przydzielanych Akcji Oferowanych będzie zaokrąglana w dół do liczby całkowitej, a pozostające, pojedyncze Akcje Oferowane zostaną przydzielone Inwestorom, którzy złożyli zapisy na kolejno największe liczby Akcji Oferowanych. Zwraca się uwagę, iż w szczególnych okolicznościach (duża redukcja zapisów i niewielki zapis na akcje, powodujący, iż liczba akcji wynikała z aloka-

cji będzie mniejsza niż 1), może to oznaczać nieprzydzielenie żadnych Akcji Oferowanych.

Jeżeli łączna liczba Akcji Oferowanych, na jakie Inwestorzy złożą zapisy, będzie większa od liczby Akcji Oferowanych, zapisy Inwestorów będą podlegać redukcji. Redukcja będzie proporcjonalna dla wszystkich Inwestorów, z zastrzeżeniem podanych niżej preferencji dla uczestników „book-building”. Inwestorom, którzy złożyli Deklaracje Nabycia w procesie „book-building”, dokonując następnie zapisu na liczbę Akcji Oferowanych, co najmniej równą deklarowanej, przy ostatecznej cenie Akcji Oferowanych niższej lub równej zadeklarowanej, będą przysługiwały preferencje w przydziale Akcji Oferowanych. Preferencje te polegać będą na dwukrotnie większej alokacji zapisów na Akcje Oferowane w stosunku do Inwestorów nie objętych preferencjami. Preferencje dotyczą tylko i wyłącznie tej liczby Akcji Oferowanych, która została objęta Deklaracją Nabycia.

Jeżeli w przypadku przydziału Akcji Oferowanych dojdzie do nieprzydzielenia Inwestorowi całości lub części Akcji Oferowanych, na które złożył zapis, na skutek redukcji zapisów, czy złożenia przez Inwestora nieważnego zapisu, jak również w przypadku wystąpienia innej przyczyny powodującej konieczność zwrotu Inwestorowi części lub całości wpłaconej kwoty, wpłacona przez Inwestora kwota zostanie zwrócona w sposób określony przez Inwestora w formularzu zapisu, w terminie 14 dni od dnia dokonania przydziału. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań.

### 5.2.3. WARUNKI ORAZ TERMIN ZAMKNIĘCIA OFERTY, NAJWCZEŚNIEJSZY MOŻLIWY TERMIN JEJ ZAMKNIĘCIA

Publiczna Oferta akcji serii B zostanie zamknięta w dniu dokonania przez Emitenta przydziału Akcji Oferowanych. Zamknięcie oferty nastąpi w terminie do 6 dni roboczych po dniu zakończenia przyjmowania zapisów.

### 5.2.4. PROCEDURA ZAWIADAMIANIA INWESTORÓW O LICZBIE PRZYDZIELONYCH AKCJI OFEROWANYCH

Jeżeli co najmniej minimalna liczba akcji przeznaczonych do objęcia zostanie subskrybowana i należycie opłacona, Zarząd dokona, w terminie 6 dni roboczych od upływu terminu zamknięcia subskrypcji, przydziału akcji subskrybentom zgodnie z ogłoszonymi zasadami przydziału akcji.

Wykazy subskrybentów, ze wskazaniem liczby Akcji Oferowanych przydzielonych każdemu z nich, będą wyłożone w ciągu tygodnia od momentu przydziału Akcji Oferowanych i pozostawione do wglądu w ciągu następujących dwóch tygodni w punktach przyjmowania zapisów, w których były one przyjmowane.

Zaksięgowanie Inwestorowi praw do akcji serii B, na wskazanym przez niego rachunku papierów wartościowych nastąpi niezwłocznie po rejestracji praw do akcji serii B w KDPW. Informacja o zaksięgowaniu praw do akcji serii B zostanie przekazana Inwestorowi przez biuro maklerskie prowadzące jego rachunek papierów wartościowych, zgodnie z zasadami informowania klientów, przyjętymi przez dane biuro.

Zaksięgowanie przydzielonych Inwestorowi Akcji Oferowanych, na wskazanym przez niego rachunku papierów wartościowych nastąpi niezwłocznie po rejestracji Akcji Oferowanych w KDPW. Informacja o zaksięgowaniu Akcji Oferowanych zostanie przekazana Inwestorowi przez biuro maklerskie prowadzące jego rachunek papierów wartościowych, zgodnie z zasadami informowania klientów, przyjętymi przez dane biuro.

Rozpoczęcie obrotu prawami do akcji serii B i Akcjami Oferowanymi nie jest uzależnione od zawiadomienia Inwestora w ww. trybie o liczbie przydzielonych mu i zaksięgowanych papierów wartościowych.

Osoby, którym akcji nie przydzielono, zostaną wezwane do odbioru wpłaconych kwot najpóźniej z upływem dwóch tygodni od dnia zakończenia przydziału akcji.

### 5.3. CENA AKCJI

Cena emisyjna Akcji Oferowanych wynosi maksymalnie **16,3 zł** i nie może być niższa niż wartość nominalna akcji.

Ostateczna cena Akcji Oferowanych zostanie ustalona, zgodnie z opinią uzasadniającą wyłącznie prawa poboru, której treść została zamieszczona w pkt 4.6. Dokumentu ofertowego, po przeprowadzeniu procesu „book-building” i przekazana, przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, zgodnie z art. 54 ust. 3 ustawy o ofercie, tzn. do KNF oraz do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt oraz w trybie określonym w art. 56 ust. 1 ustawy o ofercie. Cena emisyjna będzie równa dla obu transz.

Brak jest dodatkowych kosztów i podatków związanych ze złożeniem zapisu, które zapisujący się na akcje będzie musiał ponieść, poza wskazanymi w pkt 5.1.8. powyżej.

Przedział cenowy, w jakim przyjmowane będą Deklaracje Nabycia w „book-buiding” wynosi od 13,6 do 16,3 zł za akcję.

Poniżej zostały przedstawione koszty poniesione na nabycie papierów wartościowych w ciągu ostatniego roku.

W dniu 12 czerwca 2007 r. uchwałą NWZW w wyniku podziału zysku netto został podniesiony kapitał zakładowy o kwotę 350 tys. zł w drodze podwyższenia wartości nominalnej wszystkich udziałów. W wyniku podniesienia kapitału zakładowego wartość udziałów zarówno Pana Mirosława Szmala i Pana Wojciecha Kosmała wzrosła o 175 000 zł. Należy zaznaczyć, iż przy przekształceniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną przyjęto parytet: 1 zł wkładów = 1 akcja.

W dniu 5 listopada 2007 r. uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia BUMECH S.A. podniesiono kapitał zakładowy. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego następujące osoby zarządzające wyższego szczebla objęły akcje Emitenta:

- Mirosław Szmali nabył 450 000 akcji serii B po 1,00 zł, za łączną kwotę 450 000 zł,
- Zygmunt Kosmała nabył 450 000 akcji serii B po 1,00 zł, za łączną kwotę 450 000 zł,
- Edward Długaj nabył 150 000 akcji serii B po 1,00 zł, za łączną kwotę 150 000 zł.

Dnia 28 marca 2008 r. Pan Wojciech Kosmała, Prokurent Emitenta, nabył 50 000 akcji serii B po 1,5 zł, za łączną kwotę 75 tys. zł.

Dnia 28 marca 2008 r. Pan Mirosław Szmali, Prezes Zarządu, nabył 500 000 akcji serii C po 4,32 zł, za łączną kwotę 2 160 tys. zł.

### 5.4. PLASOWANIE I GWARANTOWANIE (SUBEMISJA)

Emitent nie zawarł i nie planuje zawarcia umowy o submisję usługową lub inwestycyjną, aczkolwiek Zarząd Spółki został upoważniony do zawarcia umowy o submisję usługową lub inwestycyjną, której przedmiotem byłyby akcje nowej emisji serii B. Brak jest podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji na zasadach wiążącego zobowiązania. W związku z powyższym nie przewiduje się prowizji za gwarantowanie.

Informacje dotyczące podmiotów, które podjęły się plasowania oferty bez wiążącego zobowiązania:

- Dom Maklerski IDMSA z siedzibą w Krakowie będący Oferującym w Publicznej Ofercie podejmie działania o charakterze plasowania w formie przeprowadzenia procesu „book-building” oraz spotkań z Inwestorami zainteresowanymi objęciem Oferowanych Akcji. DM IDMSA pobiera za ww. działania wynagrodzenie w wysokości 1% wartości objętych Akcji, przy czym wartość objętych Akcji wylicza się jako iloczyn ceny emisyjnej Akcji i ilości Akcji objętych. Wynagrodzenie Oferującego zostało uwzględnione w kosztach emisji w pkt 8 Dokumentu ofertowego.
- Emitent: BUMECH S.A. z siedzibą w Tychach będzie uczestniczył w spotkaniach z Inwestorami zainteresowanymi objęciem Oferowanych Akcji.

Brak jest innych podmiotów poza wskazanymi powyżej, które podjęły się plasowania oferty bez wiążącego zobowiązania.

W przypadku zawarcia umowy o submisję usługową lub inwestycyjną, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Koordinatorem całości Oferty jest Dom Maklerski IDMSA z siedzibą w Krakowie, Mały Rynek 7. Nie przewiduje się koordynatorów zajmujących się częściami Oferty oraz podmiotów zajmujących się plasowaniem w innych krajach.

Nie przewiduje się również udziału agentów ds. płatności. Po zatwierdzeniu Prospektu emisyjnego Spółka zamierza skorzystać z usług Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., który na polskim rynku kapitałowym pełni rolę głównego podmiotu świadczącego usługi depozytowe.

Emitent zamierza podpisać umowę z podmiotem, który będzie pełnił funkcję sponsora emisji przed rozpoczęciem oferty.

## 6. DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

### 6.1. DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU

Zamiarem Emitenta jest, aby Inwestorzy mogli jak najwcześniej obracać nabytymi Akcjami Oferowanymi. W tym celu planowane jest wprowadzenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań PDA serii B, niezwłocznie po spełnieniu odpowiednich przesłanek przewidzianych prawem. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie posiada wymaganego przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 14 października 2005 r. w sprawie szczegółowych warunków jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań (Dz. U. Nr 206, poz. 1712) poziomu rozproszenia akcji serii A (które polega na tym, że w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, znajduje się co najmniej 25% akcji spółki objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym). W związku z tym w pierwszej kolejności zostaną wprowadzone do obrotu giełdowego Prawa do Akcji serii B, a po rejestracji podwyższenia kapitału akcji serii A i B.

Emitent dołoży wszelkich starań, aby niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych, na rachunkach w KDPW zostały zapisane PDA serii B w liczbie odpowiadającej ilości przydzielonych Akcji Oferowanych oraz akcje serii A Emitenta.

Termin notowania akcji serii B na GPW zależy głównie od terminu sądowej rejestracji akcji serii B. Z tego względu Emitent ma ograniczony wpływ na termin notowania akcji serii B na GPW. W związku z powyższym, Emitent zamierza wystąpić do GPW z wnioskiem o wyrażenie zgody na dopuszczenie PDA serii B oraz dotychczasowych akcji Emitenta, a także wnioskiem o wyrażenie zgody na wprowadzenie PDA serii B do obrotu na rynku oficjalnych notowań. Po zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy emisji akcji serii B, Emitent złoży niezwłocznie do KDPW wniosek o zamianę PDA serii B na akcje serii B oraz na GPW wniosek o wprowadzenie akcji serii A oraz akcji serii B do obrotu giełdowego. Zamiarem Emitenta jest, aby PDA serii B były notowane na rynku oficjalnych notowań, tj. GPW, w IV kwartale 2008 r. W przypadku, gdy nie będzie możliwe spełnienie wymaganych warunków dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym, Emitent wystąpi z odpowiednimi wnioskami o wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku równoległym. Jeżeli sąd rejestrowy odmówi zarejestrowania emisji akcji serii B - w takim przypadku ogłoszenie o prawomocnej decyzji sądu ukaże się w ciągu 7 dni od uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego, odmawiającego zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego. Charakter obrotu PDA rodzi ryzyko, iż w sytuacji niedojścia do skutku emisji akcji serii B posiadacze PDA serii B otrzymają jedynie zwrot środków w wysokości iloczynu liczby PDA znajdujących się na koncie Inwestora oraz ceny emisyjnej akcji serii B. W przypadku nabycia PDA na rynku giełdowym po cenie wyższej od ceny emisyjnej Akcji serii B Inwestorzy poniosą straty na inwestycji. Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań w ciągu 14 dni od ukazania się ogłoszenia, o którym mowa.

#### **6.2. RYNKI REGULOWANE LUB RYNKI RÓWNOWAŻNE, NA KTÓRYCH SĄ DOPUSZCZONE DO OBROTU AKCJE TEJ SAMEJ KLASY, CO AKCJE OFEROWANE LUB DOPUSZCZANE DO OBROTU**

Akcje Emitenta nie są dopuszczone do obrotu na żadnym rynku regulowanym lub równoważnym.

#### **6.3. INFORMACJA NA TEMAT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM SUBSKRYPCJI LUB PLASOWANIA JEDNOCZEŚNIE LUB PRAWIE JEDNOCZEŚNIE CO TWORZONE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM DOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM**

Nie istnieją papiery wartościowe, które są przedmiotem subskrypcji lub plasowania jednocześnie lub prawie jednocześnie co tworzone papiery wartościowe będące przedmiotem dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym.

#### **6.4. DANE NA TEMAT POŚREDNIKÓW W OBROcie NA RYNKU WTÓRNYM**

Nie istnieją podmioty posiadające wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym zapewniający płynność za pomocą kwotowania ofert kupna lub sprzedaży.

#### **6.5. DZIAŁANIA STABILIZACYJNE**

Oferujący lub subemitent inwestycyjny – w przypadku zawarcia umowy subemisji – oraz inne podmioty uczestniczące w oferowaniu nie planują przeprowadzenia działań związanych ze stabilizacją kursu Akcji Oferowanych przed, w trakcie oraz po przeprowadzeniu Publicznej Oferty.

## **7. INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ**

### **7.1. DANE NA TEMAT OFERUJĄCYCH AKCJE DO SPRZEDAŻY ORAZ LICZBA I RODZAJ AKCJI OFEROWANYCH PRZEZ KAŻDEGO ZE SPRZEDAJĄCYCH**

Przedmiotem Publicznej Oferty jest wyłącznie oferta akcji zwykłych na okaziciela serii B z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Dotychczasowi akcjonariusze Emitenta nie sprzedają, na podstawie niniejszego Prospektu, jakichkolwiek akcji będących w ich posiadaniu.

### **7.2. UMOWY ZAKAZU SPRZEDAŻY AKCJI TYPU „LOCK-UP”**

Według najlepszej wiedzy Emitenta, nie zostały podpisane żadne umowy dotyczące zakazu sprzedaży akcji typu „lock up” przez obecnych akcjonariuszy, za wyjątkiem następujących:

**Mirosław Szmal** (dalej: Akcjonariusz) zawarł z Emitentem w czerwcu 2008 r. umowę zobowiązującą do czasowego wyłączenia zbywalności akcji spółki Bumech S.A., której przedmiotem jest 500 000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji Spółki serii A o numerach od 2 875 001 do 3 375 000 (dalej: „Akcje”). Akcjonariusz zobowiązał się, iż w okresie od dnia zawarcia niniejszej umowy do upływu terminu 12 (słownie: dwunastu) miesięcy od dnia pierwszego notowania akcji Spółki na GPW, nie dłużej jednak niż do dnia 31 grudnia 2009 r. (czas oznaczony) nie obciąży, nie zastawi, nie zbędzie ani w inny sposób nie przeniesie własności, ani też nie dokona czynności, których ekonomiczny skutek będzie zbliżony do przeniesienia bądź obciążenia praw z Akcji, chyba że zgodę na taką czynność wyrazi Rada Nadzorcza Spółki, a Spółka niniejsze zobowiązanie przyjmie. Akcjonariusz zobowiązał się, iż do upływu terminu trwania wyłączenia zbywalności Akcji, Akcje będą zdeponowane w depozycie prowadzonym przez Dom Maklerski IDMSA, związanym z rachunkiem NP Akcjonariusza, wskazanym w umowie świadczenia usług pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi nie zdematerializowanymi, bądź na rachunku papierów wartościowych Akcjonariusza w Domu Maklerskim IDMSA z chwilą ich dematerializacji. Akcjonariusz zobowiązał się do złożenia, niezwłocznie po podpisaniu niniejszej umowy, dyspozycji blokady Akcji do upływu terminu trwania wyłączenia zbywalności Akcji. Akcjonariusz zobowiązał się do niezwłocznego zawarcia z Domem Maklerskim IDMSA Umowy świadczenia usług pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi nie dopuszczonymi do obrotu publicznego, oraz Umowy o świadczenie usług brokerskich, a także do pozostawiania Stroną tych Umów z Domem Maklerskim IDMSA nie krócej niż do dnia wygaśnięcia zobowiązania Akcjonariusza do czasowego wyłączenia zbywalności Akcji.

**Mirosław Szmal** (dalej: Akcjonariusz) zawarł z Emitentem w czerwcu 2008 r. umowę zobowiązującą do czasowego wyłączenia zbywalności akcji spółki Bumech S.A., której przedmiotem jest 250 000 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji Spółki serii A o numerach od 2 175 001 do 2 425 000 oraz 450 000 (słownie: czterysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji Spółki serii A o numerach od 2 425 001 do 2 875 000, (dalej: „Akcje”). Akcjonariusz zobowiązał się, iż w okresie od dnia zawarcia niniejszej umowy do upływu terminu 12 (słownie: dwunastu) miesięcy od dnia pierwszego notowania akcji Spółki na GPW, nie dłużej jednak niż do dnia 31 grudnia 2009 r. (czas oznaczony) nie obciąży, nie zastawi, nie zbędzie ani w inny sposób nie przeniesie własności, ani też nie dokona czynności, których ekonomiczny skutek będzie zbliżony do przeniesienia bądź obciążenia praw z Akcji, chyba że zgodę na taką czynność wyrazi Rada Nadzorcza Spółki, a Spółka niniejsze zobowiązanie przyjmie. Akcjonariusz zobowiązał się, iż do upływu terminu trwania wyłączenia zbywalności Akcji, Akcje będą zdeponowane w depozycie prowadzonym przez Dom Maklerski IDMSA, związanym z rachunkiem

NP Akcjonariusza, wskazanym w umowie świadczenia usług pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi nie zdematerializowanymi, bądź na rachunku papierów wartościowych Akcjonariusza w Domu Maklerskim IDMSA z chwilą ich dematerializacji. Akcjonariusz zobowiązał się do złożenia, niezwłocznie po podpisaniu niniejszej umowy, dyspozycji blokady Akcji do upływu terminu trwania wyłączenia zbywalności Akcji. Akcjonariusz zobowiązał się do niezwłocznego zawarcia z Domem Maklerskim IDMSA Umowy świadczenia usług pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi nie dopuszczonymi do obrotu publicznego, oraz Umowy o świadczenie usług brokerskich, a także do pozostawiania Stroną tych Umów z Domem Maklerskim IDMSA nie krócej niż do dnia wygaśnięcia zobowiązania Akcjonariusza do czasowego wyłączenia zbywalności Akcji.

**Edward Długaj** (dalej: Akcjonariusz) zawarł z Emitentem w czerwcu 2008 r. umowę zobowiązującą do czasowego wyłączenia zbywalności akcji spółki Bumech S.A., której przedmiotem jest 150 000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji Spółki serii A o numerach od 735 939 do 885 938 (dalej: „Akcje”). Akcjonariusz zobowiązał się, iż w okresie od dnia zawarcia niniejszej umowy do upływu terminu 12 (słownie: dwunastu) miesięcy od dnia pierwszego notowania akcji Spółki na GPW, nie dłużej jednak niż do dnia 31 grudnia 2009 r. (czas oznaczony) nie obciąży, nie zastawi, nie zbędzie ani w inny sposób nie przeniesie własności, ani też nie dokona czynności, których ekonomiczny skutek będzie zbliżony do przeniesienia bądź obciążenia praw z Akcji, chyba że zgodę na taką czynność wyrazi Rada Nadzorcza Spółki, a Spółka niniejsze zobowiązanie przyjmie. Akcjonariusz zobowiązał się, iż do upływu terminu trwania wyłączenia zbywalności Akcji, Akcje będą zdeponowane w depozycie prowadzonym przez Dom Maklerski IDMSA, związanym z rachunkiem NP Akcjonariusza, wskazanym w umowie świadczenia usług pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi nie zdematerializowanymi, bądź na rachunku papierów wartościowych Akcjonariusza w Domu Maklerskim IDMSA z chwilą ich dematerializacji. Akcjonariusz zobowiązał się do złożenia, niezwłocznie po podpisaniu niniejszej umowy, dyspozycji blokady Akcji do upływu terminu trwania wyłączenia zbywalności Akcji. Akcjonariusz zobowiązał się do niezwłocznego zawarcia z Domem Maklerskim IDMSA Umowy świadczenia usług pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi nie dopuszczonymi do obrotu publicznego, oraz Umowy o świadczenie usług brokerskich, a także do pozostawiania Stroną tych Umów z Domem Maklerskim IDMSA nie krócej niż do dnia wygaśnięcia zobowiązania Akcjonariusza do czasowego wyłączenia zbywalności Akcji.

**Czesław Wiedyska** (dalej: Akcjonariusz) zawarł z Emitentem w czerwcu 2008 r. umowę zobowiązującą do czasowego wyłączenia zbywalności akcji spółki Bumech S.A., której przedmiotem jest 350 000 (słownie: trzysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji Spółki serii A o numerach od 3 375 001 do 3 725 000 (dalej: „Akcje”). Akcjonariusz zobowiązał się, iż w okresie od dnia zawarcia niniejszej umowy do upływu terminu 12 (słownie: dwunastu) miesięcy od dnia pierwszego notowania akcji Spółki na GPW, nie dłużej jednak niż do dnia 31 grudnia 2009 r. (czas oznaczony) nie obciąży, nie zastawi, nie zbędzie ani w inny sposób nie przeniesie własności, ani też nie dokona czynności, których ekonomiczny skutek będzie zbliżony do przeniesienia bądź obciążenia praw z Akcji, chyba że zgodę na taką czynność wyrazi Rada Nadzorcza Spółki, a Spółka niniejsze zobowiązanie przyjmie. Akcjonariusz zobowiązał się, iż do upływu terminu trwania wyłączenia zbywalności Akcji, Akcje będą zdeponowane w depozycie prowadzonym przez Dom Maklerski IDMSA, związanym z rachunkiem NP Akcjonariusza, wskazanym w umowie świadczenia usług pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi nie zdematerializowanymi, bądź na rachunku papierów wartościowych Akcjonariusza w Domu Maklerskim IDMSA z chwilą ich dematerializacji. Akcjonariusz zobowiązał się do złożenia, niezwłocznie po podpisaniu niniejszej umowy, dyspozycji blokady Akcji do upływu terminu trwania

wyłączenia zbywalności Akcji. Akcjonariusz zobowiązał się do niezwłocznego zawarcia z Domem Maklerskim IDMSA Umowy świadczenia usług pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi nie dopuszczonymi do obrotu publicznego, oraz Umowy o świadczenie usług brokerskich, a także do pozostawiania Stroną tych Umów z Domem Maklerskim IDMSA nie krócej niż do dnia wygaśnięcia zobowiązania Akcjonariusza do czasowego wyłączenia zbywalności Akcji.

**Bartłomiej Wiedyska** (dalej: Akcjonariusz) zawarł z Emitentem w czerwcu 2008 r. umowę zobowiązującą do czasowego wyłączenia zbywalności akcji spółki Bumech S.A., której przedmiotem jest 150 000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji Spółki serii A o numerach od 3 725 001 do 3 875 000 (dalej: „Akcje”). Akcjonariusz zobowiązał się, iż w okresie od dnia zawarcia niniejszej umowy do upływu terminu 12 (słownie: dwunastu) miesięcy od dnia pierwszego notowania akcji Spółki na GPW, nie dłużej jednak niż do dnia 31 grudnia 2009 r. (czas oznaczony) nie obciąży, nie zastawi, nie zbędzie ani w inny sposób nie przeniesie własności, ani też nie dokona czynności, których ekonomiczny skutek będzie zbliżony do przeniesienia bądź obciążenia praw z Akcji, chyba że zgodę na taką czynność wyrazi Rada Nadzorcza Spółki, a Spółka niniejsze zobowiązanie przyjmie. Akcjonariusz zobowiązał się, iż do upływu terminu trwania wyłączenia zbywalności Akcji, Akcje będą zdeponowane w depozycie prowadzonym przez Dom Maklerski IDMSA, związanym z rachunkiem NP Akcjonariusza, wskazanym w umowie świadczenia usług pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi nie zdematerializowanymi, bądź na rachunku papierów wartościowych Akcjonariusza w Domu Maklerskim IDMSA z chwilą ich dematerializacji. Akcjonariusz zobowiązał się do złożenia, niezwłocznie po podpisaniu niniejszej umowy, dyspozycji blokady Akcji do upływu terminu trwania wyłączenia zbywalności Akcji. Akcjonariusz zobowiązał się do niezwłocznego zawarcia z Domem Maklerskim IDMSA Umowy świadczenia usług pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi nie dopuszczonymi do obrotu publicznego, oraz Umowy o świadczenie usług brokerskich, a także do pozostawiania Stroną tych Umów z Domem Maklerskim IDMSA nie krócej niż do dnia wygaśnięcia zobowiązania Akcjonariusza do czasowego wyłączenia zbywalności Akcji.

**Wojciech Kosmała** (dalej: Akcjonariusz) zawarł z Emitentem w czerwcu 2008 r. umowę zobowiązującą do czasowego wyłączenia zbywalności akcji spółki Bumech S.A., której przedmiotem jest 250 000 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji Spółki serii A o numerach od 1 135 939 do 1 385 938 oraz 50 000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) akcji Spółki serii A o numerach od 1 385 939 do 1 435 938 (dalej: „Akcje”). Akcjonariusz zobowiązał się, iż w okresie od dnia zawarcia niniejszej umowy do upływu terminu 12 (słownie: dwunastu) miesięcy od dnia pierwszego notowania akcji Spółki na GPW, nie dłużej jednak niż do dnia 31 grudnia 2009 r. (czas oznaczony) nie obciąży, nie zastawi, nie zbędzie ani w inny sposób nie przeniesie własności, ani też nie dokona czynności, których ekonomiczny skutek będzie zbliżony do przeniesienia bądź obciążenia praw z Akcji, chyba że zgodę na taką czynność wyrazi Rada Nadzorcza Spółki, a Spółka niniejsze zobowiązanie przyjmie. Akcjonariusz zobowiązał się, iż do upływu terminu trwania wyłączenia zbywalności Akcji, Akcje będą zdeponowane w depozycie prowadzonym przez Dom Maklerski IDMSA, związanym z rachunkiem NP Akcjonariusza, wskazanym w umowie świadczenia usług pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi nie zdematerializowanymi, bądź na rachunku papierów wartościowych Akcjonariusza w Domu Maklerskim IDMSA z chwilą ich dematerializacji. Akcjonariusz zobowiązał się do złożenia, niezwłocznie po podpisaniu niniejszej umowy, dyspozycji blokady Akcji do upływu terminu trwania wyłączenia zbywalności Akcji. Akcjonariusz zobowiązał się do niezwłocznego zawarcia z Domem Maklerskim IDMSA Umowy świadczenia usług pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi nie dopuszczonymi do obrotu publicznego, oraz Umowy o świadczenie usług brokerskich, a także

do pozostawiania Stroną tych Umów z Domem Maklerskim IDMSA nie krócej niż do dnia wygaśnięcia zobowiązania Akcjonariusza do czasowego wyłączenia zbywalności Akcji.

**Zygmunt Janusz Kosmała** (dalej: Akcjonariusz) zawarł z Emitentem w czerwcu 2008 r. umowę zobowiązującą do czasowego wyłączenia zbywalności akcji spółki Bumech S.A., której przedmiotem jest 400 000 (słownie: czterysta tysięcy) akcji Spółki serii A o numerach od 1 435 939 do 1 835 938 (dalej: „Akcje”). Akcjonariusz zobowiązał się, iż w okresie od dnia zawarcia niniejszej umowy do upływu terminu 12 (słownie: dwunastu) miesięcy od dnia pierwszego notowania akcji Spółki na GPW, nie dłużej jednak niż do dnia 31 grudnia 2009 r. (czas oznaczony) nie obciąży, nie zastawi, nie zbędzie ani w inny sposób nie przeniesie własności, ani też nie dokona czynności, których ekonomiczny skutek będzie zbliżony do przeniesienia bądź obciążenia praw z Akcji, chyba że zgodę na taką czynność wyrazi Rada Nadzorcza Spółki, a Spółka niniejsze zobowiązanie przyjmie. Akcjonariusz zobowiązał się, iż do upływu terminu trwania wyłączenia zbywalności Akcji, Akcje będą zdeponowane w depozycie prowadzonym przez Dom Maklerski IDMSA, związanym z rachunkiem NP Akcjonariusza, wskazanym w umowie świadczenia usług pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi nie zdematerializowanymi, bądź na rachunku papierów wartościowych Akcjonariusza w Domu Maklerskim IDMSA z chwilą ich dematerializacji. Akcjonariusz zobowiązał się do złożenia, niezwłocznie po podpisaniu niniejszej umowy, dyspozycji blokady Akcji do upływu terminu trwania wyłączenia zbywalności Akcji. Akcjonariusz zobowiązał się do niezwłocznego zawarcia z Domem Maklerskim IDMSA Umowy świadczenia usług pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi nie dopuszczonymi do obrotu publicznego, oraz Umowy o świadczenie usług brokerskich, a także do pozostawiania Stroną tych Umów z Domem Maklerskim IDMSA nie krócej niż do dnia wygaśnięcia zobowiązania Akcjonariusza do czasowego wyłączenia zbywalności Akcji.

**KFC Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych** z siedzibą w Warszawie (dalej: Fundusz), zarządzany przez IDEA TFI S.A. zawarł z Emitentem w sierpniu 2008 r. umowę zobowiązującą do czasowego wyłączenia zbywalności akcji spółki BUMECH S.A., której przedmiotem jest 125 000 (słownie: sto dwadzieścia pięć tysięcy) akcji Spółki serii A o numerach od 885 939 do 1 010 938 oraz 175 000 (słownie: sto siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji Spółki serii A o numerach od 560 939 do 735 938, czyli łącznie 300 000 sztuk o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden) każda, (dalej: Akcje). Fundusz zobowiązał się, że w okresie 12 miesięcy od dnia pierwszego notowania akcji Emitenta na GPW, nie dłużej jednak niż do dnia 31 grudnia 2009 r., nie obciąży, nie zastawi, nie zbędzie ani w inny sposób nie przeniesie własności, ani też nie dokona czynności, których ekonomiczny skutek będzie zbliżony do przeniesienia bądź obciążenia praw z Akcji, chyba że zgodę na taką czynność wyrazi Rada Nadzorcza Emitenta. Fundusz zobowiązał się, że do upływu terminu trwania wyłączenia zbywalności Akcji, Akcje będą zdeponowane w depozycie prowadzonym przez Dom Maklerski IDMSA, związanym z rachunkiem Funduszu, wskazanym w umowie świadczenia usług pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi nie zdematerializowanymi, bądź na rachunku papierów wartościowych Funduszu w Domu Maklerskim IDMSA z chwilą ich dematerializacji. Fundusz oświadczył ponadto, że zawarł z Domem Maklerskim IDMSA umowę świadczenia usług pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi nie dopuszczonymi do obrotu publicznego, a także zobowiązał się, że pozostanie stroną tej umowy nie krócej niż do dnia wygaśnięcia jego zobowiązania do czasowego wyłączenia zbywalności Akcji.

## 8. KOSZTY OFERTY

Przy założeniu, że zostaną objęte wszystkie akcje serii B, a cena emisyjna zostanie ustalona na poziomie ceny maksymalnej, równej 16,3 zł, szacowane wpływy pieniężne netto z emisji wyniosą ok. 31,05 mln zł. Wielkość kosztów Oferty szacuje się na ok. 1,55 mln zł. Zgodnie z art. 36 ust. 2b ustawy o rachunkowości koszty emisji akcji serii B poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

## 9. ROZWODNIENIE

### 9.1. WIELKOŚĆ I WARTOŚĆ PROCENTOWA NATYCHMIASTOWEGO ROZWODNIENIA SPOWODOWANEGO OFERTĄ

**Tabela 9.1. Rozwodnienie kapitału w wyniku emisji akcji serii B\***

Akcje	Liczba	% ogólnej liczby akcji i głosów na WZ
Seria A	3 875 000	79,49%
Seria B	1 000 000	20,51%

Dane w tabeli zostały podane przy założeniu, że objętych zostanie 1 000 000 akcji serii B

**Tabela 9.2. Rozwodnienie kapitału w wyniku emisji akcji serii B\***

Akcje	Liczba	% ogólnej liczby akcji i głosów na WZ
Seria A	3 875 000	65,96%
Seria B	2 000 000	34,04%

Dane w tabeli zostały podane przy założeniu, że objętych zostanie 2 000 000 akcji serii B

**Tabela 9.3. Struktura akcjonariatu w wyniku emisji Akcji serii B\***

Akcjonariusz	Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji	% ogólnej liczby akcji po emisji 1 000 000 akcji serii B	% ogólnej liczby akcji po emisji 2 000 000 akcji serii B
Mirosław Szmal	1 200 000	30,97%	24,62%	20,43%
KFC Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zarządzany przez IDEA TFI S.A.	1 132 000	29,21%	23,22%	19,27%
Zygmunt Kosmała	400 000	10,32%	8,21%	6,81%
Czesław Wiedyska	350 000	9,03%	7,18%	5,96%
Wojciech Kosmała	300 000	7,74%	6,15%	5,11%

Edward Długaj	150 000	3,87%	3,08%	2,55%
Bartłomiej Wiedyska	150 000	3,87%	3,08%	2,55%
Pozostali	193 000	4,98%	3,96%	3,29%
Suma	3 875 000	100,00%	79,49%	65,96%

\* przy założeniu, że obecni akcjonariusze nie obejmą Akcji Oferowanych

Źródło: Emitent

## 9.2. WIELKOŚĆ I WARTOŚĆ PROCENTOWA NATYCHMIASTOWEGO ROZWODNIENIA SPOWODOWANEGO OFERTĄ SKIEROWANĄ DO DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY W PRZYPADKU GDY DOTYCHCZASOWI AKCJONARIUSZE NIE OBEJMĄ SKIEROWANEJ DO NICH NOWEJ OFERTY

Publiczna Oferta Akcji Oferowanych jest subskrypcją otwartą w rozumieniu Kodeksu spółek handlowych, tym samym nie jest ofertą skierowaną do dotychczasowych akcjonariuszy. Dotychczasowi akcjonariusze zostali pozbawieni prawa poboru w stosunku do akcji serii B uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki działającej pod firmą „BUMECH” S.A. z siedzibą w Tychach w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej nowej emisji akcji serii B z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy podjęta dnia 18 lutego 2008 r.

## 10. INFORMACJE DODATKOWE

### 10.1. OPIS ZAKRESU DZIAŁAŃ DORADCÓW ZWIĄZANYCH Z EMISJĄ

#### Podmiot Oferujący

Dom Maklerski IDMSA z siedzibą w Krakowie, pełniący funkcję oferującego jest podmiotem odpowiedzialnym za czynności o charakterze doradczym, mające na celu przeprowadzenie Publicznej Oferty Akcji Oferowanych oraz wprowadzenie ich do obrotu na rynku regulowanym. DM IDMSA brał również udział w sporządzaniu fragmentów Prospektu wskazanych w pkt 1 części IV Prospektu.

#### Doradca Prawny

Kancelaria Prof. Marek Wierzbowski Radcowie Prawni Spółka partnerska z siedzibą w Warszawie pełni funkcję doradcy prawnego pierwszej Publicznej Oferty Akcji Emitenta.

Doradca prawny doradzał w kwestiach prawnych przy czynnościach związanych z przeprowadzeniem Publicznej emisji Akcji serii B oraz z wprowadzeniem do obrotu na rynku regulowanym Akcji serii A oraz B.

Kancelaria Prof. Marek Wierzbowski Radcowie Prawni Spółka partnerska przygotowała projekty uchwał emisyjnych akcji serii B.

#### Biegły Rewident

Badanie informacji finansowych BUMECH S.A. za lata 2007, 2006 i 2005 sporządzonych na potrzeby Prospektu emisyjnego oraz badanie prognoz wyników przeprowadził:

Nazwa: Kancelaria Biegłych Rewidentów REWIDO Sp. z o.o.  
Siedziba: Katowice  
Adres: 41-119 Katowice, ul. Dobra 13

Nr ewidencyjny: 2302  
NIP: 634-23-86-804  
Regon: 276826111

zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000145136.

### 10.2. WSKAZANIE INNYCH INFORMACJI, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE LUB PRZEJRZANE PRZEZ UPRAWNIONYCH BIEGŁYCH REWIDENTÓW, ORAZ W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH SPORZĄDZILI ONI RAPORT

Nie były sporządzane raporty przez biegłych rewidentów, za wyjątkiem dotyczących wskazanych w Prospekcie sprawozdań finansowych oraz prognoz wyników.

### 10.3. DANE NA TEMAT EKSPERTA

Nie były podejmowane działania ekspertów związane z emisją.

### 10.4. POTWIERDZENIE, ŻE INFORMACJE UZYSKANE OD OSÓB TRZECICH ZOSTAŁY DOKŁADNIE POWTÓRZONE. ŹRÓDŁA TYCH INFORMACJI

Potwierdzenie że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone oraz wskazanie źródeł tych informacji znajdują się w pkt 23 Dokumentu rejestracyjnego.

### 10.5. STATUT SPÓŁKI BUMECH S.A.

## I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

### §1

1. Firma spółki brzmi: BUMECH Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skróconej nazwy firmy: BUMECH S.A., odpowiednika tego skrótu w językach obcych oraz używać wyróżniającego ją znaku graficznego.
3. Siedziba Spółki mieści się w Tychach, województwie śląskim.
4. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą. Może powoływać oddziały i przedstawicielstwa w kraju i za granicą. Ponadto może być udziałowcem bądź akcjonariuszem w innych spółkach, a także uczestniczyć w innych przedsięwzięciach i powiązaniach gospodarczych.
5. Czas trwania spółki jest nieograniczony.
6. Spółka powstała w wyniku przekształcenia BUMECH Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w BUMECH Spółka Akcyjna na podstawie przepisów Tytułu IV, Działu III, Rozdziałów 1 i 4 Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.).
7. Założycielami Spółki są wspólnicy spółki pod firmą: BUMECH Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością przekształconej w spółkę akcyjną, tj.:
  - a) Pan Mirosław Szmiał
  - b) Pan Wojciech Kosmała



**II. PRZEDMIOT PRZEDSIĘBIORSTWA SPÓŁKI****§2**

Przedmiotem działalności Spółki wg Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) jest:

1. PKD 25.11.Z – produkcja konstrukcji metalowych i ich części;
2. PKD 33.11.Z – naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych;
3. PKD 43.99.Z – pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane;
4. PKD 25.61.Z – obróbka metali i nakładanie powłok na metale;
5. PKD 25.62.Z – obróbka mechaniczna elementów metalowych;
6. PKD 28.15.Z – produkcja łożysk, kół zębatych, przekładni zębatych i elementów napędowych;
7. PKD 33.12.Z – naprawa i konserwacja maszyn;
8. PKD 33.20.Z – instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia;
9. PKD 28.29.Z – produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowanych;
10. PKD 32.50.Z – produkcja urządzeń, instrumentów oraz wyrobów medycznych, włączając dentystryczne;
11. PKD 33.13.Z – naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych;
12. PKD 28.92.Z – produkcja maszyn dla górnictwa i do wydobywania oraz budownictwa;
13. PKD 25.73.Z – produkcja narzędzi;
14. PKD 27.51.Z – produkcja elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego;
15. PKD 28.94.Z – produkcja maszyn dla przemysłu tekstylnego, odzieżowego i skórzanego;
16. PKD 28.96.Z – produkcja maszyn do obróbki gumy lub tworzyw sztucznych oraz wytwarzania wyrobów z tych materiałów;
17. PKD 28.99.Z – produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana;
18. PKD 33.14.Z – naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych;
19. PKD 46.12.Z – działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych;
20. PKD 46.14.Z – działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów;
21. PKD 46.18.Z – działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów;
22. PKD 46.71.Z – sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych;
23. PKD 46.77.Z – sprzedaż hurtowa odpadów i złomu;
24. PKD 46.62.Z – sprzedaż hurtowa obrabiarek;
25. PKD 46.90.Z – sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana;
26. PKD 47.99.Z – pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami;
27. PKD 49.41.Z – transport drogowy towarów;
28. PKD 52.24.C – przeładunek towarów w pozostałych punktach przeładunkowych;
29. PKD 52.10.A – magazynowanie i przechowywanie paliw gazowych;
30. PKD 52.10.B – magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów;
31. PKD 64.20.Z – działalność holdingów finansowych;
32. PKD 64.30.Z – działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych;
33. PKD 64.99.Z – pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
34. PKD 66.12.Z – działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych;
35. PKD 66.19.Z – pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
36. PKD 68.20.Z – wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi;
37. PKD 77.39.Z – wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane;
38. PKD 72.11.Z – badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii;
39. PKD 72.19.Z – badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych;
40. PKD 02.40.Z – działalność usługowa związana z leśnictwem;
41. PKD 70.21.Z – stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja;
42. PKD 70.22.Z – pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
43. PKD 74.90.Z – pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana;
44. PKD 85.60.Z – działalność wspomagająca edukację;
45. PKD 71.20.A – badania i analizy związane z jakością żywności;
46. PKD 71.20.B – pozostałe badania i analizy techniczne;
47. PKD 96.09.Z – pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana;
48. PKD 25.50.Z – kucie, prasowanie, wyłaczanie i walcowanie metali; metalurgia proszków;
49. PKD 25.93.Z – produkcja wyrobów z drutu, łańcuchów i sprężyn;
50. PKD 25.94.Z – produkcja złączy i śrub;
51. PKD 25.71.Z – produkcja wyrobów nożowniczych i sztućców;
52. PKD 25.99.Z – produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych, gdzie indziej niesklasyfikowana;
53. PKD 32.99.Z – produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana;
54. PKD 41.20.Z – roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków, mieszkalnych i niemieszkalnych;
55. PKD 41.10.Z – realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków;
56. PKD 42.11.Z – roboty związane z budową dróg i autostrad;
57. PKD 42.12.Z – roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej;

- 58. PKD 42.13.Z – roboty związane z budową mostów i tuneli;
- 59. PKD 42.21.Z – roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych;
- 60. PKD 42.22.Z – roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych;
- 61. PKD 42.91.Z – roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej;
- 62. PKD 42.99.Z – roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane;
- 63. PKD 68.10.Z – kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek;
- 64. PKD 68.31.Z – pośrednictwo w obrocie nieruchomościami;
- 65. PKD 68.32.Z – zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie;
- 66. PKD 81.10.Z – działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach;
- 67. PKD 71.11.Z – działalność w zakresie architektury;
- 68. PKD 71.12.Z – działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne.

### § 3

1. Jeżeli podjęcie przez Spółkę określonej działalności wymaga na podstawie odrębnych przepisów koncesji lub zezwolenia albo spełnienia innych wymogów, Spółka uzyska taką koncesję lub zezwolenie przed podjęciem tej działalności lub spełni inne wymogi ustawowe wymagane do prowadzenia konkretnej działalności.
2. Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki następuje bez wykupu akcji akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia zostanie podjęta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

## III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

### § 4

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 3 875 000,00 zł (trzy miliony osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) i dzieli się na 3 875 000 (trzy miliony osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.
2. Akcje serii A zostały pokryte w całości.
3. Akcje mogą być umarżane za zgodą akcjonariusza, którego akcji umorzenie dotyczy w sposób i na warunkach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia (umorzenie dobrowolne).
4. W okresie, kiedy akcje Spółki dopuszczone są do obrotu na rynku regulowanym, zamiana dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym akcji na okaziciela na akcje imienne nie jest dopuszczalna.
5. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela i odwrotnie, z zastrzeżeniem ust. 5, wymaga zgody Zarządu wyrażonej w formie uchwały. Zarząd udziela zgody albo odmawia jej udzielenia w terminie czternastu dni od dnia złożenia wniosku w tym przedmiocie.
6. Spółka może emitować papiery dłużne, w tym obligacje zamienne na akcje oraz obligacje z prawem pierwszeństwa.

## IV. ORGANY SPÓŁKI

### § 5

Organami Spółki są:

1. Zarząd,
2. Rada Nadzorcza,
3. Walne Zgromadzenie.

### A. ZARZĄD

#### § 6

1. Zarząd składa się z od 1 (słownie: jednego) do 3 (słownie: trzech) członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą, za wyjątkiem pierwszego Zarządu powołanego Uchwałą Zgromadzenia Wspólników przy przekształceniu spółki BUMECH Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza.
2. Kadencja członka Zarządu trwa 5 (słownie: pięć) lat. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji.

#### § 7

Zarząd reprezentuje Spółkę oraz prowadzi sprawy Spółki za wyjątkiem spraw zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

#### § 8

Do składania oświadczeń woli oraz podpisywania w imieniu Spółki 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.

#### § 9

Członek Zarządu Spółki nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi lub uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka Zarządu co najmniej 10% udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka zarządu.

#### § 10

W umowie między Spółką a Członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.

**§ 11**

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględnie większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

**§ 12**

Szczegółowy zakres kompetencji i tryb działania Zarządu Spółki, w tym zakres spraw wymagających uchwały Zarządu, określa Regulamin Zarządu Spółki uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

**B. RADA NADZORCZA****§ 13**

1. Rada Nadzorcza składa się z od 3 (trzech) do 7 (siedmiu) członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, z zastrzeżeniem, iż w przypadku uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539) Rada Nadzorcza składać się będzie z od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego. Walne Zgromadzenie ustala liczbę członków Rady Nadzorczej.
2. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie, za wyjątkiem pierwszej Rady Nadzorczej, powołanej Uchwałą Zgromadzenia Wspólników przy przekształceniu spółki BUMECH Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.
3. Kadencja członka Rady Nadzorczej wynosi 4 (słownie: cztery) lata. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji.

**§ 14**

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, jednakże nie rzadziej niż 3 (słownie: trzy) razy w roku obrotowym.

**§ 15**

1. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub na żądanie członka Rady Nadzorczej.
2. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej danej kadencji zwoływane jest przez Prezesa Zarządu lub przez jednego z członków Rady Nadzorczej. Na pierwszym posiedzeniu Rady Nadzorczej danej kadencji członkowie Rady Nadzorczej wybierają spośród siebie Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, a w razie potrzeby Sekretarza Rady Nadzorczej.
3. Przewodniczący, Wiceprzewodniczący i Sekretarz mogą być w każdej chwili odwołani uchwałą Rady Nadzorczej z pełnienia funkcji, co nie powoduje utraty mandatu członka Rady Nadzorczej.

4. Zwołanie posiedzenia winno nastąpić nie później niż w terminie dwóch tygodni od daty złożenia wniosku lub żądania, o którym mowa w ust. 1. Jeżeli posiedzenie Rady Nadzorczej nie zostanie zwołane w powyższym terminie, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.
5. Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej, zawierające datę, miejsce i proponowany porządek obrad powinno zostać wysłane listami poleconymi co najmniej na 14 (słownie: czternaście) dni przed dniem posiedzenia Rady Nadzorczej. Uchwały w przedmiocie nie objętym porządkiem obrad nie można podjąć, chyba że na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady i nikt z obecnych nie zgłosi w tej sprawie sprzeciwu.
6. Posiedzenie Rady Nadzorczej 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.
7. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć członkowie Zarządu z głosem doradczym.

**§ 16**

1. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględnie większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
2. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecnych co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni, zgodnie z trybem określonym w § 15 niniejszego Statutu.

**§ 17**

1. Członkowie Rady wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.
2. Członek Rady Nadzorczej może brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
3. Rada może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w tym przy użyciu telekonferencji. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
4. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 2 i 3 nie dotyczy powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach wyżej wymienionych osób.

**§ 18**

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Oprócz spraw zastrzeżonych przepisami Kodeksu spółek handlowych, do kompetencji Rady Nadzorczej należy:
  - a) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, z zastrzeżeniem § 6 ust. 1 Statutu;
  - b) ustalanie liczby członków Zarządu;
  - c) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu oraz zasad ich zatrudniania;

- d) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;
- e) ocena sprawozdań finansowych Spółki, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, ocena sytuacji Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznych sprawozdań z wyników tych badań;
- f) składanie Walnemu Zgromadzeniu wniosków w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki;
- g) dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego, przy czym Rada Nadzorcza zapewnia, by osoba biegłego zmieniała się nie rzadziej niż raz na siedem lat obrotowych;
- h) wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego;
- i) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznej pisemnej, zwięzłej oceny Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki;
- j) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznej pisemnej oceny swojej pracy;
- k) rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia;
- l) udzielanie aprobaty na zawarcie przez Spółkę umowy lub transakcji z podmiotem powiązanych, za wyjątkiem transakcji lub umów typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy;
- m) udzielanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego, lub udziału w tych prawach.

#### § 19

W przypadku delegowania członka Rady Nadzorczej do wykonywania funkcji członka Zarządu, zawieszeniu ulega jego mandat w Radzie Nadzorczej i prawo do wynagrodzenia. Z tytułu wykonywania funkcji członka Zarządu delegowanemu członkowi Rady Nadzorczej przysługuje odrębne wynagrodzenie określone w uchwale Rady Nadzorczej.

#### § 20

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie oraz zwrot kosztów z tytułu pełnionych funkcji na zasadach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia.

#### § 21

Szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej określa uchwalany przez Radę Nadzorczą regulamin Rady Nadzorczej. Regulamin Rady Nadzorczej nie podlega zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie.

### C. WALNE ZGROMADZENIE

#### § 22

1. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd.
2. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne.

#### § 23

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie 6 (słownie: sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w powyższym terminie, Zwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą.
2. Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za stosowne, a Zarząd w terminie 14 (słownie: czternastu) dni od złożenia stosownego żądania przez Radę Nadzorczą nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
3. Porządek obrad ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie.
4. Akcjonariusze lub akcjonariusz przedstawiający przynajmniej jedną dziesiątą część kapitału zakładowego mogą żądać zwołań Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie powinno zostać złożone pisemnie na ręce Zarządu najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia.

#### § 24

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

#### § 25

Walne Zgromadzenie uchwała swój Regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.

#### § 26

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu nie przewidują warunków surowszych.

#### § 27

Uchwały dotyczące emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji, zmiany Statutu, umorzenia akcji, podwyższenia i obniżenia kapitału zakładowego, zbycia lub wydzierżawienia przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części, połączenia z inną spółką lub rozwiązania Spółki zapadają większością 3/4 (trzech czwartych) głosów. Łączenie się spółek publicznych wymaga uchwały Walne Zgromadzenia Spółki powziętej większością 2/3 (dwóch trzecich) głosów.

**§ 28**

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia, poza sprawami wymienionymi w Kodeksie spółek handlowych, wymagają następujące sprawy:
  - a) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej;
  - 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.
2. Uchwały Walnego Zgromadzenia nie wymaga nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownia wieczystego, lub udziału w tych prawach.

**V. GOSPODARKA SPÓŁKI****§ 29**

1. Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat bilansowych. Do kapitału zapasowego przelewa się co najmniej 8% (słownie: osiem procent) zysku rocznego, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 (słownie: jednej trzeciej) kapitału zakładowego.
2. Spółka może tworzyć inne kapitały na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe).
3. Sposób wykorzystania kapitałów rezerwowych określa Walne Zgromadzenie.

**§ 30**

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Pierwszy rok obrotowy Spółki rozpocznie się z chwilą rejestracji Spółki i zakończy 31 grudnia 2007 r.

**§ 31**

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.
2. Zysk przeznaczony do podziału rozdziela się pomiędzy akcjonariuszy proporcjonalnie do liczby posiadanych akcji, a jeśli akcje nie są całkowicie pokryte, proporcjonalnie do wysokości dokonanych wpłat na akcje.
3. Dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

4. Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może wypłacić akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiadać będzie środki wystarczające na wypłatę.

**VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE****§ 32**

1. Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji.
2. Likwidatorami są członkowie Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej.

**§ 33**

Ogłoszenia Spółki będą zamieszczane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

**§ 34**

W sprawach nieuregulowanych Statutem, zastosowanie mają obowiązujące przepisy prawa, w tym przepisy Kodeksu spółek handlowych.

## 10.6. DEFINICJE I SKRÓTY

„Akcje Oferowane”	2 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 zł każda
„Atex”	Dyrektywa Unii Europejskiej definiująca podstawowe wymagania, jakie musi spełniać każdy produkt, przeznaczony do stosowania w strefach zagrożonych wybuchem
„Dz. U.”	Dziennik Ustaw
„Emitent”, „Spółka”	BUMECH S.A. z siedziba w Tychach
„GPW”, „Giełda”	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, rynek regulowany prowadzony przez tę spółkę
„Inwestor/Inwestorzy”	Podmiot zainteresowany nabyciem akcji serii B
„KDPW”, „Depozyt”	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, depozyt papierów wartościowych prowadzony przez tę spółkę
„KNF”	Komisja Nadzoru Finansowego
„Kombajn chodnikowy”	Samojezdna maszyna górnicza przeznaczona do drążenia wyrobisk korytarzowych i komorowych głównie w skałach płonnych
„K.s.h.”, „Kodeks”, „Kodeks spółek handlowych”	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
„DM IDMSA”	Dom Maklerski IDM Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, firma inwestycyjna za pośrednictwem której Emitent złożył wniosek o zatwierdzenie prospektu przez KNF
„Prospekt”, „Prospekt emisyjny”	Niniejszy prospekt emisyjny
„PLN”, „złoty”, „zł”	Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz.U. Nr 84, poz. 383, z późn. zm.)
„Przenośnik taśmowy”	Urządzenie transportowe o charakterze ciągłym, zwykle stosowane do transportu materiałów sypkich lub drobnych, używane w magazynach, składowiskach, kopalniach kruszywa, placach budów itp., a także na liniach produkcyjnych
„Przenośnik zgrzeblowy”	Urządzenie transportowe typu przesuwającego, w którym przymocowane do łańcucha (łańcuchów) elementy poprzeczne zwane zgrzeblami przesuwają urobek w sposób ciągły w określone miejsce
„Rada Giełdy”	Rada Nadzorcza Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
„Rada Nadzorcza”	Rada Nadzorcza BUMECH S.A.
„Regulamin GPW”, „Regulamin Giełdy”	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
„Rozporządzenie o Prospekcie”	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wdrażające Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz upowszechniania reklam
„Spągłodawarka”	Uniwersalna maszyna służąca jako ładowarka z wysypem bocznym w podziemiach kopalni lub jako urządzenie do rozbijania urobku młotem hydraulicznym
„Statut”	Statut Emitenta
„Ustawa o nadzorze”	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. Nr 183, poz. 1537)

„Ustawa o obrocie”, „ustawa o obrocie instrumentami finansowymi”	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538)
„Ustawa o ofercie”, „ustawa o ofercie publicznej i spółkach publicznych”	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539)
„Ustawa o rachunkowości”	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t. jedn.: Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.)
„Walne Zgromadzenie”	Walne Zgromadzenie Emitenta
„Zarząd”	Zarząd Emitenta

## 10.7. FORMULARZE

## ZAPIS SUBSKRYPCYJNY NA AKCJE OFEROWANE BUMECH S.A.

Numer dowodu subskrypcji.....

Biuro maklerskie przyjmujące zapis: .....

Adres biura maklerskiego: .....

Niniejszy dokument stanowi zapis na Akcje Oferowane BUMECH S.A. z siedzibą w Tychach. Akcje Oferowane są akcjami zwykłymi na okaziciela, o wartości nominalnej 1 zł każda, przeznaczonymi do objęcia w drodze Publicznej Oferty, na warunkach określonych w Prospekcie i niniejszym formularzu zapisu.

Przyjmowane będą zapisy na liczbę Akcji Oferowanych nie mniejszą niż **100 szt.** Zapis na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż 100 będzie uznany za nieważny. Zapisy na liczbę Akcji Oferowanych większą niż dostępna w ramach danej transzy, będą uważane za zapisy na maksymalną liczbę sztuk Akcji Oferowanych dostępną w tej transzy oraz będą podlegać redukcji.

1. Imię i nazwisko (nazwa firmy osoby prawnej):.....
2. Miejsce zamieszkania (siedziba osoby prawnej):  
Kod:.....-..... Miejscowość:.....  
Ulica: ..... Numer domu/mieszkania: .....
3. Osoby krajowe: NR DOWODU OSOBISTEGO, PESEL lub REGON (lub inny numer identyfikacyjny):.....
4. Adres do korespondencji (telefon kontaktowy):.....
5. Osoby zagraniczne: numer paszportu, numer właściwego rejestru dla osób prawnych:.....
6. Dane osoby fizycznej działającej w imieniu osoby prawnej:  
.....
7. Liczba subskrybowanych Akcji Oferowanych: .....(słownie.....)
8. Kwota wpłaty na Akcje Oferowane: .....zł (słownie.....)
9. Forma wpłaty na Akcje Oferowane: .....
10. Forma zwrotu wpłaty w razie nieprzydzielenia akcji lub niedojścia emisji do skutku\*  
 gotówką do odbioru w biurze maklerskim przyjmującym zapisy  
 przelewem na rachunek: właściciel rachunku.....  
rachunek w ..... nr rachunku .....  
 inne: .....
11. Czy składa dyspozycję deponowania Akcji Oferowanych<sup>1</sup>:  tak  nie
12. Biuro maklerskie, gdzie mają być zdeponowane Akcje Oferowane: .....
13. Kod KDPW Biura maklerskiego, gdzie mają być zdeponowane Akcje Oferowane: .....
14. Numer rachunku papierów wartościowych.....
15. Czy uczestniczył w procesie „book-building”  tak  nie
16. Numer Deklaracji Nabycia, z której korzysta Inwestor: .....
17. Liczba Akcji Oferowanych wskazanych w Deklaracji Nabycia: .....
18. Cena deklarowana w Deklaracji Nabycia: .....
19. Zapis składał w Transzy:  Otwartej  Inwestorów Instytucjonalnych

**Uwaga! Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych ewidencyjnych Inwestora lub sposobu zwrotu wpłaconej kwoty bądź jej części może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełnienia formularza zapisu ponosi Inwestor.**

## OŚWIADCZENIE SUBSKRYBENTA

Ja niżej podpisany(a), oświadczam że zapoznałem(am) się z treścią Prospektu emisyjnego BUMECH S.A., akceptuję warunki Publicznej Oferty, jest mi znana treść Statutu BUMECH S.A. i wyrażam zgodę na jego brzmienie oraz na przystąpienie do Spółki. Zgadzam się na przydzielenie mi Akcji Oferowanych w liczbie wynikającej z zapisu albo mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż subskrybowana albo nieprzydzielenie mi ich wcale, zgodnie z warunkami zawartymi w Prospekcie emisyjnym. Nieprzydzielenie Akcji Oferowanych lub przydzielenie mniejszej ich liczby może nastąpić wyłącznie w następstwie zastosowania zasad przydziału Akcji Oferowanych, opisanych w Prospekcie. Wyrażam zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty akcji BUMECH S.A.

.....  
Data i podpis składającego zapis.....  
Data przyjęcia zapisu  
oraz podpis i pieczęć przyjmującego zapis

1 \* właściwe pole zaznaczyć znakiem "x"

## DYSPOZYCJA DEPONOWANIA AKCJI OFEROWANYCH BUMECH S.A.

Numer kolejny.....

## Dane posiadacza rachunku:

1. Imię i nazwisko (nazwa firmy osoby prawnej):  
.....
2. Miejsce zamieszkania (siedziba osoby prawnej):  
Kod:.....-.....Miejscowość:.....  
Ulica: ..... Numer domu/mieszkania: .....
3. PESEL, REGON (lub inny numer identyfikacyjny):.....
4. Adres do korespondencji (telefon kontaktowy):  
.....

## Dane składającego dyspozycję lub osoby fizycznej działającej w imieniu osoby prawnej:

1. Imię i nazwisko (nazwa firmy osoby prawnej):  
.....
2. Miejsce zamieszkania (siedziba osoby prawnej):  
Kod:.....-.....  
Miejscowość:.....  
Ulica: ..... Numer domu/mieszkania: .....
3. PESEL, REGON (lub inny numer identyfikacyjny):.....
4. Nr dowodu osobistego: .....
5. Adres do korespondencji (telefon kontaktowy)  
.....

## Akcje, na które składany jest zapis:

1. Liczba Akcji Oferowanych, na które składany jest zapis: ..... (słownie: .....).....)
2. Biuro maklerskie, gdzie mają być zdeponowane Akcje Oferowane  
.....
3. Kod KDPW Biura maklerskiego, gdzie mają być zdeponowane Akcje Oferowane  
.....
4. Numer rachunku papierów wartościowych  
.....
5. Numer dowodu subskrypcji  
.....

## Uwaga:

Wszelkie konsekwencje niewłaściwego wypełnienia formularza ponosi wyłącznie Inwestor.

## OŚWIADCZENIE SKŁADAJĄCEGO DYSPOZYCJĘ

Składam niniejszym nieodwołalną dyspozycję zdeponowania na podanym wyżej rachunku papierów wartościowych wszystkich przydzielonych mi Akcji Oferowanych BUMECH S.A.

Zobowiązuję się do poinformowania na piśmie POK, w którym dokonałem zapisu, o wszelkich zmianach dotyczących mojego rachunku papierów wartościowych.

Wyrażam zgodę na uzupełnienie niniejszego formularza numerem dowodu subskrypcji przez pracownika POK w wypadku, gdy środki pieniężne nie znajdują się na rachunku POK w momencie składania zapisu.

.....  
Data i podpis składającego dyspozycję.....  
Data przyjęcia dyspozycji  
oraz podpis i pieczęć przyjmującego dyspozycję

Wszelkie konsekwencje niewłaściwego wypełnienia formularza ponosi wyłącznie Inwestor.

Numer kolejny.....

**DEKLARACJA ZAINTERESOWANIA NABYCIEM AKCJI OFEROWANYCH BUMECH S.A.**

Deklaracja zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych ma na celu określenie wielkości popytu na Akcje Oferowane BUMECH S.A. oraz może być wykorzystana do określenia ceny emisyjnej akcji.

Cena Akcji Oferowanych powinna być w niniejszej Deklaracji Nabycia określona z dokładnością do 0,1 zł.

Deklarowana liczba Akcji Oferowanych powinna być **wielokrotnością 10 sztuk**. Deklarowana liczba Akcji Oferowanych powinna być **nie mniejsza niż 200 sztuk** i nie większa niż dostępna w ramach transzy, w której będzie składany zapis.

Oczekujemy, że w przypadku ustalenia ceny emisyjnej równej lub niższej od określonej przez Pana/Panią/Państwo w Deklaracji Nabycia Akcji Oferowanych zostanie ona zmieniona w zapis subskrypcyjny na Akcje Oferowane.

Podkreślamy jednocześnie, że niniejsza Deklaracja Nabycia nie stanowi zapisu w rozumieniu Prospektu BUMECH S.A. Nie stanowi również zobowiązania dla żadnej ze stron - poza opisanymi w Prospekcie emisyjnym preferencjami w pierwszeństwie przydziału Akcji Oferowanych dla uczestników procesu *book building*.

1. Data .....
2. Imię i Nazwisko (firma).....
3. Adres (siedziba) .....
4. Adres do korespondencji (tel./fax) .....
5. Dowód tożsamości, PESEL, REGON lub inny numer identyfikacyjny.....
6. Status dewizowy .....

Niniejszym deklaruję zainteresowanie nabyciem Akcji Oferowanych BUMECH S.A. na zasadach określonych w Prospekcie emisyjnym.

Ilość Akcji Oferowanych: .....

Cena Akcji Oferowanych: .....

Będę składał zapis w transzy .....

Nr faksu oraz adres poczty elektronicznej do składania zaproszeń w transzy inwestorów instytucjonalnych .....

.....  
Data i podpis składającego Deklarację Nabycia

.....  
Data przyjęcia deklaracji  
oraz podpis i pieczęć przyjmującego Deklarację Nabycia

**POTWIERDZENIE WYKORZYSTANIA DEKLARACJI NABYCIA**

Potwierdzam wykorzystanie niniejszej Deklaracji Nabycia na zasadach przewidzianych w Prospekcie emisyjnym.

.....  
Data i podpis składającego Deklarację Nabycia

.....  
Data potwierdzenia  
oraz podpis i pieczęć potwierdzającego  
wykorzystanie Deklaracji Nabycia

**10.8. LISTA PUNKTÓW SUBSKRYPCYJNYCH PRZYJMUJĄCYCH ZAPISY NA AKCJE**

Lp.	Biuro maklerskie	Adres	Miasto	Telefon
1	DM IDMSA	Mały Rynek 7	31-041 Kraków	(012) 397-06-20
2	DM IDMSA	ul. Króla Kazimierza Wielkiego 29	32-300 Olkusz	(032) 625-73-75
3	DM IDMSA	ul. Wałowa 16	33-100 Tarnów	(014) 632-60-15
4	DM IDMSA	ul. Nowogrodzka 62 b	02-002 Warszawa	(022) 489-94-50
5	DM IDMSA	ul. Batorego 5	47-400 Racibórz	(032) 459-44-65
6	DM IDMSA	Rynek 36B, II piętro	48-300 Nysa	(077) 409-11-25
7	DM IDMSA	ul. Zwycięstwa 2	42-700 Lubliniec	(034) 351-38-05
8	DM IDMSA	ul. Zwycięstwa 14	44-100 Gliwice	(032) 333-15-85
9	DM IDMSA	ul. Bednarska 5	43-200 Pszczyna	(032) 449-35-15
10	DM IDMSA	ul. Kościuszki 30	40-048 Katowice	(032) 609-04-85
11	DM IDMSA	ul. 3 maja 18/2	20-078 Lublin	(081) 528-61-85
12	DM IDMSA	ul. Bukowska 12	60-810 Poznań	(061) 622-18-10
13	DM IDMSA	ul. Piłsudskiego 5	90-368 Łódź	(042) 663-12-30
14	DM IDMSA	ul. Jagiellońska 85 / 3	70-437 Szczecin	(091) 434 51 78
15	DM IDMSA	ul. Świdnicka 18/20, II piętro	50-068 Wrocław	(071) 341-82-37



## Aneks nr 1 do prospektu emisyjnego spółki BUMECH S.A. zatwierdzonego Decyzją Komisji Nadzoru Finansowego Nr DEM/410/133/26/08

### Autopoprawka nr 1 Podsumowanie, pkt F

#### Było:

#### Tabela 8. Harmonogram oferty

Składanie Deklaracji Nabycia:	od <b>3 października 2008 r.</b> do <b>7 października 2008 r.</b> do godziny <b>14.00</b>
Otwarcie Publicznej Subskrypcji	<b>9 października 2008 r.</b>
Przyjmowanie zapisów na Akcje Oferowane:	od <b>9 października 2008 r.</b> do <b>13 października 2008 r.</b>
Zamknięcie Publicznej Subskrypcji:	<b>13 października 2008 r.</b>
Przydział Akcji Oferowanych:	do <b>6 dni roboczych</b> po dniu zamknięcia Publicznej Subskrypcji

#### Jest:

#### Tabela 8. Harmonogram oferty

Składanie Deklaracji Nabycia:	od <b>17 października 2008 r.</b> do <b>21 października 2008 r.</b> do godziny <b>14.00</b>
Otwarcie Publicznej Subskrypcji	<b>23 października 2008 r.</b>
Przyjmowanie zapisów na Akcje Oferowane:	od <b>23 października 2008 r.</b> do <b>27 października 2008 r.</b>
Zamknięcie Publicznej Subskrypcji:	<b>27 października 2008 r.</b>
Przydział Akcji Oferowanych:	do <b>6 dni roboczych</b> po dniu zamknięcia Publicznej Subskrypcji

### Autopoprawka nr 2 Dokument Ofertowy, pkt 5.1.2

#### Było:

Składanie Deklaracji Nabycia:	od <b>3 października 2008 r.</b> do <b>7 października 2008 r.</b> do godziny <b>14.00</b>
Otwarcie Publicznej Subskrypcji	<b>9 października 2008 r.</b>
Przyjmowanie zapisów na Akcje Oferowane:	od <b>9 października 2008 r.</b> do <b>13 października 2008 r.</b>
Zamknięcie Publicznej Subskrypcji:	<b>13 października 2008 r.</b>
Przydział Akcji Oferowanych:	do <b>6 dni roboczych</b> po dniu zamknięcia Publicznej Subskrypcji

#### Jest:

Składanie Deklaracji Nabycia:	od <b>17 października 2008 r.</b> do <b>21 października 2008 r.</b> do godziny <b>14.00</b>
Otwarcie Publicznej Subskrypcji	<b>23 października 2008 r.</b>
Przyjmowanie zapisów na Akcje Oferowane:	od <b>23 października 2008 r.</b> do <b>27 października 2008 r.</b>
Zamknięcie Publicznej Subskrypcji:	<b>27 października 2008 r.</b>
Przydział Akcji Oferowanych:	do <b>6 dni roboczych</b> po dniu zamknięcia Publicznej Subskrypcji

## Aneks nr 2 do prospektu emisyjnego spółki BUMECH S.A. zatwierdzonego Decyzją Komisji Nadzoru Finansowego Nr DEM/410/133/26/08

### Autopoprawka nr 1 Podsumowanie, pkt F

#### Było:

Tabela 8. Harmonogram oferty

Składanie Deklaracji Nabycia:	od <b>17 października 2008 r.</b> do <b>21 października 2008 r.</b> do godziny <b>14.00</b>
Otwarcie Publicznej Subskrypcji	<b>23 października 2008 r.</b>
Przyjmowanie zapisów na Akcje Oferowane:	od <b>23 października 2008 r.</b> do <b>27 października 2008 r.</b>
Zamknięcie Publicznej Subskrypcji:	<b>27 października 2008 r.</b>
Przydział Akcji Oferowanych:	do <b>6 dni roboczych</b> po dniu zamknięcia Publicznej Subskrypcji

#### Jest:

Tabela 8. Harmonogram oferty

Składanie Deklaracji Nabycia:	od <b>14 listopada 2008 r.</b> do <b>18 listopada 2008 r.</b> do godziny <b>14.00</b>
Otwarcie Publicznej Subskrypcji	<b>20 listopada 2008 r.</b>
Przyjmowanie zapisów na Akcje Oferowane:	od <b>20 listopada 2008 r.</b> do <b>24 listopada 2008 r.</b>
Zamknięcie Publicznej Subskrypcji:	<b>24 listopada 2008 r.</b>
Przydział Akcji Oferowanych:	do <b>6 dni roboczych</b> po dniu zamknięcia Publicznej Subskrypcji

### Autopoprawka nr 2 Dokument Ofertowy, pkt 5.1.2

#### Było:

Składanie Deklaracji Nabycia:	od <b>17 października 2008 r.</b> do <b>21 października 2008 r.</b> do godziny <b>14.00</b>
Otwarcie Publicznej Subskrypcji	<b>23 października 2008 r.</b>
Przyjmowanie zapisów na Akcje Oferowane:	od <b>23 października 2008 r.</b> do <b>27 października 2008 r.</b>
Zamknięcie Publicznej Subskrypcji:	<b>27 października 2008 r.</b>
Przydział Akcji Oferowanych:	do <b>6 dni roboczych</b> po dniu zamknięcia Publicznej Subskrypcji

#### Jest:

Składanie Deklaracji Nabycia:	od <b>14 listopada 2008 r.</b> do <b>18 listopada 2008 r.</b> do godziny <b>14.00</b>
Otwarcie Publicznej Subskrypcji	<b>20 listopada 2008 r.</b>
Przyjmowanie zapisów na Akcje Oferowane:	od <b>20 listopada 2008 r.</b> do <b>24 listopada 2008 r.</b>
Zamknięcie Publicznej Subskrypcji:	<b>24 listopada 2008 r.</b>
Przydział Akcji Oferowanych:	do <b>6 dni roboczych</b> po dniu zamknięcia Publicznej Subskrypcji

## Aneks nr 3 do prospektu emisyjnego spółki BUMECH S.A. zatwierdzonego Decyzją Komisji Nadzoru Finansowego Nr DEM/410/133/26/08

### Autopoprawka nr 1

**Dokument Rejestracyjny, pkt 5.2.2, str. 26**

#### Było:

Zarząd Spółki rozpoczął już część inwestycji, których źródła finansowania zostały wskazane w celach emisji w pkt 3.4. Dokumentu ofertowego. Na podstawie zawartych umów Emitent dokonał zaliczkowania następujących maszyn i urządzeń: tokarki (3 szt.), frezarka, szlifierka do wałków oraz wiertarko-frezarka. Łącznie Emitent przeznaczył na zaliczki 804,8 tys. zł, a łączna wartość maszyn, na które zostały wpłacone zaliczki, wynosi ok. 2,9 mln zł. Inwestycje są prowadzone na terenie Polski.

#### Jest:

Zarząd Spółki rozpoczął już część inwestycji, których źródła finansowania zostały wskazane w celach emisji w pkt 3.4. Dokumentu ofertowego. Na podstawie zawartych umów Emitent dokonał zaliczkowania następujących maszyn i urządzeń: tokarki (3 szt.), frezarka, szlifierka do wałków oraz wiertarko-frezarka. Łącznie Emitent przeznaczył na zaliczki 804,8 tys. zł, a łączna wartość maszyn, na które zostały wpłacone zaliczki, wynosi ok. 2,9 mln zł. Inwestycje są prowadzone na terenie Polski.

Emitent w dniu 14 października 2008 r. podpisał umowę leasingu kombajnu chodnikowego AM 75 wraz z dodatkowym wyposażeniem o łącznej wartości 4 596 tys. zł. Kombajn wraz z wyposażeniem będzie wykorzystywany do drążenia wyrobisk podziemnych na terenie Polski. Inwestycja finansowana jest w formie leasingu przez okres 36 miesięcy. Zaliczenie przedmiotowej maszyny wraz z wyposażeniem w poczet aktywów trwałych Emitenta planowane jest na listopad 2008 r.

### Autopoprawka nr 2

**Podsumowanie, pkt A, str. 10 oraz Dokument rejestracyjny, pkt 8.1, str. 50**

#### Było:

Spółka planuje nabycie następujących znaczących rzeczowych aktywów trwałych:

1. nieruchomości niezabudowanej położonej w Wyrach przy ul. Łaziskiej, zapisanej w Księdze wieczystej nr 59298 Sądu Rejonowego w Mikołowie, o powierzchni 1,1198 ha. W dniu 18 września 2008 r. Emitent wygrał ustny przetarg nieograniczony przeprowadzony przez Gminę Wyry, składając ofertę z ceną 55,50 zł netto za m<sup>2</sup>. Na przedmiotowej nieruchomości Emitent zamierza prowadzić działalność gospodarczą,
2. nieruchomości, na terenie której Emitent zamierza prowadzić działalność gospodarczą lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa,
3. urządzenia techniczne i maszyny, takie jak:
  - a. stanowiska spawalnicze,
  - b. obrabiarki, w tym m. in.: centrum wytaczarskie numerycznie sterowane, centrum frezarskie i szlifierki,
  - c. giętarka i prostowarka do blach wraz z oprzyrządowaniem,
  - d. zestaw maszyn i urządzeń do eksploatacji podziemnej,
  - e. stanowisko do obkładania uchwytów nożowych na korpusie wrębników.

#### Jest:

Spółka planuje nabycie następujących znaczących rzeczowych aktywów trwałych:

1. nieruchomości niezabudowanej położonej w Wyrach przy ul. Łaziskiej, zapisanej w Księdze wieczystej nr 59298 Sądu Rejonowego w Mikołowie, o powierzchni 1,1198 ha. W dniu 18 września 2008 r. Emitent wygrał ustny przetarg nieograniczony przeprowadzony przez Gminę Wyry, składając ofertę z ceną 55,50 zł netto za m<sup>2</sup>. Na przedmiotowej nieruchomości Emitent zamierza prowadzić działalność gospodarczą,
2. nieruchomości, na terenie której Emitent zamierza prowadzić działalność gospodarczą lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa,
3. urządzenia techniczne i maszyny, takie jak:
  - a. stanowiska spawalnicze,
  - b. obrabiarki, w tym m. in.: centrum wytaczarskie numerycznie sterowane, centrum frezarskie i szlifierki,
  - c. giętarka i prostowarka do blach wraz z oprzyrządowaniem,
  - d. zestaw maszyn i urządzeń do eksploatacji podziemnej,
  - e. stanowisko do obkładania uchwytów nożowych na korpusie wrębników.
  - f. kombajn chodnikowy AM-75 wraz z wyposażeniem\*

\* Emitent zawarł w dniu 14 października 2008 r. umowę leasingu kombajnu chodnikowego AM-75 wraz z wyposażeniem o wartości 4 596 tys. zł. Zaliczenie przedmiotowej maszyny wraz z wyposażeniem w poczet aktywów trwałych Emitenta planowane jest na listopad 2008 r.

### **Autopoprawka nr 3**

**Dokument rejestracyjny, pkt 22.1, str. 128**

**Dodaje się opis umowy nr 6 w następującym brzmieniu:**

#### **6. Umowa Leasingu nr 166 z dnia 14 października 2008 r. zawarta pomiędzy Handelsbanken Finanse Aktyebolag S.A. Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie (HFA) a Emitentem**

Przedmiot umowy: nabycie przez HFA kombajnu górniczego chodnikowego Alpine Miner wraz z wyposażeniem, celem przekazania go Emitentowi do użytkowania w zamian za opłatę leasingową.

Wartość przedmiotu umowy strony ustaliły na kwotę 4.596 tys. zł netto, zaś okres leasingu na 36 miesięcy.

Odbiór przedmiotu leasingu nastąpi na koszt i ryzyko Emitenta. Zapłata ceny i rozpoczęcie okresu leasingu nastąpi po pisemnym potwierdzeniu odbioru przedmiotu leasingu przez Emitenta. W przypadku opóźnienia potwierdzenia odbioru przedmiotu leasingu przez Emitenta, będzie on obciążony ewentualnymi karami umownymi, które z powodu tego opóźnienia HFA będzie obowiązany zapłacić zbywcy.

Opłata leasingowa płatna jest każdego miesiąca z góry nie później niż do ostatniego dnia roboczego miesiąca kalendarzowego. Emitent zobowiązany jest również do zapłaty prowizji przygotowawczej oraz opłaty wstępnej płatnych razem z pierwszą opłatą leasingową. Opłata leasingowa ustalana jest na podstawie wartości przedmiotu leasingu z dnia nabycia pomniejszonej o kwotę amortyzacji i stopy procentowej. Stopa procentowa obliczana jest w oparciu o stawkę WIBOR dla okresu 1 miesiąca publikowanego 10 dnia każdego miesiąca oraz marżę i na dzień zawarcia Umowy wynosi 9,18%.

Emitent, od chwili zawarcia przez HFA umowy nabycia przedmiotu leasingu, nabywa wszelkie uprawnienia wobec zbywcy przedmiotu leasingu z tytułu gwarancji lub rękojmi, z wyłączeniem prawa odstąpienia od umowy. Emitent zobowiązany jest do ubezpieczenia przedmiotu leasingu na rzecz HFA od wszelkich ryzyk do pełnej wartości rynkowej.

Emitent jest uprawniony do wskazania nabywcy przedmiotu leasingu najwcześniej na 3 miesiące, a najpóźniej na 30 dni przed końcem okresu leasingu, pod warunkiem terminowego regulowania wszelkich należności względem HFA. Wskazany nabywca powinien zapłacić HFA co najmniej wartość końcową przedmiotu leasingu w wysokości 45.960 zł netto, powiększoną o należny podatek VAT.

Umowa istotna ze względu na wartość.

## Aneks nr 4 do prospektu emisyjnego spółki BUMECH S.A. zatwierdzonego Decyzją Komisji Nadzoru Finansowego Nr DEM/410/133/26/08

### Autopoprawka nr 1

#### Podsumowanie, pkt F, str. 13

#### Było:

**Tabela 8. Harmonogram oferty**

Składanie Deklaracji Nabycia:	od <b>14 listopada 2008 r.</b> do <b>18 listopada 2008 r.</b> do godziny <b>14.00</b>
Otwarcie Publicznej Subskrypcji	<b>20 listopada 2008 r.</b>
Przyjmowanie zapisów na Akcje Oferowane:	od <b>20 listopada 2008 r.</b> do <b>24 listopada 2008 r.</b>
Zamknięcie Publicznej Subskrypcji:	<b>24 listopada 2008 r.</b>
Przydział Akcji Oferowanych:	do <b>6 dni roboczych</b> po dniu zamknięcia Publicznej Subskrypcji

#### Jest:

**Tabela 8. Harmonogram oferty**

Składanie Deklaracji Nabycia:	od <b>5 grudnia 2008 r.</b> do <b>9 grudnia 2008 r.</b> do godziny <b>14.00</b>
Otwarcie Publicznej Subskrypcji	<b>11 grudnia 2008 r.</b>
Przyjmowanie zapisów na Akcje Oferowane:	od <b>11 grudnia 2008 r.</b> do <b>15 grudnia 2008 r.</b>
Zamknięcie Publicznej Subskrypcji:	<b>15 grudnia 2008 r.</b>
Przydział Akcji Oferowanych:	do <b>6 dni roboczych</b> po dniu zamknięcia Publicznej Subskrypcji

### Autopoprawka nr 2

#### Dokument Ofertowy, pkt 5.1.2, str. 146

#### Było:

Składanie Deklaracji Nabycia:	od <b>14 listopada 2008 r.</b> do <b>18 listopada 2008 r.</b> do godziny <b>14.00</b>
Otwarcie Publicznej Subskrypcji	<b>20 listopada 2008 r.</b>
Przyjmowanie zapisów na Akcje Oferowane:	od <b>20 listopada 2008 r.</b> do <b>24 listopada 2008 r.</b>
Zamknięcie Publicznej Subskrypcji:	<b>24 listopada 2008 r.</b>
Przydział Akcji Oferowanych:	do <b>6 dni roboczych</b> po dniu zamknięcia Publicznej Subskrypcji

#### Jest:

Składanie Deklaracji Nabycia:	od <b>5 grudnia 2008 r.</b> do <b>9 grudnia 2008 r.</b> do godziny <b>14.00</b>
Otwarcie Publicznej Subskrypcji	<b>11 grudnia 2008 r.</b>
Przyjmowanie zapisów na Akcje Oferowane:	od <b>11 grudnia 2008 r.</b> do <b>15 grudnia 2008 r.</b>

Zamknięcie Publicznej Subskrypcji:	<b>15 grudnia 2008 r.</b>
Przydział Akcji Oferowanych:	do <b>6 dni roboczych</b> po dniu zamknięcia Publicznej Subskrypcji

### Autopoprawka nr 3

#### Czynniki Ryzyka, pkt 3.5, str. 18

#### Było:

Wycofanie oraz zawieszenie publicznej oferty może nastąpić zarówno przed jak i po dniu publikacji Prospektu nie później jednak niż przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, jeżeli przeprowadzenie Oferty mogłoby stanowić zagrożenie dla interesu Spółki lub byłoby niemożliwe. Sytuacja taka może mieć miejsce w szczególności gdy: (i) wystąpią nagłe i nieprzewidywalne wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju, świata lub Emitenta, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub na dalszą działalność Emitenta, (ii) a także wystąpią nagłe i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta, (iii) lub wystąpią inne nieprzewidziane okoliczności powodujące, iż przeprowadzenie publicznej oferty i przydzielenie Akcji byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta.

Zarządu Emitenta został upoważniony do podjęcia decyzji o wycofaniu lub zawieszeniu publicznej oferty uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 18 lutego 2008 r.

W takim wypadku zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów Emitent nie może odstąpić od przeprowadzenia Oferty Akcji Oferowanych.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie przewiduje zawieszenia Oferty.

#### Jest:

Wycofanie oraz zawieszenie publicznej oferty może nastąpić zarówno przed jak i po dniu publikacji Prospektu nie później jednak niż przed przydziałem Akcji Oferowanych, jeżeli przeprowadzenie Oferty mogłoby stanowić zagrożenie dla interesu Spółki lub byłoby niemożliwe. Sytuacja taka może mieć miejsce w szczególności gdy: (i) wystąpią nagłe i nieprzewidywalne wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju, świata lub Emitenta, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub na dalszą działalność Emitenta, (ii) a także wystąpią nagłe i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta, (iii) lub wystąpią inne nieprzewidziane okoliczności powodujące, iż przeprowadzenie publicznej oferty i przydzielenie Akcji byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta.

Zarządu Emitenta został upoważniony do podjęcia decyzji o wycofaniu lub zawieszeniu publicznej oferty uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 18 lutego 2008 r.

W takim wypadku zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie przewiduje zawieszenia Oferty.

## **Autopoprawka nr 4**

### **Dokument ofertowy, pkt 5.1.6, str. 149**

#### **Było:**

Wycofanie oraz zawieszenie Publicznej Oferty może nastąpić zarówno przed jak i po dniu publikacji Prospektu nie później jednak niż przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, jeżeli przeprowadzenie Oferty mogłoby stanowić zagrożenie dla interesu Spółki lub byłoby niemożliwe. Sytuacja taka może mieć miejsce w szczególności gdy: (i) wystąpią nagłe i nieprzewidywalne wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju, świata lub Emitenta, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub na dalszą działalność Emitenta, (ii) a także wystąpią nagłe i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta, (iii) lub wystąpią inne nieprzewidziane okoliczności powodujące, iż przeprowadzenie Publicznej Oferty i przydzielenie Akcji byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta.

Zarządu Emitenta został upoważniony do podjęcia decyzji o wycofaniu lub zawieszeniu Publicznej Oferty uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 18 lutego 2008 r.

W takim wypadku, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów Spółka nie może odstąpić od przeprowadzenia Oferty Akcji Oferowanych.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie przewiduje zawieszenia Oferty.

#### **Jest:**

Wycofanie oraz zawieszenie Publicznej Oferty może nastąpić zarówno przed jak i po dniu publikacji Prospektu nie później jednak niż przed przydziałem Akcji Oferowanych, jeżeli przeprowadzenie Oferty mogłoby stanowić zagrożenie dla interesu Spółki lub byłoby niemożliwe. Sytuacja taka może mieć miejsce w szczególności gdy: (i) wystąpią nagłe i nieprzewidywalne wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju, świata lub Emitenta, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub na dalszą działalność Emitenta, (ii) a także wystąpią nagłe i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta, (iii) lub wystąpią inne nieprzewidziane okoliczności powodujące, iż przeprowadzenie Publicznej Oferty i przydzielenie Akcji byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta.

Zarządu Emitenta został upoważniony do podjęcia decyzji o wycofaniu lub zawieszeniu Publicznej Oferty uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 18 lutego 2008 r.

W takim wypadku, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie przewiduje zawieszenia Oferty.

## **Autopoprawka nr 5**

### **Dokument ofertowy, pkt. 4.6, str. 134-137**

#### **Było:**

W dniu 18 lutego 2008 r. Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło następujące uchwały w przedmiocie emisji Akcji Oferowanych, przy czym Uchwała nr 17/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 lutego 2008 r. została następnie zmieniona Uchwałą nr 7/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 19 marca 2008 r. która zawiera również tekst jednolity Uchwały nr 17/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 lutego 2008 r. Poniżej przedstawiono Uchwałę nr 17/2008 oraz nr 18/2008 ZWZ z dnia 18 lutego 2008 r. oraz uchwałę nr 7/2008 NWZ z dnia 19 marca 2008 r.

(...)

#### **Jest:**

W dniu 18 lutego 2008 r. Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło następujące uchwały w przedmiocie emisji Akcji Oferowanych, przy czym Uchwała nr 17/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 lutego 2008 r. została następnie zmieniona Uchwałą nr 7/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 19 marca 2008 r. która zawiera również tekst jednolity Uchwały nr 17/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 lutego 2008 r., a także Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 22 października 2008 r., która również zawiera tekst jednolity Uchwały nr 17/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 lutego 2008 r. Poniżej przedstawiono Uchwałę nr 17/2008 oraz nr 18/2008 ZWZ z dnia 18 lutego 2008 r. oraz uchwałę nr 7/2008 NWZ z dnia 19 marca 2008 r., a także Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 22 października 2008 r.

(...)

**„Uchwała nr 3/2008  
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
Spółki działającej pod firmą BUMECH Spółka Akcyjna  
(dawniej: Przedsiębiorstwo „BUMECH” Sp. z o.o.)  
z siedzibą w Tychach  
z dnia 22 października 2008 roku  
w sprawie zmiany Uchwały nr 17/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki działającej pod firmą BUMECH Spółka Akcyjna z siedzibą w Tychach z dnia 18 lutego 2008 roku w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej nowej emisji akcji serii B z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki, zmienionej Uchwałą nr 7/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 marca 2008 r.**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki BUMECH Spółka Akcyjna uchwała, co następuje:

**§ 1**

Zmienia się postanowienia § 1 ust 1 i 2 Uchwały nr 17/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Spółki działającej pod firmą BUMECH Spółka Akcyjna z siedzibą w Tychach z dnia 18 lutego 2008 roku podjętej przed Notariuszem Iwoną Samorzewską z Kancelarii Notarialnej w Gliwicach, przy ul. Wieczorka 14/3 w akcie notarialnym zarejestrowanym pod numerem Repertorium „A” numer 1915/2008, w brzmieniu przyjętym Uchwałą nr 7/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki działającej pod firmą BUMECH Spółka Akcyjna z siedzibą w Tychach z dnia 19 marca 2008 roku podjętej przed Notariuszem Iwoną Samorzewską z Kancelarii Notarialnej w Gliwicach, przy ul. Wieczorka 14/3 w akcie notarialnym zarejestrowanym pod numerem Repertorium „A” numer 3155/2008 (zwana dalej „Uchwałą”) w ten sposób, iż otrzymują brzmienie:

„1. Podwyższa się, w drodze oferty publicznej, kapitał zakładowy Spółki do kwoty nie niższej niż 4 275 000,00 zł (cztery miliony dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) i nie wyższej niż 5 875 000,00 zł (pięć milionów osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych), to jest o kwotę nie niższą niż 400 000,00 zł (czterysta tysięcy złotych) i nie wyższą niż 2 000 000,00 zł (dwa miliony złotych).

2. Podwyższenie, o którym mowa w ust. 1, dokona się w drodze emisji nie mniej niż 400 000 (czterysta tysięcy) i nie więcej niż 2 000 000 (dwa miliony) sztuk akcji serii B.”

## § 2

Zmienia się postanowienia § 2 Uchwały w ten sposób, iż wprowadza się następującą treść:

„W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego wprowadza się następujące zmiany do Statutu Spółki:

### **I. Paragraf 4 ust. 1 w dotychczasowym brzmieniu:**

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 3 875 000,00 (trzy miliony osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) i dzieli się na 3 875 000,00 (trzy miliony osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.”

#### **otrzymuje brzmienie:**

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 4 275 000,00 zł (cztery miliony dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) i nie więcej niż 5 875 000,00 zł (pięć milionów osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) i dzieli się na nie mniej niż 4 275 000 (cztery miliony dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy) i nie więcej niż 5 875 000 (pięć milionów osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, w tym:

- a) 3 875 000 (trzy miliony osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, oraz
- b) nie mniej niż 400 000 (czterysta tysięcy) i nie więcej niż 2 000 000 (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.”

### **II. Paragraf 4 ust. 2 w dotychczasowym brzmieniu:**

„2. Akcje serii A zostały pokryte w całości.”

#### **otrzymuje brzmienie:**

„2. Akcje serii A zostały pokryte w całości. Akcje serii B zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B.”

## § 3

Pozostałe postanowienia Uchwały pozostają bez zmian.

## § 4

Przyjmuje się tekst jednolity Uchwały stanowiący Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały, uwzględniający zmiany dokonane w § 1 i 2 powyżej.

## § 5

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Załącznik nr 1 do uchwały nr 3/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki działającej pod firmą BUMECH Spółka Akcyjna z siedzibą w Tychach z dnia 22 października 2008 roku w sprawie zmiany Uchwały nr 17/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki działającej pod firmą BUMECH Spółka Akcyjna z siedzibą w Tychach z dnia 18 lutego 2008 roku w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej nowej emisji akcji serii B z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki, zmienionej Uchwałą nr 7/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 marca 2008 r.:**

**„Uchwała nr 17/2008  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
Spółki działającej pod firmą BUMECH Spółka Akcyjna z siedzibą w Tychach  
z dnia 18 lutego 2008 roku**

**w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej nowej emisji akcji serii B z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.**

Działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 3, art. 432, art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwała, co następuje:

## § 1

1. Podwyższa się, w drodze oferty publicznej, kapitał zakładowy Spółki do kwoty nie niższej niż 4 275 000,00 zł (cztery miliony dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) i nie wyższej niż 5 875 000,00 zł (pięć milionów osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych), to jest o kwotę nie niższą niż 400 000,00 zł (czterysta tysięcy złotych) i nie wyższą niż 2 000 000,00 zł (dwa miliony złotych).

2. Podwyższenie, o którym mowa w ust. 1, dokona się w drodze emisji nie mniej niż 400 000 (czterysta tysięcy) i nie więcej niż 2 000 000 (dwa miliony) sztuk akcji serii B.

3. Wszystkie akcje nowej emisji serii B będą akcjami na okaziciela.

4. Każda akcja nowej emisji serii B ma wartość nominalną 1 zł (jeden złoty).

5. Upoważnia się Zarząd Spółki do określenia ceny emisyjnej akcji nowej emisji serii B.

6. Akcje nowej emisji serii B zostaną objęte za wkłady pieniężne. Wkłady na pokrycie akcji wniesione zostaną przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

7. W interesie Spółki dotychczasowych akcjonariuszy pozbawia się w całości prawa pierwszeństwa objęcia akcji nowej emisji serii B w stosunku do liczby posiadanych akcji (pozbawienie prawa poboru). Opinia Zarządu Spółki uzasadniająca pozbawienie prawa poboru oraz proponowany sposób ustalenia ceny emisyjnej, stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

8. Akcje nowej emisji będą uczestniczyły w dywidendzie za rok 2008, tj. od dnia 1 stycznia 2008 r.

## § 2

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego wprowadza się następujące zmiany do Statutu Spółki:

**I. Paragraf 4 ust. 1 w dotychczasowym brzmieniu:**

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 3 875 000,00 (trzy miliony osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) i dzieli się na 3 875 000,00 (trzy miliony osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.”

**otrzymuje brzmienie:**

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 4 275 000,00 zł (cztery miliony dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) i nie więcej niż 5 875 000,00 zł (pięć milionów osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) i dzieli się na nie mniej niż 4 275 000 (cztery miliony dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy) i nie więcej niż 5 875 000 (pięć milionów osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, w tym:

- a) 3 875 000 (trzy miliony osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, oraz
- b) nie mniej niż 400 000 (czterysta tysięcy) i nie więcej niż 2 000 000 (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.”

**II. Paragraf 4 ust. 2 w dotychczasowym brzmieniu:**

„2. Akcje serii A zostały pokryte w całości.”

**otrzymuje brzmienie:**

„2. Akcje serii A zostały pokryte w całości. Akcje serii B zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B.”

## § 3

1. Upoważnia się Zarząd Spółki do:

- 1) określenia szczegółowych warunków emisji, w tym terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji, podziału akcji na transze, dokonywania przesunięć między transzami, zasad płatności za akcje oraz zasad przydziału akcji;
- 2) dokonania przydziału akcji serii B;
- 3) zawarcia umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną, której przedmiotem będą akcje nowej emisji serii B;
- 4) odstąpienia od emisji akcji serii B lub zawieszenia oferty akcji serii B przed dniem publikacji Prospektu emisyjnego lub odstąpienia od emisji akcji z ważnych powodów po dniu publikacji Prospektu emisyjnego;
- 5) złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego w trybie art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 K.s.h.;
- 6) złożenia do sądu rejestrowego wniosku o rejestrację zmiany Statutu Spółki w trybie art. 431 § 4 K.s.h.

2. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego zmiany wynikające z niniejszej uchwały i oświadczenia Zarządu, o którym mowa w ust. 1 pkt 5).

## § 4

Uchwała wchodzi w życie pod warunkiem zarejestrowania przez Sąd zmiany Statutu Spółki, zgodnie z Uchwałą nr 14/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 lutego 2008 r. w sprawie asymilacji akcji Spółki serii A, B, C, D w akcje serii A oraz zmiany Statutu Spółki, przy czym zmiany Statutu Spółki wynikające z niniejszej uchwały wymagają dla swej ważności rejestracji przez sąd rejestrowy właściwy dla Spółki.

**Załącznik nr 1 do uchwały ZWZ BUMECH S.A. nr 17/2008  
Opinia Zarządu Spółki BUMECH Spółka Akcyjna  
uzasadniająca pozbawienie prawa poboru akcji nowej emisji serii B  
oraz proponowanej ceny emisyjnej akcji nowej emisji serii B:**

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej oferty akcji serii B pozwoli na szybsze pozyskanie kapitału przez Spółkę, celem zapewnienia środków niezbędnych do jej prawidłowego funkcjonowania.

Wobec ograniczonych możliwości finansowania przez dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki, podjęcie decyzji o pozbawieniu ich prawa poboru akcji serii B jest pożądane i leży w interesie Spółki. Pozbawienie prawa poboru umożliwi pozyskanie nowych inwestorów, zwłaszcza długoterminowych oraz umożliwi akumulację kapitału w Spółce, co przyczyni się do umocnienia pozycji Spółki wobec podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną oraz wobec kontrahentów. Pozyskanie nowych inwestorów przez Spółkę umożliwi także wzrost jej wiarygodności oraz zwiększenie dynamiki rozwoju.

Pozbawienie prawa pierwszeństwa objęcia akcji serii B, nie pozbawia dotychczasowych Akcjonariuszy możliwości objęcia akcji, należy zatem przyjąć, iż będąc w interesie Spółki, wyłączenie prawa poboru nie godzi w interesy dotychczasowych Akcjonariuszy.

Zarząd Spółki rekomenduje ustalenie ceny emisyjnej akcji serii B w oparciu o księgę popytu.”

**Autopoprawka nr 6****Podsumowanie, pkt F, str. 13, Dokument ofertowy, pkt. 5.1.1, str. 146****Było:**

Na podstawie niniejszego Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym:

- **3 875 000** akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 zł każda,
- nie mniej niż **1 000 000** i nie więcej niż **2 000 000** akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 zł każda,
- nie mniej niż **1 000 000** i nie więcej niż **2 000 000** praw do akcji zwykłych na okaziciela serii B.



**Jest:**

Na podstawie niniejszego Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym:

- **3 875 000** akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 zł każda,
- nie mniej niż **400 000** i nie więcej niż **2 000 000** akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 zł każda,
- nie mniej niż **400 000** i nie więcej niż **2 000 000** praw do akcji zwykłych na okaziciela serii B.

**Autopoprawka nr 7****Czynniki ryzyka, pkt. 3.1, str. 17****Było:**

Emisja Akcji Serii B nie dojdzie do skutku, jeżeli:

(...)

- nie dojdzie do objęcia co najmniej 1 000 000 (słownie: jednego miliona) akcji serii B.

**Jest:**

Emisja Akcji Serii B nie dojdzie do skutku, jeżeli:

(...)

- nie dojdzie do objęcia co najmniej 400 000 (słownie: czterystu tysięcy) akcji serii B.

**Autopoprawka nr 8****Czynniki ryzyka, pkt. 3.2, str. 17-18****Było:**

(...)

Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 18 lutego 2008 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii B oraz ubiegania się o dopuszczenie praw do akcji serii B oraz akcji serii A i B do obrotu na rynku regulowanym i ich dematerializacji oraz Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 19 marca 2008 r. w sprawie zmiany Uchwały nr 17/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 18 lutego 2008 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii B mogą być:

- zaskarżone w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały,
- zaskarżone w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

(...)

**Jest:**

(...)

Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 18 lutego 2008 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii B oraz ubiegania się o dopuszczenie praw do akcji serii B oraz akcji serii A i B do obrotu na rynku regulowanym i ich dematerializacji oraz Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 19 marca 2008 r. w sprawie zmiany Uchwały nr 17/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 18 lutego 2008 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii B, a także Uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 22 października 2008 r. w sprawie zmiany Uchwały nr 17/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 18 lutego 2008 r., mogą być zaskarżone w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały. Ponadto Uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 22 października 2008 r. w sprawie zmiany Uchwały nr 17/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 18 lutego 2008 r. może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały.

(...)

**Autopoprawka nr 9****Podsumowanie, pkt A, str. 8****Było:**

**Tabela 1. Rozwodnienie kapitału w wyniku emisji akcji serii B\***

Akcje	Liczba	% ogólnej liczby akcji i głosów na WZ
Seria A	3 875 000	79,49%
Seria B	1 000 000	20,51%

Dane w tabeli zostały podane przy założeniu, że objętych zostanie 1 000 000 akcji serii B

**Tabela 2. Rozwodnienie kapitału w wyniku emisji akcji serii B\***

Akcje	Liczba	% ogólnej liczby akcji i głosów na WZ
Seria A	3 875 000	65,96%
Seria B	2 000 000	34,04%

Dane w tabeli zostały podane przy założeniu, że objętych zostanie 2 000 000 akcji serii B

Tabela 3. Struktura akcjonariatu w wyniku emisji Akcji serii B

Akcjonariusz	Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji	% ogólnej liczby akcji po emisji 1 000 000 akcji serii B	% ogólnej liczby akcji po emisji 2 000 000 akcji serii B
Mirosław Szmal	1 200 000	30,97%	24,62%	20,43%
KFC Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zarządzany przez IDEA TFI S.A.	1 132 000	29,21%	23,22%	19,27%
Zygmunt Kosmała	400 000	10,32%	8,21%	6,81%
Czesław Wiedyska	350 000	9,03%	7,18%	5,96%
Wojciech Kosmała	300 000	7,74%	6,15%	5,11%
Edward Długaj	150 000	3,87%	3,08%	2,55%
Bartłomiej Wiedyska	150 000	3,87%	3,08%	2,55%
Pozostali	193 000	4,98%	3,96%	3,29%
Suma	3 875 000	100,00%	79,49%	65,96%

\* przy założeniu, że obecni akcjonariusze nie obejmą Akcji Oferowanych

Źródło: Emitent

### Jest:

Tabela 1. Rozwodnienie kapitału w wyniku emisji akcji serii B\*

Akcje	Liczba	% ogólnej liczby akcji i głosów na WZ
Seria A	3 875 000	90,64%
Seria B	400 000	9,36%

Dane w tabeli zostały podane przy założeniu, że objętych zostanie 400 000 akcji serii B

Tabela 2. Rozwodnienie kapitału w wyniku emisji akcji serii B\*

Akcje	Liczba	% ogólnej liczby akcji i głosów na WZ
Seria A	3 875 000	65,96%
Seria B	2 000 000	34,04%

Dane w tabeli zostały podane przy założeniu, że objętych zostanie 2 000 000 akcji serii B

Tabela 3. Struktura akcjonariatu w wyniku emisji Akcji serii B

Akcjonariusz	Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji	% ogólnej liczby akcji po emisji 400 000 akcji serii B	% ogólnej liczby akcji po emisji 2 000 000 akcji serii B
Mirosław Szmal	1 200 000	30,97%	28,07%	20,43%
KFC Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zarządzany przez IDEA TFI S.A.	1 132 000	29,21%	26,48%	19,27%
Zygmunt Kosmała	400 000	10,32%	9,36%	6,81%
Czesław Wiedyska	350 000	9,03%	8,19%	5,96%
Wojciech Kosmała	300 000	7,74%	7,02%	5,11%
Edward Długaj	150 000	3,87%	3,51%	2,55%
Bartłomiej Wiedyska	150 000	3,87%	3,51%	2,55%
Pozostali	193 000	4,98%	4,51%	3,29%
Suma	3 875 000	100,00%	90,64%	65,96%

\* przy założeniu, że obecni akcjonariusze nie obejmą Akcji Oferowanych

Źródło: Emitent

### Autopoprawka nr 10 Dokument ofertowy, pkt 9.1, str. 155-156

### Było:

Tabela 9.1. Rozwodnienie kapitału w wyniku emisji akcji serii B\*

Akcje	Liczba	% ogólnej liczby akcji i głosów na WZ
Seria A	3 875 000	79,49%
Seria B	1 000 000	20,51%

Dane w tabeli zostały podane przy założeniu, że objętych zostanie 1 000 000 akcji serii B

Tabela 9.2. Rozwodnienie kapitału w wyniku emisji akcji serii B\*

Akcje	Liczba	% ogólnej liczby akcji i głosów na WZ
Seria A	3 875 000	65,96%
Seria B	2 000 000	34,04%

Dane w tabeli zostały podane przy założeniu, że objętych zostanie 2 000 000 akcji serii B

Tabela 9.3. Struktura akcjonariatu w wyniku emisji Akcji serii B

Akcjonariusz	Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji	% ogólnej liczby akcji po emisji 1 000 000 akcji serii B	% ogólnej liczby akcji po emisji 2 000 000 akcji serii B
Mirosław Szmal	1 200 000	30,97%	24,62%	20,43%
KFC Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zarządzany przez IDEA TFI S.A.	1 132 000	29,21%	23,22%	19,27%
Zygmunt Kosmała	400 000	10,32%	8,21%	6,81%
Czesław Wiedyska	350 000	9,03%	7,18%	5,96%
Wojciech Kosmała	300 000	7,74%	6,15%	5,11%
Edward Długaj	150 000	3,87%	3,08%	2,55%
Bartłomiej Wiedyska	150 000	3,87%	3,08%	2,55%
Pozostali	193 000	4,98%	3,96%	3,29%
Suma	3 875 000	100,00%	79,49%	65,96%

\* przy założeniu, że obecni akcjonariusze nie obejmą Akcji Oferowanych

Źródło: Emitent

### Jest:

Tabela 9.1. Rozwodnienie kapitału w wyniku emisji akcji serii B\*

Akcje	Liczba	% ogólnej liczby akcji i głosów na WZ
Seria A	3 875 000	90,64%
Seria B	400 000	9,36%

Dane w tabeli zostały podane przy założeniu, że objętych zostanie 400 000 akcji serii B

Tabela 9.2. Rozwodnienie kapitału w wyniku emisji akcji serii B\*

Akcje	Liczba	% ogólnej liczby akcji i głosów na WZ
Seria A	3 875 000	65,96%
Seria B	2 000 000	34,04%

Dane w tabeli zostały podane przy założeniu, że objętych zostanie 2 000 000 akcji serii B

Tabela 9.3. Struktura akcjonariatu w wyniku emisji Akcji serii B

Akcjonariusz	Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji	% ogólnej liczby akcji po emisji 400 000 akcji serii B	% ogólnej liczby akcji po emisji 2 000 000 akcji serii B
Mirosław Szmal	1 200 000	30,97%	28,07%	20,43%
KFC Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zarządzany przez IDEA TFI S.A.	1 132 000	29,21%	26,48%	19,27%
Zygmunt Kosmała	400 000	10,32%	9,36%	6,81%
Czesław Wiedyska	350 000	9,03%	8,19%	5,96%
Wojciech Kosmała	300 000	7,74%	7,02%	5,11%
Edward Długaj	150 000	3,87%	3,51%	2,55%
Bartłomiej Wiedyska	150 000	3,87%	3,51%	2,55%
Pozostali	193 000	4,98%	4,51%	3,29%
Suma	3 875 000	100,00%	90,64%	65,96%

\* przy założeniu, że obecni akcjonariusze nie obejmą Akcji Oferowanych

Źródło: Emitent

### Autopoprawka nr 11

#### Dokument rejestracyjny, pkt. 3, str. 24

### Było:

(...)

<sup>b)</sup> Sposób obliczania rozwodnionego zysku na 1 akcję: Rozwodnioną wartość zysku na 1 akcję ustala się przy uwzględnieniu liczby akcji, ustalonej jako liczba akcji na dzień zatwierdzenia Prospektu (3 875 000 sztuk) powiększoną o liczbę akcji z nowej (planowanej) emisji, przy założeniu, że objęte zostaną w publicznej ofercie wszystkie oferowane akcje serii B w liczbie od 1 000 000 do 2 000 000 sztuk.

### Jest:

(...)

<sup>b)</sup> Sposób obliczania rozwodnionego zysku na 1 akcję: Rozwodnioną wartość zysku na 1 akcję ustala się przy uwzględnieniu liczby akcji, ustalonej jako liczba akcji na dzień zatwierdzenia Prospektu (3 875 000 sztuk) powiększoną o liczbę akcji z nowej (planowanej) emisji, przy założeniu, że objęte zostaną w publicznej ofercie wszystkie oferowane akcje serii B w liczbie 2 000 000 sztuk.

## **Autopoprawka nr 12**

### **Dokument ofertowy, pkt. 4.1, str. 132**

#### **Było:**

Na podstawie niniejszego Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym nie więcej niż 5 875 000 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym:

- a) 3 875 0000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda, oraz
  - b) nie mniej niż 1 000 000 i nie więcej niż 2 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- a także nie mniej niż 1 000 000 i nie więcej niż 2 000 000 praw do akcji serii B.  
(...)

#### **Jest:**

Na podstawie niniejszego Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym nie więcej niż 5 875 000 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym:

- a) 3 875 0000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda, oraz
  - b) nie mniej niż 400 000 i nie więcej niż 2 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- a także nie mniej niż 400 000 i nie więcej niż 2 000 000 praw do akcji serii B.  
(...)

## **Autopoprawka nr 13**

### **Czynniki ryzyka, pkt. 3.6, str. 18**

#### **Było:**

Emitent nie może zagwarantować, iż wprowadzenie Akcji Serii B do obrotu giełdowego nastąpi w założonym terminie, tj. w IV kwartale 2008 r.

#### **Jest:**

Emitent nie może zagwarantować, iż wprowadzenie Akcji Serii B do obrotu giełdowego nastąpi w założonym terminie, tj. w I kwartale 2009 r.

## **Aneks nr 5 do prospektu emisyjnego spółki BUMECH S.A. zatwierdzonego Decyzją Komisji Nadzoru Finansowego Nr DEM/410/133/26/08**

### **Autopoprawka nr 1**

**Dokument rejestracyjny, pkt 6.4, str. 49**

**Dodaje się opis umowy nr 16 w następującym brzmieniu:**

### **16. Umowa z dnia 27 października 2008 roku zawarta między Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. – Kopalnia Węgla Kamiennego „Mysłowice-Wesoła” z siedzibą w Katowicach (KHW) a Konsorcjum utworzonym przez Przedsiębiorstwo Techniczno Wdrożeniowe URAN Sp. z o.o. z siedzibą w Mysłowicach (URAN) oraz Emitenta, reprezentowanym przez Emitenta (Konsorcjum)**

Przedmiotem umowy jest wykonanie przez Konsorcjum zamówienia pod tytułem „Drażenie pochylni I pokł. 501/510 zach. chodnika łączącego i rozdzielni w pokł. 510 Az na poziomie 665 m dla KHW S.A. KWK Mysłowice-Wesoła”.

Umowa określa warunki wykonywania robót, ich kontroli, nadzoru oraz koordynacji, a także zasady BHP oraz warunki nadzoru i dozoru BHP.

Całkowitą wartość przedmiotu umowy ustalono na kwotę nie większą niż 6 990 989,00 zł netto. Do wartości umowy zostanie doliczony podatek VAT w wysokości 22% zgodnie z obowiązującymi przepisami. Wynagrodzenie może ulec zmianie wyłącznie w przypadku wystąpienia odmiennych warunków górnictwo-geologicznych i techniczno-organizacyjnych od przyjętych w założeniach ofertowych do wyciszczenia ceny oraz w przypadku konieczności robót dodatkowych wynikających m.in. z konieczności usunięcia zagrożenia zdrowia lub życia ludzi. Roboty dodatkowe wynikłe w trakcie realizacji przedmiotu umowy wymagają akceptacji KHW. Rozliczenie robót dokonywane będzie na podstawie faktur częściowych, wystawianych raz w miesiącu w oparciu o miesięczne protokoły odbioru robót. Płatność każdej faktury następuje w terminie 30 dni od daty otrzymania faktury przez KHW. Należności wynikające z umowy nie mogą być przedmiotem obrotu bez wyrażonej w formie pisemnej pod rygorem nieważności zgody KHW.

KHW przysługuje prawo wstrzymania zapłaty za roboty objęte miesięcznym protokołem odbioru, co do których stwierdzono wadliwe ich wykonanie. Wstrzymana kwota zostanie zapłacona po usunięciu usterek w ciągu miesiąca.

Konsorcjum wniosło zabezpieczenie należytego wykonania umowy w wysokości 3% wartości zamówienia brutto, tj. kwotę 255 870,20 zł w formie gwarancji ubezpieczeniowej. Zabezpieczenie będzie zwrócone przez KHW w terminie 7 dni po stwierdzeniu przez KHW, w formie protokołu, należytego wykonania przedmiotu umowy. Konsorcjum pozostawi na zabezpieczenie roszczeń

z tytułu gwarancji 30% wysokości zabezpieczenia, które zostanie zwrócone przez KHW po upływie okresu gwarancji.

Konsorcjum zobowiązało się do zapłaty kar umownych w wysokości 10% wartości przedmiotu umowy, w przypadku gdy KHW odstąpi od umowy z powodu okoliczności, za które odpowiada Konsorcjum oraz w wysokości 0,1% wartości przedmiotu umowy, za każdy dzień zwłoki w wykonaniu przedmiotu umowy, jednak nie więcej niż 10% wartości zamówienia, a także w wysokości 0,1% wartości przedmiotu umowy za każdy dzień zwłoki w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze, jednak nie więcej niż 10% wartości zamówienia. KHW zobowiązało się do zapłaty kar umownych w wysokości 10% wartości przedmiotu umowy, w przypadku gdy Konsorcjum odstąpi od umowy z powodu okoliczności, za które odpowiada KHW, oraz w wysokości 0,1% wartości przedmiotu umowy, za każdy dzień zwłoki w odbiorze przedmiotu umowy, jednak nie więcej niż 10% wartości przedmiotu umowy. Ponadto KHW zobowiązało się do zapłaty Konsorcjum za dniówki postojowe w przypadku przestoju w robotach z przyczyn zawinionych przez KHW. Strony mogą dochodzić na zasadach ogólnych odszkodowań przewyższających zastrzeżone kary umowne.

Umowa została zawarta na czas określony – 8 miesięcy od daty przekazania frontu robót, przy czym przekazanie frontu robót nastąpi do 4 tygodni od daty zawarcia umowy i zostanie potwierdzone protokołem. KHW może odstąpić od umowy w terminie 30 dni od powzięcia wiadomości o zaistnieniu istotnej zmiany okoliczności powodującej, że wykonanie umowy nie leży w interesie publicznym, czego nie można było przewidzieć w chwili zawarcia umowy. Konsorcjum w takim przypadku może żądać jedynie wynagrodzenia należnego z tytułu wykonania części umowy.

Konsorcjum udziela KHW 12-miesięcznej gwarancji na wykonany przedmiot umowy, liczonej od daty protokołu końcowego odbioru robót. W przypadku wystąpienia wad w przedmiocie umowy, Konsorcjum będzie zobowiązane usunąć je na własny koszt. Gwarancja dotyczy wad wynikłych z wadliwości materiału lub błędu wykonania, jeżeli wystąpią one w okresie gwarancji i zostaną zgłoszone przez KHW faksem. Okres obowiązywania gwarancji ulegnie wydłużeniu o czas wykonywania ewentualnych napraw gwarancyjnych.

Z tytułu realizacji umowy Emitent planuje osiągnąć obrót w wysokości około 2,4 mln zł.

Umowa istotna ze względu na wartość.

## Aneks nr 6 do prospektu emisyjnego spółki BUMECH S.A. zatwierdzonego Decyzją Komisji Nadzoru Finansowego Nr DEM/410/133/26/08

### Autopoprawka nr 1

Czynniki Ryzyka, pkt 1.6, str. 15

#### Było:

(...) W celu wyeliminowania tego ryzyka Emitent zamierza zbudować lub zakupić obiekt lub obiekty produkcyjne wraz z niezbędnym zapleczem socjalno-administracyjnym. Należy zaznaczyć, iż Spółka 18 września 2008 roku wygrała przetarg ustny nieograniczony na sprzedaż nieruchomości gruntowej niezabudowanej położonej w Wyrach przy ul. Łaziskiej. Na przedmiotowej nieruchomości Emitent zamierza prowadzić działalność gospodarczą.

#### Jest:

(...) W celu wyeliminowania tego ryzyka Emitent zamierza zbudować lub zakupić obiekt lub obiekty produkcyjne wraz z niezbędnym zapleczem socjalno-administracyjnym. Należy zaznaczyć, iż Spółka 6 listopada 2008 roku nabyła nieruchomość gruntową niezabudowaną położoną w Wyrach przy ul. Łaziskiej. Na przedmiotowej nieruchomości Emitent zamierza prowadzić działalność gospodarczą.

### Autopoprawka nr 2

Dokument Rejestracyjny, pkt 5.2.1, str. 25-26

#### Było:

Tabela 5.1. Główne inwestycje Emitenta w latach 2005-2007 oraz od 1 stycznia 2008 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu (tys. zł)

Wyszczególnienie	Od 01.01.2008 do dnia zatwierdzenia Prospektu	2007	2006	2005
Budynki i budowle (w obcym środku trwałym)	0	23	12	164
Środki transportu	60	356	2	207
Maszyny i urządzenia	3 636	989	195	121
Wartości niematerialne i prawne	121	5	2	7
Pozostałe	33	59	30	53
Środki trwałe w budowie	9	0	2	10
<b>Razem</b>	<b>3 859</b>	<b>1 432</b>	<b>243</b>	<b>562</b>

Źródło: Emitent

(...)

Emitent zakupił także ze środków własnych samochód dostawczy za 60 tys. zł.

#### Jest:

Tabela 5.1. Główne inwestycje Emitenta w latach 2005-2007 oraz od 1 stycznia 2008 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu (tys. zł)

Wyszczególnienie	Od 01.01.2008 do dnia zatwierdzenia Prospektu	2007	2006	2005
Grunty	622*	0	0	0
Budynki i budowle (w obcym środku trwałym)	0	23	12	164
Środki transportu	60	356	2	207
Maszyny i urządzenia	3 636	989	195	121
Wartości niematerialne i prawne	121	5	2	7
Pozostałe	33	59	30	53
Środki trwałe w budowie	9	0	2	10
<b>Razem</b>	<b>4 481</b>	<b>1 432</b>	<b>243</b>	<b>562</b>

\* inwestycja po zatwierdzeniu Prospektu emisyjnego

Źródło: Emitent

(...)

Emitent zakupił także ze środków własnych samochód dostawczy za 60 tys. zł.

W dniu 6 listopada 2008 r. Emitent nabył nieruchomość gruntową niezabudowaną położoną w Wyrach przy ul. Łaziskiej zapisanej w Księdze wieczystej nr 59298 Sądu Rejonowego w Mikołowie o powierzchni 11198 m<sup>2</sup>, a przedmiotowej nieruchomości Emitent zamierza prowadzić działalność gospodarczą.

### Autopoprawka nr 3

Dokument Rejestracyjny, pkt 5.2.3, str. 26

#### Usunięto:

Dnia 18 września 2008 roku Emitent wygrał przetarg ustny nieograniczony na sprzedaż nieruchomości gruntowej niezabudowanej położonej w Wyrach przy ul. Łaziskiej zapisanej w Księdze wieczystej nr 59298 Sądu Rejonowego w Mikołowie o powierzchni 11198 m<sup>2</sup>. Na przedmiotowej nieruchomości Emitent zamierza prowadzić działalność gospodarczą. Inwestycja będzie finansowana ze środków własnych lub kredytu.

**Autopoprawka nr 4****Dokument Rejestracyjny, pkt 10.3, str. 57****Usunięto:**

Również w pkt 5.2.3 oraz 8.1 Dokumentu rejestracyjnego została opisana planowana inwestycja w zakup nieruchomości położonej w Wyrach przy ul. Łaziskiej, która będzie finansowana ze środków własnych lub za pomocą kredytu. Środki potrzebne na ww. inwestycję to ponad 600 tys. zł.

**Autopoprawka nr 5****Dokument Rejestracyjny, pkt 10.5, str. 57****Usunięto:**

Również w pkt 5.2.3 oraz 8.1 Dokumentu rejestracyjnego została opisana planowana inwestycja w zakup nieruchomości położonej w Wyrach przy ul. Łaziskiej, która będzie finansowana ze środków własnych lub za pomocą kredytu. Środki potrzebne na ww. inwestycję to ponad 600 tys. zł.

**Autopoprawka nr 6****Dokument rejestracyjny, pkt 8.1, str. 50 oraz Podsumowanie, lit. A, str. 9-10****Było:**

Emitent nie posiada prawa własności nieruchomości. Nieruchomości użytkowane przez Emitenta zostały przedstawione w poniższej tabeli.

**Tabela (...) Znaczące nieruchomości użytkowane przez Emitenta**

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej oraz Sąd wieczystoksięgowy	Powierzchnia (m2)	Tytuł prawny	Przeznaczenie i sposób wykorzystania
Teren Elektrociepłowni Tychy S.A. 43-100 Tychy ul. Przemysłowa 47	KW nr 4887, prowadzona przez Sąd Rejonowy w Tychach V Wydział Ksiąg Wieczystych	2930 - budynki 491 - grunty	Najem	Pomieszczenia biurowe, magazynowe, socjalne, warsztatowe, składowiska na części maszyn i urządzeń oraz miejsca parkingowe. Plac z przeznaczeniem na parking przed budynkiem warsztatu.
Teren Mifamy S.A 43-190 Mikołów ul. Żwirki i Wigury 4	KW nr 58381, prowadzona przez Sąd Rejonowy w Mikołowie, Wydział V Ksiąg Wieczystych	714,75 - hala warsztatowa*	Najem	Emitent wynajmuje część budynku hali przeznaczoną na wykonywanie usług w zakresie konstrukcji stalowych. Mieści się w nim maszyna do cięcia strumieniem wody.

64-140 Włoszakowice, ul. Kurpińskiego 33	KW nr 49193, prowadzona przez Sąd Rejonowy w Lesznie	2000 - plac składowy 10 - pomieszczenie biurowe	Dzierżawa	Plac składowy przeznaczony do bezkolizyjnego rozładunku, składowania i załadunku węgla; pomieszczenie biurowe przeznaczone do przechowywania kasy fiskalnej.
--	--	---	-----------	--

Źródło: Emitent

\* Od 1 października 2008 r. ulegnie zmianie powierzchnia nieruchomości użytkowanej przez Emitenta oraz tytuł prawny: Emitent będzie dzierżawił halę warsztatową o powierzchni 1.065,07 m<sup>2</sup> oraz pomieszczenie biurowe o powierzchni 29,70 m<sup>2</sup>. na podstawie umowy dzierżawy z września 2008 r., która będzie obowiązywała od dnia 1 października 2008 r. i zastąpi dotychczasową umowę najmu. Ww. umowy zostały opisane w pkt 22.1 Dokumentu Rejestracyjnego Prospektu Emisyjnego

(...)

Spółka planuje nabycie następujących znaczących rzeczowych aktywów trwałych:

- nieruchomości niezabudowanej położonej w Wyrach przy ul. Łaziskiej, zapisanej w Księdze wieczystej nr 59298 Sądu Rejonowego w Mikołowie, o powierzchni 1,1198 ha. W dniu 18 września 2008 r. Emitent wygrał ustny przetarg nieograniczony przeprowadzony przez Gminę Wry, składając ofertę z ceną 55,50 zł netto za m<sup>2</sup>. Na przedmiotowej nieruchomości Emitent zamierza prowadzić działalność gospodarczą,
- nieruchomości, na terenie której Emitent zamierza prowadzić działalność gospodarczą lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa,
- urządzenia techniczne i maszyny, takie jak:
  - stanowiska spawalnicze,
  - obrabiarki, w tym m. in.: centrum wytaczarskie numerycznie sterowane, centrum frezarskie i szlifierki,
  - giętarka i prostowarka do blach wraz z oprzyrządowaniem,
  - zestaw maszyn i urządzeń do eksploatacji podziemnej,
  - stanowisko do obkładania uchwytów nożowych na korpusie wrębników.
  - kombajn chodnikowy AM-75 wraz z wyposażeniem\*

\* Emitent zawarł w dniu 14 października 2008 r. umowę leasingu kombajnu chodnikowego AM-75 wraz z wyposażeniem o wartości 4 596 tys. zł. Zaliczenie przedmiotowej maszyny wraz z wyposażeniem w poczet aktywów trwałych Emitenta planowane jest na listopad 2008 r.

**Jest:**

Posiadane przez Emitenta nieruchomości zostały przedstawione w poniższej tabeli.

**Tabela (...) Znaczące nieruchomości użytkowane przez Emitenta**

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej oraz Sąd wieczystoksięgowy	Powierzchnia (m2)	Tytuł prawny	Przeznaczenie i sposób wykorzystania
Niezabudowana działka gruntu nr 351/78 położona w Wyrach przy ul. Łaziska	KW 59298 Sąd Rejonowy w Mikołowie V Wydział Ksiąg Wieczystych	11.198 - grunty	Własność	Niezabudowana działka gruntu.
Teren Elektrociepłowni Tychy S.A. 43-100 Tychy ul. Przemysłowa 47	KW nr 4887, prowadzona przez Sąd Rejonowy w Tychach V Wydział Ksiąg Wieczystych	2930 - budynki 491 - grunty	Najem	Pomieszczenia biurowe, magazynowe, socjalne, warsztatowe, składowiska na części maszyn i urządzeń oraz miejsca parkingowe. Plac z przeznaczeniem na parking przed budynkiem warsztatu.
Teren Mifamy S.A. 43-190 Mikołów ul. Żwirki i Wigury 4	KW nr 58381, prowadzona przez Sąd Rejonowy w Mikołowie, Wydział V Ksiąg Wieczystych	714,75 - hala warsztatowa*	Najem	Emitent wynajmuje część budynku hali przeznaczoną na wykonywanie usług w zakresie konstrukcji stalowych. Mieści się w nim maszyna do cięcia strumieniem wody.
64-140 Włoszakowice, ul. Kurpińskiego 33	KW nr 49193, prowadzona przez Sąd Rejonowy w Lesznie	2000 - plac składowy 10 - pomieszczenie biurowe	Dzierżawa	Plac składowy przeznaczony do bezkolizyjnego rozładunku, składowania i załadunku węgla; pomieszczenie biurowe przeznaczone do przechowywania kasy fiskalnej.

Źródło: Emitent

\* Od 1 października 2008 r. ulegnie zmianie powierzchnia nieruchomości użytkowanej przez Emitenta oraz tytuł prawny: Emitent będzie dzierżawił halę warsztatową o powierzchni 1.065,07 m<sup>2</sup> oraz pomieszczenie biurowe o powierzchni 29,70 m<sup>2</sup>. na podstawie umowy dzierżawy z września 2008 r., która będzie obowiązywała od dnia 1 października 2008 r. i zastąpi dotychczasową umowę najmu. Ww. umowy zostały opisane w pkt 22.1 Dokumentu Rejestracyjnego Prospektu Emisyjnego

(...)

Spółka planuje nabycie następujących znaczących rzeczowych aktywów trwałych:

1. nieruchomości, na terenie której Emitent zamierza prowadzić działalność gospodarczą lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa,
2. urządzenia techniczne i maszyny, takie jak:
  - a. stanowiska spawalnicze,
  - b. obrabiarki, w tym m. in.: centrum wytaczarskie numerycznie sterowane, centrum frezarskie i szlifierki,
  - c. giętarka i prostowarka do blach wraz z oprzyrządowaniem,
  - d. zestaw maszyn i urządzeń do eksploatacji podziemnej,
  - e. stanowisko do obkładania uchwytych nożowych na korpusie wrębników.
  - f. kombajn chodnikowy AM-75 wraz z wyposażeniem\*

\* Emitent zawarł w dniu 14 października 2008 r. umowę leasingu kombajnu chodnikowego AM-75 wraz z wyposażeniem o wartości 4 596 tys. zł. Zaliczenie przedmiotowej maszyny wraz z wyposażeniem w poczet aktywów trwałych Emitenta planowane jest na listopad 2008 r.

**Autopoprawka nr 7****Dokument Rejestracyjny, pkt 22, str. 128**

**Dodaje się opis umowy nr 7 w następującym brzmieniu:**

**7. Umowa sprzedaży nieruchomości z dnia 6 listopada 2008 r. zawarta między Gminą Wry (Sprzedający) a Emitentem**

Przedmiotem umowy jest sprzedaż Emitentowi nieruchomości w postaci niezabudowanej działki gruntu nr 351/78 o powierzchni 1,1198 ha położonej w Wyrach przy ul. Łaziska (Nieruchomość) za cenę 758.234,88 zł brutto.

Umowa została zawarta w wyniku przetargu ustnego nieograniczonego w sprawie sprzedaży Nieruchomości, przeprowadzonego w dniu 18 września 2008 r., który zakończył się wyłonieniem nabywcy w postaci Emitenta.

Według miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego, Nieruchomość została oznaczona jako tereny obiektów produkcyjnych, składów magazynów i usług. Nieruchomość stanowi działkę budowlaną w rozumieniu przepisów o planowaniu i zagospodarowaniu przestrzennym, posiada dostęp do drogi publicznej oraz do urządzeń infrastruktury technicznej.

Nieruchomość została wydana Emitentowi w dniu podpisania umowy.  
Umowa istotna ze względu na przedmiot.



**Autopoprawka nr 8****Dokument Ofertowy, pkt 3.4, str. 131 oraz Podsumowanie, lit. D, str. 11****Było:**

(...)

2. Zakup i adaptacja lub budowa własnych obiektów produkcyjnych dla potrzeb Emitenta albo nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Spółka zaznacza, iż na dzień zatwierdzenia Prospektu nie zostały podjęte żadne wiążące zobowiązania w sprawie nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Planowane nakłady finansowe w ramach celów emisji na powyższy cel wyniosą **4 000** tys. zł. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie jest w stanie precyzyjnie oszacować wysokości potrzebnych środków do całkowitej realizacji powyższej inwestycji. Jeśli przeznaczone środki nie będą wystarczające Spółka realizuje niniejszą inwestycję, korzystając z części wypracowanego zysku lub z kapitałów obcych. Emitent zamierza zrealizować inwestycje do końca 2009 r.

Emitent przygotowuje się do realizacji celu emisyjnego. Spółka 18 września 2008 roku wygrała przetarg ustny nieograniczony na sprzedaż nieruchomości gruntowej niezabudowanej położonej w Wyrach przy ul. Łaziskiej zapisanej w Księdze wieczystej nr 59298 Sądu Rejonowego w Mikołowie o powierzchni 11198 m<sup>2</sup>. Na przedmiotowej nieruchomości Emitent zamierza prowadzić działalność gospodarczą. Inwestycja będzie finansowana ze środków własnych lub kredytu.

(...)

**Jest:**

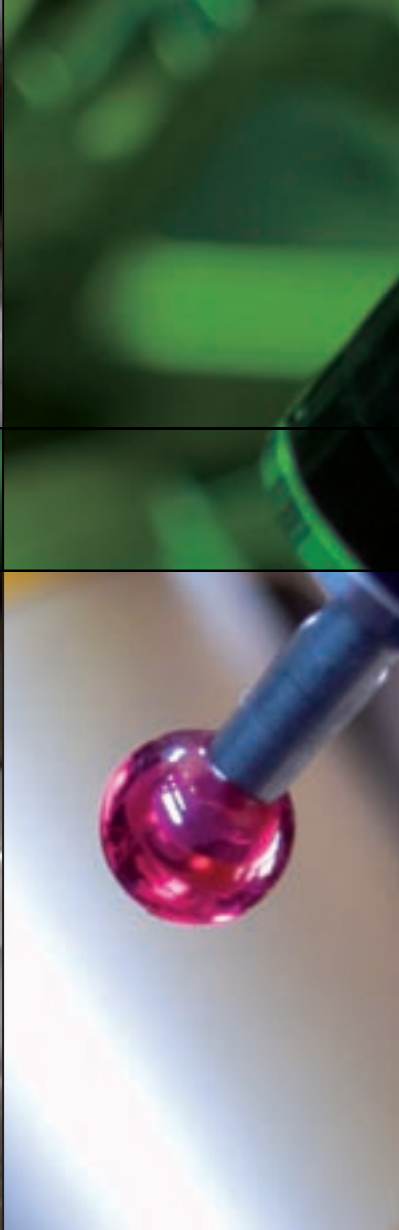
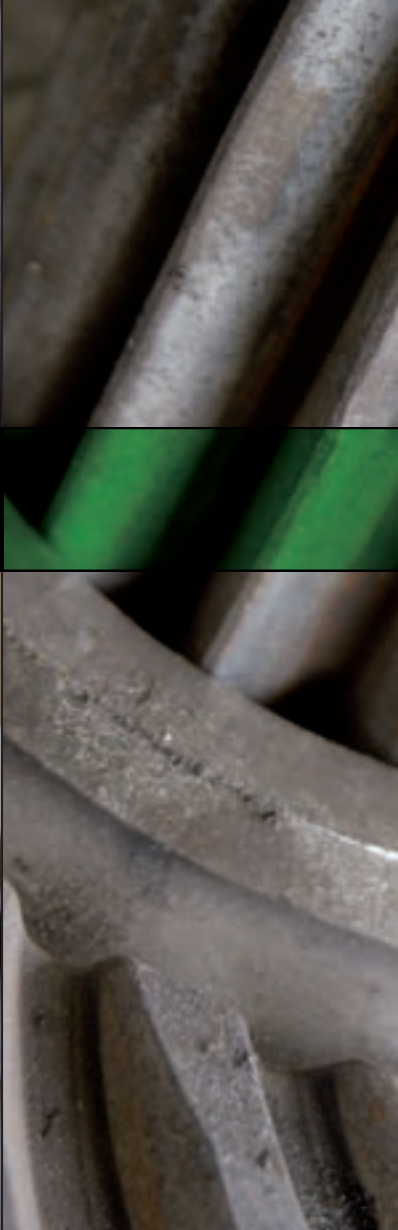
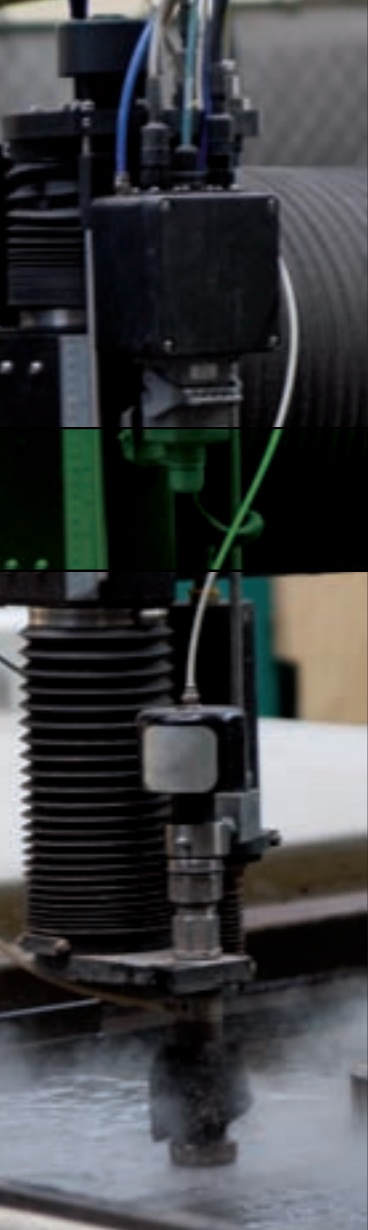
(...)

2. Zakup i adaptacja lub budowa własnych obiektów produkcyjnych dla potrzeb Emitenta albo nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Spółka zaznacza, iż na dzień zatwierdzenia Prospektu nie zostały podjęte żadne wiążące zobowiązania w sprawie nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Planowane nakłady finansowe w ramach celów emisji na powyższy cel wyniosą **4 000** tys. zł. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie jest w stanie precyzyjnie oszacować wysokości potrzebnych środków do całkowitej realizacji powyższej inwestycji. Jeśli przeznaczone środki nie będą wystarczające Spółka realizuje niniejszą inwestycję, korzystając z części wypracowanego zysku lub z kapitałów obcych. Emitent zamierza zrealizować inwestycje do końca 2009 r.

Emitent przygotowuje się do realizacji celu emisyjnego. Spółka 6 listopada 2008 roku nabyła nieruchomość gruntową niezabudowaną, położoną w Wyrach przy ul. Łaziskiej zapisaną w Księdze wieczystej nr 59298 Sądu Rejonowego w Mikołowie o powierzchni 11198 m<sup>2</sup>. Na przedmiotowej nieruchomości Emitent zamierza prowadzić działalność gospodarczą.

(...)





**BUMECH S.A.**

ul. Przemysłowa 47  
43-100 Tychy  
tel. +48 32 789 75 03, fax +48 32 329 10 22  
e-mail: sekretariat@bumech.pl  
www.bumech.pl



**Dom Maklerski IDMSA**

Mały Rynek 7  
31-041 Kraków  
tel. +48 12 397 06 00, fax +48 12 397 06 01  
e-mail: biuro@idmsa.pl  
www.idmsa.pl

INVESTOR RELATIONS  
AGENCJA SUPPORT

**Agencja Support sp. z o.o.**

ul. Zygmunta Augusta 7/3  
31-504 Kraków  
tel. +48 12 431 25 51, fax +48 12 292 02 26  
e-mail: biuro@agencjasupport.pl  
www.agencjasupport.pl