



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
BUMECH S.A. Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI  
ZA ROK OBROTOWY  
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2014**

## Spis treści:

### **1. Charakterystyka Emitenta:..... 5**

1.1 Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania. .... 5

1.2 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową . 6

1.3 Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy Emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym. .... 6

1.4 Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie..... 7

1.5 Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie). .... 7

1.6 Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy. .... 8

1.7 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych..... 8

1.8 Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia. .... 8

1.9 Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego..... 8

### **2 Charakterystyka działalności Emitenta: ..... 8**

2.1 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym. .... 8

2.2 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik. .... 10

|          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |           |
|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 2.3      | Informacja o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.....                                                                                                                                                                                                  | 10        |
| 2.4      | Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Emitentem. .... | 11        |
| 2.5      | Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 12        |
| 2.6      | Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym.....                                                                                                                                         | 14        |
| 2.7      | Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach, dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności. ....                                                                                                                                                                                                                                                                       | 17        |
| 2.8      | Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności, a także udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta.....                                                     | 19        |
| 2.9      | Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotyczącą zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.....                                                                                                                                                                                          | 21        |
| 2.10     | Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności. ....                                                                                                                                                                                                                                                                            | 22        |
| 2.11     | W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 22        |
| 2.12     | Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 23        |
| <b>3</b> | <b>Pozostałe informacje:.....</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | <b>23</b> |
| 3.1      | Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 23        |
| 3.2      | Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz perspektyw rozwoju działalności Emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej. ....                                                                                                              | 27        |
| 3.3      | Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju. ....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 28        |
| 3.4      | Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego. ....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 29        |
| 3.5      | Informacje dotyczące zatrudnienia.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 29        |
| 3.6      | Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych: .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 29        |

|      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |    |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 3.7  | Stanowiące wyodrębnioną część tego sprawozdania oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 30 |
| 3.8  | Informacje o posiadanych przez Spółkę oddziałach (zakładach).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 38 |
| 3.9  | Opis zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 38 |
| 3.10 | Wskaźniki.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 39 |
| 3.11 | Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 40 |
| a)   | ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest Spółka                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 40 |
| b)   | przyjętych przez Spółkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 40 |
| 3.12 | Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Emitenta.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 40 |
| 3.13 | Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 41 |
| a)   | postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Emitenta;                                                                                                                                                                                             | 41 |
| b)   | dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem Emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania. | 41 |

## 1. Charakterystyka Emitenta:

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

W skład Grupy Kapitałowej Bumech (dalej: Grupa, GK) na dzień 31.12.2013 roku wchodziły:

1. BUMECH S.A. z siedzibą w Katowicach (dalej: Bumech, Emitent, Spółka) - podmiot dominujący oraz
2. BUMECH – TECHNIKA GÓRNICZA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach; od dnia 01.01.2011 roku rozpoczęło konsolidację sprawozdań finansowych spółek wymienionych powyżej.

Dnia 23 grudnia 2014 roku Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy KRS dokonał wpisu połączenie spółki działającej pod firmą: BUMECH Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach (Spółka Przejmująca) ze spółką działającą pod firmą: ZWG Spółka Akcyjna z siedzibą w Iwinach (dalej: Spółka Przejmowana, ZWG). Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 ksh, tj. przez przeniesienie całego majątku ZWG na Bumech w zamian za akcje Bumech, które zostały wydane akcjonariuszom ZWG w stosunku 1:2, tj. dwie akcje Bumech za jedną akcję ZWG. Szczegółowe informacje nt. procesu połączenia spółek zawiera punkt 2.11 niniejszego raportu.

Na skutek powyższego, począwszy od 24 grudnia 2014 roku, w skład Grupy Kapitałowej Bumech wchodzi następujące spółki:

1. Bumech Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach – podmiot dominujący; specjalizuje się w produkcji kombajnów chodnikowych oraz świadczeniu kompleksowych usług w zakresie serwisu, utrzymania ruchu i remontów maszyn i urządzeń górniczych; ponadto Bumech rozwinął działalność polegającą na drążeniu wyrobisk podziemnych, która od 2013 roku jest głównym źródłem przychodów Emitenta. Na skutek przejęcia ZWG działalność Spółki poszerzyła się o produkcję trudnościeralnych wyrobów gumowych oraz gumowo-metalowych.
2. BUMECH – TECHNIKA GÓRNICZA Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (dalej: BTG) - prowadzi działalność w zakresie świadczenia usług remontowych maszyn i urządzeń górniczych oraz usług drążeniowych przeznaczonych dla górnictwa węgla kamiennego.
3. ZWG Sp. z o.o. z siedzibą w Iwinach - prowadzi działalność w zakresie usług zarządzania spółkami osobowymi, należącymi w chwili obecnej do Emitenta, w których jest komplementariuszem.
4. ZWG Sp. z o.o. Spółka Komandytowo – Akcyjna z siedzibą w Iwinach - prowadzi działalność w zakresie zaopatrzenia materiałowego jednostek Grupy, a do 31.03.2015 roku świadczyła też usługi doradcze w zakresie prawnym, ekonomicznym, marketingowym oraz finansowym na rzecz Grupy.
5. Przedsiębiorstwo „KOBUD” Sp. z o.o. z siedzibą w Łęcznej (dalej: Kobud) - prowadzi działalność w zakresie wykonawstwa robót górniczych. Spółka ta realizuje specjalistyczne prace górnicze w podziemnych obiektach Kopalni Węgla Kamiennego – Lubelski Węgiel „BOGDANKA” S.A.; do pierwszego półrocza 2014 roku działała również w branży budowlanej jako wykonawca zarówno robót inwestycyjnych, jak i remontowo – modernizacyjnych.
6. ZWG Sp. z o.o. KOBUD Spółka Komandytowo - Akcyjna z siedzibą w Łęcznej - prowadzi działalność w zakresie zarządzania projektami dofinansowanymi ze środków Unijnych.
7. Paczuski 3 Spółka Komandytowo – Akcyjna z siedzibą w Warszawie – spółka obecnie nie prowadzi działalności operacyjnej.

| Lp. | Nazwa podmiotu                                  | Nr KRS     | Udział w kapitale zakładowym | Udział w głosach (%) |
|-----|-------------------------------------------------|------------|------------------------------|----------------------|
| 1   | ZWG Sp. z o.o.                                  | 0000430693 | 100%                         | 100%                 |
| 2   | ZWG Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna       | 0000444011 | 100%*                        | 100%*                |
| 3   | Przedsiębiorstwo "KOBUD" Sp. z o.o.             | 0000123096 | 100%                         | 100%                 |
| 4   | ZWG Sp. z o.o. KOBUD Spółka Komandytowo-Akcyjna | 0000483527 | 100%                         | 100%                 |
| 5   | PACZUSKI 3 Spółka Komandytowo-Akcyjna           | 0000487245 | 100%                         | 100%                 |

\*W sposób pośredni

Należy też wspomnieć, iż Bumech w ramach powiązań organizacyjnych realizuje niektóre kontrakty przy udziale konsorcjantów.

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

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

W 2014 roku miały miejsce zmiany personalne w Zarządzie Bumech. Na dzień 31.12.2013 roku w skład Zarządu Spółki wchodziło:

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

Z dniem 16.06.2014 roku Pan Zygmunt Kosmała – Wiceprezes Zarządu złożył rezygnację z pełnionej funkcji, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 13/2014 z dnia 22.05.2014 roku.

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego za rok obrotowy 2014 Zarząd tworzą:

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

Rok 2014 upłynął pod znakiem kontynuacji restrukturyzacji dotyczący w szczególności racjonalizacji kosztów, reorganizacji w zakresie działalności produkcyjnej i serwisowej, restrukturyzacji zadłużenia oraz aktywizacji sprzedaży jako odpowiedź na zmieniającą się sytuację rynkową, zwłaszcza w sektorze górniczym. Przeprowadzana w roku 2014 restrukturyzacja przyniosła wymierne rezultaty w stosunku do roku 2013. Jej efekty widoczne są w zakresie znaczącego spadku zadłużenia, zobowiązań handlowych, ograniczenia kosztów ogólnozakładowych oraz kosztów napraw i serwisów gwarancyjnych, co osiągnięto głównie poprzez podniesienie jakości oferowanych produktów i usług remontowych. Oszczędności w stosunku do roku 2013 przekroczyły 23,8 mln złotych.

Końcem roku 2014 nastąpiło połączenie Emitenta z ZWG. Moment ten stanowi zapowiedź dużych zmian, które będą miały na celu uproszczenie struktury korporacyjnej, w tym stworzenie jednego centrum zarządzania koordynującego działania całej Grupy. Usprawni to proces podejmowania decyzji oraz spowoduje, że będzie bardziej przejrzysty i spójny. Celem nadrzędnym połączenia jest osiągnięcie efektów synergii, w tym kosztowych w zakresie produkcyjnym, zwiększenie potencjału domeny usług górniczych oraz rozszerzenie ich zakresu.

**1.3 Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premii opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy Emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym.**

| Imię i nazwisko               | Pełniona funkcja        | Wartość świadczeń w zł brutto |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------------|
| Marcin Sutkowski              | Prezes Zarządu          | 344 000,00                    |
| Dariusz Dźwigoł               | Wiceprezes Zarządu      | 284 279,66                    |
| Zygmunt Kosmała <sup>1</sup>  | Wiceprezes Zarządu      | 121 733,28                    |
| Adam Konopka                  | Członek Rady Nadzorczej | 61 616,50                     |
| Paweł Ruka                    | Członek Rady Nadzorczej | 47 337,45                     |
| Waldemar Falenta <sup>2</sup> | Członek Rady Nadzorczej | 26 627,49                     |

|                                      |                         |           |
|--------------------------------------|-------------------------|-----------|
| <b>Adam Kałdus</b>                   | Członek Rady Nadzorczej | 47 337,45 |
| <b>Andrzej Bukowczyk</b>             | Członek Rady Nadzorczej | 47 337,45 |
| <b>Alicja Sutkowska<sup>3</sup></b>  | Członek Rady Nadzorczej | 14 305,93 |
| <b>Wojciech Kowalski<sup>4</sup></b> | Członek Rady Nadzorczej | 3 047,76  |
| <b>Zygmunt Kosmała<sup>1</sup></b>   | Członek Rady Nadzorczej | 11 015,24 |

<sup>1</sup> Pan Kosmała z dniem 03.10.2013 roku został powołany na Wiceprezesa Zarządu, a z dniem 16.06.2014 roku złożył rezygnację z pełnionej funkcji. Następnie dnia 17.06.2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Pana Zygmunta Kosmałę na Członka Rady Nadzorczej Spółki, a z dniem 12.09.2014 roku złożył on rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

<sup>2</sup> Pan Falenta złożył rezygnację z pełnionej funkcji z dniem 23.07.2014 roku

<sup>3</sup> Pani Sutkowska została powołana do Rady Nadzorczej Spółki z dniem 12.09.2014 roku

<sup>4</sup> Pan Kowalski został powołany do Rady Nadzorczej z dniem 8.12.2014 roku

Poza tym wynagrodzenie należne:

- Panu Dariuszowi Dźwigoł – Wiceprezesowi Emitenta z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu BTG (pełnił tę funkcję do dnia 06.11.2014 roku) za 2014 roku wyniosło 38 000,00 zł brutto;
- Panu Marcinowi Sutkowskiemu – Prezesowi Spółki z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w Kobud za 2014 rok wyniosło 25 830,77 zł brutto.

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

W związku z przejęciem 23.12.2014 roku przez Emitenta spółki ZWG, poniżej przedstawiamy zagregowane wartości wynagrodzeń otrzymanych w 2014 roku przez członków organów spółki działającej pod firmą ZWG SA:

| Nazwa organu                   | Wartość świadczeń w zł brutto |
|--------------------------------|-------------------------------|
| <b>Zarząd ZWG S.A.</b>         | 469 245,77                    |
| <b>Rada Nadzorcza ZWG S.A.</b> | 15 600,00                     |

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

Na podstawie umowy o zakazie konkurencji zawartej z Wiceprezesem Zarządu Emitenta dnia 05.03.2014 roku, w okresie 12 miesięcy po wygaśnięciu mandatu, Wiceprezesowi przysługuje odszkodowanie w wysokości 80% kwoty uzyskanej miesięcznie przez niego z tytułu sprawowania funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki. Odszkodowanie wypłacane jest w okresach miesięcznych.

Zgodnie z postanowieniami Kontraktu Menadżerskiego z dnia 06.01.2009 roku zawartego z Prezesem Zarządu - w przypadku rozwiązania umowy, z wyjątkiem upływu czasu na jaki została zawarta lub rezygnacji z funkcji członka Zarządu, ma on prawo do 24 miesięcznej odpłaty.

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

Zestawienie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta oraz akcji/udziałów w jednostkach powiązanych Bumech na dzień 31.12.2014 roku będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Bumech według najlepszej wiedzy Emitenta przedstawiało się następująco:

| <b>Akcjonariusz Bumech:</b>                                           | <b>Liczba akcji/udziałów</b> | <b>Wartość nominalna</b> |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| <b>Marcin Sutkowski wraz z podmiotem powiązanym, w tym:</b>           | 15 267 522                   | 15 267 522               |
| <b>Marcin Sutkowski – Prezes Zarządu<sup>1</sup></b>                  | 5 014 000                    | 5 014 000                |
| <b>Fundacja Przyszań w Lubinie<sup>2</sup></b>                        | 10 253 522                   | 10 253 522               |
| <b>Dariusz Dźwigoł<sup>3</sup> – Wiceprezes Zarządu</b>               | 3 485                        | 3 485,00                 |
| <b>Adam Konopka wraz z podmiotami powiązanymi<sup>4</sup>, w tym:</b> | 539 627                      | 539 627                  |
| <b>Adam Konopka – Członek RN</b>                                      | 8 513                        | 8 513                    |

|                                                                |         |            |
|----------------------------------------------------------------|---------|------------|
| podmioty powiązane                                             | 531 114 | 531 114    |
| Andrzej Bukowczyk <sup>5</sup> – Członek RN                    | 3 100   | 3 100      |
| <b>Akcjonariusz/udziałowiec jednostek powiązanych:</b>         |         |            |
| Adam Konopka – udziałowiec AK Inwestor Sp. z o.o. <sup>6</sup> | 100     | 100 000,00 |

<sup>1</sup> Zgodnie z raportem bieżącym nr 5/2015 z dnia 06.01.2015 roku

<sup>2</sup> Zgodnie z raportem bieżącym 6/2015 z dnia 06.01.2015 roku

<sup>3</sup> Zgodnie z oświadczeniem akcjonariusza z dnia 12.11.2014 roku

<sup>4</sup> Zgodnie z informacją akcjonariusza z dnia 09.11.2014 roku

<sup>5</sup> Zgodnie z informacją akcjonariusza z dnia 22.04.2015 roku

<sup>6</sup> Pan Adam Konopka posiada 100 udziałów o wartości nominalnej 100.000,00 zł w AK Inwestor Sp. z o.o. z siedzibą w Kędzierzynie – Koźlu

Według najlepszej wiedzy Emitenta pozostali Członkowie RN piastujący swoje funkcje w dniu 31.12.2014 roku nie byli akcjonariuszami Bumech ani też nie posiadali udziałów/akcji w jednostkach powiązanych Spółki.

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

Emitentowi nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

#### **1.7 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.**

Bumech nie prowadzi programów akcji pracowniczych.

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

W wyniku Połączenia Emitent nabył w drodze sukcesji uniwersalnej akcje Bumech będące w posiadaniu Spółki Przejmowanej, w ilości 1 700 010 (słownie: jeden milion siedemset tysięcy dziesięć) o wartości nominalnej 1 700 010,00 zł, co stanowi obecnie (po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w związku z połączeniem) 2,64% kapitału zakładowego Emitenta. Akcje te z chwilą zarejestrowania Połączenia ZWG i Bumech stały się akcjami własnymi Emitenta. Spółka nie może wykonywać z nich praw udziałowych, z wyjątkiem uprawnień do ich zbycia lub wykonywania czynności, które zmierzają do zachowania tych praw (art. 364§ 2 ksh). Intencją Zarządu jest sprzedaż akcji własnych przez Emitenta, a przychód z ich sprzedaży przeznaczyć na: (a) finansowanie przejęć lub zakupów kolejnych podmiotów i/lub (b) redukcję zadłużenia zewnętrznego. Dokładny termin transakcji sprzedaży, jak i sposób zaoferowania nie został zaplanowany, gdyż będzie to uzależnione od sytuacji rynkowej oraz finansowej Spółki, jak i podyktowane planami inwestycyjnymi.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Bumech dnia 08.12.2014 roku Uchwałą nr 5/2014 postanowiło, iż nabyte na podstawie art. 362 § 1 pkt 3 ksh akcje własne zostaną zbyte przez Spółkę i upoważniało Zarząd do ustalenia terminów i zasad ich zbycia, z uwzględnieniem wymogów przepisów prawa w tym zakresie.

#### **1.9 Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego.**

Roczne sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości - nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31.12.2014 roku zgodnie z zasadami zawartymi w Ustawie o rachunkowości. Bilans wraz z notami oraz Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym zostały sporządzone na dzień 31.12.2014 roku, analogiczne dane porównawcze – 31.12.2013 roku. Rachunek Zysków i Strat, Rachunek z Przepływów Pieniężnych wraz z notami zostały sporządzone za okres od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku, analogicznie okres porównawczy – rok 2013. Sprawozdanie sporządzono w złotych polskich (PLN).

## **2 Charakterystyka działalności Emitenta:**

### **2.1 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym**

**charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.**

| w tys. zł                     | 2014    | 2013    |
|-------------------------------|---------|---------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b> | 128 775 | 111 185 |
| <b>EBIT</b>                   | 6 633   | 6 741   |
| <b>EBITDA</b>                 | 29 521  | 29 290  |
| <b>Zysk netto</b>             | 888     | 195     |

W 2014 roku Emitent zanotował wzrost przychodów w wysokości blisko 16% w stosunku do 2013 roku. Udało się to uzyskać głównie dzięki zwiększeniu zaangażowania Spółki w roboty górnicze. W roku obrotowym 2014 w stosunku do roku 2013 Bumech zanotował wzrost zysku netto o ponad 350%.

Na działalność Emitenta oraz perspektywy jego rozwoju duży wpływ ma zakończony z końcem 2014 roku wielomiesięczny proces połączenia Bumech S.A. z ZWG. Dnia 23.12.2014 roku Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy KRS (dalej: Sąd) dokonał bowiem wpisu połączenia Emitenta z ZWG oraz związanego z tym podwyższenia kapitału Bumech z kwoty 8.308.029,00 zł do kwoty 64 468 029,00 zł (tj. o kwotę 56 160 000,00 zł). Następnie dnia 05.02.2015 roku Sąd zarejestrował zmiany w § 2 Statutu Spółki, tym samym rozszerzeniu uległ przedmiot działalności Bumech. W dniu 14.01.2015 roku nastąpiła rejestracja akcji serii F w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. oraz wprowadzenie akcji w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym.

W sprawozdaniu Zarządu Bumech sporządzonym na podstawie art. 501 ksh i uzasadniającym połączenie Emitenta z ZWG, wskazano, iż zważywszy na fakt, że spółki prowadzą działalność gospodarczą w obszarze usług dla górnictwa węgla kamiennego – Bumech bezpośrednio, a ZWG za pośrednictwem spółki zależnej Kobud, Zarząd ocenił, że zasadnym będzie dokonanie Połączenia. Głównym celem Połączenia jest uzyskanie przez Grupę Kapitałową Bumech silnej pozycji rynkowej i finansowej, zapewniającej m.in. dalszy rozwój Grupy. Połączenie spółek ma doprowadzić do umocnienia pozycji rynkowej, poprzez powstanie jednego silnego podmiotu gospodarczego, mogącego w sposób skuteczniejszy konkurować na rynku. Efektem Połączenia ma być poprawienie konkurencyjności GK osiągnięte w wyniku efektywniejszego wykorzystania posiadanego potencjału spółek i uzyskania efektów synergii, w tym m.in. lepszego wykorzystania potencjału wykonawczego spółek, uzyskania efektów synergii organizacyjnych i finansowych, w tym przede wszystkim:

- większej efektywności kosztów prowadzonej działalności,
- uproszczenia struktury grupy kapitałowej,
- zwiększenia efektywności zarządzania grupą kapitałową,
- korzystniejszego dostępu do kapitału,
- możliwości realizacji większych kontraktów.

Ponadto Połączenie ma także na celu uproszczenie struktury korporacyjnej, w tym stworzenie jednego centrum zarządzania, którego zadaniem będzie koordynacja działań całej Grupy Kapitałowej. Usprawni to proces podejmowania decyzji oraz spowoduje, że będzie bardziej przejrzysty i spójny. Zmniejszone zostaną koszty produkcji, ogólnozakładowe i logistyczne.

Spółka przeszła wszystkie czynności formalne stojące na drodze do czerpania w pełni korzyści z efektów synergii organizacyjnych i finansowych wynikających z połączenia. Połączone spółki osiągnęły nowe możliwości rozwojowe, poszerzył się ich rynek zbytu. Szczegóły dotyczące kwestii połączenia oraz dopuszczenia akcji serii F do obrotu giełdowego zawiera punkt 2.11 niniejszego raportu okresowego za rok obrotowy 2014.

Dekoniunktura w sektorze górnictwa węgla kamiennego w Polsce to najważniejszy czynnik, który wpływa na sytuację Emitenta. W związku z powyższym, Spółka poszerza bazę klientów i uzupełnia zakres oferowanych produktów i usług w ramach procesu bieżącej modyfikacji krótkookresowej strategii wewnętrznej.

Pomimo potencjalnie negatywnego wpływu zdarzeń zewnętrznych na przełomie stycznia i lutego 2015 roku w postaci strajku w Jastrzębskiej Spółce Węglowej S.A. (dalej: JSW), który spowodował przestoje w pracy nie tylko samej JSW ale też i wielu firm z otoczenia górnictwa, do których należy Emitent, podjęto działania minimalizujące negatywne efekty ekonomiczne tego zdarzenia. Pracownicy pionu górniczego Spółki wykorzystali zaległe i bieżące urlopy, brygady serwisowe dokonywały przeglądów i napraw bieżących sprzętu górniczego będącego w posiadaniu Bumech. Emitent, aby zminimalizować wpływ tego zdarzenia na wynik roku 2015, wykorzystał stworzoną przez JSW możliwość pracy w dni wolne, aby nadrobić zaległości kontraktowe.

W I kwartale 2015 roku miało miejsce zmniejszenie przez JSW zakresu rzeczowo – finansowego jednego z kontraktów, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 18/2015 z dnia 23.01.2015 roku. Spadek dochodów z tego tytułu został zrekompensowany poprzez podpisanie umowy, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 27/2015 z dnia 23.02.2015 roku. Dodatkowo nastąpiła zmiana zakresu rzeczowo – finansowego na kontrakcie drażeniowym na KWK „Murcki - Staszic”, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 29/2015 z dnia 27.02.2015 roku.

Na rynku usług okołogórnictwa obserwuje się spadek cen. Spółka poprzez restrukturyzację kosztów, w tym istotną redukcję kosztów stałych i zmiennych uelastyczyła się cenowo i jest przygotowana na niższe pułapy cen usług i produktów, czyli skuteczne konkurowanie na rynku.

Ponadto Emitent podejmuje aktywne działania zmierzające do rozszerzenia zakresu działalności produkcyjnej o rynki pozagórnictwa, a w obszarze usług górniczych do dalszego zwiększania swojej aktywności poza rynkiem górnośląskim. Pozytywne zakończenie procesu połączenia z ZWG spowodowało poszerzenie działalności Emitenta o produkcję materiałów eksploatacyjnych, wyrobów gumowych, metalowych i gumowo-metalowych dla przemysłu oraz wyjście (za pośrednictwem spółki zależnej Kobud) z usługami górniczymi na kopalnię Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. Rynek zbytu Emitenta poszerzył się też o ThyssenKrupp, KGHM i szereg znaczących klientów w tym Grupę Cersanit, PGE, rynek producentów materiałów budowlanych. Dzięki połączeniu baza klientów Emitenta powiększyła się o ponad 150 aktywnych odbiorców. Aktualnym celem Spółki jest stopniowe i systematyczne rozszerzanie zakresu sprzedaży dla powiększonego grona odbiorców oraz pozyskiwanie nowych partnerów biznesowych w obszarze core i zbliżonym do core biznesu. Spółka spodziewa się dalszego zwiększania korzyści płynących z efektów synergii organizacyjnych i finansowych wynikających z połączenia.

W ocenie Zarządu wpływ na wyniki Bumech w najbliższym okresie będzie miało osiągnięcie przychodów wynikających z już podpisanych umów i ewentualnie z nowo pozyskanych zleceń, zamówień, przetargów oraz dalsza restrukturyzacja kosztowa. Znaczące umowy podpisane przez Emitenta w 2014 roku przedstawia punkt 2.5 niniejszego raportu okresowego. Należy podkreślić, że w roku 2015 Bumech również zawarł umowy z Kompanią Węglową S.A. i JSW, o czym informował raportami bieżącymi nr 24/2015 z dnia 13.02.2015 roku oraz 27/2015 z dnia 23.02.2015 roku.

Perspektywy rozwoju Emitent przedstawia także w punkcie 3.2 niniejszego raportu okresowego za rok obrotowy 2014.

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

Poza czynnikami przedstawionymi w pozostałej części niniejszego raportu okresowego nie wystąpiły inne czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności Emitenta za rok obrotowy 2014.

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

Bumech to przedsiębiorstwo działające głównie w branży górniczej. Spółka swoją działalność zgrupowała w następujących segmentach:

| Rodzaj asortymentu                       | Okres 01.01-31.12.2014 roku           |                                                 |                                              |                       |         |
|------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------|---------|
|                                          | Drażnienie<br>wyrobisk<br>podziemnych | Dzierżawa<br>maszyn i<br>urządzeń<br>górniczych | Serwis<br>maszyn i<br>urządzeń<br>górniczych | Pozostała<br>sprzedaż | Razem   |
| Przychody ze sprzedaży                   | 90 527                                | 16 071                                          | 6 624                                        | 15 553                | 128 775 |
| Koszty Segmentu                          | 81 341                                | 16 069                                          | 3 519                                        | 15 866                | 116 795 |
| Zysk/(strata) segmentu<br>(marża brutto) | 9 186                                 | 2                                               | 3 105                                        | -313                  | 11 980  |
| Koszty ogólnego zarządu i<br>sprzedaży   |                                       |                                                 |                                              |                       | 5 729   |

|                                           |                |
|-------------------------------------------|----------------|
| <b>Zysk na sprzedaży</b>                  | <b>6 251</b>   |
| Pozostałe przychody operacyjne            | 1 956          |
| Pozostałe koszty operacyjne               | 1574           |
| Przychody finansowe                       | 1 297          |
| Koszty finansowe                          | 6 628          |
| <b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b> | <b>1 302</b>   |
| Podatek dochodowy                         | 414            |
| <b>Zysk/(strata) netto</b>                | <b>888</b>     |
| Aktywa segmentu                           | 0              |
| Aktywa nieprzypisane                      | 388 201        |
| <b>Razem aktywa</b>                       | <b>388 201</b> |
| Pasywa segmentu                           | 0              |
| Pasywa nieprzypisane                      | 388 201        |
| <b>Razem pasywa</b>                       | <b>388 201</b> |

| Okres 01.01-31.12.2013 roku               |                               |                                        |                                     |                    |                |
|-------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------|--------------------|----------------|
| Rodzaj asortymentu                        | Drażenie wyrobisk podziemnych | Dzierżawa maszyn i urządzeń górniczych | Serwis maszyn i urządzeń górniczych | Pozostała sprzedaż | Razem          |
| Przychody ze sprzedaży                    | 67 518                        | 16 915                                 | 6 869                               | 19 883             | 111 185        |
| Koszty Segmentu                           | 63 885                        | 15 370                                 | 4 287                               | 14 487             | 98 029         |
| Zysk/(strata) segmentu (marża brutto)     | 3 633                         | 1 545                                  | 2 582                               | 5 396              | 13 156         |
| Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży       |                               |                                        |                                     |                    | 6 151          |
| <b>Zysk na sprzedaży</b>                  |                               |                                        |                                     |                    | <b>7 005</b>   |
| Pozostałe przychody operacyjne            |                               |                                        |                                     |                    | 3 661          |
| Pozostałe koszty operacyjne               |                               |                                        |                                     |                    | 3 925          |
| Przychody finansowe                       |                               |                                        |                                     |                    | 191            |
| Koszty finansowe                          |                               |                                        |                                     |                    | 6 458          |
| <b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b> |                               |                                        |                                     |                    | <b>474</b>     |
| Podatek dochodowy                         |                               |                                        |                                     |                    | 279            |
| <b>Zysk/(strata) netto</b>                |                               |                                        |                                     |                    | <b>195</b>     |
| Aktywa segmentu                           |                               |                                        |                                     |                    | 0              |
| Aktywa nieprzypisane                      |                               |                                        |                                     |                    | 188 733        |
| <b>Razem aktywa</b>                       |                               |                                        |                                     |                    | <b>188 733</b> |
| Pasywa segmentu                           |                               |                                        |                                     |                    | 0              |
| Pasywa nieprzypisane                      |                               |                                        |                                     |                    | 188 733        |
| <b>Razem pasywa</b>                       |                               |                                        |                                     |                    | <b>188 733</b> |

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

**dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Emitentem.**

|                       |           | Rok 2014              |               | Rok 2013              |               |
|-----------------------|-----------|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|
| Segmenty geograficzne |           | Przychód ze sprzedaży | Udział %      | Przychód ze sprzedaży | Udział %      |
|                       |           | (w tys. zł)           |               | (w tys. zł)           |               |
| I                     | Kraj      | 128 707               | 99,9%         | 111 047               | 99,9%         |
| II                    | Zagranica | 68                    | 0,1%          | 138                   | 0,1%          |
| <b>Razem</b>          |           | <b>128 775</b>        | <b>100,0%</b> | <b>111 185</b>        | <b>100,0%</b> |

Wiodącym rynkiem zbytu Emitenta jest rynek krajowy. W gronie odbiorców Bumech, których udział w 2014 roku w przychodach ogółem przekroczył 10% były: Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. (47,5%), Katowicki Holding Węglowy S.A. (23,7%) oraz Kompania Węglowa S.A. (14,7%).

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

W gronie dostawców Bumech nie odnotował kontrahentów, których udział dostaw w 2014 roku przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

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

Poniżej przedstawiamy główne parametry umów znaczących w momencie ich zawarcia dla działalności GK, które szczegółowo zostały opisane w przytaczanych poniżej raportach bieżących:

1. Dnia 14.01.2014 roku raportem bieżącym nr 1/2014 Emitent informował, iż w ciągu ostatnich 12 miesięcy zawarł z Kompanią Węglową S.A. z siedzibą w Katowicach (KW SA) – zarówno samodzielnie, jak i w konsorcjach – szereg umów jednostkowych o łącznej wartości szacunkowej 9 512 529,70 zł netto. Umową o najwyższej wartości była umowa ramowa zawarta 11.12 2013 roku pomiędzy KW SA a Konsorcjum złożonym z Emitenta (Lider Konsorcjum) oraz Zabrzeńskich Zakładów Mechanicznych – Maszyny Górnicze Sp. z o. o i KOPEX MACHINERY S.A. jako uczestników Konsorcjum (ZZM-MG). Podstawą zawarcia umowy było zamówienie sektorowe na świadczenie usług serwisowych kombajnów chodnikowych dzierżawionych od Konsorcjum spółek: Bumech S.A. i ZZM-MG. Przedmiotem umowy było ustalenie warunków dotyczących udzielania zamówień wykonawczych, a jej okres obowiązywania miał upływać 31.03.2015 roku. Wartość przedmiotu umowy ramowej miała wynikać z wartości udzielonych zamówień wykonawczych, nie przekraczając wartości 5 000 000,00 zł netto.
2. Dnia 24.01.2014 roku raportem bieżącym nr 3/2014 Emitent informował, iż od dnia 31.07.2013 roku podpisał z Jastrzębską Spółką Węglową S.A. z siedzibą w Jastrzębiu – Zdroju (JSW) kilka umów jednostkowych – zarówno samodzielnie jak i w konsorcjach. Łączna wartość ww. umów wyniosła 7 233 268,26 zł netto. Umową o największej wartości była umowa zawarta pomiędzy JSW a Emitentem. Jej przedmiotem był najem dwóch kombajnów chodnikowych typu AM50-BUMECH/Z1 wraz z wyposażeniem dodatkowym dla potrzeb JSW S.A. KWK „Borynia-Zofiówka-Jastrzębie” Ruch „Zofiówka”. Wartość przedmiotu umowy wynosiła 3 168 000,00 zł netto.
3. Dnia 24.01.2014 roku raportem bieżącym nr 4/2014 Emitent informował, iż od dnia 30.01.2013 roku, podpisał z Katowickim Holdingiem Węglowym S.A z siedzibą w Katowicach kilka umów jednostkowych. Łączna wartość ww. umów wyniosła 29 053 348,05 zł netto, z czego wartość umów generujących przychód dla Emitenta stanowiła 29 041 948,05 zł netto. Umową o największej wartości była umowa zawarta 24.01.2014 roku pomiędzy KHW a Wykonawcą, tj. Konsorcjum złożonym z: Emitenta – Lidera Konsorcjum i Przedsiębiorstwa Robót Kamiennych i Szybowych „MYSŁOWICE” S.A. z siedzibą w Mysłowicach – Członka Konsorcjum. Przedmiotem umowy było wykonanie wyrobisk rozcinających wraz z drażeniem na kopalni Murcki – Staszic, wartość przedmiotu umowy wynosiła 27 804 878,05 zł netto. Dnia 26.02.2015 roku Spółka otrzymała korespondencję od Katowickiego Holdingu Węglowego S.A. informującą ww. Konsorcjum o zmianie zakresu rzeczowo – finansowego na kontrakcie drażeniowym na KWK „Murcki - Staszic”, który Emitent opisał w raporcie bieżącym nr 4/2014 z dnia 24.01.2014 roku. Spółka z tytułu kontraktu zrealizuje szacunkową sprzedaż na poziomie 22 mln zł netto.

4. Dnia 04.04.2014 roku raportem bieżącym nr 5/2014 Emitent informował, iż od dnia 24.01.2014 roku, podpisał z Jastrzębską Spółką Węglową S.A. z siedzibą w Jastrzębiu - Zdroju kilka umów jednostkowych wraz z konsorcjantem. Łączna wartość ww. umów, z których wszystkie generują przychód dla Emitenta, wynosiła 9 387 169,00 zł netto. Umową o największej wartości (6.500.000,00 zł netto) była umowa obustronnie podpisana w dniu 04.04.2014 roku. Została ona zawarta pomiędzy JSW S.A. Emitentem. Przedmiotem umowy są roboty górnicze w zakresie drążenia 590 mb pochylni w JSW S.A. KWK „Krupiński”.
5. Dnia 25.04.2014 roku raportem bieżącym nr 6/2014 Emitent informował, iż od dnia 29.05.2013 roku zawarł ze spółkami z Grupy Kapitałowej KOPEX z siedzibą w Katowicach szereg umów jednostkowych, których łączna wartość wyniosła 7 684 254,95 zł netto. Umową o największej wartości była umowa datowana na 20.09.2013 roku zawarta pomiędzy Emitentem a Zabrzeńskimi Zakładami Mechanicznymi - Maszyny Górnicze Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrzu (dalej: ZZM-MG). Przedmiotem umowy była dzierżawa przez BUMECH na rzecz ZZM-MG kombajnu chodnikowego na okres 730 dni z możliwością wydłużenia do 1095 dni, a jej wartość wynosiła 1 800 267,60 złotych.
6. Dnia 29.04.2014 roku raportem bieżącym nr 8/2014 Emitent informował iż w dniu 29.04.2014 roku zostało podpisane porozumienie między Konsorcjum złożonym z Emitenta i jego spółki zależnej: BUMECH – TECHNIKA GÓRNICZA Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach a Jastrzębską Spółką Węglową S.A. KWK „Pniówek”. Na mocy powyższego dokumentu strony postanowiły, iż na skutek drastycznej zmiany warunków górniczo – geologicznych, tj. w związku z rozwarstwieniem pokładu węgla w drążonym chodniku, wstrzymuje się do odwołania realizację kontraktu celem wykonania odpowiednich badań i symulacji umożliwiających podjęcie ostatecznych decyzji co do sposobu rozwiązania problemu. Kontrakt został szczegółowo opisany w raporcie bieżącym nr 32/2012 z dnia 30.05.2012 roku. Natomiast raportem bieżącym nr 32/2014 z dnia 26.08.2014 roku informował, iż w dniu 25.08.2014 roku Zarząd Emitenta powziął ustną wiadomość od osoby reprezentującej Kierownictwo Zamawiającego, iż według jej najlepszej wiedzy, kontrakt na kopalni „Pniówek” szczegółowo opisany w powyższych raportach nie będzie kontynuowany. Emitent i jego spółka zależna, tj. Bumech – Technika Górnicza Sp. z o.o. z tytułu niniejszej umowy zrealizowały sprzedaż na poziomie 16 505 906,00 zł netto.
7. Dnia 07.05.2014 roku raportem bieżącym nr 9/2014 Emitent informował iż w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy zawarł ze spółkami z Grupy Kapitałowej BZ WBK umowy jednostkowe, których łączna wartość wyniosła 16 699 000,00 zł netto. Umową o największej wartości jest umowa faktoringowa podpisana pomiędzy Emitentem a BZ WBK Faktor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej: Faktor). W umowie Faktor zobowiązuje się w sposób stały do świadczenia na rzecz Spółki usług faktoringowych, w których Faktor nie przejmuje od Faktora ryzyka braku spłaty od Kontrahentów, tj. Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. oraz Katowickiego Holdingu Węglowego S.A. Podstawowe parametry umowy są następujące: okres obowiązywania umowy - czas nieokreślony; Limit Faktora - 10 000 000,00 zł (limit odnawialny); okres obowiązywania powyższego limitu - 31.03.2015 rok; maksymalny termin wymagalności nabytych wierzytelności: 120 dni.
8. Dnia 28.05.2014 roku raportem bieżącym nr 14/2014 Emitent informował iż dnia 27.05.2014 roku została obustronnie podpisana umowa między Emitentem a Jastrzębską Spółką Węglową S.A. z siedzibą w Jastrzębiu - Zdroju. Wartość umowy wynosiła 13 800 000,00 zł. Przedmiotem umowy było wykonanie drążenia wyrobisk przygotowawczych w JSW S.A. KWK „Pniówek” na odcinku 1560 mb.
9. Dnia 03.07.2014 roku raportem bieżącym nr 19/2014 Emitent informował iż od dnia 07.05.2014 roku zawarł umowę z BZ WBK Faktor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej: Faktor). W umowie Faktor zobowiązuje się w sposób stały do świadczenia na rzecz Spółki usług faktoringowych, z przejęciem Ryzyka (ryzyko braku spłaty od Kontrahenta, tj. Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.) Faktorant dokonuje cesji należności na rzecz Faktora z przedstawionych do sfinansowania umów zawartych z JSW S.A. Podstawowe parametry umowy są następujące: okres obowiązywania umowy - czas nieokreślony; Limit Faktora - 41 000 000,00 zł; okres obowiązywania powyższego limitu - 31.03.2015 rok; wysokość minimalnej kwoty objętej przejęciem ryzyka - 4 000; maksymalny termin wymagalności nabytych wierzytelności - 180 dni.
10. Dnia 26.08.2014 roku raportem bieżącym nr 33/2014 Emitent informował, iż od dnia 24.01.2014 roku podpisał z Katowickim Holdingiem Węglowym S.A z siedzibą w Katowicach (dalej: KHW, Zamawiający) kilka umów jednostkowych. Łączna wartość ww. umów wynosi 6 727 957,15 zł netto, z czego 100 % wartości stanowią umowy generujące przychód dla Emitenta. Umową o największej wartości była umowa zawarta 24.03.2014 roku pomiędzy KHW a Wykonawcą, tj. Konsorcjum złożonym z: Emitenta – Lidera Konsorcjum oraz Kopex Machinery S.A. z siedzibą w Zabrzu i Zabrzeńskich Zakładów Mechanicznych – Maszyny Górnicze Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrzu – Członków Konsorcjum. Przedmiotem umowy były naprawy bieżące i usługi serwisowe kombajnów chodnikowych typu AM-50 i R-130 dzierżawionych i eksploatowanych w kopalniach KHW. Termin realizacji przedmiotu umowy wynosi 24 miesiące od daty zawarcia lub do wyczerpania kwoty zawartej w umowie. Całkowita wartość umowy nie mogła przekroczyć kwoty 3 900 000,00 zł netto.
11. Dnia 06.10.2014 roku raportem bieżącym nr 35/2014 Emitent informował o umowie wykupu wierzytelności z regresem (wykup prosty) zawartej dnia 30.09.2014 roku między Emitentem a ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach (Bank), której wartość przekracza 10 % kapitałów własnych Emitenta spełniając tym

samym kryterium uznania jej za umowę znaczącą. Na podstawie niniejszej umowy Bank i Podawca ustalili zasady, zgodnie z którymi Bank nabywał od Podawcy wierzytelności w drodze przelewu w rozumieniu art. 509 Kodeksu Cywilnego. Bank przyznał Emitentowi odnawialny limit kredytowy w wysokości 30 000 000,00 zł, w ramach którego wykupywał przekazane przez Spółkę wierzytelności powstałe z tytułu współpracy handlowej pomiędzy Podawcą a Dłużnikami, do zapłaty których zobowiązani byli Dłużnicy, tj. Katowicki Holding Węglowy S.A. (limit do wysokości 10 000 000,00 zł) oraz Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. (limit do wysokości 30 000 000,00 zł). Kwota finansowana wykupywanych wierzytelności wynosiła 95% wartości brutto. Strony ustaliły maksymalną długość cyklu rozliczeniowego na 125 dni oraz możliwość dodatkowego finansowania Dłużników w okresie cyklu rozliczeniowego – „Wydłużony Okres Finansowania” nieprzekraczający 35 dni liczonych od dnia wymagalności. Podawca zobowiązał się, iż w przypadku niedokonania przez Dłużnika spłaty części lub całości wykupionej przez Bank wierzytelności w ostatecznym terminie zapłaty z uwzględnieniem dni Wydłużonego Okresu Finansowania, zwróci Bankowi kwotę finansowaną wraz z wszelkimi należnymi Bankowi odsetkami, pomniejszonymi o kwotę spłaconej przez Dłużnika części wierzytelności. Z tytułu niniejszej umowy Bank pobiera m. in. prowizję operacyjną w wysokości 0,01 % do dnia 31.12.2014 roku oraz od 01.01.2015 roku w wysokości 0,2 % kwoty finansowanej, a także marżę z tytułu przejęcia wierzytelności do wykupu: a) 0,5 % do 31.12.2014 roku i b) 1,8 % od 01.01.2015 roku. Wysokość odsetek z tytułu Wydłużonego Okresu Finansowania równa się WIBOR 1M plus marża Banku w wysokości: a) 0,5 % do 31.12.2014 roku i b) 1,8 % od 01.01.2015 roku.

12. Dnia 13.11.2014 roku raportem bieżącym nr 41/2014 Emitent informował, iż dnia 12.11.2014 roku została obustronnie podpisana umowa między Konsorcjum w składzie: Bytomski Zakład Usług Górniczych Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrze (lider konsorcjum), Emitent oraz BEPRINŻ STREFA Sp. z o.o., Sp. komandytowa z siedzibą w Bytomiu (członkowie konsorcjum), a Jastrzębską Spółką Węglową S.A. z siedzibą w Jastrzębiu – Zdroju na podstawie przetargu nie objętego ustawą Prawo zamówień publicznych. Wartość umowy wynosiła 10 559 000,00 zł netto. Przedmiotem umowy są roboty górnicze w zakresie drażenia chodnika Z-3 w pokł. 327/3 dla JSW S.A. KWK „Krupiński”.

13. Dnia 27.11.2014 roku raportem bieżącym nr 45/2014 Emitent informował, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 18/2013 z dnia 07.02.2013 roku, że dnia 27.11.2014 roku do Spółki wpłynęło obustronnie podpisane porozumienie datowane na 26.11.2014 roku zawarte między Emitentem a AK Inwestor Sp. z o.o. z siedzibą w Kędzierzynie – Koźlu (dalej: AKI) rozwiązujące z dniem 18.11.2014 roku za porozumieniem stron umowę dzierżawy kombajnu chodnikowego. Emitent nadal będzie użytkował ten kombajn na zasadzie leasingu, bowiem na mocy umowy trójstronnej zawartej między Bumech, AKI i leasingodawcą, Spółka z dniem 18.11.2014 roku uzyskała status Korzystającego w miejsce AKI, który początkowo pozyskał przedmiotowy kombajn w drodze leasingu operacyjnego.

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

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

W okresie sprawozdawczym Emitent ani jednostki od niego zależne nie zawierały istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe z podmiotami powiązanymi.

Zgodnie z MSR 24 w 2014 roku Emitenta łączyły transakcje z następującymi podmiotami powiązanymi:

1. BUMECH – Technika Górnicza sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach - jednostka zależna Emitenta, w której Emitent posiada 100 % udziału w kapitale zakładowym,
2. ZWG sp. z o.o. SKA z siedzibą w Iwinach – jest to podmiot, w którym Bumech w sposób pośredni posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym,
3. Przedsiębiorstwo „KOBUD” sp. z o.o. z siedzibą w Łęcznej – jest to podmiot, w którym Emitent posiada 100% udziałów,
4. Kofama – Koźle S.A. z siedzibą w Kędzierzynie – Koźlu – jest to podmiot, na który w dniu 31.12.2014 roku znacząco wpływał Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta, który pełnił jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu Kofama – Koźle S.A.,
5. AK Inwestor sp. z o.o. z siedzibą w Kędzierzynie - Koźlu - jest to podmiot, na który w dniu 31.12.2014 roku znacząco wpływał Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta, który pełnił jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu AK Inwestor sp. z o.o.,

6. TECHGÓR sp. z o.o. z siedzibą w Suszcu - jest to podmiot, na który znacząco wpływają osoby będące bliskimi członkami rodziny Wiceprezesa Zarządu Emitenta Dariusza Dźwigola,
7. EKSPLO-TECH sp. z o.o. z siedzibą w Suszcu - jest to podmiot, na który znacząco wpływają osoby, będące bliskimi członkami rodziny Wiceprezesa Zarządu Emitenta Dariusza Dźwigola,
8. GEO-PROGRESS sp. z o.o. z siedzibą w Suszcu - jest to podmiot, na który znacząco wpływają osoby, będące bliskimi członkami rodziny Wiceprezesa Zarządu Emitenta Dariusza Dźwigola,
9. Paczusi 3 SKA - jest to podmiot, w którym Bumech posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym,
10. ZWG sp. z o.o Kobud SKA - jest to podmiot, w którym Bumech posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym,
11. ZWG Sp. z o.o - jest to podmiot, w którym Bumech posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym,

#### Pożyczki od jednostek powiązanych

| Nazwa spółki                          | Stan na    |            |
|---------------------------------------|------------|------------|
|                                       | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| BUMECH - Technika Górnicza Sp. z o.o. | 450        |            |
| <b>Razem</b>                          | <b>450</b> | <b>0</b>   |

Pożyczka na okres 12 miesięcy oprocentowana na poziomie WIBOR 1M powiększony o marżę w kwocie 450 000,00 zł z dnia 01.08.2014 roku. Pożyczka od jednostki zależnej nie posiada zabezpieczenia.

Ponadto Kobud udzielił Łęczyńskiemu Przedsiębiorstwu Usług Górniczych Sp. z o. o pożyczkę w wysokości 20 000,00 zł na okres od dnia 12.09.2014 do dnia 12.09.2015 roku.

#### Wartość netto sprzedaży i zakupów w transakcjach oraz saldo nierozliczonych zobowiązań i należności brutto z jednostkami powiązanymi kapitałowo

| Nazwa spółki                                               | Wartość netto sprzedaży (w tys. zł)** | Nierozliczone saldo brutto należności (w tys. zł)*** | Wartość netto zakupów (w tys. zł)** | Nierozliczone saldo brutto zobowiązań (w tys. zł)*** |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2014 roku (badane) |                                       |                                                      |                                     |                                                      |
| ZWG Sp. z o.o. S.K.A.                                      | 11 791                                | 450                                                  | 11382                               | 4 037                                                |
| ZWG Sp. z o.o.                                             | 0                                     | 0                                                    | 2                                   | 0                                                    |
| Przedsiębiorstwo "Kobud" Sp. z o.o.                        | 6                                     | 860                                                  | 154                                 | 180                                                  |
| BUMECH – Technika Górnicza Sp. z o.o.                      | 76                                    | 0                                                    | 1 263                               | 79                                                   |
| PACZUSKI 3 SKA                                             | 0                                     | 0                                                    | 0                                   | 42                                                   |
| ZWG SP. z o.o. KOBUD S.K.A.                                | 0                                     | 0                                                    | 0                                   | 6                                                    |
| <b>Razem</b>                                               | <b>11 873</b>                         | <b>1 376</b>                                         | <b>12 801</b>                       | <b>4 344</b>                                         |

Dodatkowo Bumech dokonywał transakcji z podmiotami powiązanymi nie będącymi jednostkami powiązanymi kapitałowo:

| Nazwa spółki                                               | Wartość netto sprzedaży (w tys. zł)** | Nierozliczone saldo brutto należności (w tys. zł)*** | Wartość netto zakupów (w tys. zł)** | Nierozliczone saldo brutto zobowiązań (w tys. zł)*** |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2014 roku (badane) |                                       |                                                      |                                     |                                                      |
| AK Inwestor Sp. z o.o.                                     | 0                                     | 0                                                    | 1 899                               | 0                                                    |
| Kofama – Koźle S.A.                                        | 6                                     | 18                                                   | 111                                 | 8                                                    |

|                          |              |           |               |              |
|--------------------------|--------------|-----------|---------------|--------------|
| EKSPOLO-TECH Sp. z o.o.* | 149          | 21        | 4 417         | 1 589        |
| TECHGÓR Sp. z o.o.*      | 638          | 26        | 8 163         | 2 198        |
| GEO-PROGRESS Sp. z o.o.* | 214          | 5         | 887           | 217          |
| <b>Razem</b>             | <b>1 007</b> | <b>70</b> | <b>15 477</b> | <b>4 012</b> |

\*Wartości zakupów wynikają z podpisanych umów konsorcyjnych i podwykonawczej (Spółka jest w nich Liderem) związanych z kontraktami drążeniowymi realizowanymi na Jastrzębskiej Spółce Węglowej S.A.

\*\*Wartości zawierają też dane spółki przejętej, tj. ZWG S.A. od dnia przejęcia, tj. za okres 24-31.12.2014 roku.

\*\*\*Wartość nierozliczonych sald zawiera też salda widniejące w księgach rachunkowych spółki działającej wcześniej pod firmą ZWG SA na dzień 23.12.2014 roku

### Wynagrodzenie kadry kierowniczej

|                                                        | Okres 12 miesięcy<br>zakończony dnia<br>31.12.2014 roku<br>(badane) | Okres 12 miesięcy<br>zakończony dnia<br>31.12.2014<br>roku (badane) | Okres 12 miesięcy<br>zakończony dnia<br>31.12.2013<br>roku (badane) | Okres 12 miesięcy<br>zakończony dnia<br>31.12.2013<br>roku (badane) |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
|                                                        | jednostka dominująca*                                               | jednostki<br>zależne                                                | jednostka<br>dominująca *                                           | jednostki<br>zależne                                                |
| <b>Zarząd jednostki</b>                                | <b>750 012,94</b>                                                   | <b>757 779,28</b>                                                   | <b>851 333,61</b>                                                   | <b>897 966,31</b>                                                   |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze                | 750 012,94                                                          | 757 779,28                                                          | 694 933,61                                                          | 897 966,31                                                          |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia                    |                                                                     |                                                                     |                                                                     |                                                                     |
| Pozostałe długoterminowe świadczenia                   |                                                                     |                                                                     |                                                                     |                                                                     |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy        |                                                                     |                                                                     | 156 400,00                                                          |                                                                     |
| Płatności w formie akcji                               |                                                                     |                                                                     |                                                                     |                                                                     |
| <b>Rada Nadzorcza jednostki</b>                        | <b>258 625,27</b>                                                   | <b>68 830,79</b>                                                    | <b>220 165,12</b>                                                   |                                                                     |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze                | 258 625,27                                                          | 68 830,79                                                           | 220 165,12                                                          |                                                                     |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia                    |                                                                     |                                                                     |                                                                     |                                                                     |
| Pozostałe długoterminowe świadczenia                   |                                                                     |                                                                     |                                                                     |                                                                     |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy        |                                                                     |                                                                     |                                                                     |                                                                     |
| Płatności w formie akcji                               |                                                                     |                                                                     |                                                                     |                                                                     |
| <b>Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej</b> | <b>158 144,91</b>                                                   | <b>210 484,43</b>                                                   | <b>194 359,05</b>                                                   |                                                                     |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze                | 158 144,91                                                          | 210 484,43                                                          | 194 359,05                                                          |                                                                     |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia                    |                                                                     |                                                                     |                                                                     |                                                                     |
| Pozostałe długoterminowe świadczenia                   |                                                                     |                                                                     |                                                                     |                                                                     |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy        |                                                                     |                                                                     |                                                                     |                                                                     |
| Płatności w formie akcji                               |                                                                     |                                                                     |                                                                     |                                                                     |
| <b>Razem</b>                                           | <b>1 166 783,12</b>                                                 | <b>1 037 094,50</b>                                                 | <b>1 265 857,78</b>                                                 | <b>897 966,31</b>                                                   |

\* Wynagrodzenia nie uwzględniają kwot przypadających dla spółki działającej wcześniej pod firmą ZWG S.A.

Poniższa tabela zawiera wynagrodzenia wypłacane w 2014 kadrze kierowniczej spółki działającej wcześniej pod firmą ZWG S.A.:

|                         | Okres 12 miesięcy<br>zakończony dnia<br>31.12.2014 roku<br>(badane) | Okres 12 miesięcy<br>zakończony dnia<br>31.12.2013 roku<br>(badane) |
|-------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| <b>Zarząd jednostki</b> | <b>469 245,77</b>                                                   | <b>386 484,69</b>                                                   |

|                                                        |            |            |
|--------------------------------------------------------|------------|------------|
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze                | 469 245,77 | 386 484,69 |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia                    |            |            |
| Pozostałe długoterminowe świadczenia                   |            |            |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy        |            |            |
| Płatności w formie akcji                               |            |            |
| <b>Rada Nadzorcza jednostki</b>                        | 15 600,00  | 16 600,00  |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze                | 15 600,00  | 16 600,00  |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia                    |            |            |
| Pozostałe długoterminowe świadczenia                   |            |            |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy        |            |            |
| Płatności w formie akcji                               |            |            |
| <b>Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej</b> | 224 285,37 | 127 171,51 |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze                | 224 285,37 | 127 171,51 |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia                    |            |            |
| Pozostałe długoterminowe świadczenia                   |            |            |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy        |            |            |
| Płatności w formie akcji                               |            |            |
| <b>Razem</b>                                           | 709 131,14 | 530 256,20 |

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

Dnia 14.03.2014 roku Emitent zawarł umowę pożyczki z SG Equipment Leasing Polska Sp. z o. o z siedzibą w Warszawie (dalej: SG) w kwocie 1 340 408,07 zł na okres 20 rat miesięcznych licząc od dnia obciążenia rachunku bankowego SG z przeznaczeniem na finansowanie kombajnu chodnikowego.

Dnia 09.05.2014 roku Emitent zawarł umowę pożyczki z SG w kwocie 1 426 000,55 zł na okres 23 rat miesięcznych licząc od dnia obciążenia rachunku bankowego SG z przeznaczeniem na finansowanie kombajnu chodnikowego.

Dnia 30.09.2014 roku Emitent zawarł umowę pożyczki z SG w kwocie 1 426 000,55 zł na okres 23 rat miesięcznych licząc od dnia obciążenia rachunku bankowego SG z przeznaczeniem na finansowanie kombajnu chodnikowego.

Emitent podpisał w okresie sprawozdawczym aneksy wydłużające termin spłaty powyższych pożyczek z SG EQUIPMENT LEASING POLSKA Sp. z o.o. o trzy raty miesięczne.

Dnia 15.05.2014 roku zawarty został kolejny aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej dnia 06.05.2010 roku między Emitentem a Deutsche Bank Polska S.A. (dawniej Deutsche Bank PBC S.A.) z siedzibą w Warszawie m.in. wydłużający okres kredytowania do 08.05.2015 roku. Spółka informowała o zaciągnięciu kredytu w punkcie 2.7 Sprawozdania Zarządu z działalności Bumech S.A. za rok obrotowy 2011.

Dnia 31.07.2014 roku Emitent zawarł z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do umowy o kredyt zaliczka z dnia 13.08.2013 roku. Aneks zmieniał m.in. okres w jakim może być wykorzystany kredyt - do dnia 31.03.2015 roku oraz ostateczny termin spłaty - nie później niż do dnia 31.08.2015 roku. Spółka informowała o zaciągnięciu kredytu w punkcie 6.9 skonsolidowanego raportu okresowego za I półrocze 2013 roku. Dnia 23.04.2015 roku kredyt został całkowicie spłacony.

Dnia 14.02.2013 roku Emitent zawarł z Getin Noble Bank S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Getin) dwie umowy kredytowe: a) o kredyt złotowy obrotowy w wysokości 14 400 000,00 zł udzielony na okres od 14.02.2013 roku do

28.02.2018 roku z przeznaczeniem na refinansowanie wykupu obligacji korporacyjnych serii "R", "T" i "U" oraz b) o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 5 600 000,00 zł udzielony na okres od 14.02.2013 roku do 13.02.2014 roku z przeznaczeniem na sfinansowanie bieżącej działalności gospodarczej. O powyższych umowach Spółka szczegółowo informowała w raporcie bieżącym nr 28/2013 z dnia 15.02.2013 roku, 38/2013 z dnia 07.03.2013 roku oraz 39/2013 z dnia 12.03.2013 roku.

W I kwartale 2014 roku zostały podpisane aneksy do umowy kredytowej opisanej w punkcie a) wydłużające m. in. okres kredytowania do 28.01.2020 roku i zmieniające przeznaczenie na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej oraz aneks do umowy kredytowej opisanej w punkcie b) wydłużający m. in. okres kredytowania do 13.02.2015 roku. Z kolei w I kwartale 2015 roku został podpisany aneks do umowy kredytowej opisanej w punkcie b) wydłużający termin do 31.03.2015 roku.

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

Emitent zawarł dnia 06.05.2014 r. z BZ WBK Faktor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej: Faktor) umowę faktoringową. W umowie Faktor zobowiązuje się w sposób stały do świadczenia na rzecz Spółki usług faktoringowych, w których nie przejmuje od Faktora ryzyka braku spłaty od Kontrahentów, tj. Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. oraz Katowickiego Holdingu Węglowego S.A. Podstawowe parametry umowy są następujące: okres obowiązywania umowy - czas nieokreślony; limit Faktora - 10 000 000,00 zł (limit odnawialny); okres obowiązywania powyższego limitu - 31.03.2015 rok; maksymalny termin wymagalności nabytych wierzytelności - 120 dni. Szczegóły dotyczące powyższej umowy zawiera raport bieżący nr 9/2014 z dnia 07.05.2014 roku.

W I półroczu Emitent zawarł również z Faktorem umowę faktoringową datowaną na dzień 05.06.2014 r. W umowie Faktor zobowiązuje się w sposób stały do świadczenia na rzecz Spółki usług faktoringowych, z przejęciem Ryzyka (ryzyko braku spłaty od Kontrahenta, tj. Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.). Faktorant dokonuje cesji należności na rzecz Faktora z przedstawionych do sfinansowania umów zawartych z JSW S.A. Podstawowe parametry umowy są następujące: okres obowiązywania umowy - czas nieokreślony; limit Faktora - 41 000 000,00 zł; okres obowiązywania powyższego limitu - 31.03.2015 rok; maksymalny termin wymagalności nabytych wierzytelności - 180 dni; wysokość zaliczki - 95 %. Szczegóły dotyczące powyższej umowy zawiera raport bieżący nr 19/2014 z dnia 03.07.2014 roku.

Ponadto Emitent zawarł dnia 30.09.2014 r. z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach (ING) umowę wykupu wierzytelności z regresem (wykup prosty). Zgodnie z umową Bank przyznaje Bumech odnawialny limit kredytowy w wysokości 30 000 000,00 zł, w ramach którego wykupywał będzie przekazane przez Spółkę wierzytelności powstałe z tytułu współpracy handlowej pomiędzy Emitentem a Dłużnikami, do zapłaty których zobowiązani są Dłużnicy, tj. Katowicki Holding Węglowy S.A. (limit do wysokości 10 000 000,00 zł) oraz Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. (limit do wysokości 30 000 000,00 zł). Szczegóły dotyczące powyższej umowy zawiera raport bieżący nr 35/2014 z dnia 06.10.2014 roku.

Dnia 04.02.2015 roku został zawarty aneks do powyższej umowy, w którym ING zmienia odnawialny limit kredytowy do wysokości 20 000 000,00 zł. Zmieniają się również limity przeznaczone na dłużników, tj. dla Katowickiego Holdingu Węglowego S.A. - 10 000 000,00 zł oraz dla Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. - 10 000 000,00 zł.

Dnia 31.10.2013 roku ING udzielił ZWG S.A. kredytu obrotowego w formie linii odnawialnej w kwocie 3.000.000 zł (słownie: trzy miliony złotych). Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie: stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku. O zawarciu umowy kredytowej ZWG informował raportem bieżącym nr 41/2013 z dnia 31.10.2013 roku. Dnia 04.02.2015 roku został podpisany aneks do umowy kredytowej, który zmienia m.in. termin spłaty na dzień 30.09.2015 roku.

Dnia 26.07.2013 r. Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu udzielił ZWG S.A. kredyt inwestycyjny w kwocie 15 000 000 zł z przeznaczeniem na finansowanie zakupu 100% udziałów w spółce przejmowanej, o której ZWG informował w raporcie bieżącym nr 25/2013 z dnia 25.06.2013 r. Okres spłaty dla kredytu inwestycyjnego wynosił 5 lat, tj. do dnia 25.07.2018 r. Warunki finansowe, na których Spółka korzystać będzie z przyznanego limitu nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów i oparte są na stawce WIBOR 1M + marża banku. O zawarciu umowy kredytowej ZWG informował raportem bieżącym nr 30/2013 z dnia 30.07.2013 roku.

Natomiast dnia 17.04.2015 roku podpisano aneks do powyższej umowy m. in. zwiększający kwotę kredytu do wysokości 21 780 000,00 zł, z zastrzeżeniem, iż podwyższona kwota kredytu zostanie przeznaczona na spłatę

zaangażowania leasingowego w Banku, jednak nie więcej niż 6 710 000 zł oraz na sfinansowanie pokrycia części kosztów zamknięcia transakcji IRS, jednak nie więcej niż 70 000 zł.

W III kwartale 2014 roku BTG udzieliło Bumech dwóch pożyczek na okres 12 miesięcy: pierwszej w kwocie 450 000,00 zł z dnia 01.08.2014 roku oraz drugiej w wysokości 200 000,00 zł z dnia 11.09.2014 roku. Pożyczka w kwocie 200 000,00 zł została całkowicie spłacona w czwartym kwartale 2014 roku.

Również 27.02.2014 roku BTG udzieliło Bumech pożyczki w wysokości 200 000,00 zł na okres 24 miesięcy. Pożyczka ta została całkowicie spłacona 11.03.2015 roku.

Dnia 27.03.2015 roku Konsorcjum, w skład którego wchodzi Bank Spółdzielczy w Żorach oraz Bank Spółdzielczy w Pawłowicach (dalej Bank) udzieliło Emitentowi kredytu płatniczego, związanego z prowadzoną przez niego działalnością gospodarczą w kwocie 1 320 000,00 złotych. Bank udzielił kredytu na okres 4 miesięcy od 27.03.2015 roku do 10.07.2015 roku.

W roku obrotowym 2014 nie miało miejsca wypowiedzenie jakiegokolwiek umowy kredytowej Emitentowi.

## **2.8 Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju, wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności, a także udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta.**

Poniższa tabela przedstawia wystawione w 2014 roku na zlecenie Bumech gwarancje ubezpieczeniowe zapłaty wadium i należytego wykonania umowy:

| Rodzaj gwarancji   | Kwota gwarancji | Od         | Do         | Gwarant     |
|--------------------|-----------------|------------|------------|-------------|
| Zapłata wadium     | 50 000,00       | 2014-01-24 | 2014-03-10 | ERGO HESTIA |
| Zapłata wadium     | 50 000,00       | 2014-01-28 | 2014-03-15 | ERGO HESTIA |
| Zapłata wadium     | 30 000,00       | 2014-01-13 | 2014-03-13 | ERGO HESTIA |
| Zapłata wadium     | 200 000,00      | 2014-02-14 | 2014-04-14 | ERGO HESTIA |
| Zapłata wadium     | 60 000,00       | 2014-01-28 | 2014-03-29 | ERGO HESTIA |
| Zapłata wadium     | 49 000,00       | 2014-01-09 | 2014-03-07 | ERGO HESTIA |
| Zapłata wadium     | 90 000,00       | 2014-02-19 | 2014-04-20 | ERGO HESTIA |
| Zapłata wadium     | 45 000,00       | 2014-02-19 | 2014-07-06 | ERGO HESTIA |
| Zapłata wadium     | 65 000,00       | 2014-03-18 | 2014-05-16 | ERGO HESTIA |
| Należyte wykonanie | 684 000,00      | 2014-01-16 | 2016-02-16 | ERGO HESTIA |
| Zapłata wadium     | 250 000,00      | 2014-01-08 | 2014-03-09 | ERGO HESTIA |
| Zapłata wadium     | 50 000,00       | 2014-01-10 | 2014-04-10 | ERGO HESTIA |
| Zapłata wadium     | 50 000,00       | 2014-04-08 | 2014-07-07 | ERGO HESTIA |
| Zapłata wadium     | 300 000,00      | 2014-04-16 | 2014-07-14 | ERGO HESTIA |
| Zapłata wadium     | 120 000,00      | 2014-04-23 | 2014-06-23 | ERGO HESTIA |
| Zapłata wadium     | 29 000,00       | 2014-06-09 | 2014-08-10 | ERGO HESTIA |
| Zapłata wadium     | 5 000,00        | 2014-09-17 | 2015-03-31 | GENERALI    |

|                |            |            |            |          |
|----------------|------------|------------|------------|----------|
| Zapłata wadium | 200 000,00 | 2014-10-23 | 2014-12-22 | GENERALI |
| Zapłata wadium | 150 000,00 | 2014-10-29 | 2015-01-30 | GENERALI |
| Zapłata wadium | 20 000,00  | 2014-12-16 | 2015-01-31 | GENERALI |
| Zapłata wadium | 140 000,00 | 2014-12-17 | 2015-02-13 | GENERALI |
| Zapłata wadium | 70 000,00  | 2014-12-19 | 2015-02-20 | GENERALI |

Poniższa tabela przedstawia wystawione w 2014 roku na zlecenie ZWG S.A. gwarancje ubezpieczeniowe zapłaty wadium:

| Rodzaj gwarancji | Kwota gwarancji | Od         | Do         | Gwarant |
|------------------|-----------------|------------|------------|---------|
| Zapłata wadium   | 27 000,00       | 2014-01-10 | 2014-03-21 | PZU S.A |
| Zapłata wadium   | 32 000,00       | 2014-02-10 | 2014-05-16 | PZU S.A |
| Zapłata wadium   | 17 000,00       | 2014-01-10 | 2014-03-21 | PZU S.A |
| Zapłata wadium   | 12 000,00       | 2014-05-16 | 2014-07-17 | PZU S.A |
| Zapłata wadium   | 23 000,00       | 2014-06-12 | 2014-09-11 | PZU S.A |
| Zapłata wadium   | 65 300,00       | 2014-05-20 | 2014-07-05 | PZU S.A |
| Zapłata wadium   | 23 000,00       | 2014-10-31 | 2015-01-28 | UNIQA   |

Emitent oraz spółka działająca wcześniej pod firmą ZWG SA w 2014 roku nie udzielały żadnych pożyczek.

Poręczenia udzielone przez Kobud:

| Lp. | Wierzyciel                                                                                   | Dłużnik            | Kwota długu (w tys.) | Okres poręczenia  | Warunki finansowe |
|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|-------------------|-------------------|
| 1   | Bank Zachodni WBK S.A. *                                                                     | BUMECH S.A.        | 15 000               | 07/2013-07/2018   | Nie dotyczy       |
| 2   | ING Bank Śląski S.A *                                                                        | BUMECH S.A.        | 3 000                | 10/2013 - 09/2015 | Nie dotyczy       |
| 3   | Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych | BUMECH S.A.        | 4 900                | 09/2013-03/2017   | Nie dotyczy       |
| 4   | Dom Inwestycyjny Investors Spółka Akcyjna                                                    | BUMECH S.A.        | 4 162                | 06/2014-06/2016   | Nie dotyczy       |
| 5   | PKO Bankowy Leasing*                                                                         | ZWG Sp. z o.o. SKA | 5 900                | 12/2013-11/2019   | Nie dotyczy       |

\* Przystąpienie do długu

Poręczenia udzielone przez ZWG Sp. z o.o. SKA:

| Lp. | Wierzyciel            | Dłużnik     | Kwota długu<br>(w tys.) | Okres<br>poręczenia | Warunki<br>finansowe |
|-----|-----------------------|-------------|-------------------------|---------------------|----------------------|
| 1   | ING Bank Śląski S.A.  | Kobud       | 5 000                   | 07/2014 - 06/2018   | Nie dotyczy          |
| 2   | ING Bank Śląski S.A.* | BUMECH S.A. | 3 000                   | 10/2013 - 09/2015   | Nie dotyczy          |
| 3   | ING Bank Śląski S.A.  | Kobud       | 2 000                   | 01/2014 - 09/2018   | Nie dotyczy          |

\* Przystąpienie do długu

Poręczenia udzielone przez ZWG SA:

| Lp. | Wierzyciel           | Dłużnik               | Kwota długu<br>(w tys.) | Okres<br>poręczenia | Warunki<br>finansowe |
|-----|----------------------|-----------------------|-------------------------|---------------------|----------------------|
| 1   | PKO Bankowy Leasing* | ZWG Sp. z o.o.<br>SKA | 5 900                   | 12/2013 – 11/2019   | Nie dotyczy          |
| 2   | ING Bank Śląski S.A. | KOBUD                 | 5 000                   | 12/2013 – 06/2018   | Nie dotyczy          |
| 3   | ING Bank Śląski S.A. | KOBUD                 | 2000                    | 01/2014-01/2015     | Nie dotyczy          |

\* Przystąpienie do długu

Dłużnicy są podmiotami należącymi do Grupy Kapitałowej Bumech.

**2.9 Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.**

Splata zaciągniętych przez Emitenta zobowiązań z tytułu kredytów, obligacji oraz umów leasingowych w 2014 roku następowała bez większych zakłóceń.

Problemy sektora górniczego powodują wzrost ryzyka pogorszenia płynności spółek prowadzących działalność w tej branży. Powyższe skutkuje wydłużającym się cyklem spływu należności. Dla zrównoważenia tego efektu Spółka zwróciła się z prośbą do swoich dostawców o wydłużenie terminów płatności, co w większości przypadków spotkało się z pozytywnym odzewem.

Emitent, aby nie spowolnić tempa rozwoju oraz wywiązać się z zaciągniętych zobowiązań stale poszukuje finansowania swojej działalności, starając się jednocześnie dywersyfikować źródła finansowania. Spółka posługuje się zarówno kredytem kupieckim, bankowym, leasingiem, obligacjami, faktoringiem, środkami Unijnymi, starając się przy tym optymalizować koszty finansowe.

Ponadto w roku 2014 Emitent rozterminował umowy leasingowe z kilkoma leasingodawcami, przez co znacząco spadły miesięczne obciążenia z tytułu rat leasingowych.

Bumech opracował i wdrożył na poziomie GK narzędzia stałego planowania płynności. Narzędzia te pozwalają planować z odpowiednim wyprzedzeniem wpływy i wydatki, tak aby w przypadku przesunięcia czasowego przepływu przygotować alternatywne rozwiązanie.

Emitent stale monitoruje również źródła finansowania pod kątem stabilności i kosztów. W ślad za monitorowaniem podejmuje decyzje o podjęciu działań ukierunkowanych na zmianę dotychczasowych źródeł na nowe, w jego ocenie korzystniejsze dla Spółki.

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

Spółka na chwilę obecną nie planuje znaczących inwestycji na 2015 rok. Nie są wykluczone inwestycje w maszyny górnicze w przypadku pozyskania zamówień na roboty górnicze.

## **2.11 W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania**

Dnia 28.04.2014 roku Emitent i ZWG podpisały porozumienie w sprawie przygotowań do połączenia spółek. Następnie 19.05.2014 roku doszło do uzgodnienia planu połączenia w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. przez przeniesienie całego majątku ZWG na Bumech w zamian za akcje Bumech, które zostały później wydane akcjonariuszom ZWG (dalej: Połączenie). W związku z Połączeniem kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony do kwoty 64 468 029,00 zł, zaś wyemitowane w ramach podwyższenia kapitału zakładowego 56 160 000 sztuk akcji zostały przydzielone akcjonariuszom ZWG - Spółki Przejmowanej. Zgodnie z planem połączenia, akcje połączeniowe przysługiwały wszystkim podmiotom będącym akcjonariuszami ZWG w dniu referencyjnym, tj. 05.01.2015 roku przy zastosowaniu stosunku wymiany akcji ZWG na akcje Bumech: 1:2, co oznacza, że za każdą akcję posiadaną przez akcjonariusza ZWG zostały wydane 2 akcje Emitenta nowej emisji.

W następstwie Połączenia ZWG została rozwiązana bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego w dniu wykreślenia ZWG z Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Skutek wykreślenia ZWG z Rejestru Przedsiębiorców nastąpił w dniu wpisania Połączenia do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy KRS (dalej: Sąd) w dniu 23.12.2014 roku. Z dniem rejestracji Połączenia Bumech wstąpił we wszystkie prawa i obowiązki ZWG.

W dniu 08.07.2014 roku Emitent otrzymał pisemną opinię Biegłego z badania planu połączenia w zakresie jego poprawności i rzetelności. W opinii Biegły wskazał, że:

- 1) plan połączenia zawiera wszystkie elementy i załączniki wymagane art. 499 § 1 KSH,
- 2) zastosowane metody do określenia wymiany udziałów przez zarządy Spółek Przejmowanej i Przejmującej są zasadne,
- 3) parytet wymiany udziałów został we wszystkich istotnych sprawach poprawnie ustalony,
- 4) szczególnych trudności przy łączeniu Spółek nie stwierdzono,
- 5) przedłożony do badania plan połączenia wraz z załącznikami został sporządzony prawidłowo i rzetelnie.

Dnia 21.07.2014 roku doszło do przyjęcia pisemnego sprawozdania Zarządu BUMECH sporządzonego na podstawie art. 501 kodeksu spółek i uzasadniającego połączenie Emitenta z ZWG.

W sprawozdaniu wskazano, iż zważywszy na fakt, że spółki prowadzą działalność gospodarczą w obszarze usług dla górnictwa węgla kamiennego – Bumech bezpośrednio, a ZWG za pośrednictwem spółki zależnej Kobud, Zarząd ocenił, że zasadnym będzie dokonanie Połączenia. Głównym celem Połączenia jest uzyskanie przez Grupę Kapitałową Bumech silnej pozycji rynkowej i finansowej, zapewniającej m.in. dalszy rozwój Grupy. Połączenie spółek ma doprowadzić do umocnienia pozycji rynkowej poprzez powstanie jednego silnego podmiotu gospodarczego, mogącego w sposób skuteczniejszy konkurować na rynku. Efektem Połączenia ma być poprawienie konkurencyjności GK osiągnięte w wyniku efektywniejszego wykorzystania posiadanego potencjału spółek i uzyskania efektów synergii, w tym m.in. lepszego wykorzystania potencjału wykonawczego spółek, uzyskania efektów synergii organizacyjnych i finansowych, w tym przede wszystkim:

- jeszcze większej efektywności kosztów prowadzonej działalności,
- uproszczenia struktury Grupy,
- zwiększenia efektywności zarządzania GK,
- korzystniejszego dostępu do kapitału,
- możliwości realizacji większych kontraktów.

Ponadto Połączenie ma także na celu uproszczenie struktury korporacyjnej, w tym stworzenie jednego centrum zarządzania, którego zadaniem będzie koordynacja działań całej Grupy. Usprawni to proces podejmowania decyzji oraz spowoduje, że będzie bardziej przejrzysty i spójny.

Dnia 28.10.2014 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła memorandum informacyjne Emitenta, które zostało upublicznione 31.10.2014 roku. Jako kolejny krok w procesie połączenia Spółka dokonała też w dniu 31.10.2014 roku pierwszego zawiadomienia akcjonariuszy o zamiarze połączenia z ZWG zgodnie z art. 504 §1 i §2 ksh. Drugie zawiadomienie akcjonariuszy miało miejsce dnia 17.11.2014 roku.

Zatem w IV kwartale 2014 roku zakończył się wielomiesięczny proces połączenia Bumech S.A. z ZWG. Dnia 23.12.2014 roku Sąd dokonał wpisu połączenia Emitenta z ZWG oraz związanego z tym podwyższenia kapitału Emitenta z kwoty 8.308.029,00 zł do kwoty 64 468 029,00 zł (tj. o kwotę 56 160 000,00 zł). Następnie dnia 05.02.2015 roku Sąd zarejestrował zmiany w § 2 Statutu Spółki, tym samym rozszerzeniu uległ przedmiot działalności Bumech.

W dniu 14.01.2015 roku nastąpiła rejestracja akcji serii F w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. oraz wprowadzenie akcji w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym. Wysokość kosztów emisji (zaksięgowanych i oszacowanych łącznie) wyniosła 357 739,18 zł. Precyzyjne dane w powyższym temacie zostaną przedstawione w raporcie okresowym za I kwartał 2015 roku.

W wyniku połączenia spółek z dniem 14.01.2015 roku akcje spółki działającej pod firmą ZWG S.A. zostały wykluczone z alternatywnego systemu obrotu na rynku newConnect.

Szczegóły dotyczące kwestii połączenia oraz dopuszczenia akcji serii F do obrotu giełdowego zawierają raporty bieżące Emitenta o nr: 7/2014 z dnia 28.04.2014 roku, 10/2014 z dnia 19.05.2014 roku, 27/2014 z dnia 9.07.2014 roku, 30/2014 z dnia 21.07.2014 roku, 36/2014 z dnia 29.10.2014 roku, 37/2014 z dnia 31.10.2014 roku oraz 38/2014 z dnia 31.10.2014 roku, 39/2014 z 07.11.2014 roku, 42/2014 z dnia 17.11.2014 roku, 43/2014 z dnia 19.11.2014 roku, 44/2014 z dnia 25.11.2014 roku, 46/2014 z dnia 05.12.2014 roku, 47/2014 i 49/2014 z dnia 08.12.2014 roku, 50/2014 z dnia 09.12.2014 roku, 52/2014 z dnia 12.12.2014 roku 54/2014 z dnia 15.12.2014 roku, 55/2014 z dnia 16.12.2014 roku, 58/2014 z dnia 29.12.2014 roku, 04/2015 z dnia 06.01.2015 roku, 7/2015 z dnia 07.01.2015 roku, 8/2015 i 9/2015 z dnia 12.01.2015 roku, 10/2015 z dnia 13.01.2015 roku, 20/2015 z dnia 28.01.2015 roku, 25/2015 z dnia 13.02.2015 roku oraz 28/2015 z dnia 23.02.2015 roku.

## **2.12 Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.**

Emitent nie publikował prognoz finansowych na 2014 rok.

## **3 Pozostałe informacje:**

### **3.1 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony.**

- Ryzyko dekonstrukcji w branży górniczej

Dekonstrukcja w branży górniczej, a więc i konieczność wdrażania przez kopalnie programów oszczędnościowych oraz spowolnienie gospodarki powodują spadek dotychczasowego poziomu ogłaszanych w górnictwie przetargów w ujęciu ilościowym i wartościowym. Ograniczenie planów inwestycyjnych spółek węglowych, których Emitent i jego spółki zależne, tj. Kobud oraz BTG są beneficjentami, prowadzi z kolei do pogorszenia się ich wyników finansowych. W celu zminimalizowania negatywnego wpływu tego ryzyka Bumech:

- a) podejmuje aktywne działania zmierzające do rozszerzenia zakresu działalności produkcyjnej o rynki pozagórnicze, a w obszarze usług górniczych do dalszego zwiększania swojej aktywności poza rynkiem górnośląskim;
- b) oferuje kompleksową usługę, w ramach której dostarcza maszyny, zapewnia utrzymanie ruchu i serwis oraz wykonuje roboty związane z drażeniem wyrobisk podziemnych;
- c) stara się sukcesywnie poszerzać ofertę produktową.

Należy podkreślić z całą stanowczością, że najważniejszym remedium sektora górnictwa węgla kamiennego w Polsce jest outsourcing działalności górniczej. W związku z tym Emitent spodziewa się w przyszłości zwiększenia poziomu zainteresowania jego usługami.

- Ryzyko związane z globalnym spowolnieniem gospodarczym

Problemy sektora górniczego powodują ryzyko polegające na pogorszeniu płynności finansowej przedsiębiorstw, zwłaszcza spółek prowadzących działalność polegającą na wydobywaniu węgla kamiennego, a w związku z tym także samego Emitenta. Powyższe skutkuje spadkiem zamówień, co skutkuje wydłużającym się cyklem spływu należności i może spowodować spadek przychodów Spółki.

- Ryzyko związane ze zmianą stopy procentowej

Emitent prowadząc działalność wykorzystuje m.in. finansowanie zewnętrzne pochodzące z kredytów bankowych, faktoringu, leasingów, dotacji Unijnych, obligacji. Spółka wykorzystuje źródła finansowania głównie o oprocentowaniu zmiennym. Wysokość oprocentowania zmiennego uzależniona jest od wysokości stóp procentowych, w związku z czym Spółka narażona jest na ryzyko związane z ich zmianami. Biorąc pod uwagę zadłużenie Emitenta, ewentualny wzrost stóp procentowych może przełożyć się na zwiększony poziom płaconych przez Emitenta odsetek od kapitału. Należy jednak podkreślić, że ostatni rok przyniósł obniżki rynkowych stóp procentowych.

- Ryzyko związane z kursem walutowym

Bumech narażony jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Transakcje walutowe związane są głównie ze sprzedażą i zakupem towarów. Zarówno sprzedaż, jak i zakupy dokonywane poza granicami kraju nie stanowią istotnego procentu w całości obrotów Spółki, gdyż sprzedaż zagraniczna stanowiła zarówno w 2013, jak i w 2014 roku poniżej 1% sprzedaży ogółem.

Należy jednak zaznaczyć, że powyższe ryzyko obecnie nie ma znaczącego wpływu na ostateczne wyniki osiągnięte przez Grupę Emitenta, ale może rosnąć wraz ze wzrostem udziału sprzedaży zagranicznej w przyszłości.

- Ryzyko ograniczonej dywersyfikacji źródeł przychodów

Większość przychodów Emitenta pochodzi z górnictwa węgla kamiennego. Spółka w sposób istotny jest uzależniona od bieżącej koniunktury w tym sektorze. Ograniczenie planów inwestycyjnych ze strony polskiego górnictwa węgla kamiennego, których Bumech jest beneficjentem, może wpływać na pogorszenie się jego wyników finansowych. Emitent jest w dużym stopniu narażony na przedmiotowe ryzyko. Ryzyko jest ograniczane głównie poprzez aktywne działania zmierzające do rozszerzenia zakresu działalności produkcyjnej o rynki pozagórniczne, a w obszarze usług górniczych do dalszego zwiększania swojej aktywności poza rynkiem górnolaskim.

- Ryzyko związane z działalnością konkurencji

Emitent aktywnie monitoruje rosnącą konkurencję na rynkach światowych i krajowym oraz umacnianie się pozycji spółek konkurencyjnych. W opinii Zarządu bieżące zmniejszenie ilości ogłaszanych przetargów skłania te przedsiębiorstwa do stosowania wzmożonej konkurencji cenowej. Nie można wykluczyć również z ich strony czynów nieuczciwej konkurencji, a także nadużywania dominującej pozycji rynkowej. Powyższe okoliczności negatywnie wpływają na przychody, wyniki, mogą też niekorzystnie wpłynąć na wiarygodność Spółki w oczach potencjalnych i obecnych kontrahentów. Aby zminimalizować to ryzyko Emitent rozszerza i uzupełnia o nowe funkcjonalności swoją kompleksową ofertę, którą stopniowo poszerza. Równocześnie podnoszona jest jakość produktów i usług potwierdzana poprzez systematyczne zmniejszanie się kosztów serwisów gwarancyjnych oraz przez zewnętrzne jednostki certyfikujące oraz monitoruje rynek konkurencji.

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

Złożone procesy działalności Emitenta wiążą się ze ścisłą współpracą z dużą ilością partnerów. W przypadku nierzetelnego wykonania zobowiązań, a w szczególności nieterminowej realizacji powierzonych zleceń, istnieje ryzyko poniesienia kar. Ponadto przepisy regulujące tematykę zamówień publicznych przewidują solidarną odpowiedzialność członków konsorcjum względem zamawiającego za realizację zamówienia. Może to negatywnie wpłynąć na działalność i osiągnięte przez Bumech wyniki finansowe. Spółka w miarę możliwości stara się unikać takich sytuacji poprzez weryfikację jakości usług świadczonych przez konsorcjantów, podwykonawców i towarów dostarczanych przez dostawców.

- Ryzyko wydłużenia terminów płatności od głównych odbiorców

Spółka posiada trzech głównych odbiorców Jastrzębską Spółkę Węglową S.A. (JSW S.A.) oraz Katowicki Holding Węglowy S.A. (KHW S.A.) oraz Kompanię Węglową S.A. Bumech stara się ograniczać ryzyko wydłużenia terminów płatności od głównych odbiorców, wykorzystując w tym celu kredyty bankowe i faktoring.

Ponadto, aby ograniczyć ryzyko współpracy z powyższymi podmiotami, Emitent prowadzi aktywne działania marketingowe mające na celu lokowanie produkcji, w tym w szczególności sprzedaży kombajnów górniczych poza tymi spółkami, tj. w firmach prowadzących drążenia wyrobisk podziemnych oraz za granicą.

Rozszerzenie bazy klientów w wyniku połączenia zmniejszyło zależność Spółki od górniczego rynku górnolaskiego. Emitent pozyskuje nowe obszary działalności biznesowej, która pozwoli na znalezienie odbiorców poza regionem Górnego Śląska i poza sektorem otoczenia górnictwa węgla kamiennego. Jednym z przykładów tych działań jest przejęcie – w wyniku połączenia – działalności ZWG w obszarze produkcji wyrobów gumowych

dla przemysłu oraz przejęcie – również w wyniku Połączenia – kontroli operacyjnej nad spółką Kobud, która świadczy usługi dla spółek górniczych na terenie Lubelskiego Zagłębia Węglowego.

Emitent wskazuje, że opisywane ryzyko dotyczy praktycznie wszystkich podmiotów prowadzących działalność w sektorze otoczenia górnictwa węgla kamiennego. Biorąc pod uwagę wielkość podmiotów będących największymi odbiorcami Spółki, ich znaczenie dla gospodarki narodowej, wrażliwość dla tzw. spokoju społecznego w regionie, a także dotychczasową praktykę kapitałowego wspierania tych spółek przez rząd – prawdopodobieństwo ich upadłości należy oceniać jako niewielkie. Ryzyko wydłużania terminów płatności przez spółki węglowe powyżej 150 dni Emitent ocenia jako niskie w związku z przepisami o podatku VAT.

- Ryzyko związane z rozpoczęciem strajków przez pracowników głównych odbiorców

W związku z koniecznością przeprowadzenia restrukturyzacji górnictwa w Polsce oraz co się z tym łączy obniżeniem kosztów zatrudnienia przez głównych odbiorców Bumech, realnym zagrożeniem staje się rozpoczęcie strajku przez pracowników spółek węglowych. To może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe spółek okologórnicznych. Ryzyko ocenia się jako niskie, w związku ze słabą sytuacją finansową odbiorców, co może spowodować trwałą utratę miejsc pracy potencjalnych strajkujących.

- Ryzyko związane ze zniszczeniem lub awarią kombajnów chodnikowych

Zniszczenie i awaria kombajnów chodnikowych Bumech może skutkować czasowym wstrzymaniem realizacji kontraktów, a w skrajnym przypadku brakiem zdolności do terminowej realizacji podpisanych umów. To z kolei może spowodować obniżenie poziomu sprzedaży. Przeciwdziałając powyższemu Spółka ubezpiecza przedmiotowe środki trwałe. W dotychczasowej działalności Emitenta nie wystąpiła realizacja tego ryzyka.

- Ryzyko awarii urządzeń produkcyjnych

Emitent w procesie produkcyjnym wykorzystuje liczne urządzenia. Ich awaria może prowadzić do dezorganizacji procesu produkcyjnego, zmniejszając tym samym liczbę wytworzonych produktów, a w wariancie najbardziej pesymistycznym, prowadzić nawet do czasowego wstrzymania produkcji. W efekcie obniżeniu mogą ulec przychody Spółki oraz mogą pojawić się nieprzewidziane koszty naprawy urządzeń. Awarie mogą również skutkować wyrządzeniem szkód wśród osób trzecich, wiążąc się z koniecznością wypłaty odszkodowań. Przyczynami awarii mogą być m.in. zużycie urządzeń bądź też nieprawidłowa eksploatacja, lecz również czynniki niezależne od Spółki, jak chociażby pożar lub niekorzystne warunki pogodowe (silne wiatry, ulewne deszcze, wysokie mrozy itd.). W celu zapobiegania powyższym awariom Spółka dokonuje okresowych przeglądów i serwisów urządzeń oraz ubezpiecza urządzenia. Ważną rolę odgrywają w tym przypadku również odpowiednio wyszkoleni pracownicy, którzy są w stanie w krótkim okresie czasu usunąć awarię. Ryzyko ocenia się jako bardzo niskie.

- Ryzyko związane z zabezpieczeniami na majątku Spółki

Jedną z form zabezpieczenia udzielonych przez bank kredytów są hipoteki na nieruchomościach oraz zastawy rejestrowe na majątku ruchomym Spółki. W przypadku zaistnienia sytuacji, w której Emitent nie regulowałby zobowiązań wynikających z zawartych umów kredytowych, banki mogą zaspokoić roszczenie przejmując przedmiot zabezpieczenia. Sytuacja taka bez wątpienia miałaby wpływ na procesy produkcyjne i tym samym na wyniki finansowe. W dotychczasowej działalności Bumech nie wystąpiła realizacja tego ryzyka.

- Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników oraz z brakiem możliwości pozyskania wykwalifikowanej kadry technicznej i inżynierskiej

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

Aby zminimalizować powyższe ryzyko Emitent dba o udział pracowników w specjalistycznych kursach podnoszących kwalifikacje.

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

Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie robót dotyczących realizacji umów jest uwarunkowane wieloma czynnikami niezależnymi i zależnymi od samej Spółki jak i przedsiębiorstw współpracujących z Emitentem. Roboty realizowane w ramach zamówień publicznych są uzależnione od warunków geologiczno-górnicznych i każdorazowo w zadaniu mogą wystąpić z tym związane, wcześniej

nieprzewidziane trudności. Biorąc pod uwagę powyższe może nastąpić późniejsze przekazanie frontu robót lub wydłużenie prac. Ponadto Zamawiający w określonych przypadkach (recesja na rynkach światowych, sytuacja kryzysowa na rynku węgla i stali, niemożliwe a w związku z tym niepełne rozeznanie warunków geologiczno-górnictwowych) może ograniczyć zakres prac. Dodatkowo terminowość wykonania robót jest uzależniona od ewentualnego podwykonawcy i/lub konsorcjanta, z którym ściśle współpracuje się przy realizacji danego kontraktu. Wszystkie te czynniki mogą powodować nałożenie na Emitenta kar umownych, odroczenie w czasie realizacji przychodów lub osiągnięcie przychodów na poziomie niższym od początkowo planowanych.

- Ryzyko związane z prowadzoną działalnością operacyjną na czynnych obiektach kopalń

Z działalnością Emitenta, zwłaszcza w przypadku wykonywania prac drążeniowych na czynnych obiektach kopalń, wiążą się zagrożenia polegające między innymi na możliwości wystąpienia awarii skutkującej stratami ludzkimi i materialnymi.

Emitent przeciwdziała temu zagrożeniu poprzez stałe szkolenie i nadzór bhp, wyposażanie pracowników w nowoczesny sprzęt ochrony osobistej, ubezpieczenie działalności od odpowiedzialności cywilnej.

- Ryzyko kredytowe

Spółka prowadząc działalność wykorzystuje m.in. finansowanie pochodzące z kredytów bankowych, leasingów, faktoringu, dotacji Unijnych, emisji obligacji. Nie można wykluczyć, iż w przyszłości różne zdarzenia spowodują trudności w wywiązywaniu się ze zobowiązań względem instytucji kredytowych.

W celu minimalizacji tego rodzaju ryzyka prowadzone jest długoterminowe planowanie, a każdą inwestycję poprzedza analiza finansowa. Emitent zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Zdaniem Zarządu u Emitenta nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego dotyczące należności. Dotychczasowa współpraca z odbiorcami wskazuje na niskie ryzyko związane z brakiem płatności.

- Ryzyko związane z płynnością

Spółka narażona jest na ryzyko utraty płynności związane ze zdolnością do terminowego regulowania zobowiązań. Emitent, aby nie spowolnić tempa rozwoju oraz wywiązać się z zaciągniętych zobowiązań stale poszukuje finansowania swojej działalności, starając się jednocześnie dywersyfikować źródła finansowania. Bumech posiłkuje się zarówno kredytem kupieckim, bankowym, leasingiem, obligacjami, faktoringiem, środkami Unijnymi, starając się przy tym optymalizować koszty finansowe.

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

- Ryzyko podatkowe związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi

Emitent zawiera umowy z podmiotami powiązanymi. W opinii Emitenta wszystkie takie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Mając na uwadze połączenie Emitenta z ZWG znacząco zwiększyła się liczba podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej po połączeniu, w związku z czym liczba transakcji z podmiotami powiązanymi może ulec istotnemu zwiększeniu.

Emitent na bieżąco identyfikuje potencjalne ryzyko podatkowe związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi. Niemniej jednak nie można wykluczyć w przyszłości ryzyka zakwestionowania przez organy podatkowe rynkowego charakteru transakcji z podmiotami powiązanymi, co mogłoby skutkować wzrostem zobowiązań podatkowych Spółki, a tym samym mogłoby mieć negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki Emitenta.

- Ryzyko zmiany rozwiązań technologicznych w zakresie jakości oferowanych produktów

Rynek, na którym działa Emitent charakteryzują różnorodne wymagania w zakresie rozwiązań technologicznych oraz wysokie wymagania jakości oferowanych wyrobów. Odpowiednia umiejętność reagowania na zmiany zachodzące na rynku, m.in. efektywne stosowanie nowych technologii, utrzymywanie jakości produktów i usług na najwyższym poziomie, dostosowywanie się do wyznaczanych standardów rynkowych, poszerzanie oferty uwzględniającej zapotrzebowanie odbiorców, warunkuje rozwój Spółki oraz ma wpływ na jej wyniki finansowe. Istnieje ryzyko, iż Bumech nie sprosta wymaganiom w wyżej wymienionych obszarach, a oferowane rozwiązania mogą nie spełnić oczekiwań odbiorców w sposób optymalny.

Mając powyższe na względzie Spółka dąży w możliwie największym stopniu do zredukowania ryzyka poprzez działania inwestycyjne, aktywne badanie rynku oraz monitorowanie trendów w zakresie nowych technologii produkcyjnych a także analizę rentowności ich wykorzystania.

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

Do czynników istotnych dla rozwoju Spółki Bumech zalicza się:

- stopień wykorzystania efektów synergii płynących z połączenia Bumech z ZWG
- rosnący udział węgla w globalnym popycie na energię
- niski poziom stóp procentowych
- wzrastającą przewagę konkurencyjną
- koniunkturę w branży górniczej i wydobywczej
- presję cenową ze strony odbiorców towarów i usług
- terminowość i jakość usług świadczonych przez podwykonawców i konsorcjantów
- terminowość i jakość dostaw towarów i materiałów
- niepełne rozeznanie warunków geologiczno-górniczych
- ilość i wartość przetargów ogłaszanych przez spółki węglowe
- płynność finansową kontrahentów i własną
- brak wykwalifikowanej kadry pracowniczej
- brak dywersyfikacji źródeł przychodów
- utrudniony dostęp do kapitału
- stopień awaryjności składników majątku produkcyjnego.

Podstawowym celem połączenia Bumech i ZWG było uzyskanie przez Grupę Kapitałową silnej pozycji rynkowej i finansowej, zapewniającej m.in. dalszy rozwój GK. Połączenie spółek ma doprowadzić do umocnienia pozycji rynkowej, poprzez powstanie jednego silnego podmiotu gospodarczego, mogącego w sposób skuteczniejszy konkurować na rynku. Efektem połączenia ma być poprawienie konkurencyjności GK osiągnięte w wyniku efektywniejszego wykorzystania posiadanego potencjału spółek i uzyskania efektów synergii, w tym m.in. lepszego wykorzystania potencjału wykonawczego spółek, uzyskania efektów synergii organizacyjnych i finansowych. Ponadto połączenie ma także na celu uproszczenie struktury korporacyjnej, w tym stworzenie jednego centrum zarządzania, którego zadaniem będzie koordynacja działań całej Grupy Kapitałowej. Usprawni to proces podejmowania decyzji oraz spowoduje, że będzie bardziej przejrzysty i spójny

Dekoniunktura w branży wydobywczej węgla kamiennego oraz kokсового to najważniejszy czynnik, który może zahamować dynamikę rozwoju Emitenta i jego Grupy. Mimo bardzo trudnej sytuacji w tym sektorze pozytywne perspektywy dla rynku węgla przedstawiają prognozy Międzynarodowej Agencji Energii. Przewidują one wzrost zużycia węgla. Udział węgla w globalnym popycie na energię wzrośnie z 26% w 2006 roku do 29% w 2025 roku.<sup>1</sup>

Na rynku usług okologicznych obserwuje się spadek cen. Ponadto na Śląsku nadal mają miejsce przestoje ekonomiczne na kopalniach, a w przypadku usług drażeniowych - spadek nowych inwestycji, jak również limitowanie już rozpoczętych, a co za tym idzie zmniejsza się również wartość i ilość ogłaszanych przetargów. Zdarzają się sytuacje zmniejszenia przez Spółki węglowe zakresów robót realizowanych w oparciu o zamówienia publiczne.

W związku z powyższym Emitent podejmuje aktywne działania zmierzające do rozszerzenia zakresu działalności produkcyjnej o rynki pozagórnicze, a w obszarze usług górniczych do dalszego zwiększania swojej aktywności poza rynkiem górnośląskim. Pozytywne zakończenie procesu połączenia z ZWG spowodowało poszerzenie działalności Emitenta o produkcję wyrobów gumowych dla przemysłu oraz wyjście (za pośrednictwem spółki zależnej Kobud) z usługami górniczymi na kopalnię Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. Rynek zbytu Emitenta poszerzył się też o KGHM. Spółka spodziewa się dalszego zwiększania korzyści płynących z efektów synergii organizacyjnych i finansowych wynikających z połączenia.

<sup>1</sup> Źródło: [www.ppwb.org.pl](http://www.ppwb.org.pl), Światowy Przegląd Energetyczny – prognoza dla węgla do roku 2030, <http://www.ppwb.org.pl/wb/66/3.php>

Dla złagodzenia negatywnego wpływu zagrożeń płynących z otoczenia rynkowego Emitent od końca 2013 roku aż do chwili obecnej intensywnie restrukturyzuje Spółkę w zakresie kosztów działalności oraz płynności finansowej. Istotnie obniżono koszty wytworzenia w części maszynowo-remontowej, a poprzez spłatę i rozterminowanie zobowiązań z tytułu leasingów i kredytów obniżono wypływy z tego tytułu. Podpisane umowy faktoringowe w ocenie Zarządu zminimalizowały ryzyko dotyczące płynności bieżącej w Spółce. Emitentowi sprzyjają spadające w ostatnim czasie rynkowe stopy procentowe. Na tak trudnym rynku Emitentowi udało się też obniżyć ceny zakupu materiałów i podzespołów, przy równoczesnym wydłużeniu terminów płatności ze strony większości dostawców, do których Bumech zwrócił się z taką prośbą. Ponadto Spółka stale dostosowuje strukturę organizacyjną oraz dokonuje zmian kadry kierowniczej, aby lepiej realizować założone cele.

Wszystkie powyższe działania pozwalają Emitentowi na ciągle zdobywanie przewagi konkurencyjnej na rynku.

Emitent w swojej działalności operacyjnej i finansowej nie bagatelizuje ryzyk, które zostały zidentyfikowane w punkcie 3.1 niniejszego sprawozdania za rok obrotowy 2014.

Nadrzędnym celem strategicznym Bumech, jako spółki publicznej notowanej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., jest budowa wartości spółki dla Akcjonariuszy. Biorąc pod uwagę połączenie Emitenta z ZWG, wyzwania jakie stoją przed sektorem wydobywczym, potrzeby wynikające z dynamicznie zmieniającego się otoczenia, a także mając na celu dążenie do maksymalizacji wartości dla Akcjonariuszy, Zarząd podjął decyzję o konieczności aktualizacji strategii działania w 2015 roku. Prace te rozpoczęto w I kwartale 2015 roku od wielokierunkowej analizy strategicznej perspektyw rozwoju i budowania wartości Grupy Kapitałowej. W ramach analizy strategicznej dla GK. zostały wykonane następujące działania:

- wyodrębnienie domen działalności (segmenty strategiczne firmy),
- wyodrębnienie strategicznych obszarów funkcjonalnych,
- wyodrębnienie strategicznych jednostek organizacyjnych,
- sporządzenie analizy strategicznej SWOT.

Celem analizy strategicznej jest przygotowanie do sformułowania strategii działania dla całej Grupy Kapitałowej. Do każdej domeny, obszaru strategicznego oraz centralnej jednostki organizacyjnej przypisano osobę odpowiedzialną. W II kwartale 2015 roku rozpoczęto prace nad budowaniem nowej strategii działania dla GK. Strategia działania obejmować będzie strategię ogólną oraz strategię odcinkową. Pierwsza z nich obejmować będzie: wizję, misję, cele strategiczne oraz sposoby realizacji celów strategicznych. Z kolei strategię odcinkową podzielone są na:

- strategię dla domen działalności,
- strategię dla obszarów funkcjonalnych,
- strategię dla jednostek organizacyjnych.

W ramach każdej strategii odcinkowej określone są: cele do realizacji, opisywane są sposoby realizacji tych celów oraz opracowywany jest ramowy harmonogram działania, o ile jest o celowe.

Równoległe do prac nad strategią rozwoju prowadzone są prace nad strategicznym planem ekonomiczno-finansowym, który przedstawiał będzie wymierne korzyści z realizacji przyjętej strategii rozwoju.

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

W 2014 roku Ośrodka Badań Atestacji i Certyfikacji w Gliwicach (dalej: OBAC) przedłużył do roku 2019 ważność certyfikatów na produkcję kombajnu chodnikowego AM-50-BUMECH/Z1.

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

Nowa przekładnia o zwiększonej mocy ma zastąpić istniejące obecnie na rynku rozwiązanie. Umożliwi m.in.:

- zwiększenie mocy do 160 kW w celu przyspieszenia procesu drążenia chodnika,
- wprowadzenie zraszania zanożowego oraz zraszania w tzw. kurtyną powietrzno-wodną,
- wprowadzenie dwóch prędkości pracy przekładni w celu lepszego dopasowania parametrów przekładni do zróżnicowanych warunków eksploatacyjnych,
- zmniejszenie ilości oleju służącego do smarowania przekładni.

W 2014 roku w kombajnie AM-50-BUMECH/Z1 zastosowano baterię zraszającą powietrzno – wodną do gaszenia metanu i iskieł, co znacznie podnosi bezpieczeństwo pracy w kopalniach w strefach zagrożonych wybuchem.

Przedmiotowa bateria ma też zastosowanie w kombajnach typu BM-130S. Spółka posiada dokumentację z Głównego Instytutu Górnictwa - Kopalni Doświadczalnej „Barbara” potwierdzającą skuteczność działania baterii.

Ponadto w spółce działającej wcześniej pod firmą ZWG S.A.:

1. Zakończono wdrożenie systemu zarządzania produkcją PC Biznes STREAMSOFT Prestiż

Streamsoft Prestiż należy do systemu klasy ERP, którego zadaniem jest ujednolicenie rozwiązań informatycznych w przedsiębiorstwie i uporządkowanie procesów biznesowych. Ujednolicenie rozwiązań zapewnia przede wszystkim spójność wprowadzanych danych i pełną kontrolę przebiegu procesu produkcyjnego. Moduł Zarządzania produkcją wspomaga planowanie, wykonanie oraz kontrolę procesu produkcyjnego na wszystkich jego etapach. Streamsoft Prestiż współpracuje z różnymi urządzeniami zewnętrznymi, które wspólnie z systemem informatycznym ERP CRM automatyzują wprowadzanie danych, eliminują pomyłki ludzkie i kontrolują ten proces. Urządzenia współpracujące z systemem to: panele dotykowe, czytniki kodów kreskowych, skanery kodów.

2. Odnowiono Certyfikat do oznakowania wyrobu znakiem bezpieczeństwa B

Certyfikat dotyczy mieszanki gumowej trudnopalnej ZWG 2010, przeznaczonej do produkcji wyrobów nadających się do stosowania w podziemnych zakładach górniczych oraz w składach materiałów wybuchowych.

3. Zakończono i rozliczono projekt współfinansowany ze środków UE w ramach Działania 1.1, Schemat: Dotacje inwestycyjne dla przedsiębiorstw związane z prowadzeniem działalności badawczo-rozwojowej Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Dolnośląskiego na lata 2007-2013. Priorytet 1. „Wzrost konkurencyjności dolnośląskich przedsiębiorstw (Przedsiębiorstwa i Innowacyjność)”

Nazwa projektu: „Uruchomienie seryjnej produkcji przemysłowej nowych, samodzielnie zaprojektowanych produktów gumowo-metalowych”. W jego ramach zakupiono: frezarkę CNC, ramię pomiarowe, oprogramowanie Solid Edge Classic oraz sprzęt komputerowy.

4. Zakończono i rozliczono projekt współfinansowany ze środków UE w ramach Działania 1.1, Schemat: Dotacje inwestycyjne dla MŚP wspierające innowacyjność produktową i procesową na poziomie regionalnym, zgodnym z Dolnośląską Strategią (z wyłączeniem projektów z zakresu turystyki) Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Dolnośląskiego na lata 2007-2013. Priorytet 1. „Wzrost konkurencyjności dolnośląskich przedsiębiorstw (Przedsiębiorstwa i Innowacyjność)”

Nazwa projektu: „Rozwój technologiczny i rynkowy w drodze budowy pozycji lidera dolnośląskiego rynku przetwarzania odpadów gumowych i tworzyw sztucznych”

### **3.4 Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego.**

Bumech posiada aktualne decyzje administracyjne w zakresie korzystania ze środowiska i na bieżąco wywiązuje się z obowiązków wynikających z Ustawy z dnia 27 kwietnia 2001 r. Prawo ochrony środowiska (Dz. U. 2001 nr 62, poz 627 z późn. zm.).

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

W Spółce działającej do 23.12.2014 roku pod firmą ZWG S.A. funkcjonuje z kolei Zintegrowany System Zarządzania w zakresie jakości /ISO 9001/, środowiska /ISO 14001/, BHP /PN-N 18001/. Systemowe zarządzanie spółką było monitorowane zarówno poprzez audyty wewnętrzne, jak i przez akredytowaną jednostkę certyfikacyjną.

### **3.5 Informacje dotyczące zatrudnienia.**

Na dzień 31.12.2014 roku Emitent zatrudniał na umowę o pracę 332 pracowników (z czego 63 to osoby zatrudnione wcześniej w ZWG); zaś na umowy cywilno – prawne 2 osoby.

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

- a) dacie zawarcia przez Emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa,
- b) wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:
  - badanie rocznego sprawozdania finansowego,

- inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego,
  - usługi doradztwa podatkowego,
  - pozostałe usługi,
- c) informacje określone w lit. b należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego,
- d) obowiązek określony w lit. a-c uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym.

Emitent dnia 17.02.2015 roku podpisał z PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ul. Orzyckiej 6/1B (dalej: PKF) wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477 umowę, której przedmiotem jest:

- a) badanie jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego BUMECH S.A. sporządzonego według stanu na dzień 31.12.2014 roku;
- b) badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK sporządzonego według stanu na dzień 31.12.2014 roku;
- c) świadczenie usług doradztwa w zakresie przekształcenia danych finansowych Grupy Kapitałowej ZWG na MSRY.

Wynagrodzenie określono na poziomie odpowiednio za: a) 22 000 zł netto, b) 12 000 zł netto oraz c) 6 000 zł netto.

BUMECH S.A. korzystał wcześniej z usług atestacyjnych PKF: a) związanej z inwentaryzacją składników majątkowych (rok 2013); b) związanych ze sprawozdaniami pro forma sporządzonymi za okres 01.01.2013 – 31.12.2013 oraz za okres 01.01.2014 – 30.06.2014 zamieszczonymi w memorandum informacyjnym Emitenta sporządzonym w związku z połączeniem się Bumech z ZWG (rok 2014).

Ponadto PKF badał sprawozdanie finansowe Bumech S.A. za okres od 01.01.2008 – 31.12.2008 roku, a na podstawie umowy z 2008 roku wykonywał dla Spółki również inne usługi poświadczające.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania dokonała Rada Nadzorcza, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 56/2014 z dnia 22.12.2014 roku.

Emitent dnia 25.07.2013 roku podpisał z Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (dalej: KPFK) wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695 umowy, których przedmiotem był:

- a) przegląd jednostkowego sprawozdania Bumech sporządzonego na dzień 30 czerwca 2014 roku,
- b) przegląd skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego GK sporządzonego na dzień 30 czerwca 2014 roku.

Wynagrodzenie określono na poziomie odpowiednio za: a) 6 000 zł netto; za b) 3 000 zł netto.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania dokonała Rada Nadzorcza, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 18/2014 z 19.06.2014 roku.

Emitent dnia 04.07.2013 roku podpisał z KPFK także umowy, których przedmiotem był:

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

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

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

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

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

#### **a) wskazanie:**

- zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny, lub
- zbioru zasad ładu korporacyjnego, na którego stosowanie Emitent mógł się zdecydować dobrowolnie oraz miejsce, gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny, lub

- wszelkich odpowiednich informacji dotyczących stosowanych przez Emitenta praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym wraz z przedstawieniem informacji o stosowanych przez niego praktykach w zakresie ładu korporacyjnego

W 2014 roku BUMECH S.A. podlegał zbiorowi zasad ładu korporacyjnego zgromadzonych w dokumencie: „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (dalej: DPSN), które to były publicznie dostępne na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie pod adresem: <http://corp-gov.gpw.pl>

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

Szanując prawo obecnych i potencjalnych Akcjonariuszy do pełnej wiedzy na temat działalności BUMECH S.A., Spółka dokłada wszelkich starań, aby w jak najszerszym zakresie stosować się do zasad ładu korporacyjnego. Tym niemniej Zarząd BUMECH S.A. informuje, iż w 2014 roku w Spółce w sposób trwały nie były stosowane częściowo lub całkowicie następujące zasady DPSN:

#### ◆ Zasada I.1

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

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

#### ◆ Zasada I.5

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

BUMECH S.A. nie posiada polityki wynagrodzeń, która stanowiłaby odrębną pozycję w planie corocznego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Jednakże – zgodnie z Zaleceniem Komisji Europejskiej - Spółka zamieszcza w rocznym sprawozdaniu finansowym wartość wszystkich świadczeń przysługujących członkom organów Emitenta.

Według Emitenta częściowe przestrzeganie przedmiotowej zasady nie niesie negatywnych skutków dla obecnych i potencjalnych akcjonariuszy.

#### ◆ Zasada I.9

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

Skład organów zarządzających i nadzorujących Bumech w 2014 roku nie zapewniał zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w tych organach, jednak rola kobiet w Spółce nie jest w żaden sposób umniejszana. Należy zaznaczyć, że Emitent nie ma wpływu na stosowanie powyższej zasady, gdyż wybór członków Zarządu i Rady Nadzorczej leży w gestii odpowiednio Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia. Nadmieniamy również, iż zmiany w składzie RN, które nastąpiły 08.04.2015 roku spowodowały, iż w 7 – osobowej Radzie zasiadają trzy kobiety.

#### ◆ Zasada I.12

*Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.*

Biorąc pod uwagę konieczność przeprowadzenia wielu zabiegów techniczno – organizacyjnych i związane z nimi koszty, a także ryzyka prawne oraz małe doświadczenie rynku w tym zakresie, Spółka nie zdecydowała się na zapewnienie akcjonariuszom możliwości wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. W miarę upowszechnienia się stosowania przedmiotowej zasady ładu korporacyjnego Zarząd nie wyklucza wprowadzenia jej w życie.

- **Zasada II.1**

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

*(...)*

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

*(...).*

Emitent nie nagrywa i nie publikuje przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia na stronie internetowej. Na stronach internetowych Spółki pod adresami: [www.bumech.pl](http://www.bumech.pl) oraz [www.zwg.com.pl](http://www.zwg.com.pl) można natomiast zapoznać się ze wszystkimi informacjami związanymi ze zwoływaniem, przebiegiem Walnego Zgromadzenia, poczynając od projektów uchwał, przez precyzyjny opis procedur, dokumentację wynikającą ze spraw omawianych na Zgromadzeniu, kończąc na treści podjętych uchwał wraz z wynikami poszczególnych głosowań. W opinii Zarządu jest to wystarczające do tego, aby zapewnić transparentność i zagwarantować akcjonariuszom realizację przysługujących im praw.

- **Zasada II.2**

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

Ze względu na koszty związane z tłumaczeniami – Zarząd zdecydował w chwili obecnej o częściowym odstąpieniu od stosowania powyższej zasady DPSN. Jednocześnie – z myślą o potencjalnych inwestorach i kontrahentach zagranicznych Spółka na stronie internetowej pod adresami: [www.bumech.pl](http://www.bumech.pl) zamieszcza przetłumaczoną na język angielski część informacji handlowych. Z kolei na stronie internetowej pod adresem: [www.zwg.com.pl](http://www.zwg.com.pl) znajduje się bardzo dużo treści przetłumaczonych na cztery języki, w tym angielski. Zarząd rozważy i nie wyklucza docelowo pełnego dostosowania do wymagań powyższej zasady DPSN.

- **Zasada III. 8**

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

W strukturze Rady Nadzorczej w 2014 roku nie zostały wyodrębnione komitety. Rada Nadzorcza w zakresie zadań i funkcjonowania nie stosowała się do Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...). W roku 2015 Rada Nadzorcza powołała Komitet Audytu.

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

**c) opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych**

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

Przyjęte zasady rachunkowości zapewniają porównywalność sprawozdań finansowych przy zastosowaniu reguły kontynuacji działalności i ostrożnej wyceny.

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

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

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

Kapitał zakładowy BUMECH S.A. na dzień 31.12.2014 roku wynosił 64 468 029,00 zł i dzielił się na 64 468 029 akcji, którym odpowiadało 64 468 029 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji na dzień 31.12.2014 roku przedstawia poniższa tabela:

| Akcjonariusz                                                             | Struktura akcjonariuszy na dzień 31.12.2014 roku |               |                                                 |                                    |                            |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------|
|                                                                          | Liczba akcji                                     | Liczba głosów | Źródło informacji                               | Udział w kapitale zakładowym (w %) | Udział głosów na WZA (w %) |
| Marcin Sutkowski z podmiotem zależnym Fundacją Przysań w Lubinie, w tym: | 15 267 522                                       | 15 267 522    | Raport bieżący nr 5/2015                        | 23,68                              | 23,68                      |
| Marcin Sutkowski                                                         | 5 014 000                                        | 5 014 000     | Raport bieżący nr 5/2015                        | 7,78                               | 7,78                       |
| Fundacja Przysań w Lubinie                                               | 10 253 522                                       | 10 253 522    | Raport bieżący nr 6/2015                        | 15,90                              | 15,90                      |
| Distressed Assets Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych  | 9 812 000                                        | 9 812 000     | Raport bieżący 59/2014                          | 15,22                              | 15,22                      |
| Zdzisław Gdaniec wraz z podmiotem powiązanym DICK INTER SA               | 5 995 960                                        | 5 995 960     | Raport bieżący nr 1/2015                        | 9,30                               | 9,30                       |
| Edward Brzózko                                                           | 5 510 832                                        | 5 510 832     | Raport bieżący nr 2/2015                        | 8,55                               | 8,55                       |
| Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty                             | 4 527 091                                        | 4 527 091     | Raport bieżący nr 3/2015                        | 7,02                               | 7,02                       |
| Adam Konopka wraz z podmiotami powiązanymi                               | 539 627                                          | 539 627       | Informacja akcjonariusza z dnia 09.11.2014 roku | 0,84*                              | 0,84*                      |

\* Udział procentowy w kapitale zakładowym Emitenta z posiadanego pakietu akcji uległ zmniejszeniu w wyniku rozwodnienia wynikającego z podwyższenia kapitału zakładowego na skutek połączenia Emitenta z ZWG

Emitent posiada na dzień 31.12.2014 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego 1 700 010 akcji własnych, z których nie może wykonywać prawa głosu, zgodnie z zakazem wynikającym z art. 364 § 2 ksh.

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

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

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

W wyniku Połączenia Emitent nabył w drodze sukcesji uniwersalnej akcje Bumech będące w posiadaniu Spółki Przejmowanej, w ilości 1 700 010 (słownie: jeden milion siedemset tysięcy dziesięć) o wartości nominalnej 1 700 010,00 zł, co stanowi obecnie 2,64% kapitału zakładowego Emitenta. Akcje te z chwilą zarejestrowania Połączenia ZWG i Bumech stały się akcjami własnymi Emitenta. Spółka nie może wykonywać z nich praw udziałowych, z wyjątkiem uprawnień do ich zbycia lub wykonywania czynności, które zmierzają do zachowania tych praw (art. 364§ 2 ksh).

Poza powyższym nie istnieją żadne ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu z akcji Emitenta.

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

Zakaz zbycia lub obciążenia akcji własnych Emitenta obejmuje 1 550 800 sztuk akcji, stanowiących zabezpieczenie obligacji na okaziciela serii A wyemitowanych przez ZWG. Ograniczenie to obowiązuje do dnia wygaśnięcia zastawu rejestrowego ustanowionego na nich.

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

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

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

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

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

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

Do obowiązków Zarządu Spółki należy w szczególności:

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

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

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

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Bumech dnia 08.12.2014 roku Uchwałą nr 5/2014 postanowiło, iż nabyte na podstawie art. 362 § 1 pkt 3 ksh akcje własne w związku z połączeniem BUMECH S.A. (spółka przejmująca) i ZWG S.A. (spółka przejmowana) zostaną zbyte przez Emitenta i upoważniało Zarząd do ustalenia terminów i zasad ich zbycia, z uwzględnieniem wymogów przepisów prawa w tym zakresie.

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

**i) opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta**

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

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

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

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

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

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

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

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

Na wniosek akcjonariuszy posiadających jedną dziesiątą część kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, sprawdzenia listy obecności dokonuje wybrana w tym celu komisja składająca się z trzech osób. Wnioskodawca ma prawo wyboru jednego członka tej komisji. W przypadku wątpliwości, co do prawa uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu określonej osoby lub wykonywania przez nią prawa głosu, komisja ta w drodze uchwały powziętej zwykłą większością głosów przedstawia Walnemu Zgromadzeniu swoje

stanowisko w sprawie dopuszczenia danej osoby do udziału w Walnym Zgromadzeniu. Osoba zainteresowana może odwołać się od decyzji komisji do Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie podejmuje decyzję o dopuszczeniu danej osoby do udziału w Walnym Zgromadzeniu w drodze uchwały, w głosowaniu jawnym, bezwzględną większością głosów oddanych.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Odwołanie Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub które zwołane zostało na taki wniosek, możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców.

W innych przypadkach Walne Zgromadzenie może być odwołane, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody (siła wyższa) lub jest oczywiście bezprzedmiotowe.

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

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

- a/ powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej z zastrzeżeniem §13 a ust.1 Statutu;
- b/ ustalanie zasad wynagradzania oraz wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej;

- c/ uchwalenie Regulaminu Walnego Zgromadzenia;
- d/ zmiana Statutu Spółki, w tym zmiana przedmiotu działalności Spółki;
- e/ likwidacja Spółki, połączenie Spółki z innym podmiotem, podział Spółki, zbycie przedsiębiorstwa Spółki;
- f/ zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego.

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

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

#### **Zarząd:**

W 2014 roku miały miejsce zmiany personalne w Zarządzie Bumech. Na dzień 31.12.2013 roku w skład Zarządu Spółki wchodziło:

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

Z dniem 16.06.2014 roku Pan Zygmunt Kosmała złożył rezygnację z pełnionej funkcji Wiceprezesa Zarządu, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 13/2014 z dnia 22.05.2014 roku.

Na dzień 31.12.2014 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego za rok obrotowy 2014 w skład Zarządu wchodzi:

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

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

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

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

#### **Rada Nadzorcza:**

Na dzień 31.12.2013 w skład Rady Nadzorczej BUMECH S.A. (dalej: RN, Rada) wchodziło:

- Adam Konopka - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Waldemar Falenta – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Adam Kałdus – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Paweł Ruka - Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Bukowczyk - Członek Rady Nadzorczej

Dnia 17.06.2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało na Członka Rady Nadzorczej Pana Zygmunta Kosmałę (raport bieżący nr 16/2014 z dnia 18.06.2014 roku).

Pan Waldemar Falenta złożył rezygnację z pełnionej funkcji z dniem 23.07.2014 roku (raport bieżący nr 31/2014 z dnia 24.07.2014 roku).

Rada Nadzorcza w dniu 12.09.2014 roku powołała na Członka RN Panią Alicję Sutkowską w trybie przewidzianym przez § 13a Statutu Spółki. Również z dniem 12.09.2014 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady złożył Pan Zygmunt Kosmała. Emitent informował o tych zmianach raportem bieżącym nr 34/2014 z dnia 12.09.2014 roku.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało z dniem 08.12.2014 roku na Członka Rady Nadzorczej Pana Wojciecha Szymona Kowalskiego (raport bieżący nr 48/2014 z dnia 08.12.2014 roku).

W związku z powyższym skład RN na dzień 31.12.2014 roku przedstawiał się następująco:

- Adam Konopka - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Alicja Sutkowska – Członek Rady Nadzorczej
- Adam Kałdus – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Paweł Ruka - Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Bukowczyk - Członek Rady Nadzorczej
- Wojciech Szymon Kowalski – Członek Rady Nadzorczej

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 08.04.2015 roku dokonało następujących zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki: z funkcji Członka RN odwołano Panów: Adama Kałdusa, Andrzeja Bukowczyka, Adama Konopkę; natomiast na Członków RN powołano Panie: Annę Brzózko – Jaworską, Dorotę Giżewską oraz Panów: Łukasza Kliszkę i Piotra Wojnarę.

Na chwilę przekazania niniejszego Sprawozdania skład Rady przedstawia się następująco:

- Paweł Ruka – Członek Rady Nadzorczej
- Alicja Sutkowska – Członek Rady Nadzorczej
- Wojciech Szymon Kowalski - Członek Rady Nadzorczej
- Anna Brzózko – Jaworska - Członek Rady Nadzorczej
- Dorota Giżewska - Członek Rady Nadzorczej
- Łukasz Kliszka - Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Wojnar - Członek Rady Nadzorczej

Członkowie RN są wybierani i działają na podstawie przepisów prawa oraz postanowień wewnętrznych aktów normatywnych dostępnych na stronie internetowej Spółki. Aktualnie składa się z siedmiu członków. Do zakresu działania Rady należy prowadzenie stałego nadzoru i kontroli działalności Emitenta, mając przede wszystkim na względzie interes Spółki. Sprawuje ona kontrolę nad realizacją przez Zarząd Spółki uchwał Walnych Zgromadzeń i wytycznych Rady.

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

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

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

### **3.8 Informacje o posiadanych przez Spółkę oddziałach (zakładach).**

Spółka nie prowadzi oddziałów w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 2 lipca 2004 roku o swobodzie działalności gospodarczej ani w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

W związku z przejęciem przez Emitenta spółki ZWG, Bumech od dnia połączenia spółek dysponuje zamiejscowymi placówkami w Iwinach, Kętach i Rawiczu.

### **3.9 Opis zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.**

Zdarzenia wpływające na działalność Emitenta, jakie nastąpiły w 2014 roku Spółka przedstawiła w punkcie 2.1 niniejszego raportu okresowego. W tym miejscu należy jednak podkreślić, że rok 2014 upłynął w Bumech pod znakiem prac nad procesem połączenia Emitenta i ZWG, który został pomyślnie zakończony wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego końcem 2014 roku oraz dopuszczeniem „akcji połączeniowych” do obrotu giełdowego z początkiem 2015 roku.

Połączenie spółek spowodowało też znaczne zmiany w akcjonariacie Emitenta, konsekwencją czego były zmiany w składzie Rady Nadzorczej Bumech, które zostały dokonane przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dnia 08.04.2015 roku (dalej: NWZ).

NWZ uchwałą nr 3 postanowiło, iż od dnia 01.01.2015 roku Spółka sporządzać będzie sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej: MSSF)/Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (dalej: MSR) w zakresie, w jakim przyjęte one zostały w Unii Europejskiej. Dniem przejścia na MSSF/MSR, a więc początkiem najwcześniejszego okresu, za który Emitent przedstawi pełne porównawcze informacje zgodnie z MSSF/MSR w swoim pierwszym sprawozdaniu finansowym będzie dzień 01.01.2014 roku. Zgodnie z uchwałą pierwsze roczne sprawozdanie Bumech zostanie sporządzone zgodnie z MSSF/MSR, a w szczególności zgodnie z MSR 1 oraz wszystkimi MSSF przyjętymi przez UE, za rok obrotowy kończący się w dniu 31.12.2015 roku. Ostatnim rocznym sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości będzie sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy zakończony w dniu 31.12.2014 roku.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Emitent kontynuował prowadzoną przez siebie działalność gospodarczą, realizując rozpoczęte wcześniej kontrakty i zaczynając nowe. Znaczące umowy podpisane przez Emitenta w 2014 roku przedstawia punkt 2.5 niniejszego raportu okresowego. Należy podkreślić, że w roku 2015 Bumech również zawarł w konsorcjach umowy: z Kompanią Węglową S.A. na usługi serwisowe i JSW na roboty drążeniowe, o czym informował raportami bieżącymi nr 24/2015 z dnia 13.02.2015 roku oraz 27/2015 z dnia 23.02.2015 roku.

W drodze umowy opisanej raportem nr 19/2015 z dnia 27.01.2015 roku Emitent sprzedał na rzecz ZWG Sp. z o.o. SKA części i podzespołów kombajnów chodnikowych, z kolei ZWG Sp. z o.o. SKA przeniosła własność środków trwałych służących produkcji wyrobów gumowych i metalowo gumowych na rzecz Bumech. Transakcja ta służyła uporządkowaniu aktywów pomiędzy poszczególnymi spółkami Grupy Kapitałowej.

Dnia 24.04.2015 roku raportem bieżącym nr 39/2015 roku Spółka poinformowała, iż Konsorcjum, w skład którego wchodzi: Emitent, BTG oraz NOVUM - SERWIS Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrzu będzie realizowało kontrakt na roboty przygotowawcze na KWK „Wieczorek” z ceną brutto w wysokości 41 000 000,00 zł. Realizacja prac przewidziana jest na 29 miesięcy od przekazania frontu robót.

Wszystkie znaczące informacje związane z funkcjonowaniem Spółki w roku obrotowym 2014 dostępne są na stronie internetowej pod adresami: [www.zwg.com.pl](http://www.zwg.com.pl) oraz [www.bumech.pl](http://www.bumech.pl).

### 3.10 Wskaźniki.

|                                                                                            | 2014   | 2013   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|
| ROA<br>(zysk netto / średni stan aktywów )                                                 | 0,31%  | 0,11%  |
| ROE<br>(zysk netto / średni stan kapitału własnego)                                        | 0,60%  | 0,34%  |
| Rentowność EBIT<br>(zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży)                              | 5,15%  | 6,06%  |
| Rentowność EBITDA<br>(EBITDA / przychody ze sprzedaży)                                     | 22,92% | 26,34% |
| <b>Rentowność netto</b><br>(zysk netto / przychody ze sprzedaży)                           | 0,69%  | 0,18%  |
| <b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b><br>(zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/<br>pasywa) | 0,40   | 0,66   |
| <b>Wskaźnik płynności bieżącej</b><br>(aktywa bieżące / zobowiązania bieżące)              | 0,86   | 1,03   |
| <b>Wskaźnik płynności szybkiej</b><br>(aktywa bieżące - zapasy) / zobowiązania bieżące     | 0,55   | 0,65   |

Osiągnięty w 2014 roku wynik finansowy netto przełożył się na ukształtowanie wszystkich prezentowanych wskaźników rentowności na dodatnim poziomie. Wskaźnik rentowności kapitałów własnych ROE wyniósł 0,6 proc., natomiast wskaźnik rentowności aktywów ROA wyniósł 0,31 proc., co w stosunku do 2013 roku świadczy o ich poprawie. Rozwój Emitenta finansowany jest w dużej mierze kapitałem obcym. Wskaźnik ogólnego zadłużenia na dzień bilansowy w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego znacznie się obniżył i jest

efektem restrukturyzacji w obszarze finansów oraz bieżącego regulowania zobowiązań względem instytucji finansowych.

Na wysokim poziomie utrzymuje się wskaźnik rentowności EBITDA, który w 2014 r. spadł o 3,4 pp. i wyniósł 22,92 proc.

Wskaźnik płynności bieżącej na koniec 2014 r. wynosił 0,86. Z kolei wskaźnik płynności szybkiej informuje, jaką część swoich zobowiązań bieżących spółka jest w stanie spłacić w stosunkowo krótkim okresie, gdyż wyłącza on z aktywów obrotowych najmniej płynną ich część, czyli zapasy. W przypadku Emitenta wrócił on do poziomu z 2012 roku.

### **3.11 Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:**

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

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

Bumech nie zawiera transakcji w oparciu o instrumenty pochodne.

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

#### **Ryzyko stopy procentowej**

Emitent wykorzystuje zobowiązania odsetkowe głównie o zmiennej stopie procentowej. W związku z powyższym Spółka narażona jest na ryzyko stopy procentowej. Należy jednak podkreślić, że ostatni rok przyniósł obniżki rynkowych stóp procentowych.

#### **Ryzyko kredytowe**

Spółka wykorzystywała m.in. finansowanie pochodzące z kredytów bankowych. Nie można wykluczyć, iż w przyszłości różne niedające się przewidzieć zdarzenia spowodują trudności w wywiązywaniu się ze zobowiązań względem instytucji kredytowych. Ponadto ze względu na zmienność oprocentowania wskazanych zobowiązań krótko- i długoterminowych Spółka narażona jest na ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych. W celu minimalizacji tego rodzaju ryzyka prowadzone jest długoterminowe planowanie, a każdą inwestycję i projekt poprzedza analiza finansowa.

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

Zdaniem Zarządu w Spółce nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego dotycząca należności. Dotychczasowa współpraca z odbiorcami wskazuje na niskie ryzyko związane z brakiem płatności.

#### **Ryzyko związane z płynnością**

Emitent monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego, obligacje, kredyt kupiecki, factoring czy też dotacje Unijne.

### **3.12 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Emitenta.**

Problemy największych podmiotów w branży górniczej w Polsce przekładają się na sytuację firm okولوجórniczych, takich jak Emitent. Przejawia się to spadkiem cen na usługi i produkty w branży, jak również utrudnionym dostępem do kapitału bankowego.

Emitent od końca 2013 roku realizuje program restrukturyzacji Spółki w zakresie kosztów własnych, jak również zmiany struktury finansowania. Celem jest wzrost rentowności, jak i poprawa płynności. W 2014 roku dokonano obniżenia zarówno kosztów produkcji, jak i kosztów świadczonych usług drążeniowych. Usprawniono organizację realizacji usług i wprowadzono skuteczne systemy motywowania pracowników. Wzrost rentowności pozwolił Bumech na spłatę zobowiązań finansowych i znaczące oddłużenie. Efekty tych działań widoczne dla instytucji bankowych skłoniły je do rozterminowania zobowiązań Spółki z tytułu leasingów. W I kwartale 2015 roku Emitent zrestrukturyzował ponadto zadłużenie w BZWBK z tytułu leasingów. W ten sposób uzyskano znaczną poprawę płynności finansowej Spółki.

Zarząd Emitenta kontynuuje działania restrukturyzacyjne, umacniające Bumech i jej pozycję konkurencyjną. Restrukturyzacja kosztów przyniosła znaczący wzrost elastyczności na cenę usług drążeniowych, co w systemie przetargowym daje Spółce istotną przewagę. W ubiegłych latach działalność drążeniowa skupiała się wokół kopalń należących do JSW. Na dzień dzisiejszy Spółka jest jednym z największych podmiotów zewnętrznych świadczących te usługi dla Katowickiego Holdingu Węglowego S.A. Zdywersyfikowała w ten sposób rynek swoich usług, co pozytywnie przyjęło otoczenie finansowe.

I kwartał 2015 roku przyniósł potwierdzenie skuteczności działań w zakresie dalszego podwyższania rentowności działalności operacyjnej Emitenta. Podjęto kolejne działania mające ustabilizować i obniżyć koszty finansowania Spółki. Długie terminy płatności, jak również sytuacja ekonomiczna głównych odbiorców powodują konieczność ponoszenia istotnych kosztów finansowych. Tymczasem instytucje bankowe z dużą ostrożnością podejmują decyzje o finansowaniu branży. Dlatego Zarząd podejmuje starania, aby związać się z instytucją gwarantującą stabilność finansowania przy jak najniższych kosztach finansowych.

Biorąc pod uwagę powyższe Zarząd Emitenta przewiduje, że kolejny rok obrotowy powinien przynieść dalszą poprawę sytuacji finansowej.

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

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

W 2014 roku nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Emitenta i jednostek od niego zależnych przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których jednostkowa lub łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.