



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
BUMECH S.A. Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011**

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 5
- 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..... 5
- 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..... 6
- 1.5 Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie). 6
- 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. 7
- 1.7 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych..... 7
- 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. 7
- 1.9 Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego..... 7

2 Charakterystyka działalności Emitenta: 7

- 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. 7
- 2.2 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik. 8
- 2.3 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..... 8
- 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. 9

2.5	Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....	10
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.	15
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.	15
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 i 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.	16
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.....	16
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.17	
2.11	W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.....	17
2.12	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	18
3	Pozostałe informacje:.....	18
3.1	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony.	18
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.	18
3.3	Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju.	19
3.4	Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego.	19
3.5	Informacje dotyczące zatrudnienia.....	19
3.6	Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych:	20
3.7	Stanowiące wyodrębnioną część tego sprawozdania oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	20
3.8	Informacje o posiadanych przez Spółkę oddziałach (zakładach).	28
3.9	Opis zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.	29
3.10	Wskaźniki finansowe.	29
3.11	Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:.....	30

- a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest Spółka30
 - b) przyjętych przez Spółkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.30
- 3.12 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Emitenta 30
- 3.13 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie: 30
- 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;30
 - 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 postępowania31

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.

BUMECH S.A. (dalej: Emitent Bumech, Spółka) jest właścicielem 100 % udziałów w BUMECH – TECHNIKA GÓRNICZA Sp. z o.o. (dalej: BTG). W III kwartale 2011 r. spółka zależna rozpoczęła działalność operacyjną, a na przełomie 2011 i 2012 r. Bumech i BTG zakończyły pierwszą wspólną realizację kontraktu na roboty drażeniowe na kopalni „Pniówek”. Obecnie obie spółki kontynuują prace jako konsorcjum w oparciu o kolejną umowę z Jastrzębską Spółką Węglową S.A. Poza powyższym w Grupie Kapitałowej Bumech (dalej: GK) nie występują inne powiązania organizacyjne i kapitałowe.

Emitent w roku 2011 zrealizował głównie inwestycje związane z modernizacją obiektów przemysłowych oraz administracyjno – socjalnych, w których ma siedzibę. Wykonano nowe łąnie i szatnie, węzły sanitarne w obiektach przemysłowych oraz częściowo administracyjnych, pomieszczenia pod magazyn części zamiennych, pomieszczenie narzędziowni, ostatnią partię biur w części administracyjnej. Wymieniono stare suwnice natorowe na nowe oraz uzupełniono park maszynowy o kolejne maszyny, tj. wiertarko-frezarkę i tokarkę uniwersalną. Wiodącymi były również inwestycje w maszyny górnicze niezbędne do realizacji zawartych kontraktów.

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

Inwestycje były finansowane ze środków własnych oraz z zewnętrznych źródeł finansowania (kredyty bankowe, leasingi).

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

W dniu 15.04.2011 roku Pan Czesław Wiedyska został powołany na Członka Zarządu Emitenta, po czym zrezygnował z pełnienia tej funkcji z dniem 30.12.2011 roku.

Ponadto dnia 21.06.2011 roku Wiceprezes Zarządu Emitenta – Pan Dariusz Dźwigoł został wybrany na Prezesa Zarządu spółki zależnej BTG.

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

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.

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Wartość świadczeń w zł
Zygmunt Kosmała	Prezes Zarządu	528 246,57
Dariusz Dźwigoł	Wiceprezes Zarządu	490 928,85
Czesław Wiedyska ¹	Członek Zarządu	187 079,94
Adam Konopka	Przewodniczący Rady Nadzorczej	52 355,71
Mirosław Szmal ²	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	15 200,00
Kwiatkowska Ewelina	Sekretarz Rady Nadzorczej	39 886,48
Zguda Robert ³	Członek Rady Nadzorczej	15 200,00
Szmal Michał	Członek Rady Nadzorczej	39 886,48
Henryk Dźwigoł ⁴	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	24 786,48
Robert Fijołek ⁴	Członek Rady Nadzorczej	24 786,48

¹ Pan Czesław Wiedyska został powołany na Członka Zarządu Bumech dnia 15.04.2011 roku, natomiast z dniem 30.12.2011 roku złożył rezygnację z pełnionej funkcji

² Pan Mirosław Szmal z dniem 02.06.2011 roku złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta

³ Pan Robert Zguda został odwołany z funkcji Członka Rady Nadzorczej Bumech dnia 02.06.2011 roku

⁴ Panowie: Henryk Dźwigoł i Robert Fijołek zostali powołani na Członków Rady Nadzorczej Emitenta dnia 02.06.2011 roku

Wynagrodzenia należne Dariuszowi Dźwigoł – Wiceprezesowi Emitenta z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu spółki zależnej BTG za 2011 roku wyniosło 14 333,34 zł brutto.

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

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.

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

1.5 Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i 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 udziałów w spółce zależnej na dzień 31.12.2011 roku będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Bumech przedstawiało się następująco:

Akcjonariusz Bumech	Liczba akcji	Wartość nominalna
Zygmunt Kosmała ¹ – Prezes Zarządu	300 000	300 000
Dariusz Dźwigoł ² – Wiceprezes Zarządu	3 485	3 485
Adam Konopka ³ – Przewodniczący Rady Nadzorczej	6 704	6 704
Henryk Dźwigoł ⁴	100	100
Robert Fijołek ⁵	59 534	59 534
Ewelina Kwiatkowska ⁶	540	540

¹ Zgodnie z oświadczeniem akcjonariusza z dnia 09.11.2011 roku

² Zgodnie z oświadczeniem akcjonariusza z dnia 09.11.2011 roku

³ Zgodnie z informacją Akcjonariusza z dnia 27.10.2011 roku i raportem bieżącym nr 52/2011 z dnia z 22.12.2011 roku,

⁴ Zgodnie z oświadczeniem Akcjonariusza z dnia 30.08.2011 roku,

⁵ Zgodnie z informacją Akcjonariusza z dnia 08.11.2011 roku oraz raportem bieżącym nr 3/2012 z dnia 13.01.2012 roku

⁶ Zgodnie z raportem bieżącym nr 48/2011 z dnia 29.11.2011 roku

Wg najlepszej wiedzy Spółki: a) Pan Michał Szmal – Sekretarz Rady Nadzorczej BUMECH nie posiada akcji Emitenta, b) Pan Czesław Wiedyska, który pełnił funkcję Członka Zarządu od 15.04.2011 do 30.12.2011 roku również nie był akcjonariuszem Bumech.

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.

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

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 2011 roku nie miało miejsca nabycie udziałów (akcji) własnych Bumech.

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 31.12.2011 roku zgodnie z zasadami zawartymi w Ustawie o rachunkowości. Bilans wraz z notami został sporządzony na dzień 31.12.2011 roku, analogicznie okres porównawczy – rok 2010. Rachunek Zysków i Strat, Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym, Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych wraz z notami zostały sporządzone za okres od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku, analogicznie okres porównawczy – rok 2010. Sprawozdanie sporządzono w złotych.

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	2011	2010
Przychody ze sprzedaży	97 699	69 019
EBIT	13 930	11 293
EBITDA	23 577	16 143
Zysk netto	7 078	6 719

2011 r. był kolejnym rekordowym rokiem w działalności Bumech. Po raz pierwszy w historii Spółki przychody zbliżyły się do granicy 100 mln zł, a zysk netto przekroczył 7 mln zł. Wzrost przychodów o niemal 42 proc. w stosunku do 2010 r. jest wynikiem głównie ponad dwukrotnego wzrostu sprzedaży w segmencie „produkcja urządzeń i maszyn górniczych” (z 18 mln zł w 2010 r. do 40,4 mln zł w 2011 r.) Na szczególną uwagę zasługuje tempo wzrostu EBITDA, która jest najistotniejszą pozycją wynikową dla spółek z branży, w której działa Bumech. W 2011 r. EBITDA wyniosła 23,6 mln zł, wzrastając o 46 proc. w ujęciu rok do roku.

Zysk netto w analizowanym okresie zwiększył się o 5 proc. – wolniejsze tempo wzrostu niż w przypadku przychodów wynika głównie ze spadku marży brutto na sprzedaży (zwłaszcza w przypadku drażenia wyrobisk podziemnych oraz serwisu, utrzymaniu ruchu i remontów maszyn). Warto pamiętać również, iż wyniki Bumechu obciążone są znacznymi kosztami finansowymi (6,4 mln zł w 2011 r.) związanymi ze zobowiązaniami Emitenta zaciągniętymi na sfinansowanie dynamicznego rozwoju Spółki w ostatnich latach.

W ocenie Zarządu pozytywny wpływ na wyniki Bumech w najbliższym roku będzie miało osiągnięcie przychodów wynikających z realizowanych i ewentualnie z nowo pozyskanych zleceń. Intensyfikacja robót przygotowawczych przez spółki węglowe i związana z tym duża ilość przetargów wskazują, że także 2012 r. będzie okresem dużej aktywności Emitenta i wysokiej dynamiki rozwoju. Już na początku 2012 roku konsorcjum, w skład którego wchodzi Bumech podpisało umowę z Kompanią Węglową S.A. na dzierżawę 30 kombajnów.

Emitent upatruje też perspektyw rozwoju w związku z planowanym pozyskaniem środków z emisji akcji serii E wydawanych posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii B. Środki te bowiem zasiliłyby kapitał obrotowy i umożliwiłyby realizację celów strategicznych Bumech.

Spółka konsekwentnie dąży do eksportu kombajnów chodnikowych z urządzeniami towarzyszącymi, a także związanych z tym usług serwisowo – remontowych. W chwili obecnej są już widoczne pierwsze efekty skutecznie prowadzonych tego typu działań marketingowych. Niezbitym dowodem są liczby zaprezentowane w punkcie 2.4 niniejszego Sprawozdania wskazujące na wzrost sprzedaży zagranicznej w sprzedaży ogółem w 2011 roku w porównaniu z rokiem 2010.

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

W IV kwartale 2011 roku została zawiązana rezerwa w kwocie 725 455,44 zł w związku z dwoma pozwami Przedsiębiorstwa Techniczno - Wdrożeniowego URAN Sp. z o.o. w Mysłowicach, w efekcie których Sąd Okręgowy w Katowicach wydał dwa nakazy zapłaty w postępowaniu nakazowym, odpowiednio: 1) na kwotę 513.126,60 zł wraz z ustawowymi odsetkami i kosztami postępowania i 2) na kwotę 212.328,84 zł wraz z ustawowymi odsetkami i kosztami postępowania. Obydwie kwoty zostały wpłacone do depozytu jako zabezpieczenie roszczeń powoda. W obydwu sprawach zostały złożone zarzuty od nakazu zapłaty, przy czym w pierwszej ze spraw po przeprowadzonej rozprawie, Sąd wydał wyrok utrzymujący w mocy uprzednio wydany nakaz zapłaty. Wyrok nie jest prawomocny. Emitent wystąpił o wydanie jego uzasadnienia na piśmie celem rozważenia złożenia apelacji w sprawie. W drugiej ze spraw w dniu 11 kwietnia 2012 r. odbyła się rozprawa, w trakcie której przesłuchano świadka oraz strony. Sąd zamknął rozprawę i odroczył publikację wyroku. Obydwa roszczenia wiążą się z rozliczeniem wykonywanych przez spółki w ramach umowy konsorcyjnej robót górniczych na rzecz Katowickiego Holdingu Węglowego S.A.

Należy nadmienić, że z tytułu współpracy między stronami spółce Bumech przysługuje wobec URAN Sp. z o.o. wierzytelność w wysokości 542.583,73 zł, która z uwagi na regulacje kodeksu postępowania cywilnego dotyczące postępowania nakazowego nie mogła być skutecznie przedstawiona do potrącenia w ww. postępowaniach. Tym samym Emitent złożył pozew przeciwko spółce URAN o zapłatę ww. kwoty w Sądzie Okręgowym w Katowicach.

Ponadto w kwietniu 2011 roku miała miejsce sprzedaż wierzytelności przysługujących Bumech względem Katowickiego Holdingu Węglowego na rzecz KOPEX S.A., co znalazło odzwierciedlenie w kosztach finansowych w wysokości 621 457,65 zł.

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 i maszynowej. Emitent jest specjalistą w świadczeniu kompleksowych usług w zakresie drażenia wyrobisk podziemnych, produkcji kombajnów oraz usług w zakresie serwisu, utrzymania ruchu, remontu maszyn i urządzeń górniczych.

Emitent swoją działalność zgrupował w następujących segmentach:

- Produkcja urządzeń i maszyn górniczych
- Drażenie wyrobisk podziemnych
- Serwis, utrzymanie ruchu, remonty maszyn i urządzeń górniczych
- Sprzedaż węgla.

Segmenty działalności		Rok 2011		Rok 2010	
		Przychód ze sprzedaży	Udział %	Przychód ze sprzedaży	Udział %
		(w tys. zł)		(w tys. zł)	
I	Serwis, utrzymanie ruchu, remonty maszyn i urządzeń górniczych	14 064	14%	10 704	16%
II	Drażenie wyrobisk podziemnych	38 635	40%	37 354	54%
III	Produkcja urządzeń i maszyn górniczych	40 439	41%	17 993	26%
IV	Sprzedaż węgla	4 561	5%	2 968	4%
Razem		97 699	100%	69 019	100%

W prezentowanej procentowej strukturze sprzedaży znacznie wzrósł udział „produkcji urządzeń i maszyn górniczych” przy jednoczesnym spadku udziału „drażenia wyrobisk podziemnych”.

Emitent skoncentrował swoje moce przerobowe głównie na produkcji kombajnów chodnikowych typu AM-50-BUMECH/Z1, które znajdują szerokie grono użytkowników zarówno wśród odbiorców z kręgu spółek węglowych jak i firm okولوجórniczych.

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.

Segmenty geograficzne		Rok 2011		Rok 2010	
		Przychód ze sprzedaży	Udział %	Przychód ze sprzedaży	Udział %
		(w tys. zł)		(w tys. zł)	
I	Kraj	92 921	95%	68 627	99%
II	Zagranica	4 778	5%	392	1%
Razem		97 699	100%	69 019	100%

Wiodącym rynkiem zbytu Bumech jest rynek krajowy. W gronie odbiorców Emitenta, których udział w 2011 roku w przychodach ogółem przekroczył 10% próg są: Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. (29,37%), Przedsiębiorstwo Górnicze „Silesia” Sp. z o.o. (14,94%) oraz "AZIS" Mining Service Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (12,28%).

W gronie dostawców, których udział w 2011 roku przekroczył próg 10% są spółki z Grupy Kopex (12%). Żaden z wyżej wymienionych dostawców i odbiorców nie jest formalnie powiązany z Bumech.

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

1. Dnia 31 stycznia 2011 roku, między Emitentem - Sprzedającym, a Przedsiębiorstwem Górniczym „Silesia” Sp. z o.o. z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach – Kupującym została podpisana umowa, której przedmiotem była sprzedaż oraz dostawa do Kupującego dwóch kompletów urządzeń zintegrowanego zespołu maszyn przodkowych.

Całkowita wartość umowy wynosiła 4 300 700,00 zł netto, przekraczając tym samym 10 % kapitałów własnych Bumech i spełniając tym samym kryterium uznania jej za umowę znaczącą. Powyższa kwota miała zostać przelana Emitentowi w dwóch równych ratach. Należności wynikające z umowy w tym odszkodowawcze i odsetkowe nie mogły być przedmiotem zastawu ani innej formy obrotu, zgodnie z art. 509 kodeksu cywilnego, bez pisemnej zgody Kupującego.

Zgodnie z umową Kupujący zastrzegł sobie prawo naliczania kary umownej za opóźnienie w dostawie w wysokości 0,1 % wartości umowy za każdy dzień zwłoki. Sprzedający zastrzegł sobie prawo naliczania kary umownej za opóźnienie w odbiorze przedmiotu umowy z winy Kupującego w wysokości 0,1 % wartości umowy za każdy dzień zwłoki. Zapłata kar umownych nie wyłączała uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar.

Warunki umowy nie odbiegały od standardowych przewidzianych dla tego typu umów. Opis zawartej umowy zawierał raport bieżący nr 5/2011 z dnia 31.01.2011 roku.

Do powyższej umowy został podpisany aneks, który obniżył jej wartość z 4 300 700,00 zł netto do 4 202 360,00 zł netto.

2. Dnia 09.03.2011 roku została obustronnie podpisana umowa między Emitentem - Korzystającym, a BRE LEASING Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zwanym dalej Finansującym lub BRE. Przedmiotem umowy był leasing kombajnu AM-75. Cena zakupu przedmiotu leasingu wynosiła 5 000 000,00 zł netto, przekraczając tym samym 10 % kapitałów własnych Bumech i spełniając tym samym kryterium uznania jej za umowę znaczącą. Wynagrodzenie dla Finansującego miało być płatne w postaci kaucji gwarancyjnej i 47 równych miesięcznych ratach, w które w kalkulowano składkę ubezpieczeniową. Zabezpieczeniem przedmiotowej umowy był weksel własny Emitenta wraz z deklaracją wekslową. Korzystający podpisując umowę zobowiązał się także do kupna przedmiotu leasingu po upływie okresu umowy za 50 000,00 zł netto.

Z tytułu niewykonania przez Korzystającego obowiązków niepieniężnych wynikających z umowy leasingu, BRE miał prawo obciążyć Spółkę karami umownymi szczegółowo opisanymi w raporcie bieżącym nr 12/2011 z dnia 17.03.2011 roku.

3. Dnia 22.03.2011 roku raportem bieżącym nr 14/2011 Emitent poinformował, iż w ciągu ostatnich 12 miesięcy zawarł z Kompanią Węglową S.A. (dalej: KW lub Dzierżawca) umowy jednostkowe, których łączna wartość wyniosła 4 285 770,00 zł netto, przekraczając 10 % kapitałów własnych Bumech i spełniając tym samym kryterium uznania ich za umowę znaczącą.

Umową o największej wartości była datowana na 10.01.2011 roku umowa zawarta między KW, a Konsorcjum firm: BUMECH S.A. – Lider oraz WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu (Wydzierżawiający). Przedmiotem umowy była dzierżawa kombajnu chodnikowego dla KW S.A. – Oddział „Chwałowice” na okres 1096 dni. Wartość umowy nie mogła przekroczyć 1 457 680,00 zł netto. Dzierżawca miał zapłacić Emitentowi czynsz z dołu za każdy miesiąc dzierżawy.

W kwestii kar umownych: a) Każda ze stron była zobowiązana do zapłaty kary umownej w wysokości 10% brutto wartości umowy, jeżeli odstąpienie od umowy nastąpiłoby z przyczyn, za które ponosi odpowiedzialność; b) Wydzierżawiający miał zapłacić Dzierżawcy karę umowną za zwłokę w dostawie przedmiotu dzierżawy w wysokości 100% dobowej stawki dzierżawy

brutto za każdy dzień zwłoki; c) Wyzdierżawiający mógł obciążyć Dzierżawcę karą za nieodebranie przedmiotu dzierżawy w uzgodnionym terminie w wysokości pełnej dobowej stawki dzierżawy brutto za każdy dzień zwłoki; d) Dzierżawca mógł obciążyć Wyzdierżawiającego karą za nieusunięcie zgłoszonej awarii w czasie do 24 godzin od przystąpienia przez Wyzdierżawiającego do czynności serwisowych w wysokości 100% dobowej stawki dzierżawy za każdy dzień zwłoki. Zapłata kar umownych nie wyłączała uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar.

Warunki umowy nie odbiegały od standardowych przewidzianych dla tego typu umów.

4. Raportem bieżącym nr 15/2011 z dnia 12.04.2011 roku Emitent (Sprzedający) poinformował, że 31.03.2011 roku została obustronnie podpisana umowa pomiędzy Bumech, a KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach (Kupujący). Przedmiotem powyższej umowy była sprzedaż wierzytelności przysługujących Bumech względem Katowickiego Holdingu Węglowego S.A. z siedzibą w Katowicach, zwanego dalej Dłużnikiem, w łącznej kwocie 10 284 455,60 zł brutto wynikającej z faktur VAT. Zgoda Dłużnika na przelew wierzytelności stanowiła załącznik przedmiotowej umowy.

Sprzedający zobowiązał się do natychmiastowego powiadomienia Kupującego o fakcie uregulowania wierzytelności wskazanych w załączniku do umowy w jakiegokolwiek formie przez Dłużnika na dobro Sprzedającego po dniu zawarcia niniejszej umowy oraz przekazaniu na jego rachunek bankowy uregulowanej przez Dłużnika kwoty.

Umowa nie przewidywała kar umownych. Wartość umowy przekraczała 10 % kapitałów własnych Emitenta, co stanowiło kryterium uznania jej za umowę znaczącą. Postanowienia umowy nie odbiegały od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

5. Raportem bieżącym nr 20/2011 z dnia 25.05.2011 roku Emitent (Spółka, Sprzedający) poinformował, iż w ciągu ostatnich 12 miesięcy zawarł z Bankowym Leasingiem Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (dalej: Kupujący) umowy jednostkowe, których łączna wartość wyniosła 5 729 700,00 zł netto, przekraczając 10 % kapitałów własnych Emitenta i spełniając tym samym kryterium uznania ich za umowę znaczącą.

Umową o największej wartości była datowana na 09.05.2011 obustronnie podpisana umowa między Emitentem i Kupującym przy udziale Przedsiębiorstwa Usług Górniczych „REMAGUM – SERWIS” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Mysłowicach (Korzystający). Jej przedmiotem była sprzedaż Kupującemu dwóch kombajnów chodnikowych, które miały być używane przez Korzystającego. Cena przedmiotu sprzedaży wynosiła 3 960 000,00 zł netto.

W przypadku opóźnienia w realizacji niniejszej umowy przez Emitenta, Kupujący miał prawo do naliczenia kary umownej w wysokości 0,1 % za każdy dzień opóźnienia. W przypadku opóźnienia przekraczającego 21 dni, kupujący miał prawo odstąpić od umowy z winy Sprzedającego i w tym przypadku Sprzedający miał zapłacić Kupującemu karę umowną w wysokości 10 % ceny netto kombajnów. W przypadku zwłoki w zapłacie Bumech miał prawo do naliczenia odsetek ustawowych. Zapłata kar umownych nie wyłączała uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar. Warunki umowy nie odbiegały od standardowych przewidzianych dla tego typu umów.

6. Raportem bieżącym nr 33/2011 z dnia 31.08.2011 roku Bumech poinformował, iż w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy zawarł z Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. (dalej: KHW lub Zamawiający) umowy jednostkowe, których łączna wartość wyniosła 4 679 500,00 zł netto, przekraczając 10 % kapitałów własnych Emitenta i spełniając tym samym kryterium uznania ich za umowę znaczącą.

Umowami o największej wartości były:

I. Datowana na 05.08.2011 roku umowa zawarta między KHW a Konsorcjum firm: BUMECH S.A. – Lider oraz WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu (Wykonawcy). Przedmiotem umowy była dzierżawa kombajnu chodnikowego AM-50-BUMECH/Z1 dla KWK „Wujek” na okres 731 dni od daty uruchomienia kombajnu. Wartość umowy wynosiła 1 279 250,00 zł netto. Dzierżawa miała być rozliczana w okresach miesięcznych.

W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy lub jej części, gdy kary umowne szczegółowo opisane w raporcie bieżącym nie pokrywałyby strat, Stronom przysługiwało prawo żądania odszkodowania na zasadach ogólnych.

Warunki umowy nie odbiegały od standardów przewidzianych dla tego typu umów.

II. Datowana na 12.08.2011 roku umowa zawarta między KHW a Konsorcjum firm: BUMECH S.A. – Lider oraz WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu (Wykonawcy). Przedmiotem umowy była dzierżawa kombajnu chodnikowego AM 50-BUMECH/Z1 dla KWK „Wujek” na okres 731 dni od daty uruchomienia kombajnu. Wartość umowy wynosiła 1 279 250,00 zł netto. Dzierżawa miała być rozliczana w okresach miesięcznych.

W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy lub jej części, gdy kary umowne szczegółowo opisane w raporcie bieżącym nie pokrywałyby strat, Stronom przysługiwało prawo żądania odszkodowania na zasadach ogólnych.

Warunki umowy nie odbiegały od standardów przewidzianych dla tego typu umów.

7. Raportem bieżącym nr 34/2011 z dnia 16.09.2011 roku Spółka poinformowała, że w okresie ostatnich 12 miesięcy zawarła z Deutsche Bank PBC S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Bank) umowy kredytowe, których łączna wartość wyniosła 7 150 000,00 zł, co przekraczało 10 % kapitałów własnych BUMECH S.A. Największą pod względem wartości była umowa, której przedmiot stanowiło udostępnienie kredytu obrotowego nieodnawialnego na sfinansowanie wyprodukowania sześciu kombajnów chodnikowych, które docelowo Emitent miał wydzierżawiać kopalniom Katowickiego Holdingu Węglowego S.A. Wartość kredytu wynosiła 6 000 000,00 zł i miał on obowiązywać do dnia 15 września 2014 r.

Kredyt był oprocentowany według zmiennej stopy procentowej określonej jako suma stawki WIBOR 1M oraz marży Banku. Odsetki naliczane miały być od dnia uruchomienia kredytu i płatne od faktycznie wykorzystanej kwoty kredytu w okresach miesięcznych. Bank mógł naliczyć od kwoty nieuregulowanej terminowo raty karę według zmiennej stopy karnej, która na dzień podpisania kredytu wynosiła 24 % w stosunku rocznym.

Emitent zobowiązany był ustanowić zabezpieczenia kredytu szczegółowo opisane raportami bieżącymi nr 34/2011 z dnia 16.09.2011 roku oraz 37/2011 z dnia 21.09.2011 roku.

O tym, iż warunki zawieszające związane z udostępnieniem i wypłatą kredytu zostały spełnione, Bumech informował raportem bieżącym nr 38/2011 z dnia 21.09.2011 roku.

Kryterium uznania w/w umów za znaczące było przekroczenie progu 10 % kapitałów własnych Emitenta. Pozostałe warunki umowy nie odbiegały od standardowych przewidzianych dla tego typu umów.

8. Raportem bieżącym nr 35/2011 z 16.09.2011 roku Emitent (Wykonawca) poinformował o tym, iż w dniu 16.09.2011 roku podpisana została umowa pomiędzy Bumech, a Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. (dalej: KHW SA lub Zamawiający). Wartość umowy wynosiła 7 416 800,00 zł netto, przekraczając 10 % kapitałów własnych Emitenta i spełniając tym samym kryterium uznania jej za umowę znaczącą.

Przedmiotem powyższej umowy była dzierżawa czterech sztuk kombajnów chodnikowych AM-50 BUMECH/Z1 dla KWK „Murcki – Staszic” na okres 730 dni od daty uruchomienia kombajnu na dole kopalni. Dzierżawa miała być rozliczana w okresach miesięcznych.

Przywołany powyżej raport bieżący zawierał też szczegóły regulujące kwestie kar umownych.

Warunki umowy nie odbiegały od standardów przewidzianych dla tego typu umów.

9. Raportem bieżącym nr 40/2011 z dnia 13.10.2011 roku BUMECH S.A. poinformował, iż dnia 15.09.2011 roku została obustronnie podpisana umowa między Emitentem - Sprzedającym, a „AZIS” Mining Service Sp. z o.o. z siedzibą w Jastrzębiu - Zdroju (Kupujący). Przedmiotem umowy była sprzedaż podzespołów i części zamiennych do kombajnu chodnikowego podzielonych na trzy dostawy. Po każdej dostawie Sprzedający miał wystawić Kupującemu odrębną fakturę VAT. Łączna cena sprzedaży przedmiotu umowy ustalona została na kwotę 6 000 000,00 zł netto, przekraczając tym samym 10 % kapitałów własnych BUMECH S.A. i spełniając tym samym kryterium uznania jej za umowę znaczącą.

Umowa nie zawierała żadnych uregulowań dotyczących kar umownych, a jej warunki nie odbiegały od warunków stosowanych dla tego typu umów.

10. Raportem bieżącym nr 41/2011 z dnia 25.10.2011 roku BUMECH S.A. poinformował, że od dnia 12.04.2011 roku zawarł ze spółkami z Grupy Kapitałowej KOPEX z siedzibą w Katowicach szereg umów jednostkowych, których łączna wartość wyniosła 6 215 117,32 zł netto, przekraczając 10 % kapitałów własnych Emitenta i spełniając tym samym kryterium uznania ich za umowę znaczącą.

Umową o największej wartości była umowa z dnia 24.10.2011 roku opiewająca na kwotę 1 725 714,00 zł netto zawarta z Zakładem Elektroniki Górniczej „ZEG” S.A. z siedzibą w Tychach. Jej przedmiotem był zakup przez BUMECH S.A. ognioszczelnych stacji kompaktowych, metanomierzy oraz wyłączników awaryjnych, tj. elementów składowych kombajnów chodnikowych AM-50-BUMECH/Z1 według określonego harmonogramu dostaw. Płatności miały następować na podstawie sukcesywnie wystawianych faktur VAT z 30-dniowym terminem zapłaty. Umowa nie obejmowała uregulowań dotyczących kar umownych, a jej warunki nie odbiegały od standardowych przewidzianych dla tego typu umów.

11. Raportem bieżącym nr 42/2011 z dnia 25.10.2011 roku BUMECH S.A. poinformował, że łączna wartość umów zawartych z Dąbrowską Fabryką Maszyn Elektrycznych DAMEL S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej w ciągu ostatnich 12 miesięcy osiągnęła wartość 5 002 625,00 zł netto, przekraczając 10 % kapitałów własnych Emitenta i spełniając tym samym kryterium uznania ich za umowę znaczącą.

Umowami o największej wartości były dwie umowy: jedna z 13.01.2011 roku, a druga z 25.10.2011 roku - każda z nich opiewała na kwotę 1 029 600,00 zł netto. Przedmiotem każdej z umów był zakup przez BUMECH S.A. silników do maszyn górniczych różnego typu. Dostawy miały być uzgadniane przez strony na bieżąco. Płatności miały być dokonywane na podstawie sukcesywnie wystawianych faktur VAT z 30-dniowym terminem zapłaty.

Umowy nie zawierały postanowień dotyczących kar umownych, a ich warunki nie odbiegały od standardowych przewidzianych dla tego typu umów.

12. Raportem bieżącym nr 44/2011 z dnia 03.11.2011 roku BUMECH S.A. poinformował, że w ciągu ostatnich 12 miesięcy wartość przyjętych do realizacji zamówień pomiędzy Emitentem a Industriele Handelsonderneming NIEUWENHAGEN B.V. Import – Export z siedzibą w Landgraaf (dalej: NIEUWENHAGEN) wyniosła 1 550 992,00 EURO, co w przeliczeniu po średnim kursie NBP z dnia wystąpienia zdarzenia, o którym Emitent był zobowiązany przekazać raport bieżący odpowiadała wartości 6 481 628,38 złotych. Wartość transakcji przekroczyła 10 % kapitałów własnych Emitenta, spełniając tym samym kryterium uznania ich za umowę znaczącą.

Zamówieniem o największej wartości było zamówienie z dnia 02.11.2011 roku opiewające na kwotę 795 000,00 EURO co w przeliczeniu po średnim kursie NBP z dnia wystąpienia zdarzenia, o którym Emitent był zobowiązany przekazać raport bieżący odpowiadało wartości 3 509 607,00 zł. Przedmiotem zamówienia był zakup przez BUMECH S.A. elementów kombajnu chodnikowego AM-75. Płatność miała następować do 30 dni po dostawie. Zamówienie nie zawierało uregulowań dotyczących kar umownych, a jego warunki nie odbiegały od standardowych przewidzianych dla tego typu transakcji.

13. Raportem bieżącym nr 45/2011 z dnia 14.11.2011 roku BUMECH S.A. (Korzystający) poinformował, iż od dnia 25.05.2011 roku zawarł z Bankowym Funduszem Leasingowym S.A. z siedzibą w Łodzi (Finansujący) trzy umowy jednostkowe, których łączna wartość wyniosła 6 168 000,00 zł netto, przekraczając 10 % kapitałów własnych Emitenta i spełniając tym samym kryterium uznania ich za umowę znaczącą.

Trzy powyższe umowy miały taką samą wartość i zostały zawarte w tym samym dniu i na tych samych warunkach, dlatego raport bieżący przedstawiał charakterystykę jednej z nich:

- zawarta 31.10.2011 roku na okres do dnia 20.11.2014 roku,
- przedmiot: leasing kombajnu chodnikowego, który miał być użytkowany na kopalni Katowickiego Holdingu Węglowego S.A. (dalej: KHW) na podstawie umowy dzierżawy,
- wartość: 2 056 000,00 zł netto,
- brak postanowień o karach umownych, które mogłyby przekroczyć 10 % kapitałów własnych Emitenta lub równowartość kwoty 200 000,00 EURO,
- prawne zabezpieczenie umowy miały stanowić: a) dwa weksle własne in blanco Korzystającego wraz z deklaracją wekslową, b) Umowa o przelew wierzytelności z umowy zawartej pomiędzy

KHW, a Korzystającym na dzierżawę kombajnu chodnikowego AM-50; a na mocy aneksu z dnia 10.11.2011 roku w razie jej nieprzedłożenia wzrost oprocentowania opłat leasingowych lub wpłata depozytu.

Warunki umowy nie odbiegały od standardów przewidzianych dla tego typu umów.

Ponadto BUMECH S.A. zobowiązał się, iż w ramach ostatniej opłaty wynikającej z terminarza opłat odkupi przedmiot leasingu od Finansującego.

14. Raportem bieżącym nr 46/2011 z dnia 23.11.2011 roku BUMECH S.A. (Korzystający) poinformował, iż od dnia 14.11.2011 roku zawarł z Bankowym Funduszem Leasingowym S.A. z siedzibą w Łodzi (Finansujący) trzy umowy jednostkowe, których łączna wartość wyniosła 6 168 000,00 zł netto, przekraczając 10 % kapitałów własnych Emitenta i spełniając tym samym kryterium uznania ich za umowę znaczącą.

Trzy powyższe umowy miały taką samą wartość i zostały zawarte w tym samym dniu i na tych samych warunkach, dlatego poniżej przedstawiamy charakterystykę jednej z nich:

- zawarta 22.11.2011 roku na okres do dnia 20.11.2014 roku,
- przedmiot: leasing kombajnu chodnikowego, który miał być użytkowany na kopalni Katowickiego Holdingu Węglowego S.A. (dalej: KHW) na podstawie umowy dzierżawy,
- wartość: 2 056 000,00 zł netto,
- brak postanowień o karach umownych, które mogłyby przekroczyć 10 % kapitałów własnych Emitenta lub równowartość kwoty 200 000,00 EURO,
- prawne zabezpieczenie umowy miały stanowić: a) dwa weksle własne in blanco Korzystającego wraz z deklaracją wekslową, b) Umowa o przelew wierzytelności z umowy zawartej pomiędzy KHW a Korzystającym na dzierżawę kombajnu chodnikowego AM-50 c) kaucja złożona na rachunku bankowym Bankowego Funduszu Leasingowego zwracana po podpisaniu umowy, o której mowa powyżej.

Warunki umowy nie odbiegały od standardów przewidzianych dla tego typu umów.

Ponadto BUMECH S.A. zobowiązał się, iż w ramach ostatniej opłaty wynikającej z terminarza opłat odkupi przedmiot leasingu od Finansującego.

15. Raportem bieżącym nr 47/2011 z dnia 25.11.2011 roku BUMECH S.A. poinformował, iż 28.10.2011 roku została obustronnie podpisana umowa między Emitentem - Sprzedającym, a „AZIS” Mining Service Sp. z o.o. z siedzibą w Jastrzębiu - Źródłu zwanym dalej Kupującym.

Przedmiotem umowy była sprzedaż podzespołów i części zamiennych do kombajnu chodnikowego podzielonych na trzy dostawy. Po każdej dostawie Sprzedający miał wystawić Kupującemu odrębną fakturę VAT. Łączna cena sprzedaży przedmiotu umowy ustalona została na kwotę 6 000 000,00 zł netto, przekraczając tym samym 10 % kapitałów własnych BUMECH S.A. i spełniając tym samym kryterium uznania jej za umowę znaczącą. Umowa nie zawierała żadnych uregulowań dotyczących kar umownych, a warunki umowy nie odbiegały od warunków stosowanych dla tego typu umów.

16. Raportem bieżącym nr 50/2011 z dnia 06.12.2011 roku BUMECH S.A. (Kredytobiorca) poinformował, że w okresie ostatnich 12 miesięcy zawarł z DZ BANK POLSKA S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: DZ BANK, Bank) dwie umowy kredytowe, których łączna wartość wyniosła 7 400 000,00 zł, co przekracza 10 % kapitałów własnych Emitenta.

Największą pod względem wartości była datowana na 13.07.2011 roku umowa średnioterminowego kredytu odnawialnego, który mógł być wykorzystany do wysokości limitu wynoszącego 3 900 000,00 zł na okres do dnia 13 lipca 2013 roku na finansowanie wykupu wierzytelności Kredytobiorcy wobec Dłużnika I - Katowickiego Holdingu Węglowego S.A. (KHW) oraz Dłużnika II - Kompanii Węglowej SA. (KW). Emitent mógł wykorzystywać limit w formie transz o minimalnej wartości 300 000,00 zł.

Kredyt był oprocentowany według zmiennej stopy procentowej określonej jako suma stawki WIBOR 1M oraz marży Banku. Odsetki miały być płatne od faktycznie wykorzystanej kwoty kredytu w okresach miesięcznych.

Zabezpieczenie kredytu stanowiły: a) weksel własny „in blanco” wystawiony przez BUMECH S.A. wraz z deklaracją oraz b) potwierdzona cesja wierzytelności z tytułu Ugody zawartej z KHW i/lub KW. Przez Ugodę rozumiano umowę zawartą pomiędzy BUMECH S.A. a Dłużnikiem I i/lub Dłużnikiem II w formie i o treści zaakceptowanej przez Bank, dotyczącą zapłaty wierzytelności Emitenta przez Dłużnika I-II.

Warunki umowy nie zawierały postanowień dotyczących kar umownych i nie odbiegały od standardowych przewidzianych dla tego typu umów.

Raportem bieżącym nr 51/2011 z dnia 09.12.2011 roku BUMECH S.A. poinformował o podpisaniu aneksu do powyższej umowy, który zmienił datę wykorzystania kredytu z dnia 13.07.2013 na 07.12.2011 roku, a także o fakcie spłacenia kredytu w całości dnia 31 sierpnia 2011 roku.

17. Raportem bieżącym nr 53/2011 z dnia 28.12.2011 roku BUMECH S.A. (Sprzedający) poinformował, iż w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy zawarł z Kozielską Fabryką Maszyn „KOFAMA” Sp. z o.o. z siedzibą w Kędzierzynie – Koźlu (KOFAMA) szereg umów jednostkowych, których łączna wartość wyniosła 6 846 979,00 zł netto, przekraczając 10 % kapitałów własnych Emitenta i spełniając tym samym kryterium uznania ich za umowę znaczącą.

Najwyższą wartość miała datowana na 13.12.2011 roku umowa, której przedmiotem była sprzedaż podzespołów i części zamiennych do kombajnu chodnikowego, za co Sprzedający miał wystawić Kupującemu faktury VAT. Łączna cena sprzedaży przedmiotu umowy ustalona została na kwotę 5 000 000,00 zł netto.

Umowa nie zawierała żadnych uregulowań dotyczących kar umownych, a jej warunki nie odbiegały od stosowanych dla tego typu umów.

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 jego jednostka od niego zależna nie zawierały istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe z podmiotami powiązanymi.

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 31.03.2011 roku Emitent zawarł z Bankiem Spółdzielczym w Żorach umowę o kredyt obrotowy w wysokości 1 000 000,00 zł na okres od 31.03.2011 do 29.04.2011 roku. Kredyt był oprocentowany według zmiennej stopy procentowej, która w chwili podpisania umowy kredytowej wynosił 9,5 % w stosunku rocznym. Kredyt został spłacony w całości.

Dnia 21.04.2011 roku Emitent zawarł z Bankiem Spółdzielczym w Żorach umowę o kredyt inwestycyjny w wysokości 200 000,00 zł na okres od 21.04.2011 do 30.06.2011 roku. Środki z kredytu zostały przeznaczone na częściowe sfinansowanie projektu inwestycyjnego: „*Uruchomienie stanowiska robota przemysłowego w celu poprawy konkurencyjności przedsiębiorstwa BUMECH S.A.*”. Kredyt był oprocentowany według zmiennej stopy procentowej, która w chwili podpisania umowy kredytowej wynosił 9,5 % w stosunku rocznym. Kredyt został spłacony w całości.

Dnia 28.04.2011 roku został podpisany aneks do umowy kredytowej z dnia 06.05.2010 r., jaką Emitent zawarł z Deutsche Bank PBC S.A. z siedzibą w Warszawie na kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 1 850 000,00 zł na okres do 12.05.2011 roku, oprocentowany według zmiennej stopy procentowej określonej jako suma stawki WIBOR 1M oraz marży podstawowej banku w wysokości 2,25% w stosunku rocznym. Zawarty aneks zwiększał kwotę kredytu do 3 000 000,00 zł oraz wydłużał okres kredytowania do 11.05.2012 roku.

Dnia 13.07.2011 roku Emitent zawarł z DZ BANK POLSKA SA z siedzibą w Warszawie umowę średnioterminowego kredytu odnawialnego, który może być wykorzystany do wysokości limitu wynoszącego 3 900 000,00 zł do dnia 13.07.2013 roku. Oprocentowanie kredytu to WIBOR 1M powiększony o 3 punkty procentowe w stosunku rocznym. Do umowy został podpisany aneks zmieniający datę wykorzystania kredytu z 13 lipca 2013 roku na 07 grudnia 2011 roku. Kredyt w całości

został spłacony przez BUMECH S.A. dnia 31 sierpnia 2011 roku. Powyższa umowa została szczegółowo opisana w raporcie bieżącym nr 50/2011 z dnia 06.12.2011 roku oraz 51/2011 z 09.12.2011 roku.

Dnia 14.09.2011 roku Emitent podpisał z Deutsche Bank PBC S.A. umowę, w ramach której Bumech otrzymał kredyt obrotowy nieodnawialny do dnia 15.09.2014 roku w wysokości 6 000 000,00 zł na sfinansowanie wyprodukowania sześciu kombajnów chodnikowych. Oprocentowanie kredytu wynosiło WIBOR 1M powiększony o 1,95 punktu procentowego w stosunku rocznym. Powyższa umowa została szczegółowo opisana w raporcie bieżącym nr 34/2011 z dnia 16.09.2011 roku.

Dnia 15.11.2011 roku Emitent zawarł z Bankiem Spółdzielczym w Żorach umowę o kredyt obrotowy w wysokości 1 500 000,00 zł na okres od 15.11.2011 do 14.02.2012 roku. Kredyt był oprocentowany według zmiennej stopy procentowej, która w chwili podpisania umowy kredytowej wynosił 9,5 % w stosunku rocznym. Kredyt został spłacony w całości.

Dnia 21.11.2011 roku Emitent zawarł z DZ BANK POLSKA SA z siedzibą w Warszawie umowę średnioterminowego, nieodnawialnego kredytu, który może być wykorzystany do wysokości limitu wynoszącego 3 500 000,00 zł do dnia 30.11.2014 roku na finansowanie zakupu i kosztów modernizacji kombajnu chodnikowego. Oprocentowanie kredytu to WIBOR 3M powiększony o 2 % marży w stosunku rocznym.

W roku obrotowym 2011 nie miało miejsca wypowiedzenie jakiegokolwiek umowy kredytowej

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 i 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.

Emitent w 2011 roku nie udzielał ani też nie otrzymywał żadnych pożyczek oraz gwarancji. Bumech udzielił natomiast w tym okresie poręczenia kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 100 tys. zł swojej spółce zależnej BTG.

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.

Zarządzanie zasobami finansowymi Emitenta jest na zadowalającym poziomie. Spłata zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów oraz umów leasingowych następowała bez większych zakłóceń. Wszelkie zobowiązania publiczno-prawne oraz względem pracowników wg stanu na 31.12.2011 roku były uregulowane terminowo.

Pomimo zaobserwowanego spowolnienia gospodarczego, zakłada się brak istotnych negatywnych dla Bumech zdarzeń mogących wpłynąć na obecną dobrą koniunkturę branży maszyn górniczych w Polsce. Nie wyklucza się jednak zwiększonego ryzyka polegającego na pogorszeniu płynności finansowej spółek.

Spółka stara się dywersyfikować źródła finansowania działalności, by w razie utraty jednego z nich w każdej chwili zastąpić je innym o porównywalnym poziomie kosztów.

W celu m. in. ograniczenia długu Emitent zamierza przeprowadzić prywatną emisję warrantów subskrypcyjnych serii B zamiennych na akcje serii E, co warunkuje możliwość zrealizowania przyjętej strategii, o której mowa w punkcie 3.2 Sprawozdania Zarządu BUMECH S.A. z działalności GK za rok obrotowy 2011.

Niekorzystny wpływ na działalność spółek z GK może mieć w dalszym ciągu długi czas regulowania należności przez odbiorców. Ponadto zmniejszający się wachlarz dostawców udzielających kredytu

kupieckiego w efekcie może wpłynąć na stopień realizacji rozpoczętych projektów i związanych z nimi przychodów.

GK w roku 2012 przewiduje nadal wzmożoną dyscyplinę finansową szczególnie poprzez optymalizację kosztów.

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.

Emitent planuje sfinansować nakłady na zakup działki przeznaczonej na drogę dojazdową do siedziby Spółki, budowę malarni oraz zakup obiektu pod magazyn materiałów łatwopalnych, modernizację dachu w obiektach Bumech oraz zakup serwera.

Planowane na 2012 rok inwestycje Emitent zamierza sfinansować częściowo środkami własnymi, pochodzącymi z kredytu oraz dotacji unijnych.

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

Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 9/2011 z dnia 16.02.2011 o niepublicznej emisji do 10 000 (dziesięć tysięcy) niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii L o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda z terminem wykupu 15.02.2012 roku. Obligatariuszom przydzielono 10 000 sztuk Obligacji oprocentowanych według stałej stopy wynoszącej 10,25% w skali roku.

W dniu 31.03.2011 roku Zarząd BUMECH S.A. podjął Uchwałę w sprawie niepublicznej emisji do 2 400 obligacji zabezpieczonych na okaziciela serii M o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1 000 zł (jeden tysiąc złotych) każda z terminem wykupu 06.04.2012 roku. Dnia 7.04.2011 roku Obligatariuszom przydzielono 2 400 sztuk Obligacji oprocentowanych według stałej stopy wynoszącej 10,4% w skali roku. Zabezpieczeniem Obligacji jest ustanowiona na trzecim miejscu hipoteka łączna do kwoty 140% wartości nominalnej objętych obligacji na prawie użytkowania wieczystego gruntu składającego się z dziewięciu działek o łącznej powierzchni 18 977 m. kw, dla których użytkownikiem wieczystym jest Emitent, wraz z własnością posadowionych na tych działkach budynków, budowli i urządzeń. Celem zabezpieczenia obligacji Spółka doręczyła też Obligatariuszom weksle in blanco wraz z deklaracją.

W dniu 04.05.2011 roku Zarząd BUMECH S.A. podjął Uchwałę w sprawie niepublicznej emisji do 2 000 obligacji niezabezpieczonych na okaziciela serii N o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1 000 zł (jeden tysiąc złotych) każda z terminem wykupu 04.05.2012 roku. Dnia 05.05.2011 roku Obligatariuszom przydzielono 2 000 sztuk Obligacji oprocentowanych według stałej stopy wynoszącej 9,5% w skali roku.

W dniu 11.08.2011 roku Zarząd BUMECH S.A. podjął Uchwałę w sprawie niepublicznej emisji do 3 700 obligacji niezabezpieczonych na okaziciela serii O o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1 000 zł (jeden tysiąc złotych) każda z terminem wykupu 16.08.2012 roku. Dnia 16.08.2011 roku Obligatariuszom przydzielono 3 700 sztuk Obligacji oprocentowanych według stałej stopy wynoszącej 10% w skali roku.

W dniu 02.12.2011 roku Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 49/2011 o niepublicznej emisji do 5 000 obligacji niezabezpieczonych na okaziciela serii P o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1 000 zł każda z terminem wykupu 05.12.2012 roku. Dnia 05.12.2011 roku Obligatariuszom przydzielono 5 000 sztuk Obligacji oprocentowanych według stałej stopy wynoszącej 10,5% w skali roku. Szczegóły powyższej emisji Emitent opisał w.

Zarząd nie określił celu ani przedsięwzięcia, na które miałyby być przeznaczona środki z powyższych emisji Obligacji. Zostały one przeznaczone na bieżącą działalność operacyjną.

W okresie sprawozdawczym Emitent nie dokonywał emisji innych papierów wartościowych poza wskazanymi powyżej.

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 rok obrotowy 2011.

3 Pozostałe informacje:

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

- Ryzyko ograniczonej dywersyfikacji źródeł przychodów

Mimo ciągłego poszukiwania nowych odbiorców poza branżą górniczą Emitent w sposób istotny jest uzależniony od bieżącej koniunktury w tym sektorze. Ograniczenie zamówień ze strony polskiego górnictwa węgla kamiennego może powodować trudności w szybkim znalezieniu nowego kręgu odbiorców na produkty wytwarzane przez Bumech i wpływać na pogorszenie się jego wyników finansowych. Spółka stara się ograniczać powyższe ryzyko poprzez działania zmierzające do dywersyfikacji rynków zbytu i odbiorców. Przykładem jest rozpoczęcie działalności na nowym rynku funkcjonującym obok Katowickiego Holdingu Węglowego Spółka Akcyjna oraz Kompanii Węglowej S.A., tj. Jastrzębskiej Spółce Węglowej S.A. Ponadto coraz częściej odbiorcami kombajnów produkowanych przez Bumech są spółki okولوجóricze. Jednocześnie prowadzone są intensywne działania proeksportowe, które mają stanowić szansę rozwinięcia współpracy na rynkach zagranicznych.

- Ryzyko związane z działalnością konkurencji

W związku ze zmianą właścicielską w firmie REMAG - producenta kombajnów chodnikowych można przewidywać zmianę strategii funkcjonowania Spółki na rynku.

Wzrost konkurencji może niekorzystnie wpłynąć na działalność Emitenta, jego przychody i wyniki. Aby zminimalizować to ryzyko Emitent systematycznie poszerza swoją ofertę, kładąc nacisk na jakość produktów i usług potwierdzaną przez zewnętrzne jednostki certyfikujące oraz systematycznie monitoruje rynek konkurencji.

- ♦ Ryzyko związane z globalnym spowolnieniem gospodarczym

Niekorzystny wpływ na wyniki finansowe może mieć w dalszym ciągu długi czas regulowania należności przez odbiorców Spółki oraz ewentualnie utrudniony dostęp do finansowania zewnętrznego. Ponadto zmniejszający się wachlarz dostawców udzielających kredytu kupieckiego w efekcie może wpłynąć na stopień realizacji rozpoczętych projektów i związanych z nimi przychodów.

- ♦ Ryzyko związane ze zbyt małą ilością środków obrotowych

Emitent, aby nie spowolnić tempa rozwoju oraz wywiązać się z zaciągniętych zobowiązań jest zmuszony zwiększać finansowanie środkami zewnętrznymi. W celu m. in. ograniczenia długu Spółka zamierza przeprowadzić prywatną emisję warrantów subskrypcyjnych serii B zamiennych na akcje serii E, na co wyraziło zgodę Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta w dniu 17.04.2012 roku.

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.

Emitent prowadzi działalność głównie usługową dla przemysłu górniczego w zakresie drażenia wyrobisk podziemnych oraz remontu maszyn. Koniunktura w górnictwie ma zatem najbardziej istotny wpływ

na jego działalność. Utrzymanie obecnych zdolności produkcyjnych polskiego górnictwa wymaga ciągłego odnawiania, uzupełniania i remontowania parku maszynowego oraz przyspieszania prac przygotowawczych, do których należy drażenie chodników. Optymizmem napawa fakt, iż na tego typu cele spółki węglowe zaplanowały w najbliższym czasie bardzo dużo wydatków. Jednocześnie nie dysponują one wystarczającym zapleczem kadrowym i technicznym. Sytuacja ta powoduje duże zapotrzebowanie na usługi oferowane przez Bumech. Spółce sprzyja też lokalizacja na terenie silnie uprzemysłowionego Śląska, na którym liczba potencjalnych klientów jest duża, co wiąże się też z bliskością rynku zbytu.

Intensyfikacja robót przygotowawczych przez spółki węglowe powoduje dużą ilość ogłaszanych obecnie przetargów na dzierżawę kombajnów chodnikowych oraz na usługi drażenia własnym sprzętem wraz z serwisowaniem maszyn górniczych. To powoduje, że Bumech zdecydował się kontynuować tę linię biznesu, upatrując w tym pozytywnego wpływu na wyniki finansowe w perspektywie dłuższego okresu. Spółka oferuje kompleksową usługę, w ramach której dostarcza maszyny, zapewnia utrzymanie ich ruchu i serwis oraz wykonuje roboty związane z drażeniem wyrobisk podziemnych.

Strategia rozwoju Bumech zakłada dalszy zrównoważony rozwój w oparciu o trzy segmenty działalności: *produkcję urządzeń i maszyn górniczych, drażenie wyrobisk podziemnych oraz serwis, utrzymanie ruchu i remonty maszyn i urządzeń górniczych*. W ostatnim roku w strukturze przychodów Emitenta wyraźnie wzrósł udział produkcji urządzeń i maszyn górniczych, co jest wynikiem dużego sukcesu, jaki na rynku odniosły kombajny chodnikowe AM-50-BUMECH/Z1. Obecnie Spółka prowadzi również prace przygotowawcze związane z wprowadzeniem na rynek kombajnu chodnikowego o mocy przewyższającej moc kombajnu, o którym mowa powyżej. Ponadto Bumech rozpoczął prace związane z poszerzeniem oferty o nowoczesny, innowacyjny przenośnik taśmowy.

W zakresie drażenia wyrobisk podziemnych Emitent zamierza prowadzić równocześnie do 5 oddziałów drażeniowych. Działalność związana z tym segmentem będzie stopniowo przenoszona do BTG. Nie jest jednak wykluczone, iż w ramach prowadzonych robót Bumech będzie występował jako konsorcjant dostarczający maszyn wraz z usługami remontowymi i serwisowymi.

Zarząd Emitenta pokłada również nadzieję w racjonalizacji kosztów działalności. Wierzy także w skuteczność działań marketingowych mających na celu zwiększenie eksportu.

3.3 Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju.

W analizowanym okresie rozpoczęto procedurę uzyskania certyfikatu potwierdzającego spełnienie wymagań Nowej Dyrektywy Maszynowej 2006/42/WE, w tym bezpieczeństwa funkcjonalnego SIL. Konsekwencją powyższego działania jest analiza i przygotowanie wprowadzenia do produkcji nowego typu kombajnu chodnikowego.

Ponadto w II połowie 2011 roku Bumech złożył wniosek o dofinansowanie realizacji projektu – *Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej przekładni organu urabiającego do kombajnu chodnikowego* w ramach Działania 1.4 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, lata 2007-2013.

3.4 Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego.

Spółka posiada Decyzję nr 132/O/2010 z dnia 17.11.2010 roku wydaną przez Prezydenta Miasta Katowice w sprawie pozwolenia na wytwarzanie odpadów. Ponadto Marszałek Województwa Śląskiego w Katowicach zatwierdził Decyzję nr 4544 OS/2010 w sprawie zatwierdzenia Programu gospodarki odpadami w ramach świadczenia usług serwisowo-remontowych i konserwacyjnych maszyn i urządzeń górniczych w kopalniach.

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

3.5 Informacje dotyczące zatrudnienia.

Na dzień 31.12.2011 roku Emitent zatrudniał na umowę o pracę 261 pracowników, zaś na umowy cywilno – prawne 13 osób.

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 18.07.2011 roku podpisał z Grupą Gumułka - Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (Gumułka) wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2944 umowę, której przedmiotem jest:

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

Wynagrodzenie określono na poziomie odpowiednio za: a) 5.000,00 zł netto, b) 1 500 zł netto, c) 11 000,00 netto oraz d) 2 500,00 zł netto.

Umowa została zawarta na okres umożliwiający realizację zadań wymienionych powyżej. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania dokonała Rada Nadzorcza, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 27/2011 z dnia 28.06.2011.

Emitent dnia 12.07.2010 roku podpisał z Gumułką umowę, której przedmiotem był: a) przegląd jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego Emitenta sporządzonego na dzień 30 czerwca 2010 roku oraz b) badanie jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego BUMECH S.A. za rok 2010. Wynagrodzenie określono na poziomie odpowiednio za: a) 5.100,00 zł netto, b) 10.900,00 zł netto. Gumułka w latach 2010-2011 nie świadczyła dla spółek GK 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 2011 roku BUMECH S.A. podlega zbiorowi zasad ładu korporacyjnego zgromadzonych w dokumencie: „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (dalej: DPSN), które to są publicznie dostępne na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie pod adresem: <http://corp-gov.gpw.pl>

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

Szanując prawo obecnych i potencjalnych Akcjonariuszy do pełnej wiedzy na temat działalności BUMECH S.A., Spółka dokłada wszelkich starań, aby w jak najszerszym zakresie stosować się do zasad ładu korporacyjnego. Tym niemniej Zarząd BUMECH S.A. informuje, iż w 2011 roku w Spółce w sposób trwały nie były stosowane częściowo lub całkowicie następujące zasady DPSN:

◆ **Zasada I.1**

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

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

◆ **Zasada I.5**

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

◆ BUMECH S.A. nie posiada polityki wynagrodzeń, która stanowiłaby odrębną pozycję w planie corocznego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Jednakże – zgodnie z Zaleceniem Komisji Europejskiej - Spółka zamieszcza w rocznym sprawozdaniu finansowym wartość wszystkich świadczeń przysługujących członkom organów Emitenta. Ponadto wszyscy członkowie Rady Nadzorczej – decyzją Walnego Zgromadzenia – od 02.06.2011 roku otrzymują wynagrodzenie skorelowane z wartością przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku ogłaszanego przez GUS. Z kolei członkowie Zarządu – na mocy uchwały Rady Nadzorczej – oprócz wynagrodzenia w stałej wysokości mogą otrzymywać premię roczną skorelowaną z wypracowanym przez Spółkę zyskiem netto. Fakty te powodują, iż według Emitenta częściowe przestrzeganie przedmiotowej zasady nie niesie negatywnych skutków dla obecnych i potencjalnych akcjonariuszy.

◆ **Zasada I.9**

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

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

• **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 swojej stronie internetowej zamieszcza przetłumaczoną na język angielski część informacji handlowych. Zarząd rozważy i nie wyklucza docelowo pełnego dostosowania do wymagań powyższej zasady DPSN.

- **Zasada III. 6**

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

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

- **Zasada III. 8**

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

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

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

- c) **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 stosuje się w sposób ciągły, zapewniając 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 31.12.2011 roku wynosił 5 308 029,00 zł i dzielił się na 5 308 029,00 akcji, którym odpowiadało 5 308 029 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Struktura akcjonariuszy bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji na dzień 31.12.2011 roku przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Udział głosów na WZA (w %)
Zygmunt Kosmała ¹	300 000	300 000	5,65	5,65
Adam Konopka wraz z podmiotami powiązany ²	721 938	721 938	13,60	13,60
Mirosław Szmał ³	885 000	885 000	16,67	16,67
Wszyscy klienci Pioneer Pekao Investment Management SA ⁴	530 802	530 802	10,00	10,00
Fundusze zarządzane przez PKO TFI S.A. ⁵	268 026	268 026	5,05	5,05
Fundusze zarządzane przez QUERCUS TFI S.A. ⁶	313 000	313 000	5,9	5,9
Fundusze zarządzane przez IDEA TFI S.A. ⁷	867 475	867 475	16,34	16,34
Fundusz zarządzany przez Millennium TFI S.A. ⁸	307 504	307 504	5,79	5,79
Klienci PZU Asset Management S.A. ^{9*}	321 503*	321 503*	6,83*	6,83*

¹ Zgodnie z oświadczeniem Akcjonariusza z dnia 09.11.2011 roku,

² Zgodnie z oświadczeniem Akcjonariusza z dnia 27.10.2011 roku i raportem bieżącym nr 52/2011 z dnia z 22.12.2011 roku,

³⁻⁶ Zgodnie z listą uprawnionych do uczestnictwa na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki dnia 02.06.2011 roku,

⁷ Zgodnie z raportem bieżącym nr 29/2011 z dnia 18.07.2011 roku,

⁸ Zgodnie z raportem bieżącym nr 08/2011 z dnia 15.02.2011 roku,

⁹ Zgodnie z raportem bieżącym nr 55/2010 z dnia 21.06.2010 roku – * liczby podane w tabeli dla tego Akcjonariusza przedstawiają stan zgodny z ostatnim jego zawiadomieniem sporządzonymi przed podwyższeniem kapitału zakładowego Emitenta w związku z wydaniem akcji serii D na podstawie art. 451 § 2 kodeksu spółek handlowych.

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

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

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

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

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 Nadzorczą. Kadencja członka Zarządu trwa 5 (pięć) lat. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji. Aktualnie Zarząd składa się z dwóch członków.

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

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

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

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

Do obowiązków Zarządu Spółki należy w szczególności:

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

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

Zarząd Spółki uchwałą nr 16/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 czerwca 2009 roku został upoważniony do dokonania, w okresie do dnia 9 czerwca 2012 roku, jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki o łączną kwotę nie wyższą niż 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych) (kapitał docelowy). Uchwały Zarządu w sprawach ustalenia ceny emisyjnej oraz wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne w granicach kapitału docelowego dla swej ważności wymagają zgody Rady Nadzorczej. Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd jest upoważniony do pozbawienia w całości lub części prawa poboru dotyczącego każdego z podwyższeń kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego oraz do określenia ceny emisyjnej akcji emitowanych przez Zarząd w ramach kapitału docelowego.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie BUMECH uchwałą nr 17/2009 z dnia 9 czerwca 2009 roku upoważniło Zarząd Spółki do: a) dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z dopuszczeniem i wprowadzeniem akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego oraz praw do tych akcji do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz b) zawarcia

z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy depozytowej, o której mowa w art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183 poz. 1538 ze zm.).

Na mocy upoważnienia Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy dnia 26 marca 2010 roku Zarząd podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji w ramach kapitału docelowego do kwoty nie wyższej niż 4.708.029,00 zł (o 428 000,00 zł). Szczegółowe dane dotyczące emisji akcji serii C zawierają raporty bieżące nr: 21/2010 z dnia 26.03.2010 roku, 27/2010 z dnia 12.04.2010 roku oraz 38/2010 z dnia 06.05.2010 roku.

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. 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 wskazanym w żądaniu, a jeżeli dotrzymanie tego terminu napotyka na istotne przeszkody w najbliższym terminie, umożliwiającym rozstrzygnięcie przez zgromadzenie spraw wnoszonych pod jego obrady.

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

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

Akcjonariusz będący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Akcjonariusz nie będący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu przez osobę uprawnioną do składania oświadczeń woli w jego imieniu lub przez pełnomocnika.

Pełnomocnictwo powinno być sporządzone w formie pisemnej i dołączone do protokołu Walnego Zgromadzenia lub udzielone w postaci elektronicznej.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki lub osoba przez niego wskazana, a w przypadku nieobecności tych osób Prezes Zarządu lub osoba wskazana przez Zarząd Spółki, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, Zgromadzenie niezwłocznie przeprowadza wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdza prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia, informuje o ogłoszeniu dokonany zgodnie z art. 402 - 402³ kodeksu spółek handlowych oraz stwierdza obecność notariusza sporządzającego protokół z obrad Walnego Zgromadzenia. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zarządza sprawdzenie listy obecności, a następnie ogłasza, ilu uczestników jest obecnych na zgromadzeniu, podając liczbę akcji i głosów reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia podpisuje listę obecności i zarządza wyłożenie jej do wglądu akcjonariuszy podczas obrad Walnego Zgromadzenia.

Na wniosek akcjonariuszy posiadających jedną dziesiątą część kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, sprawdzenia listy obecności dokonuje wybrana w tym celu komisja składająca się z trzech osób. Wnioskodawca ma prawo wyboru jednego członka tej komisji.

W przypadku wątpliwości, co do prawa uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu określonej osoby lub wykonywania przez nią prawa głosu, komisja, o której mowa powyżej, 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 Nadzwyczajnego Walnego 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 Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza na stronie internetowej projekty uchwał. Akcjonariusze podczas obrad Walnego Zgromadzenia mają prawo do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia kieruje obradami Walnego Zgromadzenia i zapewnia sprawny jego przebieg oraz poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia powinien w szczególności przeciwdziałać nadużywaniu uprawnień przez uczestników Walnego Zgromadzenia oraz zapewniać respektowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia nie powinien bez ważnych powodów składać rezygnacji ze swojej funkcji. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia udziela głosu uczestnikom obrad oraz członkom Zarządu, Rady Nadzorczej, biegłym rewidentom i innym zaproszonym osobom.

Po wyczerpaniu listy mówców Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zarządza głosowanie przedstawiając projekt uchwały lub wniosku poddawanego pod głosowanie. Uczestnikom Walnego Zgromadzenia przysługuje sprzeciw wobec decyzji Przewodniczącego.

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

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

Zgłaszającym sprzeciw wobec uchwały zapewnia się możliwość związłego uzasadnienia sprzeciwu.

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 wynik finansowy Spółki.

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 Walnego Zgromadzenia 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;
- 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:

31 grudnia 2010 r. skład Zarządu był następujący:

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

Dnia 15.04.2011 roku Rada Nadzorcza na trzeciego Członka Zarządu powołała Pana Czesława Wiedyskę, który z dniem 30 grudnia 2011 roku złożył rezygnację z tej funkcji.

Od 31 grudnia 2011 roku do chwili obecnej Zarząd Emitenta tworzą:

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

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

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

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

Rada Nadzorcza:

Na dzień 31.12.2010 roku w skład Rady Nadzorczej wchodziło:

- Adam Konopka – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Mirosław Szmal - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Ewelina Kwiatkowska – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Robert Zguda – członek Rady Nadzorczej oraz
- Michał Szmal - członek Rady Nadzorczej,

Z dniem 02.06.2011 roku Pan Mirosław Szmal złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej. Ponadto tego samego dnia Zwyczajne Walne Zgromadzenie Bumech odwołało z organu Pana Roberta Zgudę, powołując jednocześnie na Członków Rady Nadzorczej Panów: Henryka Dźwigoł i Roberta Fijołka. O powyższych zmianach Spółka pisała w raporcie bieżącym nr 22/2011 z dnia 02.06.2011 roku oraz raporcie bieżącym 23/2011 z dnia 03.06.2011 roku.

Od dnia 02.06.2011 roku do chwili obecnej skład Rady Nadzorczej BUMECH S.A. jest następujący:

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

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

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

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

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

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

3.8 Informacje o posiadanych przez Spółkę oddziałach (zakładach).

Bumech nie posiada oddziałów.

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

W III kwartale 2011 r. BTG rozpoczęła działalność operacyjną, a na przełomie 2011 i 2012 r. Emitent i jego spółka zależna zakończyły pierwszą wspólną realizację kontraktu na roboty drażeniowe na kopalni „Pniówek”. Obecnie kontynuują prace w oparciu o kolejną umowę z Jastrzębską Spółką Węglową S.A. Nabycie spółki zależnej z końcem 2010 roku pozwoliło w znacznym stopniu zwiększyć elastyczność działania – GK może obecnie samodzielnie, bez udziału zewnętrznych konsorcjantów, drażyć wyrobiska podziemne, co pozwala zwiększać zyskowość realizowanych kontraktów.

Bumech uczestnicząc w konsorcjum razem z Zabrzańskimi Zakładami Mechanicznymi – Maszyny Górnicze Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach wygrał przetarg organizowany przez Kompanię Węglową S.A. na dzierżawę trzydziestu kombajnów chodnikowych trwającą co najmniej 730 dni. Całkowita wartość kontraktu opiewa na 52 073 017,00 zł netto. O jego szczegółach mówi raport bieżący nr 2/2012 z dnia 13.01.2012 roku.

W dniu 13.02.2012 roku Zarząd BUMECH S.A. podjął Uchwałę w sprawie niepublicznej emisji do 10 000 obligacji zabezpieczonych na okaziciela serii R o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1 000 zł (jeden tysiąc złotych) każda. Dnia 15.02.2012 roku Obligatariuszom przydzielono 10 000 sztuk Obligacji oprocentowanych według stałej stopy wynoszącej 11,00 % w skali roku. Zabezpieczeniem obligacji było: a) ustanowienie hipoteki łącznej na nieruchomościach gruntowych Emitenta położonych w Wyrach; b) ustanowienie zastawu rejestrowego na kombajnie chodnikowym; c) ustanowienie zastawu rejestrowego na kompletnym zrobotyzowanym stanowisku przeznaczonym do pozycjonowania imaków przygotowanych do wykonania połączeń spawanych. Szczegóły powyższej emisji Emitent opisał w raporcie bieżącym nr 13/2012 z dnia 14.02.2012 roku.

Emitent poinformował raportem bieżącym nr 19/2012 z dnia 28.03.2012 roku o niepublicznej emisji do 5 000 obligacji niezabezpieczonych na okaziciela serii S o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1 000 zł (jeden tysiąc złotych) każda z terminem wykupu 04.07.2012 roku. Obligatariuszom przydzielono 5 000 sztuk Obligacji oprocentowanych według stałej stopy wynoszącej 12% w skali roku.

W dniu 30.03.2012 roku Zarząd BUMECH S.A. podjął Uchwałę w sprawie niepublicznej emisji do 2 400 obligacji zabezpieczonych na okaziciela serii T o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1 000 zł (jeden tysiąc złotych) każda z terminem wykupu 04.07.2012 roku. Dnia 19.04.2012 roku Obligatariuszom przydzielono 2 400 sztuk Obligacji oprocentowanych według stałej stopy wynoszącej 10,8 % w skali roku. Zabezpieczenie Obligacji stanowią zastawy rejestrowe na maszynach i urządzeniach, przy czym jeden z nich jest w chwili obecnej wpisany na drugim miejscu. Celem zabezpieczenia obligacji Spółka ma także doręczyć też Obligatariuszom weksle in blanco wraz z deklaracją.

Ponadto w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem BUMECH S.A. kontynuował prowadzoną przez siebie działalność gospodarczą, nie odnosząc przy tym istotnych niepowodzeń. Wszystkie znaczące informacje związane z funkcjonowaniem Emitenta w 2011 roku, a także po jego zakończeniu opisane zostały także w innych częściach niniejszego Sprawozdania oraz są dostępne są na stronie internetowej pod adresem www.bumech.pl. Ponadto nie wystąpiły inne istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym niż te, które zostały opisane w niniejszym Sprawozdaniu.

3.10 Wskaźniki finansowe.

w tys. zł	2011	2010
ROA (zysk netto / średni stan aktywów)	5,7%	8,3%
ROE (zysk netto / średni stan kapitału własnego)	15,6%	20,0%
Rentowność EBIT (zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży)	14,3%	16,4%
Rentowność EBITDA (EBITDA / przychody ze sprzedaży)	24,1%	23,4%

Rentowność netto (zysk netto / przychody ze sprzedaży)	7,2%	9,7%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania / pasywa)	0,67	0,58
Wskaźnik płynności bieżącej (aktywa bieżące / zobowiązania bieżące)	1,21	1,26
Wskaźnik płynności szybkiej (aktywa bieżące - zapasy) / zobowiązania bieżące	0,58	0,79

W 2011 r. wskaźniki rentowności aktywów i kapitału własnego uległy nieznacznemu pogorszeniu. Bumech znajduje się obecnie na ścieżce dynamicznego wzrostu, który finansowany jest w dużej mierze kapitałem obcym. W związku z tym znacznemu zwiększeniu uległa suma bilansowa, a koszty finansowe obciążły zysk netto, który w efekcie wzrósł w mniejszym stopniu. Zwiększenie finansowania obcego jest również widoczne we wzroście wskaźnika ogólnego zadłużenia – na koniec 2011 r. zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowiły 2/3 całości pasywów spółki.

W dalszym ciągu na bardzo wysokim poziomie utrzymuje się wskaźnik rentowności EBITDA, który w 2011 r. wzrósł o 0,7 pp. i wyniósł 24,1 proc.

Wskaźniki płynności Bumechu kształtują się na zadowalających poziomach. Wskaźnik płynności bieżącej informuje w jakim stopniu aktywa obrotowe pokrywają zobowiązania krótkoterminowe. Na koniec 2011 r. wynosił on 1,21, co oznacza, iż wartość aktywów obrotowych przewyższa o 21 proc. wartość zobowiązań bieżących, co przyjęło się uważać za wartość bezpieczną.

Wskaźnik płynności szybkiej mówi z kolei o tym, jaką część swoich zobowiązań bieżących spółka jest w stanie spłacić w stosunkowo krótkim okresie, gdyż wyłącza on z aktywów obrotowych najmniej płynną ich część, czyli zapasy. W przypadku Bumechu wyniósł on na koniec 2011 r. 0,58 i również znajduje się w granicach pożądanym norm. Jego spadek w stosunku do 2010 r. wynika z faktu, iż wzrostowi zobowiązań krótkoterminowych towarzyszył przede wszystkim wzrost zapasów związany ze zwiększeniem produkcji kombajnów chodnikowych pod kątem dzierżawy i sprzedaży.

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.

Spółka nie stosuje instrumentów określonych w art. 49 ust 2 pkt 7 Ustawy o Rachunkowości.

3.12 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Emitenta.

W okresie od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. Spółka odnotowała widoczną dynamikę wzrostu sprzedaży. Emitent miał w tym okresie przejściowe problemy związane z płynnością finansową, jednak utrzymywał stan zadłużenia na bezpiecznym poziomie.

Aktualna kondycja Bumech pozwala przyjąć założenie, iż w niedalekiej przyszłości Spółka nie powinna mieć większych problemów z płynnością finansową, a także pozyskaniem zewnętrznych i wewnętrznych źródeł finansowania w postaci kredytów bankowych, leasingu oraz emisji obligacji i akcji. W ocenie Zarządu Bumech, z perspektywy roku 2012 można z optymizmem patrzeć na sytuację finansową Emitenta.

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.

Poza sprawami wykazanymi w punkcie 2.2 niniejszego raportu, w okresie sprawozdawczym nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Emitenta i jednostki od niego zależnej przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których jednostkowa lub łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.