



**Skonsolidowany raport okresowy  
Grupy Kapitałowej Bumech S.A.  
za okres od 01 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku  
sporządzony według  
Międzynarodowych Standardów  
Sprawozdawczości Finansowej**

**Katowice, 30 września 2016 roku**

**SPIS TREŚCI**

<b>1. WSTĘP .....</b>	<b>8</b>
1.1. Informacje ogólne o raporcie okresowym .....	8
1.2. Opis Grupy Kapitałowej .....	9
1.3. Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta .....	11
1.4. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO .....	12
<b>2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2016 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI.....</b>	<b>13</b>
2.1. Wybrane dane finansowe skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ..	13
2.2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	14
2.3. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyników i pozostałych całkowitych dochodów	16
2.4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	18
2.5. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	19
<b>3. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>21</b>
3.1. Stwierdzenie, że w śródrocznym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym, albo – jeśli metody zostały zmienione – opis charakteru i skutków tej zmiany. ....	21
3.2. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy w prezentowanym okresie. ...	22
3.3. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu .....	23
3.4. Informacje o transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych. ....	24
3.5. Informacje o poczynionych zobowiązaniach na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	25
3.6. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów. ....	25
3.7. Informacje o rozliczeniach z tytułu spraw sądowych. ....	26
3.8. Informacje na temat zmian warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy po koszcie zamortyzowanym .....	26
3.9. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego .....	26
3.10. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązаныmi.....	26
3.11. Przesunięcia pomiędzy poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej, która jest stosowana na potrzeby wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych .....	28
3.12. Rodzaj oraz kwoty pozycji zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych .....	28
3.13. Zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów .....	28
3.14. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość .....	29
3.15. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	29
3.16. Wypłacone dywidendy (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję) w podziale na akcje zwykłe i pozostałe akcje .....	30
3.17. Podstawowe zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego .....	30
3.18. Wydarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego nieujęte w sprawozdaniu za dany okres śródroczny .....	33

3.19. Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia roku obrotowego.....	34
3.20. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności lub segmenty geograficzne, w zależności od tego, który sposób sprawozdawczości w podziale na segmenty jest głównym sposobem przyjętym przez Grupę.....	35
<b>4. PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BUMECH.....</b>	<b>39</b>
4.1. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazania jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku Emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych - również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji.....	39
4.2. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	39
4.3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego 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 oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.....	39
4.4. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób .....	41
4.5. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie: .....	42
4.6. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne dla zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Emitenta .....	42
4.7. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta: .....	42
4.8. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	44
4.9. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową .....	46
4.10. Podstawowe zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego .....	49
<b>5. SKRÓCONE PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI....</b>	<b>53</b>
5.1. Wybrane dane finansowe śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.....	53
5.2. Śródroczne skrócone sprawozdanie z wyników i pozostałych całkowitych dochodów .....	56

5.3. Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	57
5.4. Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	58

## **6. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO..... 60**

6.1. Stwierdzenie, że w śródrocznym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym, albo – jeśli metody zostały zmienione – opis charakteru i skutków tej zmiany.....	60
6.2. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych) .....	61
6.3. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność .....	62
6.4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.	62
6.5. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu .....	62
6.6. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych.....	63
6.7. Informacje o stanie należności i odpisach aktualizujących należności .....	63
6.8. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji.....	64
6.9. Informacje o stanie i transakcjach nabycia, sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych .....	64
6.10. Informacje o zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych. ....	65
6.11. Informacje o rozliczeniach z tytułu spraw sądowych. ....	65
6.12. Zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy po koszcie zamortyzowanym) .....	65
6.13. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego .....	65
6.14. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązanymi	66
6.15. Przesunięcia pomiędzy poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej, która jest stosowana na potrzeby wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych .....	66
6.16. Zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	66
6.17. Rodzaj oraz kwoty pozycji zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych .....	66
6.18. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	66
6.19. Informacja dotyczące wypłaconej dywidendy (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję) z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe.....	67
6.20. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.....	67
6.22. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta .....	67
6.23. Podstawowe zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego .....	70

6.24. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności lub segmenty geograficzne, w zależności od tego, który sposób sprawozdawczości w podziale na segmenty jest głównym sposobem przyjętym przez Grupę.....	72
6.25. Wskazanie zdarzeń, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu .....	75
6.26. Informacja dotycząca zmian należności, zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....	77

## **7. PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI I POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ..... 78**

7.1. Opis Grupy Kapitałowej Emitenta .....	78
7.2. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych79	
7.3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego 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 oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego .....	79
7.4. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób .....	81
7.5. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie: .....	82
7.6. Informacje o udzieleniu przez Emitenta poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta .....	82
7.7. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	83
7.8. Podstawowe zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego ...	85
7.9. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta .....	87
7.10. Informacje o segmentach działalności .....	90

## **OŚWIADCZENIA ZARZĄDU BUMECH S.A.**

### **OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

**w sprawie zgodności półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
oraz  
sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Bumech**

My niżej podpisani oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Bumech i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej Bumech. Oświadczamy ponadto, iż półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Bumech zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Bumech, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Marcin Sutkowski – Prezes Zarządu

Dariusz Dźwigół – Wiceprezes Zarządu

Łukasz Kliszka – Członek Zarządu

### **OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

**w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego  
do badania skonsolidowanych sprawozdań finansowych**

My niżej podpisani oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Bumech został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu tegoż sprawozdania, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Marcin Sutkowski – Prezes Zarządu

Dariusz Dźwigół – Wiceprezes Zarządu

Łukasz Kliszka – Członek Zarządu

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**  
**w sprawie zgodności półrocznego skróconego sprawozdania finansowego**  
**oraz**  
 **sprawozdania z działalności Bumech S.A.**

My niżej podpisani oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Bumech S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Bumech S.A. oraz jego wynik finansowy. Oświadczamy ponadto, iż półroczne sprawozdanie z działalności Bumech S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Marcin Sutkowski – Prezes Zarządu

Dariusz Dźwigoł – Wiceprezes Zarządu

Łukasz Kliszka – Członek Zarządu

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**  
**w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego**  
**do badania sprawozdań finansowych**

My niżej podpisani oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Bumech S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu tegoż sprawozdania, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Marcin Sutkowski – Prezes Zarządu

Dariusz Dźwigoł – Wiceprezes Zarządu

Łukasz Kliszka – Członek Zarządu

## 1. WSTĘP

### 1.1. Informacje ogólne o raporcie okresowym

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Bumech S.A. oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Bumech S.A. za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 roku (dalej: Sprawozdania) sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Sprawozdania są zgodne z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 34: „*Śródroczna sprawozdawczość finansowa*”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską oraz innych obowiązujących przepisów.

Dane w Sprawozdaniach wykazane zostały w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach podane zostały z większą dokładnością. Walutą funkcjonalną, jak i sprawozdawczą jest złoty polski (dalej: zł lub PLN).

Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez okres co najmniej 12 miesięcy licząc od końca okresu sprawozdawczego.

Zdaniem Zarządu Bumech S.A. (dalej: Emitent, Bumech, Spółka) okoliczności, które mogłyby skutkować zagrożeniem kontynuacji działalności Bumech, jak i całej Grupy Kapitałowej w okresie kolejnych 12 miesięcy, w związku z zagrożeniem utraty płynności finansowej, są następujące:

1. Brak restrukturyzacji górnictwa i kolejne ograniczenia przez banki akcji kredytowej dla sektora, co może skutkować skróceniem okresów spłaty zobowiązań kredytowych, czy też spłaty w wyższych kwotach. To zagrożenie w świetle ostatnich komunikatów z JSW SA, czy PGG Sp. z o.o. jest raczej mało prawdopodobne.
2. Potencjalna możliwość dalszego wydłużania terminów płatności przez producentów węgla. W świetle informacji o wzroście cen węgla na światowych rynkach i ograniczeniu wydobycia w Chinach ryzyko wystąpienia tego zagrożenia oceniamy jako ograniczone.
3. Niepowodzenie lub problemy z realizacją kontraktu w Czarnogórze. Kontrakt ten jest finansowany przez Bank Gospodarstwa Krajowego. Problemy z jego realizacją mogą przełożyć się bezpośrednio na obsługę zadłużenia z tego tytułu. Jak dotychczas prace przygotowawcze przebiegają bez większych zakłóceń.
4. Skorzystanie przez Obligatariuszy z możliwości wystąpienia do Emitenta z żądaniem wcześniejszego wykupu obligacji w przypadkach określonych w warunkach emisji obligacji albo postawienie kredytu w natychmiastową wymagalność zgodnie z warunkami umów kredytowych. Zważywszy na fakt, iż w poprzednich okresach instytucje finansowe zezwoliły na rozterminowanie płatności oraz że we wrześniu br. Obligatariusz będący posiadaczem obligacji wyemitowanych przez Bumech o wartości nominalnej 9,5 mln zł wyraził zgodę na przesunięcie terminu spłaty tych papierów wartościowych o dwa lata, Emitent ocenia prawdopodobieństwa ziszczenia się tego scenariusza jako niskie.
5. Znaczne ograniczenie lub wstrzymanie przez producentów węgla inwestycji związanych głównie z udostępnianiem nowych złóż. Wzrost ilości przetargów ogłaszanych przez te podmioty w I półroczu 2016 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wskazuje na to, iż zagrożenie to jest raczej mało prawdopodobne.
6. KOBUD S.A. udzielił znaczących poręczeń i gwarancji na rzecz Bumech. Skorzystanie przez wierzycieli Emitenta z możliwości wystąpienia z żądaniem wcześniejszej spłaty zobowiązań kredytowych, handlowych czy z tytułu przedterminowego wykupu obligacji przy jednoczesnym zachwianiu płynności Spółki może spowodować konieczność spłaty tych zobowiązań przez Kobud – i późniejsze dochodzenie ich zwrotu od Bumech. W ocenie Emitenta w chwili obecnej poziom tego ryzyka jest niski.



Reasumując, Zarząd Emitenta uważa, iż ryzyko utraty płynności przez spółki należące do Grupy Kapitałowej Bumech jest niskie. Na poparcie tej tezy pragnie zwrócić uwagę na fakt, iż w III kwartale br. w ramach realizacji strategii rozwoju i dywersyfikacji działalności (wyjście poza krajowy rynek wydobycia węgla) Spółce udało się:

1. Pozyskać z Banku Gospodarstwa Krajowego kredyt eksportowy z przeznaczeniem na finansowanie wydobycia boksytu na rzecz Uniprom Metali d.o.o. w czarnogórskiej kopalni w kwocie 4 600 000,00 EUR oraz zawrzeć umowę gwarancji ubezpieczeniowej dotyczącej spłaty ww. kredytu w kwocie 3 680 000,00 EUR podpisanej między Bumech a Korporacją Ubezpieczeniową Kredytów Eksportowych S.A. W efekcie tego nastąpi dywersyfikacja działalności poprzez wejście na nowy rynek – nowy zarówno pod względem terytorialnym (eksport) jak i branżowym (wyjście poza sektor węgla kamiennego). Ponadto realizacja przychodów z kontraktu czarnogórskiego w dużym stopniu wpłynie na poprawę płynności – określone w nim terminy płatności wynoszą 7 dni, a więc znacznie mniej niż w przypadku polskich spółek węglowych.
2. Uzyskać od posiadaczy obligacji serii A1 deklarację co do tego, iż obejmą oni obligacje serii B1 zamienne na akcje serii G i skorzystają z prawa zamiany na akcje (na warunkach określonych Uchwałami Walnego Zgromadzenia Bumech z dnia 29.03.2016 roku), które zostaną przez Bumech wyemitowane po dokonaniu stosownych wpisów przez właściwy Sąd Rejestrowy, co powinno mieć miejsce do końca br. Pozwoli to Emitentowi zmniejszyć zadłużenie o 4 mln zł i znacznie poprawić wskaźnik wyliczany według wzoru: *EBIDTA/zadłużenie finansowe*.
3. Pozyskać w jednej ze spółek finansowanie w postaci faktoringu na znacznie korzystniejszych warunkach niż dotychczasowe.

Ponadto w związku z rosnącymi cenami węgla na rynkach światowych oczekuje się skrócenia terminów płatności przez spółki węglowe oraz powrotu banków do finansowania sektora górniczego - Emitent podjął już rozmowy z jedną z wiodących instytucji finansowych w tym zakresie. Realizacja tego scenariusza powinna doprowadzić do zmniejszenia kosztów finansowych oraz poprawy rentowności.

W ocenie Zarządu powyższe okoliczności i zdarzenia pozwolą Spółce i Grupie w najbliższej przyszłości utrzymać płynność finansową na zadawalającym poziomie umożliwiającym sprawne prowadzenie działalności gospodarczej.

## 1.2. Opis Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej Bumech S.A. (dalej: Grupa, GK) na dzień 30.06.2016 roku oraz w dniu publikacji niniejszego skonsolidowanego raportu obejmującego pierwsze półrocze 2016 roku sporządzonego wg. Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (dalej: Raport) wchodziły następujące spółki:

1. Bumech Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach – podmiot dominujący; specjalizuje się w drążeniu wyrobisk podziemnych oraz świadczeniu kompleksowych usług w zakresie serwisu, utrzymania ruchu i remontów maszyn i urządzeń górniczych, a także produkcji kombajnów chodnikowych. Na skutek przejęcia ZWG S.A. (dalej: ZWG) działalność Emitenta poszerzyła się o produkcję trudnościeralnych wyrobów gumowych oraz gumowo-metalowych.
2. KOBUD S.A. (przedtem, tj. do 29.08.2016 roku jako: Przedsiębiorstwo „KOBUD” Sp. z o.o.) z siedzibą w Łęcznej (dalej: Kobud) - prowadzi działalność w zakresie wykonawstwa robót górniczych. Spółka ta realizuje specjalistyczne prace górnicze głównie w podziemnych obiektach Kopalni Węgla Kamiennego – Lubelski Węgiel „BOGDANKA” S.A.;
3. BUMECH – TECHNIKA GÓRNICZA Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (dalej: BTG) - prowadzi działalność w zakresie świadczenia usług remontowych maszyn i urządzeń górniczych oraz usług drążeniowych przeznaczonych dla górnictwa węgla kamiennego;
4. ZWG Sp. z o.o. KOBUD Spółka Komandytowo - Akcyjna z siedzibą w Iwinach - prowadzi działalność w zakresie zarządzania projektami dofinansowanymi ze środków Unijnych oraz w zakresie leasingowania środków trwałych (kombajny). Spółka jest leasingobiorcą i leasingodawcą na rzecz spółek z grupy kapitałowej. Ponadto spółka podjęła działalność w zakresie napraw i remontów maszyn i urządzeń górniczych.
5. ZWG Sp. z o.o. z siedzibą w Iwinach - prowadzi działalność w zakresie usług zarządzania spółką, o której mowa w punkcie 4, w której jest komplementariuszem

6. BUMECH CRNA GORA DRUŠTVO SA OGRANIČENOM ODGOVORNOŠĆU NIKŠIĆ z siedzibą w NIKŠIĆ – Bumech jest jedynym udziałowcem tej spółki utworzonej w celu realizacji kontraktu na wydobycie boksytu w Czarnogórze.

Skład Grupy Kapitałowej Bumech S.A na dzień publikacji Raportu przedstawia się następująco\*:

Lp.	Nazwa podmiotu	Nr KRS	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach (%)
1	Bumech S.A.	0000291379	-----	-----
2	KOBUD S.A.	0000123096	100%	100%
3	Bumech – Technika Górnicza Sp. z o.o.	0000361157	100%	100%
4	ZWG Sp. z o.o. KOBUD Spółka Komandytowo-Akcyjna	0000483527	100%	100%
5	BUMECH CRNA GORA DRUŠTVO SA OGRANIČENOM ODGOVORNOŠĆU NIKŠIĆ	50767990	100 %	100%
5	ZWG Sp. z o.o.	0000430693	100%	100%

Do dnia 24.06.2016 roku w skład Grupy wchodziła spółka działająca pod firmą: Paczuski 3 Spółka Komandytowo – Akcyjna, która nie prowadziła działalności gospodarczej

Do konsolidacji Grupy Kapitałowej Bumech metodą pełną wchodzi następujące spółki:

1. Bumech Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach
2. BUMECH – TECHNIKA GÓRNICZA Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
3. Przedsiębiorstwo „KOBUD” Sp. z o.o. z siedzibą w Łęcznej
4. ZWG Sp. z o.o. KOBUD Spółka Komandytowo – Akcyjna z siedzibą w Łęcznej

Konsolidacja danych finansowych ZWG Sp. z o.o. oraz BUMECH CRNA GORA DRUŠTVO SA OGRANIČENOM ODGOVORNOŠĆU NIKŠIĆ ze względu na wielkość przychodów i sumę bilansową nie miałyby wpływu na prawidłową prezentację danych Grupy Kapitałowej ze względu na brak istotności.

### 1.3. Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta

#### Zarząd:

Na dzień 31.12.2015 roku oraz na chwilę przekazania niniejszego Raportu Zarząd Spółki tworzyli:

- Marcin Sutkowski – Prezes Zarządu
- Dariusz Dźwigoł – Wiceprezes Zarządu
- Łukasz Kliszka – Członek Zarządu

#### Rada Nadzorcza:

Skład Rady Nadzorczej (dalej: Rada, RN) na dzień 31.12.2015 roku tworzyli:

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

Dnia 06.04.2016 roku Pan Paweł Ruka – Członek Rady złożył rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem na dzień 06.04.2016 rok. Ponadto ze skutkiem na dzień 07.04.2016 roku rezygnację złożył Pan Piotr Wojnar.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zwołane na dzień 29.03.2016 roku po wznowieniu obrad w dniu 07.04.2016 roku odwołało z funkcji Członka Rady Spółki Pana Wojciecha Kowalskiego, powołując do składu RN następujące osoby: Panią Kamilę Kliszkę, Pana Marcina Rudzkiego oraz Pana Michała Kwiatkowskiego. Zmiany w organie nadzorczym, które miały miejsce w 2016 roku Emitent opisał w raportach bieżących nr: 18/2016 z dnia, 20/2016 i 22/2016 z dnia 07.04.2016 roku oraz nr 23/2016 z dnia 08.04.2016 roku.

Zatem na dzień 30.06.2016 roku oraz na dzień publikacji niniejszego Raportu skład RN jest następujący:

- Łukasz Rosiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Dorota Giżewska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
- Marcin Rudzki - Sekretarz Rady Nadzorczej
- Alicja Sutkowska – Członek Rady Nadzorczej
- Anna Brzózko – Jaworska - Członek Rady Nadzorczej
- Kamila Kliszka - Członek Rady Nadzorczej
- Michał Kwiatkowski - Członek Rady Nadzorczej

#### 1.4. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO

W okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównywalnym notowania średnich kursów wymiany złotego w stosunku do EURO, ustalone przez Narodowy Bank Polski przedstawiały się następująco:

Okres	Średni kurs w okresie <sup>1</sup>	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01 - 30.06.2016	4,3805	4,4255
01.01 - 30.06.2015	4,1341	4,1944
01.01 - 31.12.2015	4,1848	4,2615

Wybrane pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z wyników i pozostałych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EURO zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczenia:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu,
- Sprawozdanie z wyników i pozostałych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w złotych przez kurs wymiany.

<sup>1</sup> Średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

## 2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2016 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI

### 2.1. Wybrane dane finansowe skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wybrane dane skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres I kwartału zakończonego 30.06.2016 roku	Okres 01.01.2016- 30.06.2016 PLN	Okres 01.01.2015- 30.06.2015 PLN	Okres 01.01.2016- 30.06.2016 EUR	Okres 01.01.2015- 30.06.2015 EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	52 841	65 865	12 063	15 932
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 556	11 253	1 040	2 722
Zysk (strata) brutto	592	7 605	135	1 840
Zysk (strata) netto	484	4 295	110	1 039
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 605	12 882	-1 051	3 116
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-905	-3 852	-207	-932
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 318	-12 929	1 214	-3 127
Przepływy pieniężne netto razem	-192	-3 899	-44	-943
	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015
Aktywa razem	209 652	206 830	47 374	48 535
Aktywa trwałe	145 313	134 382	32 835	31 534
Aktywa obrotowe	62 048	59 083	14 021	13 864
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	2 291	13 365	518	3 136
Kapitał własny	77 139	76 950	17 431	18 057
Kapitał akcyjny	64 468	64 468	14 567	15 128
Zobowiązania i rezerwa na zobowiązania	132 524	129 880	29 946	30 478
- w tym krótkoterminowe	85 853	82 870	19 400	19 446
- w tym długoterminowe	46 671	47 010	10 546	11 032
Liczba akcji w sztukach	64 468 029	64 468 029	64 468 029	64 468 029
Liczba akcji w sztukach	71 133 029	64 468 029	71 133 029	64 468 029
Wartość księgową na akcję (zł/euro)	1,20	1,19	0,27	0,28
Rozwodniona wartość księgową na akcję (zł/euro)	1,08	1,19	0,25	0,28
Zysk netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,01	0,07	0,00	0,02
Rozwodniony zysk netto na akcję (zł/euro)	0,01	0,07	0,00	0,02

## 2.2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	nota	Stan na dzień	
		30.06.2016	31.12.2015
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>145 314</b>	<b>134 382</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	3.4	109 476	109 642
2. Wartości niematerialne	3.4	8 317	8 891
2.1. Prawo wieczystego użytkowania		3 562	3 584
2.3. inne wartości niematerialne		4 755	5 331
3. Wartość firmy jednostek podporządkowanych		6 266	5 158
4. Należności długoterminowe			
5. Inwestycje długoterminowe		10 950	92
5.1. Nieruchomości		10 899	92
5.2. Wartości niematerialne			
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe		51	
5.4. Inne inwestycje długoterminowe			
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		10 305	10 599
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		8 323	8 670
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		1 982	1 929
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>62 048</b>	<b>59 083</b>
1. Zapasy	3.3	20 416	21 282
2. Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	3.3	87	6 037
2.1. Należności z tytułu dostaw i usług		87	6 037
2.2. Pozostałe należności			
3. Należności krótkoterminowe od jednostek pozostałych	3.3	30 318	23 837
3.1. Należności z tytułu dostaw i usług		27 702	23 290
3.2. Należności z tytułu podatku dochodowego		211	237
3.3. Pozostałe należności		2 405	310
4. Aktywa finansowe		77	
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		369	695
6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		10 781	7 232
6.1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów		1 558	952
6.2. Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kontraktów długoterminowych		9 223	6 280
<b>Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>2 291</b>	<b>13 365</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>209 653</b>	<b>206 830</b>

nota	Stan na dzień	
	30.06.2016	31.12.2015
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>77 140</b>	<b>76 950</b>
1. Kapitał zakładowy	64 468	64 468
2. Pozostałe kapitały rezerwowe	-51 898	-51 898
3. Udziały (akcje) własne (-)	-1 700	-1 700
4. Kapitał zapasowy	82 716	70 963
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	437	1
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-16 399	-12 250
7. Zysk (strata) netto	-484	7 366
<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>132 513</b>	<b>129 880</b>
1. Zobowiązania długoterminowe	46 660	47 010
1.1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 848	14 097
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	100	84
1.3. Kredyty i pożyczki	15 952	20 462
1.4. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	4 000	
1.5. Zobowiązania z tytułu podatków i opłat	2 738	
1.6. Zobowiązania z tytułu leasingów	5 842	7 681
1.7. Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu otrzymanych dotacji	4 180	4 686
2. Zobowiązania krótkoterminowe od jednostek powiązanych	5 411	6 584
2.1. Kredyty i pożyczki	0	
2.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 422	1 782
2.3. Inne zobowiązania finansowe	91	
2.4. Pozostałe zobowiązania	2 898	4 802
3. Zobowiązania krótkoterminowe od jednostek pozostałych	80 442	76 286
3.1. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	354	548
3.2. Pozostałe rezerwy	1 323	415
3.3. Kredyty i pożyczki	26 674	22 172
3.4. Zobowiązania z tytułu leasingów	8 872	6 864
3.5. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	11 341	11 100
3.6. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 859	14 335
3.7. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0
3.7. Zobowiązania z tyt podatku dochodowego	423	107
3.8. Pozostałe zobowiązania	18 683	20 078
3.9. Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu otrzymanych dotacji	782	667
3.9. Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kontraktów długoterminowych	0	0

3.10 Rozliczenia międzyokresowe z tyt. Kontraktów DT

1 131

**Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi  
klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia**

<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>209 653</b>	<b>206 830</b>
---------------------	----------------	----------------

Wartość księgowa	77 140	76 950
Liczba akcji (w szt.)	64 468 029	64 468 029
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,20	1,19
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	71 133 029	64 468 029
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,08	1,19

### 2.3. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyników i pozostałych całkowitych dochodów

	nota	Stan na dzień	
		30.06.2016	30.06.2015
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży		52 841	65 865
Koszt własny sprzedaży		43 823	52 297
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>9 018</b>	<b>13 568</b>
Koszty sprzedaży		531	912
Koszty zarządu		4 837	4 413
Pozostałe przychody		1 207	19 135
Pozostałe koszty		301	16 125
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>4 556</b>	<b>11 253</b>
Przychody finansowe		80	134
Koszty finansowe		4 044	3 782
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>592</b>	<b>7 605</b>
Podatek dochodowy		1 076	3 310
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-484</b>	<b>4 295</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			0
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>-484</b>	<b>4 295</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat		0	
przeszacowanie nieruchomości na dzień zmiany sposobu użytkowania (MSR 40 par. 62)			538
korekta z tyt. odroczonego podatku dochodowego			
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat		0	
<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>		<b>0</b>	<b>538</b>



<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>-484</b>	<b>4 833</b>
Zysk netto przypadający na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej		
Udziały niedające kontroli		
Całkowity dochód ogółem przypadający na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej		4 833
Udziały niedające kontroli		
<b>Zysk (strata) na jedną akcję</b>	<b>0,00</b>	<b>0,07</b>
<b>(w zł/gr na jedną akcję)</b>		
Średnioważona liczba akcji		
	64 468 029	64 468 029
Średnioważona rozwodniona liczba akcji		
	71 133 029	64 468 029
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		
Zwykły	-0,01	0,07
Rozwodniony	-0,01	0,07
Z działalności kontynuowanej :		
Zwykły	-0,01	0,07
Rozwodniony	-0,01	0,07

## 2.4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

*Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym  
sporządzone za okres sprawozdawczy kończący się 30 czerwca 2016*

	KAPITAŁ ZAKŁADOWY	NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI	AKCJE WŁASNE	KAPITAŁ ZAPASOWY	KAPITAŁ REZERWOWY	KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	ZYSKI / STRATY ZATRZYMANE	RAZEM KAPITAŁ
Stan na dzień 1 stycznia 2016 roku	64 468	0	-1 700	70 963	-51 898	1	-4 884	76 950
Stan na dzień 1 stycznia 2016 roku po korektach	64 468	0	-1 700	70 963	-51 898	1	-4 884	76 950
<b>Zwiększenia</b>							674	674
Wynik netto za rok obrotowy							-484	
Reklasyfikacja - podział wyniku				11 753		436	-12 189	
<b>Całkowite dochody razem</b>								
Stan na dzień 30 czerwca 2016 roku	64 468	0	-1 700	82 716	-51 898	437	-16 883	77 140

*Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym  
sporządzone za okres sprawozdawczy kończący się 30 czerwca 2015*

	KAPITAŁ ZAKŁADOWY	NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI	AKCJE WŁASNE	KAPITAŁ ZAPASOWY	KAPITAŁ REZERWOWY	KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	ZYSKI / STRATY ZATRZYMANE	RAZEM KAPITAŁ
Stan na dzień 1 stycznia 2015 roku	12 570	0		9 190		1	61 292	83 053
Stan na dzień 1 stycznia 2015 roku po korektach	12 570	0	0	9 190	0	1	61 292	83 053
Objęcie konsolidacja jednostki zależnej				1			-2	-1
korekta błędu prezentacji			-11 383	11 383				0
Wynik netto za rok obrotowy							4 295	4 295
pozostałe całkowite dochody						538		538
Reklasyfikacja - podział wyniku	51 898			62 380	-51 898		-62 380	0
<b>Całkowite dochody razem</b>								
Stan na dzień 30 czerwca 2015 roku	64 468	0	-11 383	82 954	-51 898	539	3 207	87 885

## 2.5. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

RPP	nota	Stan na dzień	
		30.06.2016	30.06.2015
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>592</b>	<b>7 605</b>
<b>Korekty razem:</b>		<b>-5 009</b>	<b>5 277</b>
Amortyzacja		5 595	5 871
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0	424
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		-292	2 623
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		49	105
Zmiana stanu rezerw		729	-390
Zmiana stanu zapasów		867	1 693
Zmiana stanu należności		5 136	-5 689
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		-14 337	-2 358
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-2 816	3 108
Inne korekty		60	-110
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>		<b>-4 417</b>	<b>12 882</b>
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony		-188	
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>		<b>-4 605</b>	<b>12 882</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>			
<b>Wpływy</b>		<b>608</b>	<b>611</b>
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		556	106
Inne wpływy inwestycyjne		0	36
Zbycie aktywów finansowych			
Zbycie aktywów finansowych- powiązane		50	
Splata udzielonych pożyczek		2	469
<b>Wydatki</b>		<b>1 513</b>	<b>4 463</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 511	4 463
Wydatki na aktywa finansowe		2	
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>-905</b>	<b>-3 852</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>			
<b>Wpływy</b>		<b>28 067</b>	<b>16 935</b>
Kredyty i pożyczki		9 064	16 548
Emisja dłużnych papierów wartościowych		4 000	
Inne wpływy finansowe		15 003	387
<b>Wydatki</b>		<b>22 749</b>	<b>29 864</b>
Splaty kredytów i pożyczek		9 675	11 819

---

Wykup dłużnych papierów wartościowych	150	
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	3 671	13 408
Odsetki	2 445	3 027
Inne wydatki finansowe	6 808	1 610
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>5 318</b>	<b>-12 929</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-192</b>	<b>-3 899</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-192</b>	<b>-3 899</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>561</b>	<b>5 502</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:</b>	<b>369</b>	<b>1 603</b>

### **3. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO FINANSOWEGO SPRAWOZDANIA**

#### **3.1. Stwierdzenie, że w śródrocznym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym, albo – jeśli metody zostały zmienione – opis charakteru i skutków tej zmiany.**

Zmiana nastąpiła w zakresie stosowania standardu MSR 2. Celem tego standardu jest uregulowanie sposobu księgowania zapasów, w tym również sposobu tworzenia odpisów. Wg aktualizacji polityki rachunkowości na dzień bilansowy dokonuje się odpisów aktualizacyjnych wartości materiałów, wyrobów gotowych, produkcji w toku, półfabrykatów – jeżeli występują przyczyny uzasadniające ich dokonanie, tj. w związku z utratą wartości oraz wynikające z wyceny wg cen sprzedaży netto (tzw. ostrożna wycena), które zalicza się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Obniżenie wartości zapasów od ceny sprzedaży następuje w przypadku, gdy: składniki zapasów utraciły swą wartość użytkową na skutek uszkodzenia, zepsucia itp. oraz na dzień bilansowy, gdy ceny rynkowe zapasów zmalały.

Dla uproszczenia przy tworzeniu odpisów przyjęto następujące wielkości:

- zapasy zalegające 2-3 lat: 10%
- zapasy zalegające 3-4 lat: 20%
- zapasy zalegające 4-5 lat: 40%
- zapasy zalegające powyżej 5 lat: 100%

Przyjęte powyżej wielkości odpisów są uproszczeniem i mogą nie znajdować zastosowania we wszystkich przypadkach.

Zmiana dotyczy prezentacji faktoringu niepełnego, który był ujęty w sprawozdaniu za rok 2015 w pozycji bilansu pasywa „zobowiązania krótkoterminowe pozostałe”. W niniejszym raporcie faktoring jest prezentowany w przypadku podmiotu powiązanego w pozycji „zobowiązania krótkoterminowe wobec podmiotów powiązanych”, natomiast pozostałe faktoringi w pozycji „zobowiązania krótkoterminowe finansowe inne”

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” .

Sprawozdanie za I półrocze 2016 roku zostało sporządzone w sposób zapewniający porównywalność danych przedstawionych w raporcie dla analogicznych okresów roku poprzedniego z zastosowaniem tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod wyceny.

Nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które nie zostały przyjęte przez Unię Europejską:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku) - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” (opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku), zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 15 „Przychody z tytułu umów z klientami” (opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku) obejmujący zmiany

do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” (opublikowane dnia 11 września 2015 roku) - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później,

- MSSF 16 „Leasing” (opublikowany w dniu 13 stycznia 2016) - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach”: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku od konsolidacji (opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku) - mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach”: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowane w dniu 11 września 2014 roku) - prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo, termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- Zmiany do MSR 12: Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Zmiany do MSR 7: Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji (opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z tytułu umów z klientami” (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2: Klasyfikacja oraz wycena transakcji płatności opartych na akcjach (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.  
Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego ze standardów, interpretacji lub zmian, które nie weszły dotychczas w życie. Zarząd Spółki jest w trakcie analizy i oceny ich wpływu na stosowane przez Grupę zasady (polityki) rachunkowości oraz przyszłe sprawozdania finansowe.

### **3.2. Objasnienia dotyczace sezonowosci lub cyklicznosci dzialalnosci Grupy w prezentowanym okresie.**

W I półroczu 2016 roku w działalności Grupy nie zaobserwowano sezonowości oraz cykliczności.

### 3.3. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	30.06.2016	31.12.2015
a) materiały	9 854	10 361
b) półprodukty i produkty w toku	2 723	10 658
c) produkty gotowe	9 851	1 945
d) towary	0	44
<b>Zapasy brutto</b>	<b>22 428</b>	<b>23 008</b>
e) odpisy aktualizujące wartość zapasów	2 012	1 726
<b>Zapasy netto</b>	<b>20 416</b>	<b>21 282</b>

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	30.06.2016	31.12.2015
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na początek okresu</b>	<b>1 726</b>	<b>461</b>
1. Materiały		
- stan na dzień 1.01.2016	1 726	461
- zwiększenia		714
- zmniejszenia	1 436	
- stan na dzień 30.06.2016	290	1175
2. Produkty gotowe		
- stan na dzień 1.01.2016	0	
- zwiększenia	1 722	550
- zmniejszenia		
- stan na dzień 30.06.2016	1 722	550
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu</b>	<b>2 012</b>	<b>1 726</b>

Odpisy aktualizujące wartość zapasów tworzone są głównie ze względu na ewentualne ryzyko utraty wartości z powodu okresu zalegania materiałów.

Dane za rok 2015 zostały doprowadzone do porównywalności poprzez dostosowanie odpisu aktualizującego do odpowiedniej grupy zasobów, tj. w roku 2015 i zmieniono wartość pozycji:

Z pozycji *odpis na materiały* został przeniesiono do pozycji *odpis na produkty gotowe* kwotę 550 tys. co nie miało wpływu na wartość pozycję bilansową – zapasy.

Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.

#### ZMIANA WARTOŚCI SZACUNKOWYCH NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	30.06.2016	31.12.2015
<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>30 405</b>	<b>29 874</b>
- od jednostek powiązanych	87	6 037
- od pozostałych jednostek	30 318	23 837
Odpisy aktualizujące (wartość dodana)	16 669	16 948
<b>Należności krótkoterminowe brutto</b>	<b>47 074</b>	<b>46 822</b>

**ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH**

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	30.06.2016	31.12.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	16 948	3 799
a) Utworzenie (z tytułu)	0	15 175
- należność główna	0	15 152
- odsetki		23
b) Rozwiązanie (z tytułu)	146	1 996
- należność główna	5	1 993
- odsetki	141	3
c) Wykorzystanie (z tytułu)	133	31
- należność główna		30
- odsetki	133	1
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>16 669</b>	<b>16 948</b>

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) – Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	30.06.2016	31.12.2015
a) do 1 miesiąca	3 297	9 704
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	259	7 031
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 349	1 004
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	602	330
e) powyżej 1 roku	16 391	21 909
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane razem (brutto)</b>	<b>21 898</b>	<b>39 978</b>
f) korekty aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (wielkość ujemna)	16 364	16 643
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>5 534</b>	<b>23 335</b>

**3.4. Informacje o transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.**

	Stan na dzień									
	Stan na 30.06.2016	Korekty konsolid dot lat poprzednich	Amortyzacja	30.06.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	Amortyzacja	31.12.2015	Korekty do danych porównywalnych	Stan na 31.12.2015
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	117 793	-2 009	-84	119 718	7 389	528	5 676	118 533		118 533
1. Rzeczowe aktywa trwałe	109 462	-2 009	-84	111 387	7 366	528	5 069	109 618		109 642
1.1. Środki trwałe	109 462	-2 009	-84	111 387	7 366	528	5 069	109 618		106 167



- grunty	40			40			2	42	0	42
- budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	12 762			12 762	48		183	12 897	539	12 658
- urządzenia techniczne i maszyny	79 321	-2 009	-84	81 246	6 922	528	4 299	79 151	2 761	76 390
- środki transportu	1 616			1 616	258		187	1 545	0	1 545
- inne środki trwałe	15 723			15 723	138		398	15 983	151	15 832
- środki trwałe w budowie									-3 475	3 475
2. Wartości niematerialne	8 331	0	0	8 331	23	0	607	8 915	24	8 891
2.1. Prawo wieczystego użytkowania	3 562			3 562			22	3 584		3 584
2.2. Koszty zakończonych prac rozwojowych	4 026			4 026			503	4 529		4 529
2.3. Pozostałe	743			743	23		82	802	24	778

### 3.5. Informacje o poczynionych zobowiązaniach na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

#### ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE Z TYTUŁU LEASINGU

Grupa użytkuje część sprzętu produkcyjnego oraz środków transportu na podstawie umów leasingu finansowego. Średni okres obowiązywania umowy leasingu wynosi 3 lata. Grupa ma możliwość zakupu wynajmowanego sprzętu za kwotę jego wartości nominalnej na koniec obowiązywania umowy. Zobowiązania wynikające z umów leasingu finansowego są zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów objętych umową.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	Stan na dzień	
	30.06.2016	31.12.2015
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	5 842	7 681
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	6 975	6 864
<b>RAZEM</b>	<b>12 817</b>	<b>14 545</b>

Wymienione w tabeli zobowiązania leasingowe zostały zaciągnięte we wcześniejszych okresach, tj. przed rokiem 2014. Spółka nie zaciąga obecnie nowych zobowiązań leasingowych.

W trakcie spłaty Bumech występowała o rozterminowania niektórych umów lub też podpisywała porozumienia, co do zmiany terminu spłaty. Działania te miały na celu dostosowanie wydatków Spółki do generowanych nadwyżek finansowych. W spłacie występowały opóźnienia, które są pochodną nieterminowej spłaty należności przez głównych kontrahentów Emitenta. Relacje z leasingodawcami są stałym przedmiotem uwagi Spółki. Poziom zobowiązań z tytułu leasingów istotnie obniżył się w ostatnich okresach sprawozdawczych, co świadczy o systematycznej ich spłacie.

### 3.6. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

W I półroczu 2016 roku nie dokonano korekt dotyczących lat ubiegłych.

Zmiana dotyczy prezentacji faktoringu niepełnego, który był ujęty w sprawozdaniu za rok 2015 w pozycji bilansu pasywa „zobowiązania krótkoterminowe pozostałe”. W niniejszym Raporcie faktoring jest prezentowany w przypadku podmiotu powiązanego w pozycji „zobowiązania krótkoterminowe wobec podmiotów powiązanych”, natomiast pozostałe faktoringi w pozycji „zobowiązania krótkoterminowe finansowe inne”.

### **3.7. Informacje o rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.**

W I półroczu 2016 roku Bumech ani żadna jednostka zależna nie dokonały istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

### **3.8. Informacje na temat zmian warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy po koszcie zamortyzowanym**

Nie wystąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.

### **3.9. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego**

W Bumech S.A. oraz w żadnej ze spółek zależnych nie wystąpiło niespłacenie kredytu lub pożyczki lub naruszenie istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

W przypadku wystąpienia opóźnień w spłacie, których przyczyną są nieterminowe zapłaty należności przez głównych kontrahentów Emitenta, pozostaje on w stałym kontakcie z instytucjami finansowymi, ustalając nowe terminy spłaty. Instytucje finansowe mają świadomość trudnej sytuacji w branży, a większość z nich jest związana ze Spółką od lat. Mając wiedzę o prowadzonych w Bumech procesach dostosowawczych banki przychylnie odnoszą się do ewentualnych propozycji Spółki w zakresie wydłużenia terminów spłaty.

### **3.10. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązanymi**

Emitent przedstawia podmioty powiązane z nim kapitałowo i osobowo:

1. TECHGÓR sp. z o.o. z siedzibą w Suszcu - jest to podmiot, na który znacząco wpływają osoby będące bliskimi członkami rodziny Wiceprezesa Zarządu Emitenta Dariusza Dźwigola,
2. EKSPLO-TECH sp. z o.o. z siedzibą w Suszcu - jest to podmiot, na który znacząco wpływają osoby, będące bliskimi członkami rodziny Wiceprezesa Zarządu Emitenta Dariusza Dźwigola,
3. GEO-PROGRESS sp. z o.o. z siedzibą w Suszcu - jest to podmiot, na który znacząco wpływają osoby, będące bliskimi członkami rodziny Wiceprezesa Zarządu Emitenta Dariusza Dźwigola,
4. Fundacja Przystań w Ścinawie - jest podmiotem powiązanym z Bumech poprzez Panią Dorotę Giżewską – Wiceprzewodniczącą RN Bumech i Prezesa Fundacji oraz poprzez Pana Marcina Sutkowskiego – Prezesa Zarządu Emitenta i Członka Rady Fundacji,
5. Macromoney Corporate Finance Sp. z o.o. – podmiot powiązany z Emitentem poprzez fakt, iż Członek Zarządu Bumech – Pan Łukasz Kliszka oraz Członek Rady Nadzorczej Emitenta - Pan Łukasz Rosiński są jej współnikami; a Pan Rosiński - dodatkowo Prezesem Zarządu
6. G Financial Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – Prezesem Zarządu spółki jest Pani Kamila Kliszka pełniąc obowiązki członka RN Bumech S.A.,
7. CISE Marcin Tomasz Sutkowski - działalność gospodarcza prowadzona przez Prezesa Zarządu Emitenta,

8. Kobud SA (dawne Przedsiębiorstwo „Kobud” Sp. z o.o.) – wszyscy członkowie Zarządu Emitenta są członkami Rady Nadzorczej Kobud SA; ponadto Bumech ma 100 % akcji Kobud SA
9. BUMECH – TECHNIKA GÓRNICZA Sp. z o.o. - Bumech posiada 100 % udziałów w tej spółce;
10. ZWG Sp. z o.o. KOBUD Spółka Komandytowo - Akcyjna z siedzibą w Iwinach – Emitent ma 100 % udział w kapitale zakładowym,
11. ZWG Sp. z o.o. z siedzibą w Iwinach - Bumech ma 100 % udział w kapitale zakładowym;
12. BUMECH CRNA GORA DRUŠTVO SA OGRANIČENOM ODGOVORNOŠĆU NIKŠIĆ – Bumech jest jedynym właścicielem tej spółki, która powstała w celu realizacji kontraktu na wydobycie boksytów w Czarnogórze,
13. Edward Brzózko – przedstawiciel kluczowego personelu kierowniczego.

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

Zgodnie z MSR 24 w okresie I półrocza 2016 roku Emitenta łączyły transakcje z następującymi podmiotami powiązanymi:

#### Salda pożyczek od jednostek powiązanych

Nazwa spółki	Stan na 30.06.2016
ZWG Sp z .o.o. Kobud S.K.A.	80
KOBUD S.A.	1
<b>Razem</b>	<b>81</b>

Dnia 10.06.2015 roku Bumech – Technika Górnicza Sp. z o.o. udzieliła Bumech S.A. pożyczki w wysokości 1 116 000,00 zł na okres 12 miesięcy oraz pożyczki w wysokości 125 000,00 zł na okres 24 miesięcy. Pożyczka została spłacona w całości w dniu 10.06.2016r.

Dnia 10.07.2015 roku ZWG Sp. z o.o. Kobud SKA udzieliła Emitentowi pożyczkę w wysokości 130 000,00 zł. Pozostało do spłaty 80 000,00 zł. z terminem wymagalności 31.01.2017r.

Dnia 04.12.2015 roku Przedsiębiorstwo Kobud Sp. z o.o. (aktualnie KOBUD S.A.) udzielił Emitentowi pożyczkę w wysokości 700 000,00 zł. Nominalna wartość pożyczki została spłacona w dniu 20.06.2016r.; do spłaty pozostały odsetki w wysokości 1 098,78 zł.

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

Nazwa spółki	Wartość netto sprzedaży	Nierozliczone saldo brutto należności	Wartość netto zakupów	Nierozliczone saldo brutto zobowiązań
<b>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2016 roku</b>				
ZWG Sp. z .o.o. Kobud S.K.A.**	0	0	1 657	1 287*
KOBUD S.A.***	1 089	74	166	45*
BUMECH – Technika Górnicza Sp. z o.o.****	479	0	6 883	6 775
<b>Razem</b>	<b>1 568</b>	<b>74</b>	<b>8 706</b>	<b>8 107*</b>

\*Saldo nie zawiera zobowiązań z tytułu pożyczek.

\*\* Wartości zakupów wynikają z napraw i remontów maszyn i urządzeń górniczych

\*\*\* Wartość zakupów wynika z dzierżawy maszyny górniczej, a wartość sprzedaży ze sprzedaży usług serwisowych maszyn górniczych

\*\*\*\* Wartość zakupów wynika ze świadczenia na rzecz Bumech usług remontowych i modernizacyjnych maszyn i urządzeń górniczych oraz z tytułu uczestnictwa w konsorcjum przy kontrakcie drążeniowym na KWK „Wieczorek”; wartość sprzedaży dotyczy sprzedaży dla BTG podzespołów maszyn górniczych do remontu

Dodatkowo Bumech w I półroczu 2016 roku dokonywał transakcji z podmiotami powiązanymi nie będącymi jednostkami powiązanymi kapitałowo:

Nazwa spółki	Wartość netto sprzedaży	Nierozliczone saldo brutto należności	Wartość netto zakupów	Nierozliczone saldo brutto zobowiązań
Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2016 roku				
EKSPLO-TECH Sp. z o.o.*	137	28	2 498	2 419
TECHGÓR Sp. z o.o.*	60	58	14	2
GEO-PROGRESS Sp. z o.o.*	0	0	0	1
CISE Marcin Tomasz Sutkowski**	0	0	1 228	858
G Financial Sp. z o.o.***	0	0	373	0
Edward Brzózko	0	472	38	0
<b>Razem</b>	<b>197</b>	<b>558</b>	<b>4 151</b>	<b>3 330</b>

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

\*\* Wartości zakupów wynika z podpisanego kontraktu managerskiego oraz umowy o świadczenie usług o charakterze marketingowym

\*\*\* Wartości zakupów wynikają z podpisanej umowy faktoringu

Ponadto w okresie sprawozdawczym poniższym podmiotom powiązanym osobowo przydzielono za następującą kwotę nominalną obligacje wyemitowane przez Bumech:

1. CISE Marcin Tomasz Sutkowski – 1 000 000,00 zł
2. G Financial Sp. z o.o. – 1 000 000,00 zł
3. Edward Brzózko - 500 000,00 zł

### 3.11. Przesunięcia pomiędzy poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej, która jest stosowana na potrzeby wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych

Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych nie odbiega istotnie od ich wartości księgowej.

### 3.12. Rodzaj oraz kwoty pozycji zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych

W związku z pozyskaniem informacji o okresie ekonomicznej użyteczności środków trwałych, w I półroczu 2016 roku zastosowano metodę szacunkowych wartości odpisów amortyzacyjnych dotyczących zmodernizowanych kombajnów górniczych. Aktualnie przyjęty okres amortyzacji obejmuje rzeczywisty okres konsumpcji modernizacji (ulepszenia) kombajnów. Nie są to korekty błędów ani zmiany zasad (polityki) rachunkowości.

Z tego tytułu nie tworzone rezerw, aktualizacja dokonywana jest zgodnie z polityką rachunkowości.

Aktywem do sprzedaży jest nieruchomości niezabudowana położona w Wyrach (k/Mikołowa) o pow.1,5 ha. W związku z zamiarem jej zbycia Spółka umieściła na działce banner informacyjny.

### 3.13. Zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

Nie dotyczy

### **3.14. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość**

W I półroczu 2016 roku brak pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.

### **3.15. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

W I kwartale 2016 roku Zarząd Bumech postanowił wyemitować do 5.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A1, mających formę dokumentu, o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każda obligacja, oprocentowanych według stałej stopy procentowej, o maksymalnym terminie wykupu przypadającym na dzień 08.09.2018 roku. Z tytułu powyższej emisji Bumech pozyskał środki finansowe o wartości 4 mln zł.

W dniu 31.03.2016 roku w ramach programu zmniejszania zadłużenia zewnętrznego Spółka na podstawie umowy podpisanej z Obligatariuszem nabyła 150 sztuk obligacji serii Z wyemitowanych przez Bumech celem ich umorzenia. Łączna wartość nominalna nabytych przez Emitenta obligacji wynosi 150 000,00 zł, a cena nabycia jednej obligacji – 1 005,00 zł. Bumech opublikował powyższą informację raportem bieżącym nr 11/2016 z dnia 31.03.2016 roku.

W I półroczu 2016 roku Bumech dokonał wypłaty odsetek z tytułu wyemitowanych obligacji w łącznej kwocie 243 946,50 zł.

Dnia 21.06.2016 roku Zgromadzenie Wspólników Przedsiębiorstwa „Kobud” Sp. z o.o. podjęło decyzję o wypłacie z zysku za rok obrotowy 2015 kwoty 3 240 000,00 zł na dywidendę. Bumech jako jedyny akcjonariusz otrzyma ją w całości (w III kwartale 2016 roku nastąpiło przekształcenie Przedsiębiorstwa „Kobud” Sp. z o.o. w KOBUD Spółka Akcyjna)

Emitent dnia 08.08.2016 roku nabył od Obligatariusza celem umorzenia 451 sztuk obligacji serii A wyemitowanych przez ZWG S.A. (prawa i obowiązki spółki działającej pod firmą ZWG S.A. z siedzibą w Lwinach zostały przejęte przez Bumech S.A. wskutek połączenia z ZWG S.A.).

Nabycie to nastąpiło na podstawie umowy podpisanej z Obligatariuszem dnia 08.08.2016 roku. Łączna wartość nominalna nabytych przez Emitenta obligacji wynosi 451 000,00 zł, a cena nabycia jednej obligacji – 1 014,12 zł (w tym odsetki narosłe do dnia rozliczenia od jednej sztuki obligacji w wysokości 14,12 zł).

Obligacje zostały nabyte przez Emitenta w ramach programu zmniejszania zadłużenia zewnętrznego.

Dnia 09.08.2016 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę o umorzeniu ww. papierów wartościowych. Szczegółowe informacje dotyczące powyższego zawierał raport bieżący nr 56/2016 z dnia 09.08.2016 roku.

Bumech SA w dniu 06.09.2016 roku podpisał z jedynym Obligatariuszem obligacji serii A (wyemitowanych przez ZWG S.A.) porozumienie, na mocy którego Obligatariusz wyraził zgodę na zmianę warunków emisji obligacji serii A (dalej: WEO).

WEO w nowym brzmieniu określa świadczenia wynikające z 9.549 (451 sztuk obligacji Emitent nabył od Obligatariusza celem umorzenia, o czym mowa powyżej) sztuk obligacji na okaziciela, zabezpieczonych, nieposiadających formy dokumentu, serii A, o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każda, sposób ich realizacji oraz związane z nimi prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy (dalej: Obligacje), których emitentem jest Spółka.

WEO zakłada m.in., że:

- Termin wykupu obligacji przesuwana się z 06.09.2016 roku na dzień 06.09.2018 roku;
- Oprocentowanie obligacji (WIBOR 3M powiększony o marżę) pozostaje bez zmian;
- Odsetki płatne co trzy miesiące;
- W określonych przypadkach i na wskazanych zasadach Obligatariusz uprawniony jest do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji;
- Emitent jest zobowiązany do dokonania wcześniejszego wykupu:
  - a) 555 sztuk Obligacji do dnia 30 września 2016 r. oraz
  - b) 80 sztuk Obligacji miesięcznie począwszy od października 2016 r. (włącznie) do grudnia 2016 r. oraz
  - c) 110 sztuk Obligacji miesięcznie począwszy od stycznia 2017 r. (włącznie) do marca 2017 r. oraz

- d) 210 sztuk Obligacji miesięcznie począwszy od kwietnia 2017 r. (włącznie) do dnia wykupu;
- W przypadku zbycia przez Emitenta lub podmioty należące do Grupy Kapitałowej Emitenta środków trwałych, Spółka jest zobowiązana każdorazowo przeznaczyć na wcześniejszy wykup Obligacji 65 % kwoty pozyskanych w wyniku takiej transakcji środków;
  - Emitent zobowiązany jest każdorazowo przeznaczyć na wcześniejszy wykup Obligacji kwotę stanowiącą iloczyn wartości wskazanej w pozycji Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej pomniejszonej o wartość: kosztu obsługi zadłużenia, i wartości 0,5.

WEO określa również szczegółowo formy i zakres zabezpieczeń Obligacji.

Szczegóły nt. zmian WEO zawierał raport bieżący Emitenta nr 64/2016 z dnia 07.09.2016 roku.

Dnia 21.07.2016 roku, na mocy upoważnienia nadanego Zarządowi Emitenta Uchwałą nr 5/2014 przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 08.12.2014, poza rynkiem regulowanym odbyła się transakcja zbycia 1 700 010 sztuk akcji własnych Bumech o wartości nominalnej 1 700 010 złotych.

Akcje stanowiły 2,64% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniały do 1 700 010 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło udział 2,64% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Akcje własne Spółka nabyła w drodze sukcesji uniwersalnej w związku z przejściem ZWG SA. Akcje te z chwilą zarejestrowania połączenia stały się akcjami własnymi Emitenta.

Nabywcą akcji jest wiodąca, polska instytucja finansowa. Cena transakcji wynosiła 1 700 010 złotych. Przychód ze sprzedaży przeznaczony został na redukcję zadłużenia zewnętrznego Spółki. Po dokonaniu transakcji sprzedaży Emitent nie posiada akcji własnych. Sprzedaż akcji własnych Spółka opisała szczegółowo w raporcie bieżącym nr 49/2016 z dnia 22.07.2016.

### **3.16. Wypłacone dywidendy (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję) w podziale na akcje zwykłe i pozostałe akcje**

W okresie objętym śródrocznym sprawozdaniem finansowym jednostka dominująca Bumech S.A. nie wypłacała dywidendy.

W I półroczu 2016 roku Spółka Kobud wypłaciła dywidendę na rzecz Bumech w wysokości 1 124 tys. zł.

Ponadto dnia 21.06.2016 roku Zgromadzenie Wspólników Przedsiębiorstwa „Kobud” Sp. z o.o. podjęło decyzję o wypłacie z zysku za rok obrotowy 2015 kwoty 3 240 000,00 zł na dywidendę. Bumech jako jedyny akcjonariusz otrzyma ją w całości (w III kwartale 2016 roku nastąpiło przekształcenie Przedsiębiorstwa „Kobud” Sp. z o.o. w KOBUD Spółka Akcyjna).

### **3.17. Podstawowe zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego**

#### **• Ryzyko dekonstrukcji w branży górniczej**

GK dostosowała się do działania w warunkach kryzysu w branży surowcowej, który w przypadku węgla jest szczególnie odczuwalny z powodu sytuacji finansowej największych producentów węgla w Polsce. W celu zminimalizowania negatywnego wpływu tego ryzyka Zarząd Emitenta podjął kompleksowe działania, które pozwalają elastycznie reagować na sytuację rynkową. Stały się one głównym czynnikiem sukcesu GK w okresie dekonstrukcji. Grupa kontynuuje działania podjęte we wcześniejszych okresach:

- rozszerza zakres działalności produkcyjnej o rynki pozagórnictwa, a w obszarze usług górniczych zwiększa swoją aktywność poza rynkiem górnośląskim;
- oferuje kompleksową usługę, w ramach której dostarcza maszyny, zapewnia utrzymanie ruchu i serwis oraz wykonuje roboty związane z drażeniem wyrobisk podziemnych;
- sukcesywnie poszerza ofertę produktową i usługową;
- poprawia efektywność celem zachowania marży;
- wychodzi z usługami nie tylko poza rynek krajowy, ale również rynek innych kopalń niż węgla kamiennego.

#### **• Ryzyko związane z globalnym spowolnieniem gospodarczym**

Problemy sektora surowcowego mają charakter globalny. Ostatnio obserwowane wzrosty cen węgla na rynkach światowych (szczególnie w przypadku węgla koksującego) mogą świadczyć o wychodzeniu branży z kryzysu. Zatem ryzyko to w opinii Emitenta zostało znacznie ograniczone.

- **Ryzyko związane ze zmianą stopy procentowej**

Spółki z Grupy prowadząc działalność wykorzystują m.in. finansowanie zewnętrzne pochodzące z kredytów bankowych, leasingów, obligacji, faktoringu, których oprocentowanie oparte jest głównie na stopie zmiennej. Ewentualny spadek/wzrost stóp procentowych może przełożyć się na zmniejszony/zwiększony poziom płaconych odsetek. Zważywszy na obecny poziom stóp to ryzyko jest niskie.

- **Ryzyko związane z kursem walutowym**

Grupa w I półroczu 2016 roku nie odnotowała znaczącego eksportu i importu produktów i usług. Nie była zatem narażona na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Zarówno sprzedaż, jak i zakupy dokonywane poza granicami kraju nie stanowiły istotnego procentu w całości obrotów Grupy. Intensyfikacja eksportu – zwłaszcza w kontekście podpisanego kontraktu czarnogórskiego - może to jednak zmienić.

- **Ryzyko ograniczonej dywersyfikacji źródeł przychodów**

Powyższe ryzyko zostało znacznie zmniejszone dzięki strategicznemu ruchowi – połączeniu z Grupą Kapitałową ZWG. Przychody ze sprzedaży generowane na Górnym Śląsku stanowią obecnie znacznie mniejszy procent przychodów GK. To znacząca zmiana uzyskana w ostatnim czasie, na rzecz rynków, na których Emitent nie był dotychczas obecny - Dolnego Śląska i Zagłębia Lubelskiego. Ponadto w związku z zawartym kontraktem na wydobycie boksytów w Czarnogórze nastąpi dywersyfikacja działalności Grupy poprzez wejście na nowy rynek – nowy zarówno pod względem terytorialnym (eksport) jak i branżowym (wyjście poza sektor węgla kamiennego).

- **Ryzyko związane z działalnością konkurencji**

Trwająca dekonunktura zweryfikowała pozycje konkurencyjne firm branży okologicznej specjalizujących się w pracach przygotowawczych. Po okresie zaostrzonej konkurencji cenowej sytuacja stabilizuje się również z powodu zmniejszenia się liczby firm konkurencyjnych wobec Emitenta. Kluczowa dla skutecznego konkurowania była przeprowadzona restrukturyzacja i uzyskana w ten sposób elastyczność cenowa. Zarząd Emitenta będzie kontynuował działania w tym zakresie, podnosił jakość usług i produktów, rozszerzał i dywersyfikował działalność tak, aby możliwie obniżyć to ryzyko.

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

Spółki wchodzące w skład GK tworząc konsorcja sprawdzają sytuację finansową potencjalnych partnerów, jak również monitorują ją w trakcie realizacji kontraktu. Zgodnie z wewnętrznymi procedurami nowi kontrahenci mogą uzyskiwać zlecenia o ograniczonej wartości, a dopiero należyte wykonanie przez nich prac kwalifikuje ich do dalszej współpracy. Spółki z Grupy niezależnie od tego stale monitorują możliwości lokowania zleceń na rynku, aby uzyskać najkorzystniejsze ceny. Należy dodać, że realizując strategię na okres kryzysu, Zarząd ograniczył udział podwykonawców i konsorcjantów, a zatem ryzyko to zostało dodatkowo zminimalizowane.

- **Ryzyko awarii urządzeń produkcyjnych**

W celu zapobiegania powyższym awariom Spółka dokonuje okresowych przeglądów i serwisów urządzeń, a także je ubezpiecza. Ważną rolę odgrywają w tym przypadku również odpowiednio wyszkoleni pracownicy, którzy są w stanie w krótkim okresie czasu usunąć awarię. Ryzyko ocenia się jako bardzo niskie.

- **Ryzyko związane z zabezpieczeniami na majątku Spółki**

Jedną z form zabezpieczenia udzielonego przez banki finansowania są hipoteki na nieruchomościach oraz zastawy rejestrowe na majątku ruchomym. W dotychczasowej działalności GK nie wystąpiła realizacja tego ryzyka. Emitent spłaca kredyty zabezpieczone na majątku i tym samym ogranicza to ryzyko. Emitent stopniowo uwalnia majątek od zabezpieczeń, renegegując ich poziom proporcjonalnie do spadku zadłużenia.

- **Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników**

Dla spółek z Grupy jednym z najważniejszych zasobów są pracownicy. Aby zminimalizować powyższe ryzyko GK Bumech dba o udział załogi w specjalistycznych kursach podnoszących kwalifikacje. Emitent ocenia ryzyko wystąpienia w najbliższej przyszłości tego typu ryzyka u siebie jako niskie. W Spółce funkcjonują programy motywacyjne, które przynoszą zakładane przez Zarząd efekty w formie wzrostu rentowności i jakości produkcji. Wyższy dozór górniczy to zespół osób o wysokich kwalifikacjach, wieloletnim doświadczeniu w branży i długim stażu pracy. Obecna sytuacja na rynku niosąca za sobą jako

konsekwencją zmniejszenie liczby miejsc pracy w branży dodatkowo stabilizuje kadry GK. Ponadto czynnikiem stabilizującym kadrę jest zmniejszająca się liczba firm konkurencyjnych, które obniżają zatrudnienie albo wypłacają pensje w ratach.

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

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

W dotychczasowej działalności Emitent nie był ukarany z tytułu nieprawidłowej realizacji kontraktów. Prace były realizowane terminowo, a dobór i monitorowanie podwykonawców również takim konsekwencjom skutecznie zapobiegały.

- **Ryzyko kredytowe**

Spółki z Grupy prowadząc działalność wykorzystują m.in. finansowanie pochodzące z kredytów bankowych, leasingów i obligacji. Ryzyko to istotnie zmniejsza się poprzez systematyczną spłatę zobowiązań z tytułu kredytów i leasingów, jak również rozterminowania rat, tak aby ich wpływ na bieżące wydatki Spółki był na poziomie gwarantującym terminowe regulowanie tych zobowiązań.

- **Ryzyko utraty płynności**

Ryzyko to zostało szczegółowo opisane w „Informacji ogólnej o raporcie okresowym” (pkt 1.1). W tym miejscu warto wspomnieć, że w ocenie Zarządu spółki z Grupy w najbliższej przyszłości utrzymać płynność finansową na zadawalającym poziomie umożliwiającym sprawne prowadzenie działalności gospodarczej.

- **Ryzyko związane z prowadzoną działalnością operacyjną na czynnych obiektach kopalń**

Z działalnością spółek z Grupy, zwłaszcza w przypadku wykonywania prac drążeńowych na czynnych obiektach kopalń, wiążą się zagrożenia polegające między innymi na możliwości wystąpienia awarii skutkującej stratami ludzkimi i materialnymi. GK przeciwdziała temu zagrożeniu poprzez stałe szkolenie i nadzór bhp, wyposażanie pracowników w nowoczesny sprzęt ochrony osobistej oraz ubezpieczenie działalności od odpowiedzialności cywilnej. Należy dodać, że Emitent prowadzi prace na kopalniach o najwyższych poziomach zagrożenia metanem i w testach jakościowych przeprowadzanych przez służby tych kopalń uzyskuje wysokie oceny.

- **Ryzyko podatkowe związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi**

Wszelkie transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane są na warunkach rynkowych. Dokumentacja tych transakcji była w przeszłości, tj. w 2013 roku przedmiotem kontroli organów podatkowych u Emitenta. Organ kontrolny nie wnosił do niej żadnych zastrzeżeń, co może potwierdzać, że wystąpienie powyższego ryzyka jest znacznie ograniczone.

- **Ryzyko związane z rozpoczęciem strajków przez pracowników głównych odbiorców**

W związku z koniecznością przeprowadzenia restrukturyzacji górnictwa w Polsce oraz co się z tym łączy obniżeniem kosztów zatrudnienia przez głównych odbiorców, istnieje zagrożenie strajkiem pracowników spółek węglowych. Biorąc jednak pod uwagę, że obecnie rządzący szczególnie dbają o spokój społeczny w branży górniczej, w ocenie Emitenta ryzyko konfliktu ze związkami zawodowymi spada.

- **Kobud narażony jest dodatkowo na ryzyko wynikające z faktu bycia gwarantem i poręczycielem wielu zobowiązań Emitenta.** Skorzystanie przez wierzycieli Emitenta z możliwości wystąpienia z żądaniem wcześniejszej spłaty zobowiązań finansowych, handlowych czy przy jednoczesnym zachwianiu płynności Bumech może spowodować konieczność spłaty tych zobowiązań przez Kobud – jako



poręczyciela i gwaranta – i późniejsze dochodzenie ich zwrotu od Emitenta. W ocenie Emitenta w chwili obecnej poziom tego ryzyka jest niski.

### **3.18. Wydarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego nieujęte w sprawozdaniu za dany okres śródroczny**

Emitent dnia 08.08.2016 roku nabył od Obligatariusza celem umorzenia 451 sztuk obligacji serii A wyemitowanych przez ZWG S.A. (prawa i obowiązki spółki działającej pod firmą ZWG S.A. z siedzibą w Iwinach zostały przejęte przez Bumech S.A. wskutek połączenia z ZWG S.A.).

Nabycie to nastąpiło na podstawie umowy podpisanej z Obligatariuszem dnia 08.08.2016 roku. Łączna wartość nominalna nabytych przez Emitenta obligacji wynosi 451 000,00 zł, a cena nabycia jednej obligacji – 1 014,12 zł (w tym odsetki narosłe do dnia rozliczenia od jednej sztuki obligacji w wysokości 14,12 zł).

Obligacje zostały nabyte przez Emitenta w ramach programu zmniejszania zadłużenia zewnętrznego.

Dnia 09.08.2016 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę o umorzeniu ww. papierów wartościowych. Szczegółowe informacje dotyczące powyższego zawierał raport bieżący nr 56/2016 z dnia 09.08.2016 roku.

Bumech SA w dniu 06.09.2016 roku podpisał z jedynym Obligatariuszem obligacji serii A (wyemitowanych przez ZWG S.A.) porozumienie, na mocy którego Obligatariusz wyraził zgodę na zmianę warunków emisji obligacji serii A (dalej: WEO).

WEO w nowym brzmieniu określa świadczenia wynikające z 9.549 (451 sztuk obligacji Emitent nabył od Obligatariusza celem umorzenia, o czym mowa powyżej) sztuk obligacji na okaziciela, zabezpieczonych, nieposiadających formy dokumentu, serii A, o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każda, sposób ich realizacji oraz związane z nimi prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy (dalej: Obligacje), których emitentem jest Spółka.

WEO zakłada m.in., że:

- Termin wykupu obligacji przesuwana się z 06.09.2016 roku na dzień 06.09.2018 roku;
  - Oprocentowanie obligacji (WIBOR 3M powiększony o marżę) pozostaje bez zmian;
  - Odsetki płatne co trzy miesiące;
  - W określonych przypadkach i na wskazanych zasadach Obligatariusz uprawniony jest do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji;
  - Emitent jest zobowiązany do dokonania wcześniejszego wykupu:
- e) 555 sztuk Obligacji do dnia 30 września 2016 r. oraz
- f) 80 sztuk Obligacji miesięcznie począwszy od października 2016 r. (włącznie) do grudnia 2016 r. oraz
- g) 110 sztuk Obligacji miesięcznie począwszy od stycznia 2017 r. (włącznie) do marca 2017 r. oraz
- h) 210 sztuk Obligacji miesięcznie począwszy od kwietnia 2017 r. (włącznie) do dnia wykupu;
- W przypadku zbycia przez Emitenta lub podmioty należące do Grupy Kapitałowej Emitenta środków trwałych, Spółka jest zobowiązana każdorazowo przeznaczyć na wcześniejszy wykup Obligacji 65 % kwoty pozyskanych w wyniku takiej transakcji środków;
  - Emitent zobowiązany jest każdorazowo przeznaczyć na wcześniejszy wykup Obligacji kwotę stanowiącą iloczyn wartości wskazanej w pozycji Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej pomniejszonej o wartość: kosztu obsługi zadłużenia, i wartości 0,5.

WEO określa również szczegółowo formy i zakres zabezpieczeń Obligacji.

Szczegóły nt. zmian WEO zawierał raport bieżący Emitenta nr 64/2016 z dnia 07.09.2016 roku.

Dnia 21.07.2016 roku, na mocy upoważnienia nadanego Zarządowi Emitenta Uchwałą nr 5/2014 przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 08.12.2014, poza rynkiem regulowanym odbyła się transakcja zbycia 1 700 010 sztuk akcji własnych Bumech o wartości nominalnej 1 700 010 złotych.

Akcje stanowiły 2,64% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniały do 1 700 010 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło udział 2,64% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Akcje własne Spółka nabyła w drodze sukcesji uniwersalnej w związku z przejęciem ZWG SA. Akcje te z chwilą zarejestrowania połączenia stały się akcjami własnymi Emitenta.

Nabywcą akcji jest wiodąca, polska instytucja finansowa. Cena transakcji wynosiła 1 700 010 złotych. Przychód ze sprzedaży przeznaczony został na redukcję zadłużenia zewnętrznego Spółki. Po dokonaniu

transakcji sprzedaży Emitent nie posiada akcji własnych. Sprzedaż akcji własnych Spółka opisała szczegółowo w raporcie bieżącym nr 49/2016 z dnia 22.07.2016.

Bumech jako jedyny udziałowiec spółki działającej pod firmą Przedsiębiorstwo „Kobud” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łęcznej (dalej: Kobud, Spółka Przekształcana), dnia 12.07.2016 roku, działając jako Zgromadzenie Wspólników Kobud (dalej: Zgromadzenie) dokonało przekształcenia Kobud w spółkę działającą pod firmą: KOBUD Spółka Akcyjna z siedzibą w Łęcznej (KOBUD S.A.) zgodnie z Planem Przekształcenia złożonym uprzednio do właściwego Sądu Rejestrowego. Na podstawie art. 563 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych Zgromadzenie postanowiło, iż kapitał zakładowy KOBUD S.A. wynosi 1.000.000,00 zł i dzielić się będzie na 1.000.000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Akcje KOBUD S.A. przysługują BUMECH S.A. w taki sposób, że za każdy 1 (jeden) udział w Spółce Przekształcanej wydanych zostanie 10.000 (dziesięć tysięcy) akcji na okaziciela serii A KOBUD S.A.

W związku z uchwalonym przekształceniem nie nastąpiła żadna zmiana wysokości ani struktury kapitału zakładowego.

Właściwy Sąd Rejonowy dokonał wpisu przekształcenia Przedsiębiorstwa „Kobud” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w KOBUD Spółka Akcyjna dnia 30.08.2016 roku. Kapitał zakładowy KOBUD S.A. w chwili obecnej wynosi 1 000 000,00 zł i dzieli się na 1.000.000 nieuprzywilejowanych akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Emitent pozostaje jedynym akcjonariuszem KOBUD S.A. O powyższym przekształceniu Bumech informował raportami bieżącymi nr: 46/2016 z dnia 12.07.2016 roku oraz 62/2016 z dnia 31.08.2016 roku.

Dnia 15.07.2016 roku do Centralnego Rejestru Przedsiębiorców (CRPS) w Czarnogórze została wpisana spółka – córka Bumech, tj. BUMECH CRNA GORA DRUŠTVO SA OGRANIČENOM ODGOVORNOSTĆU NIKŠIĆ z siedzibą w NIKŠIĆ. Jej jedynym udziałowcem jest Emitent. Podmiot ten został utworzony w celu realizacji kontraktu na wydobycie boksytu w Czarnogórze. O powstaniu ww. spółki – córki Bumech informował raportami bieżącymi nr: 47/2016 z dnia 12.07.2016 roku oraz 48/2016 z dnia 18.07.2016 roku.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego Emitent zawarł również istotne umowy. Należy wśród nich wymienić:

- umowę na drążenie wyrobisk przygotowawczych dla rozczinki ściany N-3 pokł. 404/1 w JSW S.A. KWK „Pniówek” o łącznej wartości 20 418 000,00 zł brutto (raport bieżący nr 55/2016 z dnia 09.08.2016 roku);
- umowę w ramach konsorcjum na drążenia pochylni metanowej XIIa-S badawczej w pokładzie 501 na poziomie 900 m dla potrzeb KHW S.A. KWK „Murcki - Staszic” o wartości 10 759 380,72 zł brutto (raport bieżący nr 58/2016 z dnia 17.08.2016 roku);
- umowę terminowego kredytu eksportowego z przeznaczeniem na finansowanie wydobycia boksytu na rzecz Uniprom Metali d.o.o. w czarnogórskiej kopalni zawartą z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie w kwocie 4 600 000,00 EUR oraz umowę o udzielenie gwarantowanej przez Skarb Państwa gwarancji ubezpieczeniowej dotyczącej spłaty ww. kredytu w kwocie 3 680 000,00 EUR podpisanej między Bumech a Korporacją Ubezpieczeniową Kredytów Eksportowych S.A. z siedzibą w Warszawie. Umowy z BGK oraz z KUKE zawierały zapisy dotyczące szeregu zabezpieczeń, które Emitent opisał odpowiednio w raportach nr 65/2016 z dnia 16.09.2016 roku oraz 63/2016 z dnia 07.09.2016 roku.

### 3.19. Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia roku obrotowego

	J.m. (tys. zł)	Stan na 31.12.2015	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2016
			w okresie od 01.01.2016 do 31.06.2016		
<b>Bumech SA<sup>1</sup></b>		15 446	8 911	811	23 546
<b>Kobud SA<sup>2</sup></b>		52 614	1 593	1 444	52 763

ZWG Sp. z o.o. KOBUD SKA <sup>3</sup>	5 000	0	0	5 000
ZWG Sp. z o.o. <sup>3</sup>	5 000	0	0	5 000
BTG Sp. z o.o.	0	0	0	0

<sup>1</sup> Szczegółowy wykaz zobowiązań warunkowych Bumech zawiera Tabela poniżej

<sup>2</sup> Na zobowiązania warunkowe składają się poręczenia kredytów i obligacji, przystąpienia do długu, gwarancje ubezpieczeniowe zapłaty wadium, należytego wykonania kontraktu oraz właściwego usunięcia wad i usterek.

<sup>3</sup> Na zobowiązania warunkowe składają się poręczenia obligacji

LP	Nazwa jednostki	Rodzaj	Opis	Wartość max (w PLN)
1	BUMECH SA	Poręczenie	poręczenie do kwoty 5,9 mln PLN, wierzyciel PKO Bankowy Leasing, Dłużnik ZWG Sp z o.o. Kobud SKA ważne do 2019/11	5 900 000,00
2	BUMECH SA	Poręczenie	poręczenie do kwoty 7,5 mln PLN, wierzyciel ING Bank Śląski SA, Dłużnik KOBUD S.A., ważne do 2018/06	7 500 000,00
3	BUMECH SA	Poręczenie	poręczenie do kwoty 3,0 mln PLN, Wierzyciel ING Bank Śląski SA, Dłużnik KOBUD S.A., ważne do 2019/06	3 000 000,00
4	BUMECH SA	Poręczenie	poręczenie do kwoty 5 mln PLN, wierzyciel PKO BP S.A. SA, Dłużnik KOBUD S.A., ważne bezterminowo	5 000 000,00
5	BUMECH SA	Sprawa sądowa	należność główna 21,75 tys. PLN, Alicja Jankowska c-a Bumech SA ( sprawa pracownicza)	21 758,28
6	BUMECH SA	Sprawa sądowa	należność główna 7,78 tys. PLN; Marta Mrozik c-a Bumech SA (sprawa pracownicza)	7 788,00
7	BUMECH SA	Gwarancja	Umowa generalna (wadia, należyte wykonanie) SU 2 mln, Wierzyciel GENERALI	2 000 000,00
8	BUMECH SA	Sprawa sądowa	należność główna 90 tys PLN, odsetki 26,55 tys PLN, Piotr Ławik c-a Bumech SA (sprawa pracownicza)	116 550,00
<b>Razem</b>				<b>23 546 096,28</b>

Należności warunkowe nie występują w żadnej spółce z Grupy.

### 3.20. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności lub segmenty geograficzne, w zależności od tego, który sposób sprawozdawczości w podziale na segmenty jest głównym sposobem przyjętym przez Grupę

Zgodnie z wymaganiami MSSF 8 Spółka raportuje informacje finansowe i dokonuje opisowych ujawnień w stosunku do segmentów sprawozdawczych, które są segmentami operacyjnymi. Segmenty operacyjne stanowią komponenty jednostki, w stosunku do których istnieją oddzielne informacje finansowe, służące głównym organom odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji biznesowych, w tym ocenę działalności oraz alokacji zasobów.

Zgodnie z intencją MSSF 8 Bumech prezentuje informacje segmentowe w oparciu o strukturę raportowania używaną dla celów wewnętrznych. Takie podejście pozwala użytkownikom na przewidywanie działań zarządzających jednostką, które w znaczący sposób wpływają na wyniki działalności i przepływy pieniężne jednostki.

Realizowana jest też podstawowa zasada standardu, tj. „przedstawienie informacji w sposób umożliwiający użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę rodzaju i skutków finansowych działań gospodarczych, w które jednostka jest zaangażowana oraz środowiska gospodarczego, w którym prowadzi działalność”.

W tabeli zaprezentowano przychody i koszty oraz efekty działalności w podziale na istotne dla działalności Grupy segmenty. GK prowadzi i będzie kontynuować swoją działalność w ramach tych segmentów w kolejnych okresach.

**PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY BRANŻOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2016 ROKU**

		Okres 01.01-30.06.2016					
Rodzaj asortymentu		Produkcja wyrobów gumowych	Produkcja wyrobów metalowych	Usługi górnictwa	Usługi serwisowe maszyn i urządzeń	Pozostałe	Razem
Przychody ze sprzedaży		2 575	1 763	44 942	2 601	960	52 841
Koszty Segmentu		2 634	1 477	36 849	1 923	940	43 823
Zysk/(strata) segmentu (marża brutto)		-59	286	8 093	678	20	9 018
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży							5 368
<b>Zysk na sprzedaży</b>							<b>3 650</b>
Pozostałe przychody operacyjne							1 207
Pozostałe koszty operacyjne							301
Przychody finansowe							80
Koszty finansowe							4 044
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>							<b>592</b>
Podatek dochodowy							1 076
<b>Zysk/(strata) netto</b>							<b>-484</b>
Aktywa segmentu							0
Aktywa nieprzypisane							209 653
<b>Razem aktywa</b>							<b>209 653</b>
Pasywa segmentu							0
Pasywa nieprzypisane							209 653
<b>Razem pasywa</b>							<b>209 653</b>

**PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY BRANŻOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2015 ROKU**

Okres 01.01-30.06.2015

Rodzaj asortymentu	Produkcja wyrobów gumowych	Produkcja wyrobów metalowych	Usługi górnicze	Usługi serwisowe maszyn i urządzeń	Pozostałe	Razem
Przychody ze sprzedaży	3 655	1 791	52 774	3 043	37	61 300
Koszty Segmentu	2 704	1 536	41 651	1 379	667	47 937
Zysk/(strata) segmentu (marża brutto)	951	255	11 123	1 664		13 363
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży						5 325
<b>Zysk na sprzedaży</b>						<b>8 038</b>
Pozostałe przychody operacyjne						19 135
Pozostałe koszty operacyjne						16 125
Przychody finansowe						134
Koszty finansowe						3 782
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>						<b>7 400</b>
Podatek dochodowy						3 310
<b>Zysk/(strata) netto</b>						<b>4 090</b>
Aktywa segmentu						0
Aktywa nieprzypisane						228 135
<b>Razem aktywa</b>						<b>228 135</b>
Pasywa segmentu						0
Pasywa nieprzypisane						228 135
<b>Razem pasywa</b>						<b>228 135</b>

Grupa kapitałowa w okresie styczeń – czerwiec 2016 roku działała głównie na terenie kraju.

Ujęcie geograficzne przychodów.

Segmenty geograficzne	Przychód (w tys. zł)		Przychód (w tys. zł)	
	II Q 2016 r.	Udział (w %)	II Q 2015 r.	Udział (w %)
<b>Kraj</b>	51 508	97,5%	59 744	97,5%
<b>Zagranica</b>	1 333	2,5%	1 556	2,5%
<b>Razem</b>	<b>52 841</b>	<b>100,0%</b>	<b>61 300</b>	<b>100,0%</b>

Wiodącym rynkiem zbytu Grupy jest rynek krajowy.

W gronie odbiorców Bumech, których udział w okresie styczeń - czerwiec 2016 roku w przychodach ogółem przekroczył 10% są:

- Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. (20,7%)
- Katowicki Holding Węglowy S.A. (15,1%)
- Lubelski Węgiel Bogdanka S.A. (31,8%)

W gronie dostawców Bumech, żaden w okresie styczeń - czerwiec 2016 roku przekroczył udziału 10%.

## 4. PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BUMECH

### 4.1. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazania jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku Emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych - również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji

Realizując politykę sukcesywnej sprzedaży zbędnych dla Grupy składników majątku, Zarząd Emitenta w I półroczu br. podjął decyzję o sprzedaży akcji reprezentujących 100 % kapitału zakładowego spółki działającej pod firmą Paczuski 3 Spółka Komandytowo – Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej: Paczuski). Równocześnie ZWG Sp. z o.o. jako komplementariusz Paczuski zbył na rzecz innego podmiotu ogół praw i obowiązków w Paczuski. Stosowne umowy w powyższym zakresie są datowane na dzień 24.06.2016 roku.

Szczegółowy opis organizacji Grupy Kapitałowej Bumech wraz ze wskazaniem metody konsolidacji zawiera punkt 1.2 niniejszego Raportu.

### 4.2. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Emitent i jego spółki zależne nie publikowały żadnych prognoz wyników, które obejmowałyby zakresem rok obrotowy 2016.

### 4.3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego 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 oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Akcjonariusz	Struktura akcjonariatu na dzień publikacji raportu okresowego za I półrocze 2016 roku					Struktura akcjonariatu na dzień publikacji raportu okresowego za I kwartał 2016 roku				
	Liczba akcji	Liczba głosów	Źródło informacji	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Udział głosów na WZA (w %)	Liczba akcji	Liczba głosów	Źródło informacji	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Udział głosów na WZA (w %)
<b>Fundacja Przystań w Ścinawie*</b>	10 327 346	10 327 346	Raport bieżący nr 45/2016	16,02	16,02	10 327 346	10 327 346	Raport bieżący nr 24/2016	16,02	16,02
<b>Distressed Assets Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych</b>	-----	-----	Raport bieżący 41/2016	-----	-----	3 372 000	3 372 000	Raport bieżący 19/2016	5,23	5,23
<b>G Investments Sp. z o.o. (wraz ze Zdzisławem Gdaniec)**</b>	9 992 050	9 992 050	Raport bieżący nr 53/2016	15,50	15,50	10 174 257	10 174 257	Raport bieżący 32/2016	15,78	15,78
<b>MONEA XII Sp. z o.o.</b>	-----	-----	Raport bieżący 60/2016	-----	-----	6 440 000	6 440 000	Raport bieżący 26/2016	9,99	9,99
<b>Edward Brzózko</b>	3 819 930	3 819 930	Raport bieżący 45/2016	5,93	5,93	4 670 000	4 670 000	Raport bieżący 24/2016	7,24	7,24
<b>Jarosław Chodacki</b>	3 900 000	3 900 000	Lista Akcjonariuszy w związku z NWZ z 18.08.15 r.	6,05	6,05	3 900 000	3 900 000	Lista Akcjonariuszy w związku z NWZ z 18.08.15 r.	6,05	6,05

\* Fundacja Przystań w Ścinawie jest podmiotem powiązaniem z Bumech poprzez Panią Dorotę Giżewską – Wiceprzewodniczącą RN Bumech i Prezesa Fundacji oraz poprzez Pana Marcina Sutkowskiego – Prezesa Zarządu Emitenta i Członka Rady Fundacji

\*\* G Investments Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym od Pana Zdzisława Gdańca. Ponadto G Investments Sp. z o.o. do sierpnia br. był podmiotem powiązaniem z Bumech S.A., gdyż funkcję Prezesa Zarządu tej spółki pełnił Członek Rady Nadzorczej Emitenta – Pan Łukasz Rosiński

Według najlepszej wiedzy Emitenta w okresie od przekazania skonsolidowanego raportu okresowego za I kwartał 2016 roku do dnia publikacji niniejszego Raportu zaangażowanie w akcje Bumech zmniejszyli: MONEA XII Sp. z o.o. oraz Distressed Assets Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, którzy to przestali być akcjonariuszami Emitenta. G Investments Sp. z o.o. (wraz ze Zdzisławem Gdaniec) zmniejszył zaangażowanie o 182 207 sztuki akcji, a Pan Edward Brzózko o 850 000 sztuk walorów.

Ponadto Emitent dnia 21.07.2016 roku zbył 1 700 010 akcji własnych, o czym informował raportem bieżącym nr 49/2016 z dnia 22.07.2016 roku.

Poza powyższym w okresie sprawozdawczym nie nastąpiły inne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.



#### 4.4. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób

Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień publikacji raportu okresowego za I półrocze 2016 roku przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Zestawienie na dzień publikacji raportu za I półrocze 2016 roku			Zestawienie na dzień publikacji raportu za I kwartał 2016 roku		
	Liczba akcji	Wartość nominalna	Źródło informacji	Liczba akcji	Wartość nominalna	Źródło informacji
Marcin Sutkowski – Prezes Zarządu*	171 000	171 000	Informacja Akcjonariusza z 19.09.2016 roku	171 000	171 000	Oświadczenie Akcjonariusza z 11.05.2016 roku
Dariusz Dźwigot – Wiceprezes Zarządu	33 500	33 500	Informacja Akcjonariusza z 19.09.2016 roku	33 500	33 500	Oświadczenie Akcjonariusza z 11.05.2016 roku
Łukasz Kliszka - Członek Zarządu	15 659	15 659	Informacja Akcjonariusza z 19.09.2016 roku	15 659	15 659	Informacja Akcjonariusza z 11.05.16 roku
Dorota Giżewska – Wiceprzewodnicząca RN*	0	0	Informacja z dnia 20.09.2016 roku	0	0	Informacja z dnia 12.05.16 roku
Alicja Sutkowska – Członek RN	0	0	Informacja z dnia 21.09.2016. roku	0	0	Informacja z dnia 12.05.16 roku
Anna Brzózko – Jaworska - Członek RN	0	0	Informacja z dnia 21.09.2016. roku	0	0	Informacja z 11.05.2016 roku
Łukasz Rosiński – Członek RN**	100	100	Informacja Akcjonariusza z 19.09.2016 roku	100	100	Informacja Akcjonariusza z 11.05.16 roku
Kamila Kliszka	0	0	Informacja z 19.09.2016 roku	0	0	Informacja z 12.05.2016 roku
Michał Kwiatkowski	0	0	Informacja z 19.09.2016 roku	0	0	Informacja z 11.05.2016 roku
Marcin Rudzki	0	0	Informacja z 19.09.2016 roku	0	0	Informacja z 11.05.2016 roku

\*Fundacja Przyszań w Ścinawie jest podmiotem powiązany z Bumech poprzez Panią Dorotę Giżewską – Wiceprzewodniczącą RN Bumech i Prezesa Fundacji oraz poprzez Pana Marcina Sutkowskiego – Prezesa Zarządu Emitenta i Członka Rady Fundacji. Fundacja posiada 10 327 346 sztuk akcji Bumech.

\*\* G Investments Sp. z o.o. do sierpnia br. był podmiotem powiązany z Emitentem poprzez Pana Łukasza Rosińskiego – Prezesa Zarządu tej spółki oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej Bumech. G Investments Sp. z o.o. posiada 9 282 257 sztuk akcji Spółki.

W okresie od przekazania skonsolidowanego raportu okresowego za I kwartał 2016 roku do dnia publikacji niniejszego Raportu według najlepszej wiedzy Emitenta nie miały miejsca żadne zmiany w stanie posiadania walorów Emitenta przez osoby nadzorujące i zarządzające.

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

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

**4.6. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne dla zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Emitenta**

wraz z przedstawieniem:

- informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,
  - informacji o powiązaniach Emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,
  - informacji o przedmiocie transakcji,
  - istotnych warunków transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów;
  - innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta,
  - wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązanymi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Emitenta,
- przy czym jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia tych informacji.

Wszystkie transakcje zawierane przez Emitenta z podmiotami powiązanymi w okresie sprawozdawczym były oparte na cenach rynkowych.

**4.7. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna**

**wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta:**

- a) nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- b) łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,
- c) okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- d) warunków finansowych, na jakich poręczenia lub gwarancje zostały udzielone, z określeniem wynagrodzenia Emitenta lub jednostki od niej zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,
- e) charakteru powiązań istniejących pomiędzy Emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki

Poniżej Emitent przedstawia poręczenia udzielone przez Bumech lub jednostki od niego zależne wg stanu na dzień publikacji Raportu:

Poręczenia udzielone przez Bumech:

Lp.	Wierzyciel	Dłużnik	Nominalna kwota długu (w tys.)	Maksymalna wartość poręczenia	Okres poręczenia	Warunki finansowe
1	PKO Bankowy Leasing*	ZWG Sp. z o.o. Kobud SKA	5 900	5 900	12/2013 – 11/2019	Nie dotyczy
2	ING Bank Śląski S.A.	KOBUD	5 000	7 500	12/2013 – 06/2018	Nie dotyczy
3	ING Bank Śląski S.A.	KOBUD	2 000	3 000	01/2014-06/2019	Nie dotyczy
4	PKO BP S.A.**	KOBUD	5 000	Wszystkie zobowiązania z tytułu kredytu	Bezterminowo od 03/2016	Nie dotyczy

\* Przystąpienie do długu

\*\* Poręczenie na zasadach ogólnych

Poręczenia udzielone przez Kobud:

Lp.	Wierzyciel	Dłużnik	Nominalna kwota długu (w tys.)	Maksymalna wartość poręczenia	Okres poręczenia	Warunki finansowe
1	Bank Zachodni WBK S.A. *	BUMECH S.A.	21 780	32 670	07/2013 - 07/2021	Nie dotyczy
2	ING Bank Śląski S.A. *	BUMECH S.A.	3 000	4 425	10/2013 – 06/2019	Nie dotyczy
3	Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw FIZ AN	BUMECH S.A.	9 549	9 950	09/2013 - 09/2019	Nie dotyczy
4	BSWW TRUST Sp. z o.o. jako Administrator zabezpieczeń na rzecz obligatariuszy	BUMECH S.A.	1 100	1 650	12/2015-06/2018	Nie dotyczy
5	PKO Bankowy Leasing*	ZWG Sp. z o.o. Kobud SKA	5 900	5 900	12/2013 - 11/2019	Nie dotyczy
6	Getin Noble Bank S.A.	BUMECH S.A.	20 000	8 400	04/2015 - 01/2022	Nie dotyczy

\* Przystąpienie do długu

Ponadto Kobud poręczył Bumech kredyt zaciągnięty przez Emitenta w BGK na kwotę 4 600 000,00 EUR do wysokości 1 380 000,00 EUR na okres do 26.08.2021 roku, o czym mówił raport bieżący nr 65/2016 z dnia 16.09.2016 roku.

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

Lp.	Wierzyciel	Dłużnik	Nominalna kwota długu (w tys.)	Maksymalna wartość poręczenia	Okres poręczenia	Warunki finansowe
1	Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niepublicznych	BUMECH S.A.	9 549	15 050	03/2015 - 09/2019	Nie dotyczy

#### Poręczenia udzielone przez BTG

Lp.	Wierzyciel	Dłużnik	Nominalna kwota długu (w tys.)	Maksymalna wartość poręczenia	Okres poręczenia	Warunki finansowe
1	Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	BUMECH S.A.	9 549	15 050	03/2015 - 09/2019	Nie dotyczy

Ponadto dnia 06.09.2016 roku Emitentowi została udzielona przez Korporację Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. (dalej: KUKE) gwarantowana przez Skarb Państwa gwarancja ubezpieczeniowa dotycząca spłaty kredytu zaciągniętego przez Bumech w BGK na kwotę 3 680 000,00 EUR. Informacja ta została zawarta w raporcie bieżącym nr 63/2016 z dnia 07.09.2016 roku.

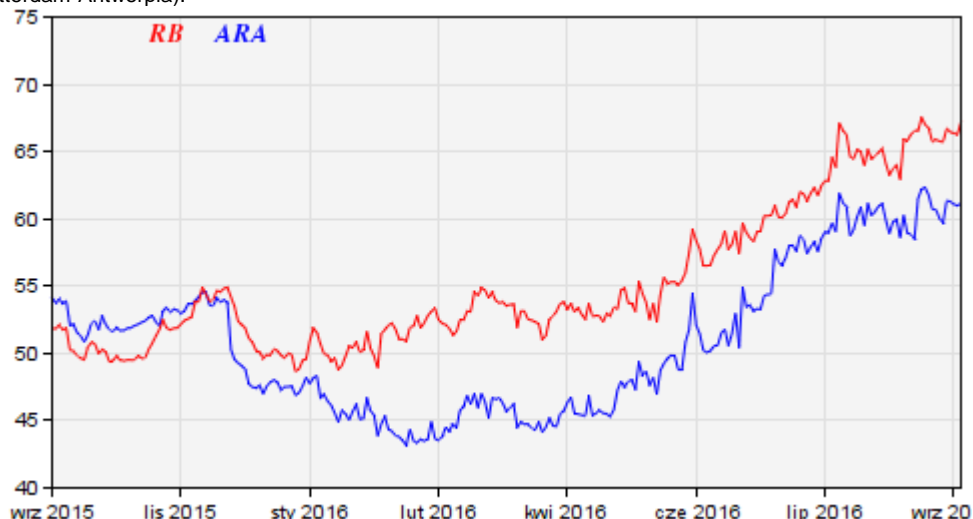
Dłużnicy są podmiotami należącymi do Grupy Kapitałowej Bumech.

#### 4.8. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Koniunktura w branży wydobywczej węgla kamiennego to najważniejszy czynnik, który ma wpływ na dynamikę rozwoju Grupy. W odczuciu Emitenta sytuacja na rynku, na którym działają spółki z GK zaczyna się stabilizować. Uzależniona jest w dużej mierze od cen węgla, które w ostatnich latach kształtowały się na bardzo niskim poziomie. Analitycy prognozowali wzrost cen węgla dopiero w 2017 r. Tymczasem odbicie nastąpiło już w tym roku, głównie dzięki Chinom i letnim powodziom w Azji.

Na światowym rynku węgla ceny rosły od maja. W połowie września tona węgla energetycznego (potrzebnego np. elektrowniom) w portach ARA (Amsterdam - Rotterdam - Antwerpia) kosztowała 61 dol. Dla porównania: w marcu było to zaledwie ok. 45 dol. Wzrastają także ceny węgla koksującego (dla hutnictwa). Za tonę tego surowca płaci się obecnie ok. 190 dol., podczas gdy w marcu - ok. 88 dol.

Dane na temat cen węgla od września ub.r. do września br. prezentuje wykres poniżej (notowania cen węgla Amsterdam-Rotterdam-Antwerpia).



Indeks ceny twardego węgla koksowego wzrósł do rekordowych 195,70 za tonę w połowie września. To oznacza aż 111 proc. wzrost od lipca br. Znaczącym producentem węgla koksowego jest nasz główny kontrahent, czyli Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. (dalej: JSW), która jest największym w Europie producentem tego typu surowca. Władze JSW, prezentując swój plan naprawczy, zaznaczyły,

że chcą się skupić na produkcji właśnie węgla koksującego (z 70 proc. w tym roku do 85 proc. w roku 2025), na który rośnie popyt.

Od początku roku węgiel koksowy zdrożał o prawie 150 proc., co jest zaskoczeniem dla rynku. Głównym motorem wzrostu jego ceny jest decyzja władz Chin o ograniczeniu ilości dni roboczych w krajowych kopalniach z 330 do 276 dni w roku. Skutkiem tej decyzji jest zmniejszenie podaży węgla. To zmusiło traderów i huty do zwiększenia zakupów na rynkach zagranicznych i przełożyło się na wzrost cen. Rosnące ceny powinny za jakiś czas poprawić rentowność kopalń w Polsce. To bardzo ważne trendy na rynku, na którym działa Grupa, ponieważ mają kluczowe znaczenie dla jej działalności. Wzrost rentowności producentów węgla wpłynie na ich kondycję, co powinno z kolei przełożyć się na skrócenie terminów płatności, jak również na wzrost inwestycji w wydobywanie.

Wzrost cen w przypadku węgla energetycznego na świecie nie przełoży się szybko na sytuację polskich producentów węgla. Wzrosty cen dotrą do nas z opóźnieniem - spodziewamy się tego nie wcześniej niż końcem 2016 r. W analizie sytuacji w górnictwie nie można jednak zapominać o tym, iż nasz krajowy rynek węgla energetycznego wciąż boryka się z nadpodażą surowca.

Należy podkreślić, że poza wzrostem cen węgla na rynkach światowym, co jest bardzo dobrym prognozą na przyszłość w kontekście działalności spółek z Grupy, postępują procesy restrukturyzacyjne w branży górniczej w Polsce. W planach jest przeniesienie do Spółki Restrukturyzacji Kopalń Sp. z o.o. (dalej: SRK) kopalni „Krupiński”, której straty miały niekorzystny wpływ na efekty działalności JSW. Zorganizowane części dawnej Kompanii Węglowej SA również mają zostać przeniesione do SRK. Ponadto na JSW trwa wyprzedaż nierentownych aktywów w celu poprawy płynności a zarazem ograniczenia kosztów działalności. Ilość przetargów ogłaszanych przez śląskie spółki węglowe w I półroczu 2016 roku w stosunku do tego samego okresu roku poprzedniego wzrosła. Związki zawodowe funkcjonujące w sektorze górniczym prowadzą efektywne rozmowy o zmianie warunków wynagrodzenia i zatrudnienia. Te okoliczności stwarzają podstawę do tego, aby przez pryzmat działalności spółek z Grupy, patrzeć w przyszłość z optymizmem.

Kryzys i duża presja na obniżkę cen na rynku usług górniczych spowodowały wycofanie się z rynku - na skutek upadłości lub z braku zdolności finansowej do realizacji prac - wielu przedsiębiorstw dotychczas konkurujących z Emitentem na kontraktach drażeniowych, W tym fakcie - w przypadku istotnego ożywienia w sektorze - Grupa upatruje szans na zwiększenie udziału w rynku, a co za tym idzie – przychodów i rentowności.

Spółki z Grupy aktywnie poszukują nowych kontraktów i uczestniczą w ogłaszanych przetargach. W ocenie Zarządu pozytywny wpływ na wyniki GK w najbliższym okresie będzie miało zatem osiągnięcie przychodów wynikających z już realizowanych i ewentualnie z nowo pozyskanych zleceń, zamówień. W I półroczu 2016 roku zostały podpisane przez Bumech i spółkę zależną Kobud kolejne umowy. Należy wśród nich wymienić:

- umowę w ramach konsorcjum na drażnienie wyrobisk przygotowawczych na KWK „Murcki – Staszic” o wartości 13 274 745,73 zł brutto (raport bieżący nr 8/2016 z dnia 02.03.2016 roku);
  - dwie umowy w ramach konsorcjum na wykonanie wyrobisk przygotowawczych oraz na wykonanie pobierki spągu dla Przedsiębiorstwa Górniczego „SILESIA” Sp. z o.o. o łącznej wartości 4 919 298,09 zł brutto (raport bieżący nr 17/2016 z dnia 06.04.2016 roku);
  - umowę w ramach konsorcjum na drażnienie wyrobisk na KWK „Murcki – Staszic” o wartości 12 539 931,18 zł brutto (raport bieżący nr 27/2016 z dnia 19.04.2016 roku);
  - umowę w ramach konsorcjum na wydobywanie rudy aluminium (boksytu) z Czarnogórze o maksymalnej wartości 458 645 000,00 EURO netto (raport bieżący nr 30/2016 z dnia 26.04.2016 roku oraz 34/2016 z dnia 13.05.2016 roku);
  - umowę w ramach konsorcjum na drażnienie wyrobisk na KWK „Halemba – Wirek” o wartości 11 660 400,00 zł brutto (raport bieżący nr 33/2016 z dnia 13.05.2016 roku);
- oraz przez Kobud:
- w ramach konsorcjum na drażnienie wyrobisk podziemnych na Lubelskim Węglu „Bogdanka” S.A. o wartości 30 618 065,28 zł brutto (raport bieżący nr 5/2016 z dnia 26.02.2016 roku).

Warto wspomnieć, że po zakończeniu okresu sprawozdawczego Emitent zawarł kolejne umowy. Wśród nich:

- umowę na drażnienie wyrobisk przygotowawczych dla rozcinki ściany N-3 pokł. 404/1 w JSW S.A. KWK „Pniówek” o łącznej wartości 20 418 000,00 zł brutto (raport bieżący nr 55/2016 z dnia 09.08.2016 roku);

- umowę w ramach konsorcjum na drażnienia pochylni metanowej XIIa-S badawczej w pokładzie 501 na poziomie 900 m dla potrzeb KHW S.A. KWK „Murcki - Staszic” o wartości 10 759 380,72 zł brutto (raport bieżący nr 58/2016 z dnia 17.08.2016 roku);

- umowę terminowego kredytu eksportowego z przeznaczeniem na finansowanie wydobycia boksytu na rzecz Uniprom Metali d.o.o. w czarnogórskiej kopalni zawartą z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie w kwocie 4 600 000,00 EUR oraz umowę o udzielenie gwarantowanej przez Skarb Państwa gwarancji ubezpieczeniowej dotyczącej spłaty ww. kredytu w kwocie 3 680 000,00 EUR podpisanej między Bumech a Korporacją Ubezpieczeniową Kredytów Eksportowych S.A. z siedzibą w Warszawie.

Celem dywersyfikacji działalności Emitent podjął aktywne działania zmierzające do wejścia ze swoją ofertą na rynki zagraniczne. Starania Spółki zostały uwieńczone niebywałym sukcesem – dnia 25.04.2016 roku Bumech w konsorcjum ze spółką Grottech Sp. z o.o. podpisał 29 - letni kontrakt na wydobycie rudy aluminium (boksytu) na rzecz Uniprom Metali d.o.o. w kopalni w Czarnogórze. Z tytułu realizacji tej umowy Grupa spodziewa się stabilnych, wieloletnich przychodów.

Emitentowi udało się pozyskać z Banku Gospodarstwa Krajowego kredyt eksportowy z przeznaczeniem na finansowanie tego projektu w kwocie 4 600 000,00 EUR oraz zawrzeć umowę gwarancji ubezpieczeniowej dotyczącej spłaty ww. kredytu w kwocie 3 680 000,00 EUR podpisanej między Bumech a Korporacją Ubezpieczeniową Kredytów Eksportowych S.A. W efekcie powyższego nastąpi dywersyfikacja działalności Bumech i całej Grupy poprzez wejście na nowy rynek – nowy zarówno pod względem terytorialnym (eksport) jak i branżowym (wyjście poza sektor węgla kamiennego). Ponadto realizacja przychodów z kontraktu czarnogórskiego w dużym stopniu wpłynie na poprawę płynności – określone w nim terminy płatności wynoszą 7 dni, a więc znacznie mniej niż w przypadku polskich spółek węglowych.

Szczegóły dotyczące przywołanego wyżej kontraktu Emitent prezentował w raportach bieżących o nr: 30/2016 z dnia 26.04.2016 roku, 34/2016 z dnia 13.05.2016 roku, 35/2016 z dnia 31.05.2016 roku, 47/2016 z dnia 12.07.2016 roku, 48/2016 z dnia 18.07.2016 roku, 54/2016 z dnia 03.08.2016 roku, 57/2016 z dnia 11.08.2016 roku, 63/2016 z dnia 07.09.2006 roku, 61/2016 z dnia 26.08.2016 roku, 62/2016 z dnia 31.08.2016 roku oraz 65/2016 z 16.09.2016 roku.

Długie terminy płatności, jak również sytuacja ekonomiczna głównych odbiorców usług, tj. spółek węglowych, powodują konieczność ponoszenia istotnych kosztów finansowych. Tymczasem instytucje finansowe w zasadzie zawiesiły kredytowanie branży górniczej. W związku z rosnącymi cenami węgla na rynkach światowych oczekuje się jednak skrócenia terminów płatności przez spółki węglowe oraz powrotu banków do finansowania sektora górniczego - Emitent podjął już rozmowy z jedną z wiodących instytucji finansowych w tym zakresie. Realizacja tego pozytywnego scenariusza powinna doprowadzić do zmniejszenia kosztów finansowych oraz poprawy rentowności.

W swojej bieżącej działalności Grupa nie bagatelizuje zagrożeń i ryzyk zidentyfikowanych w punkcie 4.10 niniejszego sprawozdania, gdyż mogą one mieć wpływ na wyniki kolejnych okresów sprawozdawczych.

#### **4.9. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową**

Pomimo trudnej sytuacji na rynku górniczym spłata zaciągniętych przez spółki z Grupy zobowiązań z tytułu kredytów, obligacji oraz umów leasingowych w I półroczu 2016 roku następowała bez większych zakłóceń. Sytuacja płynnościowa nie jest jednak zadawalająca. W ramach realizacji strategii rozwoju i dywersyfikacji działalności (wyjście poza krajowy rynek wydobycia węgla) Spółce udało się:

1. Pozyskać z Banku Gospodarstwa Krajowego kredyt eksportowy z przeznaczeniem na finansowanie kontraktu czarnogórskiego w kwocie 4 600 000,00 EUR oraz zawrzeć umowę gwarancji ubezpieczeniowej dotyczącej spłaty ww. kredytu w kwocie 3 680 000,00 EUR podpisanej między Bumech a Korporacją Ubezpieczeniową Kredytów Eksportowych S.A. W efekcie tego nastąpi dywersyfikacja działalności poprzez wejście na nowy rynek – nowy zarówno pod względem terytorialnym (eksport) jak i branżowym (wyjście poza sektor węgla kamiennego). Ponadto realizacja przychodów z kontraktu czarnogórskiego w dużym stopniu wpłynie na poprawę płynności – określone

w nim terminy płatności wynoszą 7 dni, a więc znacznie mniej niż w przypadku polskich spółek węglowych.

2. Uzyskać od posiadaczy obligacji serii A1 deklarację co do tego, iż obejmą oni obligacje serii B1 zamienne na akcje serii G i skorzystają z prawa zamiany na akcje (na warunkach określonych Uchwałami Walnego Zgromadzenia Bumech z dnia 29.03.2016 roku), które zostaną przez Bumech wyemitowane po dokonaniu stosownych wpisów przez właściwy Sąd Rejestrowy, co powinno nastąpić do końca br. Pozwoli to Emitentowi zmniejszyć zadłużenie o 4 mln zł i znacznie poprawi wskaźnik: EBIDTA/zadłużenie finansowe.

3. Pozyskać w jednej ze spółek finansowanie w postaci faktoringu na znacznie korzystniejszych warunkach niż dotychczasowe.

Na skutek nieterminowej zapłaty przez kontrahentów (w okresie sprawozdawczym dotyczyło to w szczególności JSW SA) za usługi świadczone przez Spółkę, występują opóźnienia w spłacie jej zobowiązań w stosunku do instytucji finansowych oraz dostawców. Wieloletnia współpraca instytucji finansowych pozwala Bumech w porozumieniu z nimi dostosowywać możliwości w zakresie spłaty zadłużenia do nowych okoliczności. Zobowiązania finansowe stanowią istotny udział w wydatkach Spółki i są przedmiotem ciągłej uwagi Zarządu, ponieważ ich poziom musi być dostosowany do poziomu nadwyżek generowanych przez Spółkę. W ostatnich okresach były zawierane porozumienia zmieniające terminy. Spółka w porozumieniu z instytucjami finansowymi zadbała, aby nie doszło do naruszenia postanowień umów w tym zakresie. Należy podkreślić, że zadłużenie finansowe systematycznie spada.

W stosunku do dostawców również podejmowane są rozmowy, zawierane porozumienia zmieniające terminy zapłaty. Podmioty te w większości funkcjonują w tej samej branży, co Spółka i jest im znana sytuacja w zakresie opóźnień w terminach zapłaty przez producentów węgla. Stąd też możliwe jest uzgodnienie nowych warunków zapłaty, najczęściej bez konsekwencji w postaci odsetek. Zarząd próbuje dostosować terminy płatności za zobowiązania Spółki do terminów narzucanych przez producentów węgla. Zamówienia są lokowane u dostawców dających najlepsze warunki, również w zakresie terminu zapłaty. Spółka pozostaje w kontakcie z głównymi dostawcami, monitorując, czy poziom zadłużenia mieści się w uzgodnionych z nimi wartościach. Dotychczas nie wystąpiły istotne spory z tego powodu.

W zakresie zobowiązań podatkowych Spółka korzysta z możliwych form pomocy państwa w formie odroczonej spłaty ratalnej. Emitent podpisał umowy rozterminowujące spłatę zobowiązań z tytułu VAT oraz składek na ZUS. Terminowość spłaty zobowiązań podatkowych jest również przedmiotem uwagi Zarządu Spółki ze względu na częste przypadki zapytań instytucji finansowych o brak zaległości publiczno-prawnych, jak również konieczność posiadania takich zaświadczeń ze względu na udział w przetargach publicznych.

Zarząd Emitenta jest świadom, iż czynniki takie jak m.in.: niepowodzenie lub problemy z realizacją kontraktu w Czarnogórze, zgłoszenie żądania wcześniejszego wykupu obligacji przez któregoś z Obligatariuszy, postawienie kredytu w natychmiastową wymagalność czy też znaczne ograniczenie lub wstrzymanie przez producentów węgla inwestycji w nowe złoża mogą spowodować problemy płynnościowe Bumech. Wzrost ilości przetargów ogłaszanych przez spółki węglowe w I półroczu 2016 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wskazuje na to, iż zagrożenie to jest raczej mało prawdopodobne.

Dodatkowo w związku z rosnącymi cenami węgla na rynkach światowych oczekuje się skrócenia terminów płatności przez spółki węglowe oraz powrotu banków do finansowania sektora górniczego - Emitent podjął już rozmowy z jedną z wiodących instytucji finansowych w tym zakresie. Realizacja tego scenariusza powinna doprowadzić do zmniejszenia kosztów finansowych oraz poprawy rentowności.

W znacznie lepszej kondycji finansowej pozostaje spółka zależna – Kobud. Terminy płatności od jego głównego kontrahenta – Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. są znacznie krótsze niż obowiązujące w przypadku śląskich spółek węglowych. Z drugiej strony ze względów płynnościowych nie bez znaczenia pozostaje fakt, iż Kobud jest gwarantem i poręczycielem wielu zobowiązań Emitenta.

W dniu 04.01.2016 roku Spółka zaciągnęła kredyt obrotowy na finansowanie bieżącej działalności w Śląskim Banku Spółdzielczym „Silesia” w kwocie 1 400 000,00 zł z terminem spłaty do 05.02.2016

roku. Oprocentowanie kredytu było zmienne oparte o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku. Kredyt został w całości spłacony.

W dniu 09.02.2016 roku Spółka zaciągnęła kredyt płatniczy na finansowanie bieżącej działalności w Konsorcjum złożonym z Banku Spółdzielczego w Żorach oraz Banku Spółdzielczego w Miedźnej w kwocie 1 000 000,00 zł z terminem spłaty do 16.05.2016 roku. Od wykorzystanego limitu Bank pobiera odsetki o stałej stopie procentowej. Kredyt został całkowicie spłacony dnia 05.05.2016 roku.

Dnia 10.03.2016 roku Spółka zaciągnęła kredyt płatniczy na finansowanie bieżącej działalności w Konsorcjum złożonym z Banku Spółdzielczego w Żorach oraz Banku Spółdzielczego w Miedźnej w kwocie 1 050 000,00 zł na okres 4 miesięcy, tj. od marca 2016 roku do lipca 2016 roku. Od wykorzystanego kredytu Bank pobiera odsetki o stałej stopie procentowej. Kredyt został całkowicie spłacony dnia 04.07.2016 roku.

W dniu 10.05.2016 roku Spółka zaciągnęła kredyt płatniczy na finansowanie bieżącej działalności w Konsorcjum złożonym z Banku Spółdzielczego w Żorach oraz Banku Spółdzielczego w Miedźnej w kwocie 1 000 000,00 zł z terminem spłaty do 31.08.2016 roku. Od wykorzystanego limitu Bank pobiera odsetki o stałej stopie procentowej. Kredyt został całkowicie spłacony dnia 04.08.2016 roku.

Dnia 28.06.2016 roku podpisana została umowa o świadczenie usług faktoringowych z Idea Money SA. Wartość limitu faktoringowego wynosi 5 000 000,00 zł. Faktor pobiera stałą prowizję za jeden dzień finansowania. Celem zabezpieczenia spłaty wszelkich wierzytelności pieniężnych wynikających z umowy faktoringu ustanowiony został zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 17 000 000 złotych na zapasach stanowiących środki obrotowe Emitenta. Szczegółowe informacje nt. powyższego zastawu Emitent przedstawił w raporcie bieżącym nr 50/2016 z dnia 25.07.2016 roku.

W dniu 07.07.2016 roku Spółka zaciągnęła kredyt płatniczy na finansowanie bieżącej działalności w Konsorcjum złożonym z Banku Spółdzielczego w Żorach oraz Banku Spółdzielczego w Miedźnej w kwocie 1 000 000,00 zł z terminem spłaty do listopada 2016 roku. Od wykorzystanego limitu Bank pobiera odsetki o stałej stopie procentowej.

Dnia 10.08.2016 roku Spółka zaciągnęła kredyt płatniczy na finansowanie bieżącej działalności w Konsorcjum złożonym z Banku Spółdzielczego w Żorach oraz Banku Spółdzielczego w Miedźnej w kwocie 1 000 000,00 zł z terminem spłaty do 09 grudnia 2016 roku. Od wykorzystanego limitu Bank pobiera odsetki o stałej stopie procentowej.

Dnia 26.08.2016 roku pomiędzy Bankiem Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie (Kredytodawca) a Emitentem (Kredytobiorca) i jego spółką zależną, tj. Przedsiębiorstwem „Kobud” Sp. z o.o. (Gwarant) została zawarta umowa terminowego kredytu eksportowego z przeznaczeniem na finansowanie wydobywania boksytu na rzecz Uniprom Metali d.o.o. w czarnogórskiej kopalni. W ramach powyższej umowy Kredytodawca oddaje do dyspozycji Kredytobiorcy kredyt terminowy w łącznej kwocie równej 4 600 000 EUR, Okres udostępnienia - okres od dnia zawarcia niniejszej umowy do dnia 31 grudnia 2016 roku. Ostateczna data spłaty kredytu przypada w drugą rocznicę podpisania umowy kredytu, jednak nie później niż miesiąc do daty wygaśnięcia Gwarancji Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. z siedzibą w Warszawie. Oprocentowanie kredytu na poziomie EURIBOR + marża. Emitent informował szczegółowo o kredycie raportem bieżącym nr 61/2016 z dnia 26.08.2016 roku oraz 65/2016 z dnia 16.09.2016 roku.

Dnia 15.04.2016 roku podpisany został kolejny aneks do umowy kredytu zawartej 14.02.2013 roku między Spółką a Getin Noble Bank SA zmniejszający kwotę kredytu do wysokości nieprzekraczającej 4 200 000 złotych (z 5 600 000,00 zł) oraz wydłużający termin spłaty do 30.03.2017 roku. O powyższej umowie Spółka szczegółowo informowała w raportach bieżących nr 28/2013 z dnia 15.02.2013 roku, 38/2013 z dnia 07.03.2013 roku oraz 39/2013 z dnia 12.03.2013 roku.

W dniu 15.01.2016 oraz 06.06.2016 roku zostały podpisane aneksy do umowy pożyczki w kwocie 130 000,00 zł udzielonej Emitentowi przez ZWG Sp. z o.o. Kobud SKA w dniu 10.07.2015 odraczające termin spłaty do 31.01.2017 roku. Na dzień 30.06.2016 roku pożyczka wykazuje w księgach saldo w kwocie 80 000,00 zł.



Dnia 18.03.2016 roku został podpisany kolejny aneks do umowy pożyczki w kwocie 700 000,00 zł udzielonej Spółce przez Kobud w dniu 04.12.2015 roku wydłużający termin spłaty do 31.07.2016 roku. Wartość nominalna pożyczki została spłacona 20.06.2016 roku; do zapłaty pozostały odsetki w wysokości 1 098,78 zł.

Dnia 29.07.2016 roku podpisany został kolejny aneks do umowy kredytu zawartej 31.10.2013 roku z ING Bank Śląski SA, na mocy którego Bank udziela Emitentowi kredytu obrotowego w wysokości 2 600 000,00 zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Okres kredytowania ustalono od dnia udostępnienia do dnia 30.06.2018 roku. Na dzień 30.06.2016 roku kredyt wykazuje w księgach saldo w kwocie 2 600 000,00 zł.

Dnia 07.01.2016 roku został całkowicie spłacony kredyt obrotowy zaciągnięty 05.11.2015 roku w Śląskim Banku Spółdzielczym „Silesia” w kwocie 962 721,00 zł z terminem spłaty do 08.01.2016 roku.

W I kwartale 2016 roku nastąpiła również całkowita spłata kredytu płatniczego zaciągniętego 09.12.2015 roku w Banku Spółdzielczym w Żorach w kwocie 1 300 000,00 zł z terminem spłaty do 15.03.2016 roku.

Dnia 10.06.2016r. zostały spłacone w całości dwie pożyczki udzielone Emitentowi przez BTG dnia 10.06.2015 roku: jedna w wysokości 125 000,00 zł a druga – 1 116 000,00 zł

Dnia 16.08.2016 roku został całkowicie spłacony kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 3 000 000,00 zł z dnia 06.05.2010 roku zaciągnięty w Deutsche Bank Polska SA.

W działalności Spółki największe znaczenie mają kontrakty długoterminowe. Ich wycena ma istotny wpływ na ujawniane w sprawozdaniach efekty działalności. Zgodnie z międzynarodowymi i krajowymi regulacjami rachunkowości, przychody i koszty związane z kontraktami długoterminowymi Bumech o okresie realizacji dłuższym niż sześć miesięcy ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia wykonania umowy. Metoda „stopnia zaawansowania” może być zastosowana, ponieważ poziom realizacji usług, jak również spodziewane łączne koszty ich wykonania można wiarygodnie oszacować. Przychody i koszty ich osiągnięcia ustala się za okres od rozpoczęcia danej umowy do dnia bilansowego. Według międzynarodowych i krajowych regulacji rachunkowości stopień zaawansowania mierzony jest następująco: – określa się udział procentowy przychodów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia bilansowego w porównaniu z łącznymi przychodami wykonania usługi.

Poziom szacowanych kosztów z kontraktów długoterminowych oblicza się za pomocą wzoru:

$$Kt = K \times WZ (\%),$$

gdzie:

K – globalny budżet kosztów umowy (koszty zrealizowane + budżetowane),

WZ (%) – stopień zaawansowania umowy obliczany jako stosunek przychodów zrealizowanych do przychodów zabudżetowanych dla całej umowy.

W związku z występowaniem różnic przejściowych, wywołanych rozbieżnościami między stopniem zaawansowania prac a kosztami poniesionymi, Spółka posługuje się kontem „Rozliczenia międzyokresowe”. Konta rozliczeń międzyokresowych przychodów i kosztów mogą wykazywać salda w trakcie realizacji kontraktów długoterminowych. Po ich zakończeniu salda tych kont są zerowe.

Poza informacjami wskazanymi powyżej oraz pozostałymi, które zostały opublikowane w niniejszym raporcie w opinii Zarządu Emitenta nie występują inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Bumech, jego wyniku finansowego i ich zmian oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

#### **4.10. Podstawowe zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego**

- **Ryzyko dekonstrukcji w branży górniczej**

GK dostosowała się do działania w warunkach kryzysu w branży surowcowej, który w przypadku węgla jest szczególnie odczuwalny z powodu sytuacji finansowej największych producentów węgla w Polsce. W celu zminimalizowania negatywnego wpływu tego ryzyka Zarząd Emitenta podjął kompleksowe działania, które pozwalają elastycznie reagować na sytuację rynkową. Stały się one głównym czynnikiem sukcesu GK w okresie dekonstrukcji. Grupa kontynuuje działania podjęte we wcześniejszych okresach:

- rozszerza zakres działalności produkcyjnej o rynki pozagórnice, a w obszarze usług górniczych zwiększa swoją aktywność poza rynkiem górnośląskim;
- oferuje kompleksową usługę, w ramach której dostarcza maszyny, zapewnia utrzymanie ruchu i serwis oraz wykonuje roboty związane z drążeniem wyrobisk podziemnych;
- sukcesywnie poszerza ofertę produktową i usługową;
- poprawia efektywność celem zachowania marży;
- wychodzi z usługami nie tylko poza rynek krajowy, ale również rynek innych kopalń niż węgla kamiennego.

- **Ryzyko związane z globalnym spowolnieniem gospodarczym**

Problemy sektora surowcowego mają charakter globalny. Ostatnio obserwowane wzrosty cen węgla na rynkach światowych (szczególnie w przypadku węgla koksującego) mogą świadczyć o wychodzeniu branży z kryzysu. Zatem ryzyko to w opinii Emitenta zostało znacznie ograniczone.

- **Ryzyko związane ze zmianą stopy procentowej**

Spółki z Grupy prowadząc działalność wykorzystują m.in. finansowanie zewnętrzne pochodzące z kredytów bankowych, leasingów, obligacji, faktoringu, których oprocentowanie oparte jest głównie na stopie zmiennej. Ewentualny spadek/wzrost stóp procentowych może przełożyć się na zmniejszony/zwiększony poziom płaconych odsetek. Zważywszy na obecny poziom stóp to ryzyko jest niskie.

- **Ryzyko związane z kursem walutowym**

Grupa w I półroczu 2016 roku nie odnotowała znaczącego eksportu i importu produktów i usług. Nie była zatem narażona na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Zarówno sprzedaż, jak i zakupy dokonywane poza granicami kraju nie stanowiły istotnego procentu w całości obrotów Grupy. Intensyfikacja eksportu – zwłaszcza w kontekście podpisanego kontraktu czarnogórskiego - może to jednak zmienić.

- **Ryzyko ograniczonej dywersyfikacji źródeł przychodów**

Powyższe ryzyko zostało znacznie zmniejszone dzięki strategicznemu ruchowi – połączeniu z Grupą Kapitałową ZWG. Przychody ze sprzedaży generowane na Górnym Śląsku stanowią obecnie znacznie mniejszy procent przychodów GK. To znacząca zmiana uzyskana w ostatnim czasie, na rzecz rynków, na których Emitent nie był dotychczas obecny - Dolnego Śląska i Zagłębia Lubelskiego. Ponadto w związku z zawartym kontraktem na wydobycie boksytów w Czarnogórze nastąpi dywersyfikacja działalności Grupy poprzez wejście na nowy rynek – nowy zarówno pod względem terytorialnym (eksport) jak i branżowym (wyjście poza sektor węgla kamiennego).

- **Ryzyko związane z działalnością konkurencji**

Trwająca dekonstrukcja zweryfikowała pozycje konkurencyjne firm branży okołogórnicej specjalizujących się w pracach przygotowawczych. Po okresie zaostrej konkurencji cenowej sytuacja stabilizuje się również z powodu zmniejszenia się liczby firm konkurencyjnych wobec Emitenta. Kluczowa dla skutecznego konkurowania była przeprowadzona restrukturyzacja i uzyskana w ten sposób elastyczność cenowa. Zarząd Emitenta będzie kontynuował działania w tym zakresie, podnosił jakość usług i produktów, rozszerzał i dywersyfikował działalność tak, aby możliwie obniżyć to ryzyko.

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

Spółki wchodzące w skład GK tworząc konsorcja sprawdzają sytuację finansową potencjalnych partnerów, jak również monitorują ją w trakcie realizacji kontraktu. Zgodnie z wewnętrznymi procedurami nowi kontrahenci mogą uzyskiwać zlecenia o ograniczonej wartości, a dopiero należyte wykonanie przez nich prac kwalifikuje ich do dalszej współpracy. Spółki z Grupy niezależnie od tego stale monitorują możliwości lokowania zleceń na rynku, aby uzyskać najkorzystniejsze ceny. Należy

dodać, że realizując strategię na okres kryzysu, Zarząd ograniczył udział podwykonawców i konsorcjantów, a zatem ryzyko to zostało dodatkowo zminimalizowane.

- **Ryzyko awarii urządzeń produkcyjnych**

W celu zapobiegania powyższym awariom Spółka dokonuje okresowych przeglądów i serwisów urządzeń, a także je ubezpiecza. Ważną rolę odgrywają w tym przypadku również odpowiednio wyszkoleni pracownicy, którzy są w stanie w krótkim okresie czasu usunąć awarię. Ryzyko ocenia się jako bardzo niskie.

- **Ryzyko związane z zabezpieczeniami na majątku Spółki**

Jedną z form zabezpieczenia udzielonego przez banki finansowania są hipoteki na nieruchomościach oraz zastawy rejestrowe na majątku ruchomym. W dotychczasowej działalności GK nie wystąpiła realizacja tego ryzyka. Emitent spłaca kredyty zabezpieczone na majątku i tym samym ogranicza to ryzyko. Emitent stopniowo uwalnia majątek od zabezpieczeń, renegegując ich poziom proporcjonalnie do spadku zadłużenia.

- **Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników**

Dla spółek z Grupy jednym z najważniejszych zasobów są pracownicy. Aby zminimalizować powyższe ryzyko GK Bumech dba o udział załogi w specjalistycznych kursach podnoszących kwalifikacje. Emitent ocenia ryzyko wystąpienia w najbliższej przyszłości tego typu ryzyka u siebie jako niskie. W Spółce funkcjonują programy motywacyjne, które przynoszą zakładane przez Zarząd efekty w formie wzrostu rentowności i jakości produkcji. Wyższy dozór górniczy to zespół osób o wysokich kwalifikacjach, wieloletnim doświadczeniu w branży i długim stażu pracy. Obecna sytuacja na rynku niosąca za sobą jako konsekwencję zmniejszenie liczby miejsc pracy w branży dodatkowo stabilizuje kadry GK. Ponadto czynnikiem stabilizującym kadrę jest zmniejszająca się liczba firm konkurencyjnych, które obniżają zatrudnienie albo wypłacają pensje w ratach.

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

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

- **Ryzyko kredytowe**

Spółki z Grupy prowadząc działalność wykorzystują m.in. finansowanie pochodzące z kredytów bankowych, leasingów i obligacji. Ryzyko to istotnie zmniejsza się poprzez systematyczną spłatę zobowiązań z tytułu kredytów i leasingów, jak również rozterminowania rat, tak aby ich wpływ na bieżące wydatki Spółki był na poziomie gwarantującym terminowe regulowanie tych zobowiązań.

- **Ryzyko utraty płynności**

Ryzyko to zostało szczegółowo opisane w „Informacji ogólnej o raporcie okresowym” (pkt 1.1). W tym miejscu warto wspomnieć, że w ocenie Zarządu spółki z Grupy w najbliższej przyszłości utrzymać płynność finansową na zadawalającym poziomie umożliwiającym sprawne prowadzenie działalności gospodarczej.

- **Ryzyko związane z prowadzoną działalnością operacyjną na czynnych obiektach kopalń**

Z działalnością spółek z Grupy, zwłaszcza w przypadku wykonywania prac drążeńiowych na czynnych obiektach kopalń, wiążą się zagrożenia polegające między innymi na możliwości wystąpienia awarii skutkującej stratami ludzkimi i materialnymi. GK przeciwdziała temu zagrożeniu poprzez stałe szkolenie i nadzór bhp, wyposażanie pracowników w nowoczesny sprzęt ochrony osobistej oraz ubezpieczenie działalności od odpowiedzialności cywilnej. Należy dodać, że Emitent prowadzi prace na kopalniach o najwyższych poziomach zagrożenia metanem i w testach jakościowych przeprowadzanych przez służby tych kopalń uzyskuje wysokie oceny.

- **Ryzyko podatkowe związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi**

Wszelkie transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane są na warunkach rynkowych. Dokumentacja tych transakcji była w przeszłości, tj. w 2013 roku przedmiotem kontroli organów podatkowych u Emitenta. Organ kontrolny nie wnosił do niej żadnych zastrzeżeń, co może potwierdzać, że wystąpienie powyższego ryzyka jest znacznie ograniczone.

- **Ryzyko związane z rozpoczęciem strajków przez pracowników głównych odbiorców**

W związku z koniecznością przeprowadzenia restrukturyzacji górnictwa w Polsce oraz co się z tym łączy obniżeniem kosztów zatrudnienia przez głównych odbiorców, istnieje zagrożenie strajkiem pracowników spółek węglowych. Biorąc jednak pod uwagę, że obecnie rządzący szczególnie dbają o spokój społeczny w branży górniczej, w ocenie Emitenta ryzyko konfliktu ze związkami zawodowymi spada.

- **Kobud narażony jest na dodatkowe ryzyko wynikające z faktu bycia gwarantem i poręczycielem wielu zobowiązań Emitenta.** Skorzystanie przez wierzycieli Emitenta z możliwości wystąpienia z żądaniem wcześniejszej spłaty zobowiązań finansowych, handlowych czy przy jednoczesnym zachwianiu płynności Bumech może spowodować konieczność spłaty tych zobowiązań przez Kobud – jako poręczyciela i gwaranta – i późniejsze dochodzenie ich zwrotu od Emitenta. W ocenie Emitenta w chwili obecnej poziom tego ryzyka jest niski.

## 5. SKRÓCONE PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI

### 5.1. Wybrane dane finansowe śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Wybrane dane skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres I kwartału zakończonego 30.06.2016 roku	Okres 01.01.2016- 30.06.2016 PLN	Okres 01.01.2015- 30.06.2015 PLN	Okres 01.01.2016- 30.06.2016 EUR	Okres 01.01.2015- 30.06.2015 EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	29 831	48 506	6 810	11 733
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 399	10 085	1 004	2 439
Zysk (strata) brutto	1 231	10 548	281	2 551
Zysk (strata) netto	675	7 362	154	1 781
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 425	15 277	-554	3 695
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-555	-2 397	-127	-580
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 774	-10 638	633	-2 573
Przepływy pieniężne netto razem	-206	2 242	-47	542
	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015
Aktywa razem	180 840	180 396	40 863	42 332
Aktywa trwałe	127 703	129 472	28 856	30 382
Aktywa obrotowe	50 846	48 408	11 489	11 359
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	2 291	2 516	518	590
Kapitał własny	75 331	74 655	17 022	17 518
Kapitał akcyjny	64 468	64 468	14 567	15 128
Zobowiązania i rezerwa na zobowiązania	105 509	105 741	23 841	24 813
- w tym krótkoterminowe	67 406	65 447	15 230	15 365
- w tym długoterminowe	38 103	40 243	8 610	9 369
Liczba akcji w sztukach	64 468 029	64 468 029	64 468 029	64 468 029
Liczba akcji rozwodniona w sztukach	71 133 029	64 468 029	71 133 029	64 468 029
Wartość księgową na akcję (zł/euro)	1,17	1,16	0,26	0,27
Rozwodniona wartość księgową na akcję (zł/euro)	1,06	1,16	0,24	0,27
Zysk netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,01	0,11	0,00	0,03

Rozwodniony zysk netto na akcję (zł/euro)	0,01	0,11	0,00	0,03
--	------	------	------	------

	nota	Stan na dzień	
		30.06.2016	31.12.2015
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>127 703</b>	<b>129 472</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	6.9	94 800	94 643
1.1. Środki trwałe		94 800	94 643
- budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej		12 086	12 209
- urządzenia techniczne i maszyny		65 860	65 179
- środki transportu		1 140	1 280
- inne środki trwałe		15 714	15 975
2. Wartości niematerialne	6.9	8 297	8 888
2.1. Prawo wieczystego użytkowania		3 562	3 584
2.2. Koszty zakończonych prac rozwojowych		4 026	4 529
2.3. Pozostałe		709	775
3. Inwestycje długoterminowe		17 624	17 665
3.1. Długoterminowe aktywa finansowe		17 624	17 665
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		6 982	8 276
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6 982	8 276
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>50 846</b>	<b>48 408</b>
1. Zapasy	6.5	19 702	20 595
2. Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	6.7	3 927	2 165
2.1. Należności z tytułu dostaw i usług		161	515
2.2. Inne należności		3 766	1 650
3. Należności krótkoterminowe od jednostek pozostałych	6.7	19 517	18 933
3.1. Należności z tytułu dostaw i usług		17 249	17 231
3.2. Należności z tytułu podatku dochodowego		74	177
3.3. Inne należności		2 194	1 525
4. Aktywa finansowe (udziały i akcje, pożyczki, inne)		72	74
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		324	530
6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		7 304	6 111
6.1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów		601	313
6.2. Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kontraktów długoterminowych		6 703	5 798

Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	6.6	2 291	2 516
--	-----	-------	-------

<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>180 840</b>	<b>180 396</b>
---------------------	--	----------------	----------------

	nota	Stan na dzień	
		30.06.2016	31.12.2015
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>75 331</b>	<b>74 656</b>
1. Kapitał zakładowy		64 468	64 468
2. Pozostałe kapitały rezerwowe - połączenie odwrotne		-51 898	-51 898
3. Udziały (akcje) własne (-)		-1 700	-1 700
4. Kapitał zapasowy		75 542	66 649
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-11 756	-11 756
6. Zysk (strata) netto		675	8 893
<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>105 509</b>	<b>105 740</b>
1. Zobowiązania długoterminowe		38 103	39 924
1.1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		11 402	12 140
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		84	84
1.3. Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych			127
1.4. Kredyty i pożyczki od jednostek pozostałych		14 838	19 199
1.5. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji		4 000	
1.6. Inne zobowiązania finansowe		1 546	3 688
1.7. Zobowiązania pozostałe		2 053	
1.8. Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu otrzymanych dotacji		4 180	4 686
2. Zobowiązania krótkoterminowe od jednostek powiązanych		13 331	5 083
2.1. Kredyty i pożyczki		81	904
2.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		9 880	3 366
2.3. Inne zobowiązania finansowe		472	813
2.3. Pozostałe zobowiązania		2 898	
3. Zobowiązania krótkoterminowe od jednostek pozostałych		54 075	60 733
3.1. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		158	370
3.2. Pozostałe rezerwy		1 323	415
3.3. Kredyty i pożyczki		18 512	18 735
3.4. Inne zobowiązania finansowe		5 775	4 009
3.5. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji		11 341	11 100
3.6. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		7 330	12 750
3.7. Pozostałe zobowiązania		8 854	12 687
3.8. Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu otrzymanych dotacji		782	667

Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi  
klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia

<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>180 840</b>	<b>180 396</b>
Wartość księgowa	75 331	74 656
Liczba akcji (w szt.)	64 468 029	64 468 029
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,17	1,16
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	71 133 029	64 468 029
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,06	1,16

## 5.2. Śródroczne skrócone sprawozdanie z wyników i pozostałych całkowitych dochodów

	nota	Stan na dzień	
		30.06.2016	30.06.2015
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży		29 831	48 506
Koszt własny sprzedaży		25 666	37 477
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>4 165</b>	<b>11 029</b>
Koszty sprzedaży		505	894
Koszty zarządu		3 370	2 980
Pozostałe przychody		4 762	18 996
Pozostałe koszty		653	16 066
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>4 399</b>	<b>10 085</b>
Przychody finansowe		78	3 836
Koszty finansowe		3 246	3 373
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>1 231</b>	<b>10 548</b>
Podatek dochodowy		556	3 186
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>675</b>	<b>7 362</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>675</b>	<b>7 362</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat		0	0
przeszacowanie nieruchomości na dzień zmiany sposobu użytkowania (MSR 40 par. 62)			



korekta z tyt. odroczonego podatku dochodowego

Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	0	0
--	---	---

<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
---------------------------------------	----------	----------

<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>675</b>	<b>7 362</b>
---------------------------------	------------	--------------

Zysk netto przypadający na:

Akcjonariuszy jednostki dominującej

Udziały niedające kontroli

Całkowity dochód ogółem przypadający na:

Akcjonariuszy jednostki dominującej

Udziały niedające kontroli

<b>Zysk (strata) na jedną akcję</b>	<b>0,01</b>	<b>0,11</b>
-------------------------------------	-------------	-------------

**(w zł/gr na jedną akcję)**

Średnioważona liczba akcji	64 468 029	64 468 029
----------------------------	------------	------------

Średnioważona rozwodniona liczba akcji	71 133 029	64 468 029
--	------------	------------

Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:

Zwykły	0,01	0,11
--------	------	------

Rozwodniony	0,01	0,11
-------------	------	------

Z działalności kontynuowanej :

Zwykły	0,01	0,11
--------	------	------

Rozwodniony	0,01	0,11
-------------	------	------

### 5.3. Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

*Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym*

*sporządzone za okres sprawozdawczy kończący się 30 czerwca 2016*

	KAPITAŁ ZAKŁADOWY	NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI	AKCJE WŁASNE	KAPITAŁ ZAPASOWY	KAPITAŁ REZERWOWY	KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	ZYSKI / STRATY ZATRZYMANE	RAZEM KAPITAŁ
Stan na dzień 1 stycznia 2016 roku	64 468	0	-1 700	66 649	-51 898	0	-2 863	74 656
Stan na dzień 1 stycznia 2016 roku po korektach	64 468	0	-1 700	66 649	-51 898	0	-2 863	74 656
Wynik netto za rok obrotowy							675	675
Reklasyfikacja - podział wyniku				8 893			-8 893	0

<b>Całkowite dochody razem</b>							<b>675</b>	
<b>Stan na dzień 30 czerwca 2016 roku</b>	<b>64 468</b>	<b>0</b>	<b>-1 700</b>	<b>75 542</b>	<b>-51 898</b>	<b>0</b>	<b>-11 081</b>	<b>75 331</b>

**Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym  
sporządzone za okres sprawozdawczy kończący się**

	KAPITAŁ ZAKŁADOWY	NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI	AKCJE WŁASNE	KAPITAŁ ZAPASOWY	KAPITAŁ REZERWOWY	KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	ZYSKI / STRATY ZATRZYMANE	RAZEM KAPITAŁ
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>64 468</b>	<b>0</b>	<b>-11 195</b>	<b>5 851</b>	<b>-51 898</b>	<b>0</b>	<b>60 798</b>	<b>68 024</b>
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2015 roku po korektach</b>	<b>64 468</b>	<b>0</b>	<b>-11 195</b>	<b>5 851</b>	<b>-51 898</b>	<b>0</b>	<b>60 798</b>	<b>68 024</b>
Wynik netto za rok obrotowy							7 362	7 362
Reklasyfikacja - podział wyniku				60 798			-60 798	0
<b>Całkowite dochody razem</b>							<b>7 362</b>	
<b>Stan na dzień 30 czerwca 2015 roku</b>	<b>64 468</b>	<b>0</b>	<b>-11 195</b>	<b>66 649</b>	<b>-51 898</b>	<b>0</b>	<b>7 362</b>	<b>75 386</b>

#### 5.4. Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

RPP	nota	
	30.06.2016	30.06.2015
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 231</b>	<b>10 548</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>-3 760</b>	<b>4 729</b>
Amortyzacja	4 420	4 692
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-666	2 676
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	49	-128
Zmiana stanu rezerw	696	-241
Zmiana stanu zapasów	893	-1 910
Zmiana stanu należności	-335	150
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-7 409	-5 131
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 583	4 621
Inne korekty	175	
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>-2 529</b>	<b>15 277</b>
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	104	
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-2 425</b>	<b>15 277</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>1 697</b>	<b>1 010</b>

Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	521	
Zbycie aktywów finansowych	2	1 010
Zbycie aktywów finansowych- powiązane	50	
Dywidendy i udziały w zyskach	1 124	
<b>Wydatki</b>	<b>2 252</b>	<b>3 407</b>
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 252	3 407
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-555</b>	<b>-2 397</b>
<b>DZIAŁALNOŚCI FINANSOWA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>23 316</b>	<b>14 144</b>
Kredyty i pożyczki	4 450	14 144
Emisja dłużnych papierów wartościowych	4 000	
Inne wpływy finansowe	14 866	
<b>Wydatki</b>	<b>20 542</b>	<b>24 782</b>
Spląty kredytów i pożyczek	10 162	9 817
Wykup dłużnych papierów wartościowych	150	
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 444	12 286
Odsetki	2 003	2 676
Inne wydatki finansowe	6 783	3
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>2 774</b>	<b>-10 638</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-206</b>	<b>2 242</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-206</b>	<b>2 242</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>530</b>	<b>1 997</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:</b>	<b>324</b>	<b>4 239</b>

## 6. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 6.1. Stwierdzenie, że w śródrocznym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym, albo – jeśli metody zostały zmienione – opis charakteru i skutków tej zmiany.

Zmiana nastąpiła w zakresie stosowania standardu MSR 2. Celem tego standardu jest uregulowanie sposobu księgowania zapasów, w tym również sposobu tworzenia odpisów. Wg aktualizacji polityki rachunkowości na dzień bilansowy dokonuje się odpisów aktualizacyjnych wartości materiałów, wyrobów gotowych, produkcji w toku, półfabrykatów – jeżeli występują przyczyny uzasadniające ich dokonanie, tj. w związku z utratą wartości oraz wynikające z wyceny wg cen sprzedaży netto (tzw. ostrożna wycena), które zalicza się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Obniżenie wartości zapasów od ceny sprzedaży następuje w przypadku, gdy: składniki zapasów utraciły swą wartość użytkową na skutek uszkodzenia, zepsucia itp. oraz na dzień bilansowy, gdy ceny rynkowe zapasów zmalały.

Dla uproszczenia przy tworzeniu odpisów przyjęto następujące wielkości:

- zapasy zalegające 2-3 lat: 10%
- zapasy zalegające 3-4 lat: 20%
- zapasy zalegające 4-5 lat: 40%
- zapasy zalegające powyżej 5 lat: 100%

Przyjęte powyżej wielkości odpisów są uproszczeniem i mogą nie znajdować zastosowania we wszystkich przypadkach.

Zmiana dotyczy prezentacji faktoringu niepełnego, który był ujęty w sprawozdaniu za rok 2015 w pozycji bilansu pasywa „zobowiązania krótkoterminowe pozostałe”. W niniejszym sprawozdaniu faktoring jest prezentowany w przypadku podmiotu powiązanego w pozycji „zobowiązania krótkoterminowe wobec podmiotów powiązanych”, natomiast pozostałe faktoringi w pozycji „zobowiązania krótkoterminowe finansowe inne”

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Sprawozdanie za I półrocze 2016 roku zostało sporządzone w sposób zapewniający porównywalność danych przedstawionych w raporcie dla analogicznych okresów roku poprzedniego z zastosowaniem tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod wyceny.

Nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które nie zostały przyjęte przez Unię Europejską:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku) - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” (opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku), zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 15 „Przychody z tytułu umów z klientami” (opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku) obejmujący zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” (opublikowane dnia 11 września 2015 roku) - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później,

- MSSF 16 „Leasing” (opublikowany w dniu 13 stycznia 2016) - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku od konsolidacji (opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku) - mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowane w dniu 11 września 2014 roku) - prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo, termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- Zmiany do MSR 12: Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Zmiany do MSR 7: Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji (opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z tytułu umów z klientami” (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2: Klasyfikacja oraz wycena transakcji płatności opartych na akcjach (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły w życie.

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2016 roku:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe (wraz z aktualizacjami) Zmiana klasyfikacji i wyceny - zastąpienie aktualnie obowiązujących kategorii instrumentów finansowych dwoma kategoriami; wycenianymi wg zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej. Zmiany w rachunkowości zabezpieczeń (1 stycznia 2018);
- MSSF 14 Regulacyjne pozycje odroczone Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonej (standard w obecnej wersji nie będzie obowiązywał w UE);
- MSSF 15 Przychody z umów z klientami Standard dotyczy wszystkich umów zawartych z klientami, z wyjątkiem takich, które wchodzą w zakres innych MSSF (tj. umów leasingu, ubezpieczeniowych i instrumentów finansowych). MSSF 15 ujednolica wymogi dotyczące ujmowania przychodów (1 stycznia 2018);

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego ze standardów, interpretacji lub zmian, które nie weszły dotychczas w życie. Zarząd Spółki jest w trakcie analizy i oceny ich wpływu na stosowane przez Grupę zasady (polityki) rachunkowości oraz przyszłe sprawozdania finansowe.

## **6.2. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych)**

W I półroczu 2016 roku Spółka nie zmieniała zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w stosunku do roku ubiegłego.

### 6.3. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

W I półroczu 2016 roku Spółka nie dokonała korekt błędów podstawowych.

### 6.4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

W I półroczu 2016 roku w działalności Bumech nie zaobserwowano sezonowości oraz cykliczności.

### 6.5. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

Zapasy brutto

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	30.06.2016	31.12.2015
a) materiały	9 140	9 672
b) półprodukty i produkty w toku	2 723	10 658
c) produkty gotowe	9 851	1 945
d) towary	0	45
<b>Zapasy brutto</b>	<b>21 714</b>	<b>22 320</b>
e) odpisy aktualizujące wartość zapasów	2 012	1 725
<b>Zapasy netto</b>	<b>19 702</b>	<b>20 595</b>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	30.06.2016	31.12.2015
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na początek okresu</b>	<b>1 725</b>	<b>461</b>
1. Materiały		
- stan na dzień 1.01.2016	1 175	461
- zwiększenia		714
- zmniejszenia	885	
- stan na dzień 30.06.2016	290	1 175
2. Produkty gotowe		0
- stan na dzień 1.01.2016	550	
- zwiększenia	1 172	550
- zmniejszenia		
- stan na dzień 30.06.2016	1 722	550
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu</b>	<b>2 012</b>	<b>1 725</b>

Odpisy aktualizujące wartość zapasów tworzone są głównie ze względu na ewentualne ryzyko utraty wartości z powodu okresu zalegania materiałów.

Dane za rok 2015 zostały doprowadzone do porównywalności poprzez dostosowanie odpisu aktualizującego do odpowiedniej grupy zasobów, tj. w roku 2015 i zmieniono wartość pozycji:

Z pozycji odpis na materiały został przeniesiono do pozycji odpis na produkty gotowe kwotę 550 tys. co nie miało wpływu na wartość pozycję bilansową – zapasy.

## 6.6. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych

Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	30.06.2016	31.12.2015
Aktywa finansowe		50
Grunty	2 466	2 466
	175	
Zmiana wartości szacunkowych		
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży, razem</b>	<b>2 291</b>	<b>2 516</b>

## 6.7. Informacje o stanie należności i odpisach aktualizujących należności

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	30.06.2016	31.12.2015
a) Wobec jednostek powiązanych	3 927	2 165
- należności z tytułu dostaw i usług	161	515
- należności inne	3 766	1 650
b) Wobec jednostek pozostałych	19 518	18 933
- z tytułu dostaw i usług	17 249	17 231
- z tytułu podatku dochodowego	74	177
- z tytułu pozostałych podatków	166	60
- inne	2 029	1 465
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>23 445</b>	<b>21 098</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	15 376	15 655
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>38 821</b>	<b>36 753</b>

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	30.06.2016	31.12.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	15 655	2 496
a) Utworzenie (z tytułu)	0	15 152
- należność główna	0	15 152
- odsetki		
b) Rozwiązanie (z tytułu)	146	1 993
- należność główna	5	1 993
- odsetki	141	
c) Wykorzystanie (z tytułu)	133	0
- należność główna		
- odsetki	133	0
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>15 376</b>	<b>15 655</b>

Zmniejszenie odpisów aktualizujących w wysokości 279 tys. zł nastąpiło z tytułu zapłaty kwoty 146 tys. zł przez dłużników należności objętych uprzednio odpisami. Wykorzystanie odpisów z powodu umorzenia odsetek wynosi 133 tys. zł.

W I półroczu 2016 roku nie zaistniały przesłanki do dokonania odpisów aktualizujących należności zgodnie z zasadą ostrożności - przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE RUTTO)  
– Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	30.06.2016	31.12.2015
a) do 1 miesiąca	3 011	558
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	198	2 020
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	970	4 179
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		11 987
e) powyżej 1 roku	15 450	12
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane razem (brutto)</b>	<b>19 629</b>	<b>18 756</b>
f) korekty aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (wielkość ujemna)	15 376	15 655
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>4 253</b>	<b>3 101</b>

## 6.8. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji

Spółka nie zawiązywała i nie rozwiązywała w I półroczu 2016 roku rezerw na koszty restrukturyzacji .

## 6.9. Informacje o stanie i transakcjach nabycia, sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

	Stan na				Stan na	Korekta danych porównywalnych	Stan na
	30.06.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	Amortyzacja			
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	103 097	<b>4 514</b>	<b>528</b>	<b>4 420</b>	<b>103 531</b>		<b>103 531</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	94 800	4 499	528	3 814	94 643		94 667
1.1. Środki trwałe	94 800	4 499	528	3 814	94 643	3 310	91 333
a) grunty	0					0	
- budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	12 086	48		171	12 209	539	11 670
- urządzenia techniczne i maszyny	65 860	4 316	528	3 107	65 179	2 620	62 559
- środki transportu	1 140			140	1 280	0	1 280
- inne środki trwałe	15 714	135		396	15 975	151	15 824
Środki trwałe w budowie						-3 329	3 329
Zaliczki na ST						-5	5
2. Wartości niematerialne	8 297	15	0	606	8 888	24	8 864



2.1. Prawo wieczystego użytkowania	3 562		22	3 584	0	3 584
2.2. Koszty zakończonych prac rozwojowych	4 026		503	4 529	0	4 529
2.3. Pozostałe	709	15	81	775	24	751

### 6.10. Informacje o zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Zobowiązania z tytułu leasingu

Grupa użytkuje część sprzętu produkcyjnego oraz środków transportu na podstawie umów leasingu finansowego. Średni okres obowiązywania umowy leasingu wynosi 3 lata. Grupa ma możliwość zakupu wynajmowanego sprzętu za kwotę jego wartości nominalnej na koniec obowiązywania umowy. Zobowiązania wynikające z umów leasingu finansowego są zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów objętych umową.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	Stan na dzień	
	30.06.2016	31.12.2015
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	1 546	3 688
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	4 946	4 009
<b>RAZEM</b>	<b>6 492</b>	<b>7 697</b>

Wymienione w tabeli zobowiązania leasingowe zostały zaciągnięte we wcześniejszych okresach, tj. przed rokiem 2014. Spółka nie zaciąga obecnie nowych zobowiązań leasingowych.

W trakcie spłaty Bumech występowała o rozterminowania niektórych umów lub też podpisywała porozumienia, co do zmiany terminu spłaty. Działania te miały na celu dostosowanie wydatków Spółki do generowanych nadwyżek finansowych. W spłacie występowały opóźnienia, które są pochodną nieterminowej spłaty należności przez głównych kontrahentów Emitenta. Relacje z leasingodawcami są stałym przedmiotem uwagi Spółki. Poziom zobowiązań z tytułu leasingów istotnie obniżył się w ostatnich okresach sprawozdawczych, co świadczy o systematycznej ich spłacie.

### 6.11. Informacje o rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

W I półroczu 2016 roku nie dokonano istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

### 6.12. Zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy po koszcie zamortyzowanym)

Nie wystąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.

### 6.13. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

W I półroczu 2016 roku nie wystąpiło niespłacenie przez Spółkę kredytu lub pożyczki lub naruszenie istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

W przypadku wystąpienia opóźnień w spłacie, których przyczyną są nieterminowe zapłaty należności przez głównych kontrahentów Emitenta, pozostaje on w stałym kontakcie z instytucjami finansowymi, ustalając nowe terminy spłaty. Instytucje finansowe mają świadomość trudnej sytuacji w branży, a większość z nich jest związana ze Spółką od lat. Mając wiedzę o prowadzonych w Bumech procesach dostosowawczych banki przychylnie odnoszą się do ewentualnych propozycji Spółki w zakresie wydłużenia terminów spłaty.

#### **6.14. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązanymi**

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi zawiera punkt 3.10 niniejszego Raportu.

#### **6.15. Przesunięcia pomiędzy poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej, która jest stosowana na potrzeby wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych**

Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych nie odbiega istotnie od ich wartości księgowej.

#### **6.16. Zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów**

W I półroczu 2016 roku nie nastąpiły zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

#### **6.17. Rodzaj oraz kwoty pozycji zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych**

W związku z pozyskaniem informacji o okresie ekonomicznej użyteczności środków trwałych, w I półroczu 2016 roku zastosowano metodę szacunkowych wartości odpisów amortyzacyjnych dotyczących zmodernizowanych kombajnów górniczych. Aktualnie przyjęty okres amortyzacji obejmuje rzeczywisty okres konsumpcji modernizacji (ulepszenia) kombajnów. Nie są to korekty błędów ani zmiany zasad (polityki) rachunkowości.

Z tego tytułu nie tworzone rezerw, aktualizacja dokonywana jest zgodnie z polityką rachunkowości. Aktywem do sprzedaży jest nieruchomości niezabudowana położona w Wyrach (k/Mikołowa) o pow. 1,5 ha. W związku z zamiarem jej zbycia Spółka umieściła na działce banner informacyjny.

#### **6.18. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

W I kwartale 2016 roku Zarząd Bumech postanowił wyemitować do 5.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A1, mających formę dokumentu, o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każda obligacja, oprocentowanych według stałej stopy procentowej, o maksymalnym terminie wykupu przypadającym na dzień 08.09.2018 roku. Z tytułu powyższej emisji Bumech pozyskał środki finansowe o wartości 4 mln zł.

W dniu 31.03.2016 roku w ramach programu zmniejszania zadłużenia zewnętrznego Spółka na podstawie umowy podpisanej z Obligatariuszem nabyła 150 sztuk obligacji serii Z wyemitowanych przez Bumech celem ich umorzenia. Łączna wartość nominalna nabytych przez Emitenta obligacji wynosi 150 000,00 zł, a cena nabycia jednej obligacji – 1 005,00 zł. Bumech opublikował powyższą informację raportem bieżącym nr 11/2016 z dnia 31.03.2016 roku.

W I półroczu 2016 roku Bumech dokonał wypłaty odsetek z tytułu wyemitowanych obligacji w łącznej kwocie 243 946,50 zł.

#### **6.19. Informacja dotyczące wypłaconej dywidendy (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję) z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe**

W I półroczu 2016 roku Emitent nie wypłacał ani też nie deklarował wypłaty dywidendy.

#### **6.20. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.**

W I półroczu 2016 roku brak pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.

#### **6.22. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta**

Pomimo trudnej sytuacji na rynku górnictwym spłata zaciągniętych przez Spółkę zobowiązań z tytułu kredytów, obligacji oraz umów leasingowych w I półroczu 2016 roku następowała bez większych zakłóceń. Sytuacja płynnościowa nie jest jednak zadawalająca. W ramach realizacji strategii rozwoju i dywersyfikacji działalności (wyjście poza krajowy rynek wydobywania węgla) Spółce udało się:

1. Pozyskać z Banku Gospodarstwa Krajowego kredyt eksportowy z przeznaczeniem na finansowanie kontraktu czarnogórskiego w kwocie 4 600 000,00 EUR oraz zawrzeć umowę gwarancji ubezpieczeniowej dotyczącej spłaty ww. kredytu w kwocie 3 680 000,00 EUR podpisanej między Bumech a Korporacją Ubezpieczeniową Kredytów Eksportowych S.A. W efekcie tego nastąpi dywersyfikacja działalności poprzez wejście na nowy rynek – nowy zarówno pod względem terytorialnym (eksport) jak i branżowym (wyjście poza sektor węgla kamiennego). Ponadto realizacja przychodów z kontraktu czarnogórskiego w dużym stopniu wpłynie na poprawę płynności – określone w nim terminy płatności wynoszą 7 dni, a więc znacznie mniej niż w przypadku polskich spółek węglowych.
2. Uzyskać od posiadaczy obligacji serii A1 deklarację co do tego, iż obejmą oni obligacje serii B1 zamienne na akcje serii G i skorzystają z prawa zamiany na akcje (na warunkach określonych Uchwałami Walnego Zgromadzenia Bumech z dnia 29.03.2016 roku), które zostaną przez Bumech wyemitowane po dokonaniu stosownych wpisów przez właściwy Sąd Rejestrowy, co powinno nastąpić do końca br. Pozwoli to Emitentowi zmniejszyć zadłużenie o 4 mln zł i znacznie poprawi wskaźnik: EBIDTA/zadłużenie finansowe.
3. Pozyskać w jednej ze spółek finansowanie w postaci faktoringu na znacznie korzystniejszych warunkach niż dotychczasowe.

Na skutek nieterminowej zapłaty przez kontrahentów (w okresie sprawozdawczym dotyczyło to w szczególności JSW SA) za usługi świadczone przez Spółkę, występują opóźnienia w spłacie jej zobowiązań w stosunku do instytucji finansowych oraz dostawców. Wieloletnia współpraca instytucji finansowych pozwala Bumech w porozumieniu z nimi dostosowywać możliwości w zakresie spłaty zadłużenia do nowych okoliczności. Zobowiązania finansowe stanowią istotny udział w wydatkach Spółki i są przedmiotem ciągłej uwagi Zarządu, ponieważ ich poziom musi być dostosowany do poziomu nadwyżek generowanych przez Spółkę. W ostatnich okresach były zawierane porozumienia zmieniające terminy. Bumech w porozumieniu z instytucjami finansowymi zadbał, aby nie doszło do

naruszenia postanowień umów w tym zakresie. Należy podkreślić, że zadłużenie finansowe systematycznie spada.

W stosunku do dostawców również podejmowane są rozmowy, zawierane porozumienia zmieniające terminy zapłaty. Podmioty te w większości funkcjonują w tej samej branży, co Spółka i jest im znana sytuacja w zakresie opóźnień w terminach zapłaty przez producentów węgla. Stąd też możliwe jest uzgodnienie nowych warunków zapłaty, najczęściej bez konsekwencji w postaci odsetek. Zarząd próbuje dostosować terminy płatności za zobowiązania Emitenta do terminów narzucanych przez producentów węgla. Zamówienia są lokowane u dostawców dających najlepsze warunki, również w zakresie terminu zapłaty. Spółka pozostaje w kontakcie z głównymi dostawcami, monitorując, czy poziom zadłużenia mieści się w uzgodnionych z nimi wartościach. Dotychczas nie wystąpiły istotne spory z tego powodu.

W zakresie zobowiązań podatkowych Spółka korzysta z możliwych form pomocy państwa w formie odroczonej spłaty ratalnej. Emitent podpisał umowy rozterminowujące spłatę zobowiązań z tytułu VAT oraz składek na ZUS. Terminowość spłaty zobowiązań podatkowych jest również przedmiotem uwagi Zarządu Spółki ze względu na częste przypadki zapytań instytucji finansowych o brak zaległości publiczno-prawnych, jak również konieczność posiadania takich zaświadczeń ze względu na udział w przetargach publicznych.

Zarząd Emitenta jest świadom, iż czynniki takie jak m.in.: niepowodzenie lub problemy z realizacją kontraktu w Czarnogórze, zgłoszenie żądania wcześniejszego wykupu obligacji przez któregoś z Obligatariuszy, postawienie kredytu w natychmiastową wymagalność czy też znaczne ograniczenie lub wstrzymanie przez producentów węgla inwestycji w nowe złoża mogą spowodować problemy płynnościowe Bumech. Wzrost ilości przetargów ogłaszanych przez spółki węglowe w I półroczu 2016 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wskazuje na to, iż zagrożenie to jest raczej mało prawdopodobne.

Dodatkowo w związku z rosnącymi cenami węgla na rynkach światowych oczekuje się skrócenia terminów płatności przez spółki węglowe oraz powrotu banków do finansowania sektora górnictwa - Emitent podjął już rozmowy z jedną z wiodących instytucji finansowych w tym zakresie. Realizacja tego scenariusza powinna doprowadzić do zmniejszenia kosztów finansowych oraz poprawy rentowności.

W dniu 04.01.2016 roku Spółka zaciągnęła kredyt obrotowy na finansowanie bieżącej działalności w Śląskim Banku Spółdzielczym „Silesia” w kwocie 1 400 000,00 zł z terminem spłaty do 05.02.2016 roku. Oprocentowanie kredytu było zmienne oparte o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku. Kredyt został w całości spłacony.

W dniu 09.02.2016 roku Spółka zaciągnęła kredyt płatniczy na finansowanie bieżącej działalności w Konsorcjum złożonym z Banku Spółdzielczego w Żorach oraz Banku Spółdzielczego w Miedźnej w kwocie 1 000 000,00 zł z terminem spłaty do 16.05.2016 roku. Od wykorzystanego limitu Bank pobiera odsetki o stałej stopie procentowej. Kredyt został całkowicie spłacony dnia 05.05.2016 roku.

Dnia 10.03.2016 roku Spółka zaciągnęła kredyt płatniczy na finansowanie bieżącej działalności w Konsorcjum złożonym z Banku Spółdzielczego w Żorach oraz Banku Spółdzielczego w Miedźnej w kwocie 1 050 000,00 zł na okres 4 miesięcy, tj. od marca 2016 roku do lipca 2016 roku. Od wykorzystanego kredytu Bank pobiera odsetki o stałej stopie procentowej. Kredyt został całkowicie spłacony dnia 04.07.2016 roku.

W dniu 10.05.2016 roku Spółka zaciągnęła kredyt płatniczy na finansowanie bieżącej działalności w Konsorcjum złożonym z Banku Spółdzielczego w Żorach oraz Banku Spółdzielczego w Miedźnej w kwocie 1 000 000,00 zł z terminem spłaty do 31.08.2016 roku. Od wykorzystanego limitu Bank pobiera odsetki o stałej stopie procentowej. Kredyt został całkowicie spłacony dnia 04.08.2016 roku.

Dnia 28.06.2016 roku podpisana została umowa o świadczenie usług faktoringowych z Idea Money SA. Wartość limitu faktoringowego wynosi 5 000 000,00 zł. Faktor pobiera stałą prowizję za jeden dzień finansowania. Celem zabezpieczenia spłaty wszelkich wierzytelności pieniężnych wynikających z umowy faktoringu ustanowiony został zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 17 000 000 złotych na zapasach stanowiących środki obrotowe Emitenta. Szczegółowe

informacje nt. powyższego zastawu Emitent przedstawił w raporcie bieżącym nr 50/2016 z dnia 25.07.2016 roku.

W dniu 07.07.2016 roku Spółka zaciągnęła kredyt płatniczy na finansowanie bieżącej działalności w Konsorcjum złożonym z Banku Spółdzielczego w Żorach oraz Banku Spółdzielczego w Miedźnej w kwocie 1 000 000,00 zł z terminem spłaty do listopada 2016 roku. Od wykorzystanego limitu Bank pobiera odsetki o stałej stopie procentowej.

Dnia 10.08.2016 roku Spółka zaciągnęła kredyt płatniczy na finansowanie bieżącej działalności w Konsorcjum złożonym z Banku Spółdzielczego w Żorach oraz Banku Spółdzielczego w Miedźnej w kwocie 1 000 000,00 zł z terminem spłaty do 09 grudnia 2016 roku. Od wykorzystanego limitu Bank pobiera odsetki o stałej stopie procentowej.

Dnia 26.08.2016 roku pomiędzy Bankiem Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie (Kredytodawca) a Emitentem (Kredytobiorca) i jego spółką zależną, tj. Przedsiębiorstwem „Kobud” Sp. z o.o. (Gwarant) została zawarta umowa terminowego kredytu eksportowego z przeznaczeniem na finansowanie wydobycia boksytu na rzecz Uniprom Metali d.o.o. w czarnogórskiej kopalni. W ramach powyższej umowy Kredytodawca oddaje do dyspozycji Kredytobiorcy kredyt terminowy w łącznej kwocie równej 4 600 000 EUR, Okres udostępnienia - okres od dnia zawarcia niniejszej umowy do dnia 31 grudnia 2016 roku. Ostateczna data spłaty kredytu przypada w drugą rocznicę podpisania umowy kredytu, jednak nie później niż miesiąc do daty wygaśnięcia Gwarancji Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. z siedzibą w Warszawie. Oprocentowanie kredytu na poziomie EURIBOR + marża. Emitent informował szczegółowo o kredycie raportem bieżącym nr 61/2016 z dnia 26.08.2016 roku oraz 65/2016 z dnia 16.09.2016 roku.

Dnia 15.04.2016 roku podpisany został kolejny aneks do umowy kredytu zawartej 14.02.2013 roku między Spółką a Getin Noble Bank SA zmniejszający kwotę kredytu do wysokości nieprzekraczającej 4 200 000 złotych (z 5 600 000,00 zł) oraz wydłużający termin spłaty do 30.03.2017 roku. O powyższej umowie Spółka szczegółowo informowała w raportach bieżących nr 28/2013 z dnia 15.02.2013 roku, 38/2013 z dnia 07.03.2013 roku oraz 39/2013 z dnia 12.03.2013 roku.

W dniu 15.01.2016 oraz 06.06.2016 roku zostały podpisane aneksy do umowy pożyczki w kwocie 130 000,00 zł udzielonej Emitentowi przez ZWG Sp. z o.o. Kobud SKA w dniu 10.07.2015 odraczające termin spłaty do 31.01.2017 roku. Na dzień 30.06.2016 roku pożyczka wykazuje w księgach saldo w kwocie 80 000,00 zł.

Dnia 18.03.2016 roku został podpisany kolejny aneks do umowy pożyczki w kwocie 700 000,00 zł udzielonej Spółce przez Kobud w dniu 04.12.2015 roku wydłużający termin spłaty do 31.07.2016 roku. Wartość nominalna pożyczki została spłacona 20.06.2016 roku; do zapłaty pozostały odsetki w wysokości 1 098,78 zł.

Dnia 29.07.2016 roku podpisany został kolejny aneks do umowy kredytu zawartej 31.10.2013 roku z ING Bank Śląski SA, na mocy którego Bank udziela Emitentowi kredytu obrotowego w wysokości 2 600 000,00 zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Okres kredytowania ustalono od dnia udostępnienia do dnia 30.06.2018 roku. Na dzień 30.06.2016 roku kredyt wykazuje w księgach saldo w kwocie 2 600 000,00 zł.

Dnia 07.01.2016 roku został całkowicie spłacony kredyt obrotowy zaciągnięty 05.11.2015 roku w Śląskim Banku Spółdzielczym „Silesia” w kwocie 962 721,00 zł z terminem spłaty do 08.01.2016 roku.

W I kwartale 2016 roku nastąpiła również całkowita spłata kredytu płatniczego zaciągniętego 09.12.2015 roku w Banku Spółdzielczym w Żorach w kwocie 1 300 000,00 zł z terminem spłaty do 15.03.2016 roku.

Dnia 10.06.2016r. zostały spłacone w całości dwie pożyczki udzielone Emitentowi przez BTG dnia 10.06.2015 roku: jedna w wysokości 125 000,00 zł a druga – 1 116 000,00 zł

Dnia 16.08.2016 roku został całkowicie spłacony kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 3 000 000,00 zł z dnia 06.05.2010 roku zaciągnięty w Deutsche Bank Polska SA.

W działalności Spółki największe znaczenie mają kontrakty długoterminowe. Ich wycena ma istotny wpływ na ujawniane w sprawozdaniach efekty działalności. Zgodnie z międzynarodowymi i krajowymi regulacjami rachunkowości, przychody i koszty związane z kontraktami długoterminowymi Bumech o okresie realizacji dłuższym niż sześć miesięcy ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia wykonania umowy. Metoda „stopnia zaawansowania” może być zastosowana, ponieważ poziom realizacji usług, jak również spodziewane łączne koszty ich wykonania można wiarygodnie oszacować. Przychody i koszty ich osiągnięcia ustala się za okres od rozpoczęcia danej umowy do dnia bilansowego. Według międzynarodowych i krajowych regulacji rachunkowości stopień zaawansowania mierzony jest następująco: – określa się udział procentowy przychodów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia bilansowego w porównaniu z łącznymi przychodami wykonania usługi.

Poziom szacowanych kosztów z kontraktów długoterminowych oblicza się za pomocą wzoru:

$$Kt = K \times WZ (\%),$$

gdzie:

K – globalny budżet kosztów umowy (koszty zrealizowane + budżetowane),

WZ (%) – stopień zaawansowania umowy obliczany jako stosunek przychodów zrealizowanych do przychodów zabudżetowanych dla całej umowy.

W związku z występowaniem różnic przejściowych, wywołanych rozbieżnościami między stopniem zaawansowania prac a kosztami poniesionymi, Spółka posługuje się kontem „Rozliczenia międzyokresowe”. Konta rozliczeń międzyokresowych przychodów i kosztów mogą wykazywać salda w trakcie realizacji kontraktów długoterminowych. Po ich zakończeniu salda tych kont są zerowe.

Poza informacjami wskazanymi powyżej oraz pozostałymi, które zostały opublikowane w niniejszym raporcie w opinii Zarządu Emitenta nie występują inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Bumech, jego wyniku finansowego i ich zmian oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

### **6.23. Podstawowe zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego**

- **Ryzyko dekonjunktury w branży górniczej**

GK dostosowała się do działania w warunkach kryzysu w branży surowcowej, który w przypadku węgla jest szczególnie odczuwalny z powodu sytuacji finansowej największych producentów węgla w Polsce. W celu zminimalizowania negatywnego wpływu tego ryzyka Zarząd Emitenta podjął kompleksowe działania, które pozwalają elastycznie reagować na sytuację rynkową. Stały się one głównym czynnikiem sukcesu GK w okresie dekonjunktury. Grupa kontynuuje działania podjęte we wcześniejszych okresach:

- rozszerza zakres działalności produkcyjnej o rynki pozagórnicze, a w obszarze usług górniczych zwiększa swoją aktywność poza rynkiem górnośląskim;
- oferuje kompleksową usługę, w ramach której dostarcza maszyny, zapewnia utrzymanie ruchu i serwis oraz wykonuje roboty związane z drażeniem wyrobisk podziemnych;
- sukcesywnie poszerza ofertę produktową i usługową;
- poprawia efektywność celem zachowania marży;
- wychodzi z usługami nie tylko poza rynek krajowy, ale również rynek innych kopalń niż węgla kamiennego.

- **Ryzyko związane z globalnym spowolnieniem gospodarczym**

Problemy sektora surowcowego mają charakter globalny. Ostatnio obserwowane wzrosty cen węgla na rynkach światowych (szczególnie w przypadku węgla koksującego) mogą świadczyć o wychodzeniu branży z kryzysu. Zatem ryzyko to w opinii Emitenta zostało znacznie ograniczone.

- **Ryzyko związane ze zmianą stopy procentowej**

Spółki z Grupy prowadząc działalność wykorzystują m.in. finansowanie zewnętrzne pochodzące z kredytów bankowych, leasingów, obligacji, faktoringu, których oprocentowanie oparte jest głównie na

stopie zmiennej. Ewentualny spadek/wzrost stóp procentowych może przełożyć się na zmniejszony/zwiększony poziom płaconych odsetek. Zważywszy na obecny poziom stóp to ryzyko jest niskie.

- **Ryzyko związane z kursem walutowym**

Grupa w I półroczu 2016 roku nie odnotowała znaczącego eksportu i importu produktów i usług. Nie była zatem narażona na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Zarówno sprzedaż, jak i zakupy dokonywane poza granicami kraju nie stanowiły istotnego procentu w całości obrotów Grupy. Intensyfikacja eksportu – zwłaszcza w kontekście podpisanego kontraktu czarnogórskiego - może to jednak zmienić.

- **Ryzyko ograniczonej dywersyfikacji źródeł przychodów**

Powyższe ryzyko zostało znacznie zmniejszone dzięki strategicznemu ruchowi – połączeniu z Grupą Kapitałową ZWG. Przychody ze sprzedaży generowane na Górnym Śląsku stanowią obecnie znacznie mniejszy procent przychodów GK. To znacząca zmiana uzyskana w ostatnim czasie, na rzecz rynków, na których Emitent nie był dotychczas obecny - Dolnego Śląska i Zagłębia Lubelskiego. Ponadto w związku z zawartym kontraktem na wydobycie boksytów w Czarnogórze nastąpi dywersyfikacja działalności Grupy poprzez wejście na nowy rynek – nowy zarówno pod względem terytorialnym (eksport) jak i branżowym (wyjście poza sektor węgla kamiennego).

- **Ryzyko związane z działalnością konkurencji**

Trwająca dekonstrukcja zweryfikowała pozycje konkurencyjne firm branży okologicznej specjalizujących się w pracach przygotowawczych. Po okresie zaostrej konkurencji cenowej sytuacja stabilizuje się również z powodu zmniejszenia się liczby firm konkurencyjnych wobec Emitenta. Kluczowa dla skutecznego konkurowania była przeprowadzona restrukturyzacja i uzyskana w ten sposób elastyczność cenowa. Zarząd Emitenta będzie kontynuował działania w tym zakresie, podnosił jakość usług i produktów, rozszerzał i dywersyfikował działalność tak, aby możliwie obniżyć to ryzyko.

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

Spółki wchodzące w skład GK tworząc konsorcja sprawdzają sytuację finansową potencjalnych partnerów, jak również monitorują ją w trakcie realizacji kontraktu. Zgodnie z wewnętrznymi procedurami nowi kontrahenci mogą uzyskiwać zlecenia o ograniczonej wartości, a dopiero należyte wykonanie przez nich prac kwalifikuje ich do dalszej współpracy. Spółki z Grupy niezależnie od tego stale monitorują możliwości lokowania zleceń na rynku, aby uzyskać najkorzystniejsze ceny. Należy dodać, że realizując strategię na okres kryzysu, Zarząd ograniczył udział podwykonawców i konsorcjantów, a zatem ryzyko to zostało dodatkowo zminimalizowane.

- **Ryzyko awarii urządzeń produkcyjnych**

W celu zapobiegania powyższym awariom Spółka dokonuje okresowych przeglądów i serwisów urządzeń, a także je ubezpiecza. Ważną rolę odgrywają w tym przypadku również odpowiednio wyszkoleni pracownicy, którzy są w stanie w krótkim okresie czasu usunąć awarię. Ryzyko ocenia się jako bardzo niskie.

- **Ryzyko związane z zabezpieczeniami na majątku Spółki**

Jedną z form zabezpieczenia udzielonego przez banki finansowania są hipoteki na nieruchomościach oraz zastawy rejestrowe na majątku ruchomym. W dotychczasowej działalności GK nie wystąpiła realizacja tego ryzyka. Emitent spłaca kredyty zabezpieczone na majątku i tym samym ogranicza to ryzyko. Emitent stopniowo uwalnia majątek od zabezpieczeń, renegegując ich poziom proporcjonalnie do spadku zadłużenia.

- **Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników**

Dla spółek z Grupy jednym z najważniejszych zasobów są pracownicy. Aby zminimalizować powyższe ryzyko GK Bumech dba o udział załogi w specjalistycznych kursach podnoszących kwalifikacje. Emitent ocenia ryzyko wystąpienia w najbliższej przyszłości tego typu ryzyka u siebie jako niskie. W Spółce funkcjonują programy motywacyjne, które przynoszą zakładane przez Zarząd efekty w formie wzrostu rentowności i jakości produkcji. Wyższy dozór górniczy to zespół osób o wysokich kwalifikacjach, wieloletnim doświadczeniu w branży i długim stażu pracy. Obecna sytuacja na rynku niosąca za sobą jako konsekwencję zmniejszenie liczby miejsc pracy w branży dodatkowo stabilizuje

kadry GK. Ponadto czynnikiem stabilizującym kadrę jest zmniejszająca się liczba firm konkurencyjnych, które obniżają zatrudnienie albo wypłacają pensje w ratach.

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

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

- **Ryzyko kredytowe**

Spółki z Grupy prowadząc działalność wykorzystują m.in. finansowanie pochodzące z kredytów bankowych, leasingów i obligacji. Ryzyko to istotnie zmniejsza się poprzez systematyczną spłatę zobowiązań z tytułu kredytów i leasingów, jak również rozterminowania rat, tak aby ich wpływ na bieżące wydatki Spółki był na poziomie gwarantującym terminowe regulowanie tych zobowiązań.

- **Ryzyko utraty płynności**

Ryzyko to zostało szczegółowo opisane w „Informacji ogólnej o raporcie okresowym” (pkt 1.1). W tym miejscu warto wspomnieć, że w ocenie Zarządu spółki z Grupy w najbliższej przyszłości utrzymać płynność finansową na zadawalającym poziomie umożliwiającym sprawne prowadzenie działalności gospodarczej.

- **Ryzyko związane z prowadzoną działalnością operacyjną na czynnych obiektach kopalń**

Z działalnością spółek z Grupy, zwłaszcza w przypadku wykonywania prac dźwigniowych na czynnych obiektach kopalń, wiążą się zagrożenia polegające między innymi na możliwości wystąpienia awarii skutkującej stratami ludzkimi i materialnymi. GK przeciwdziała temu zagrożeniu poprzez stałe szkolenie i nadzór bhp, wyposażanie pracowników w nowoczesny sprzęt ochrony osobistej oraz ubezpieczenie działalności od odpowiedzialności cywilnej. Należy dodać, że Emitent prowadzi prace na kopalniach o najwyższych poziomach zagrożenia metanem i w testach jakościowych przeprowadzanych przez służby tych kopalń uzyskuje wysokie oceny.

- **Ryzyko podatkowe związane z transakcjami z podmiotami powiązаныmi**

Wszelkie transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane są na warunkach rynkowych. Dokumentacja tych transakcji była w przeszłości, tj. w roku 2013 przedmiotem kontroli organów podatkowych u Emitenta. Organ kontrolny nie wnosił do niej żadnych zastrzeżeń, co może potwierdzać, że wystąpienie powyższego ryzyka jest znacznie ograniczone.

- **Ryzyko związane z rozpoczęciem strajków przez pracowników głównych odbiorców**

W związku z koniecznością przeprowadzenia restrukturyzacji górnictwa w Polsce oraz co się z tym łączy obniżeniem kosztów zatrudnienia przez głównych odbiorców, istnieje zagrożenie strajkiem pracowników spółek węglowych. Biorąc jednak pod uwagę, że obecnie rządzący szczególnie dbają o spokój społeczny w branży górniczej, w ocenie Emitenta ryzyko konfliktu ze związkami zawodowymi spada.

## **6.24. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności lub segmenty geograficzne, w zależności od tego, który**



## sposób sprawozdawczości w podziale na segmenty jest głównym sposobem przyjętym przez Grupę

Zgodnie z wymaganiami MSSF 8 Spółka raportuje informacje finansowe i dokonuje opisowych ujawnień w stosunku do segmentów sprawozdawczych, które są segmentami operacyjnymi. Segmenty operacyjne stanowią komponenty jednostki, w stosunku do których istnieją oddzielne informacje finansowe, służące głównym organom odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji biznesowych, w tym ocenę działalności oraz alokacji zasobów.

Zgodnie z intencją MSSF 8 Bumech prezentuje informacje segmentowe w oparciu o strukturę raportowania używaną dla celów wewnętrznych. Takie podejście pozwala użytkownikom na przewidywanie działań zarządzających jednostką, które w znaczący sposób wpływają na wyniki działalności i przepływy pieniężne jednostki.

Realizowana jest też podstawowa zasada standardu, tj. „przedstawienie informacji w sposób umożliwiający użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę rodzaju i skutków finansowych działań gospodarczych, w które jednostka jest zaangażowana oraz środowiska gospodarczego, w którym prowadzi działalność”.

W tabeli zaprezentowano przychody i koszty oraz efekty działalności w podziale na istotne dla działalności Spółki segmenty. Emitent prowadzi i będzie kontynuować swoją działalność w ramach tych segmentów w kolejnych okresach.

### PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY BRANŻOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016 ROKU

Okres 01.01-30.06.2016						
Rodzaj asortymentu	Produkcja wyrobów gumowych	Produkcja wyrobów metalowych	Usługi górnictwa	Usługi serwisowe maszyn i urządzeń	Pozostałe	Razem
Przychody ze sprzedaży	2 575	1 763	21 019	944	3 530	29 831
Koszty Segmentu	2 634	1 477	18 619	318	2 618	25 666
Zysk/(strata) segmentu (marża brutto)	-59	286	2 400	626	912	4 165
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży						3 875
<b>Zysk na sprzedaży</b>						<b>290</b>
Pozostałe przychody						4 761
Pozostałe koszty						652
Przychody finansowe						78
Koszty finansowe						3 246
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>						<b>1 231</b>
Podatek dochodowy						556
<b>Zysk/(strata) netto</b>						<b>675</b>
Aktywa segmentu						0
Aktywa nieprzypisane						180 840
<b>Razem aktywa</b>						<b>180 840</b>
Pasywa segmentu						0

Pasywa nieprzypisane	180 840
<b>Razem pasywa</b>	<b>180 840</b>

PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY BRANŻOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2015 ROKU

Rodzaj asortymentu	Okres 01.01-30.06.2015					Razem
	Produkcja wyrobów gumowych	Produkcja wyrobów metalowych	Usługi górnicze	Usługi serwisowe maszyn i urządzeń	Pozostałe	
Przychody ze sprzedaży	3 655	1 791	35 028	3 043	4 989	48 506
Koszty Segmentu	2 704	1 536	26 725	1 379	5 133	37 477
Zysk/(strata) segmentu (marża brutto)	951	255	8 303	1 664	-144	11 029
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży						3 874
Zysk na sprzedaży						7 155
Pozostałe przychody						18 996
Pozostałe koszty						16 066
Przychody finansowe						3 836
Koszty finansowe						3 373
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>						<b>10 548</b>
Podatek dochodowy						3 186
<b>Zysk/(strata) netto</b>						<b>7 362</b>
Aktywa segmentu						0
Aktywa nieprzypisane						202 844
<b>Razem aktywa</b>						<b>202 844</b>
Pasywa segmentu						0
Pasywa nieprzypisane						202 844
<b>Razem pasywa</b>						<b>202 844</b>

Spółka Bumech S.A. w okresie styczeń – czerwiec 2016 roku działała głównie na terenie kraju. Ujęcie geograficzne przychodów.

Segmenty geograficzne	Przychód (w tys. zł)		Przychód (w tys. zł)	
	II Q 2016 r.	Udział (w %)	II Q 2015 r.	Udział (w %)
Kraj	28 498	95,5%	46 950	96,8%
Zagranica	1 333	4,5%	1 556	3,2%

<b>Razem</b>	<b>29 831</b>	<b>100,0%</b>	<b>48 506</b>	<b>100,0%</b>
--------------	---------------	---------------	---------------	---------------

Wiodącym rynkiem zbytu Spółki jest rynek krajowy.

W gronie odbiorców Bumech, których udział w okresie styczeń - czerwiec 2016 roku w przychodach ogółem przekroczył 10% są:

Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. (36,7%)

Katowicki Holding Węglowy S.A. (26,8%)

W gronie dostawców Bumech, żaden w okresie styczeń - czerwiec 2016 roku przekroczył udziału 10%.

## **6.25. Wskazanie zdarzeń, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu**

Emitent dnia 08.08.2016 roku nabył od Obligatariusza celem umorzenia 451 sztuk obligacji serii A wyemitowanych przez ZWG S.A. (prawa i obowiązki spółki działającej pod firmą ZWG S.A. z siedzibą w Iwinach zostały przejęte przez Bumech S.A. wskutek połączenia z ZWG S.A.).

Nabycie to nastąpiło na podstawie umowy podpisanej z Obligatariuszem dnia 08.08.2016 roku. Łączna wartość nominalna nabytych przez Emitenta obligacji wynosi 451 000,00 zł, a cena nabycia jednej obligacji – 1 014,12 zł (w tym odsetki narosłe do dnia rozliczenia od jednej sztuki obligacji w wysokości 14,12 zł).

Obligacje zostały nabyte przez Emitenta w ramach programu zmniejszania zadłużenia zewnętrznego. Dnia 09.08.2016 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę o umorzeniu ww. papierów wartościowych. Szczegółowe informacje dotyczące powyższego zawierał raport bieżący nr 56/2016 z dnia 09.08.2016 roku.

Bumech SA w dniu 06.09.2016 roku podpisał z jedynym Obligatariuszem obligacji serii A (wyemitowanych przez ZWG S.A.) porozumienie, na mocy którego Obligatariusz wyraził zgodę na zmianę warunków emisji obligacji serii A (dalej: WEO).

WEO w nowym brzmieniu określa świadczenia wynikające z 9.549 (451 sztuk obligacji Emitent nabył od Obligatariusza celem umorzenia, o czym mowa powyżej) sztuk obligacji na okaziciela, zabezpieczonych, nieposiadających formy dokumentu, serii A, o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każda, sposób ich realizacji oraz związane z nimi prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy (dalej: Obligacje), których emitentem jest Spółka.

WEO zakłada m.in., że:

- Termin wykupu obligacji przesuwana się z 06.09.2016 roku na dzień 06.09.2018 roku;
- Oprocentowanie obligacji (WIBOR 3M powiększony o marżę) pozostaje bez zmian;
- Odsetki płatne co trzy miesiące;
- W określonych przypadkach i na wskazanych zasadach Obligatariusz uprawniony jest do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji;
- Emitent jest zobowiązany do dokonania wcześniejszego wykupu:
  - i) 555 sztuk Obligacji do dnia 30 września 2016 r. oraz
  - j) 80 sztuk Obligacji miesięcznie począwszy od października 2016 r. (włącznie) do grudnia 2016 r. oraz
  - k) 110 sztuk Obligacji miesięcznie począwszy od stycznia 2017 r. (włącznie) do marca 2017 r. oraz
  - l) 210 sztuk Obligacji miesięcznie począwszy od kwietnia 2017 r. (włącznie) do dnia wykupu;
- W przypadku zbycia przez Emitenta lub podmioty należące do Grupy Kapitałowej Emitenta środków trwałych, Spółka jest zobowiązana każdorazowo przeznaczyć na wcześniejszy wykup Obligacji 65 % kwoty pozyskanych w wyniku takiej transakcji środków;
- Emitent zobowiązany jest każdorazowo przeznaczyć na wcześniejszy wykup Obligacji kwotę stanowiącą iloczyn wartości wskazanej w pozycji Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej pomniejszonej o wartość: kosztu obsługi zadłużenia, i wartości 0,5.

WEO określa również szczegółowo formy i zakres zabezpieczeń Obligacji.

Szczegółowy nt. zmian WEO zawierał raport bieżący Emitenta nr 64/2016 z dnia 07.09.2016 roku.

Dnia 21.07.2016 roku, na mocy upoważnienia nadanego Zarządowi Emitenta Uchwałą nr 5/2014 przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 08.12.2014, poza rynkiem regulowanym odbyła się transakcja zbycia 1 700 010 sztuk akcji własnych Bumech o wartości nominalnej 1 700 010 złotych. Akcje stanowiły 2,64% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniały do 1 700 010 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło udział 2,64% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Akcje własne Spółka nabyła w drodze sukcesji uniwersalnej w związku z przejęciem ZWG SA. Akcje te z chwilą zarejestrowania połączenia stały się akcjami własnymi Emitenta.

Nabywcą akcji jest wiodąca, polska instytucja finansowa. Cena transakcji wynosiła 1 700 010 złotych. Przychód ze sprzedaży przeznaczony został na redukcję zadłużenia zewnętrznego Spółki. Po dokonaniu transakcji sprzedaży Emitent nie posiada akcji własnych. Sprzedaż akcji własnych Spółka opisała szczegółowo w raporcie bieżącym nr 49/2016 z dnia 22.07.2016.

Bumech jako jedyny udziałowiec spółki działającej pod firmą Przedsiębiorstwo „Kobud” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łęcznej (dalej: Kobud, Spółka Przekształcana), dnia 12.07.2016 roku, działając jako Zgromadzenie Wspólników Kobud (dalej: Zgromadzenie) dokonało przekształcenia Kobud w spółkę działającą pod firmą: KOBUD Spółka Akcyjna z siedzibą w Łęcznej (KOBUD S.A.) zgodnie z Planem Przekształcenia złożonym uprzednio do właściwego Sądu Rejestrowego.

Na podstawie art. 563 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych Zgromadzenie postanowiło, iż kapitał zakładowy KOBUD S.A. wynosi 1.000.000,00 zł i dzielić się będzie na 1.000.000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Akcje KOBUD S.A. przysługują BUMECH S.A. w taki sposób, że za każdy 1 (jeden) udział w Spółce Przekształcanej wydanych zostanie 10.000 (dziesięć tysięcy) akcji na okaziciela serii A KOBUD S.A.

W związku z uchwalonym przekształceniem nie nastąpiła żadna zmiana wysokości ani struktury kapitału zakładowego.

Właściwy Sąd Rejonowy dokonał wpisu przekształcenia Przedsiębiorstwa „Kobud” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w KOBUD Spółka Akcyjna dnia 30.08.2016 roku. Kapitał zakładowy KOBUD S.A. w chwili obecnej wynosi 1.000.000,00 zł i dzieli się na 1.000.000 nieuprzywilejowanych akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Emitent pozostaje jedynym akcjonariuszem KOBUD S.A. O powyższym przekształceniu Bumech informował raportami bieżącymi nr: 46/2016 z dnia 12.07.2016 roku oraz 62/2016 z dnia 31.08.2016 roku.

Dnia 15.07.2016 roku do Centralnego Rejestru Przedsiębiorców (CRPS) w Czarnogórze została wpisana spółka – córka Bumech, tj. BUMECH CRNA GORA DRUŠTVO SA OGRANIČENOM ODGOVORNOŠĆU NIKŠIĆ z siedzibą w NIKŠIĆ. Jej jedynym udziałowcem jest Emitent. Podmiot ten został utworzony w celu realizacji kontraktu na wydobycie boksytu w Czarnogórze. O powstaniu ww. spółki – córki Bumech informował raportami bieżącymi nr: 47/2016 z dnia 12.07.2016 roku oraz 48/2016 z dnia 18.07.2016 roku.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego Emitent zawarł również istotne umowy. Należy wśród nich wymienić:

- umowę na drażnienie wyrobisk przygotowawczych dla rozczinki ściany N-3 pokł. 404/1 w JSW S.A. KWK „Pniówek” o łącznej wartości 20 418 000,00 zł brutto (raport bieżący nr 55/2016 z dnia 09.08.2016 roku);
- umowę w ramach konsorcjum na drażnienia pochylni metanowej XIIa-S badawczej w pokładzie 501 na poziomie 900 m dla potrzeb KHW S.A. KWK „Murcki - Staszic” o wartości 10 759 380,72 zł brutto (raport bieżący nr 58/2016 z dnia 17.08.2016 roku);
- umowę terminowego kredytu eksportowego z przeznaczeniem na finansowanie wydobycia boksytu na rzecz Uniprom Metali d.o.o. w czarnogórskiej kopalni zawartą z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie w kwocie 4 600 000,00 EUR oraz umowę o udzielenie gwarantowanej przez Skarb Państwa gwarancji ubezpieczeniowej dotyczącej spłaty ww. kredytu w kwocie 3 680 000,00 EUR podpisanej między Bumech a Korporacją Ubezpieczeniową Kredytów Eksportowych S.A. z siedzibą w Warszawie. Umowy z BGK oraz z KUKKE zawierały zapisy dotyczące szeregu zabezpieczeń, które Emitent opisał odpowiednio w raportach nr 65/2016 z dnia 16.09.2016 roku oraz 63/2016 z dnia 07.09.2016 roku.

**6.26. Informacja dotycząca zmian należności, zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

	<i>J.m.</i> <i>(tys. zł)</i>	<i>Stan</i> <i>na</i> <i>31.12.2015</i>	<i>Zwiększenia</i> <i>na</i> <i>w okresie od</i> <i>30.06.2016</i>	<i>Zmniejszenia</i> <i>na</i> <i>01.01.2016 do</i> <i>30.06.2016</i>	<i>Stan</i> <i>na</i> <i>30.06.2016</i>
<b>Bumech SA</b>		15 446	8 911	811	23 546

Na zobowiązania warunkowe w kwocie 23 546 tys. zł składają się:

LP	Nazwa jednostki	Rodzaj	Opis	Wartość max (w PLN)
1	BUMECH SA	Poręczenie	poręczenie do kwoty 5,9 mln PLN, wierzyciel PKO Bankowy Leasing , Dłużnik ZWG Sp z o.o. ważne do 2019/11	5 900 000,00
2	BUMECH SA	Poręczenie	poręczenie do kwoty 7,5 mln PLN, wierzyciel ING Bank Śląski SA, Dłużnik KOBUD Sp z o.o., ważne do 2018/06	7 500 000,00
3	BUMECH SA	Poręczenie	poręczenie do kwoty 3,0 mln PLN, Wierzyciel ING Bank Śląski SA, Dłużnik KOBUD Sp. z o.o., ważne do 2019/06	3 000 000,00
4	BUMECH SA	Poręczenie	poręczenie do kwoty 7,5 mln PLN, wierzyciel ING Bank Śląski SA, Dłużnik KOBUD Sp z o.o., ważne do BEZTERMIONOWO	5 000 000,00
5	BUMECH SA	Sprawa Sadowa	należność główna 21,75 tys. PLN, Alicja Jankowska c-a Bumech SA ( sprawa pracownicza)	21 758,28
6	BUMECH SA	Sprawa Sadowa	należność główna 7,78 tys PLN; Marta Mrozik c-a Bumech SA (sprawa pracownicza )	7 788,00
7	BUMECH SA	Gwarancja	Umowa generalna (wadia, należyte wykonanie) SU 2 mln , Wierzyciel GENERALI	2 000 000,00
8	BUMECH SA	Sprawa Sadowa	należność główna 90 tys PLN, odsetki 26,55 tys PLN, Piotr Ławik c-a Bumech SA (sprawa pracownicza)	116 550,00
<b>razem</b>				<b>23 546 096,28</b>

Należności warunkowe w Bumech nie występują.

## 7. PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI I POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 7.1. Opis Grupy Kapitałowej Emitenta

W skład Grupy Kapitałowej Bumech S.A. (dalej: Grupa, GK) na dzień 30.06.2016 roku oraz w dniu publikacji niniejszego skonsolidowanego raportu obejmującego pierwsze półrocze 2016 roku sporządzonego wg. Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (dalej: Raport) wchodziły następujące spółki:

7. Bumech Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach – podmiot dominujący; specjalizuje się w drażeniu wyrobisk podziemnych oraz świadczeniu kompleksowych usług w zakresie serwisu, utrzymania ruchu i remontów maszyn i urządzeń górniczych, a także produkcji kombajnów chodnikowych. Na skutek przejęcia ZWG S.A. (dalej: ZWG) działalność Emitenta poszerzyła się o produkcję trudnościeralnych wyrobów gumowych oraz gumowo-metalowych.
8. KOBUD S.A. (przedtem, tj. do 29.08.2016 roku jako: Przedsiębiorstwo „KOBUD” Sp. z o.o.) z siedzibą w Łęcznej (dalej: Kobud) - prowadzi działalność w zakresie wykonawstwa robót górniczych. Spółka ta realizuje specjalistyczne prace górnicze głównie w podziemnych obiektach Kopalni Węgla Kamiennego – Lubelski Węgiel „BOGDANKA” S.A.;
9. BUMECH – TECHNIKA GÓRNICZA Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (dalej: BTG) - prowadzi działalność w zakresie świadczenia usług remontowych maszyn i urządzeń górniczych oraz usług drażeniowych przeznaczonych dla górnictwa węgla kamiennego;
10. ZWG Sp. z o.o. KOBUD Spółka Komandytowo - Akcyjna z siedzibą w Iwinach - prowadzi działalność w zakresie zarządzania projektami dofinansowanymi ze środków Unijnych oraz w zakresie leasingowania środków trwałych (kombajny). Spółka jest leasingobiorcą i leasingodawcą na rzecz spółek z grupy kapitałowej. Ponadto spółka podjęła działalność w zakresie napraw i remontów maszyn i urządzeń górniczych.
11. ZWG Sp. z o.o. z siedzibą w Iwinach - prowadzi działalność w zakresie usług zarządzania spółką, o której mowa w punkcie 4, w której jest komplementariuszem
12. BUMECH CRNA GORA DRUŠTVO SA OGRANIČENOM ODGOVORNOŠĆU NIKŠIĆ z siedzibą w NIKŠIĆ – Bumech jest jedynym udziałowcem tej spółki utworzonej w celu realizacji kontraktu na wydobycie boksytu w Czarnogórze.

Skład Grupy Kapitałowej Bumech S.A na dzień publikacji Raportu przedstawia się następująco\*:

Lp.	Nazwa podmiotu	Nr KRS	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach (%)
1	Bumech S.A.	0000291379	-----	-----
2	KOBUD S.A.	0000123096	100%	100%
3	Bumech – Technika Górnicza Sp. z o.o.	0000361157	100%	100%
4	ZWG Sp. z o.o. KOBUD Spółka Komandytowo-Akcyjna	0000483527	100%	100%
5	BUMECH CRNA GORA DRUŠTVO SA OGRANIČENOM ODGOVORNOŠĆU NIKŠIĆ	50767990	100 %	100%
5	ZWG Sp. z o.o.	0000430693	100%	100%

Do dnia 24.06.2016 roku w skład Grupy wchodziła spółka działająca pod firmą: Paczuski 3 Spółka Komandytowo – Akcyjna, która nie prowadziła działalności gospodarczej

Do konsolidacji Grupy Kapitałowej Bumech metodą pełną wchodzi następujące spółki:

5. Bumech Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach
6. BUMECH – TECHNIKA GÓRNICZA Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach

7. Przedsiębiorstwo „KOBUD” Sp. z o.o. z siedzibą w Łęcznej
8. ZWG Sp. z o.o. KOBUD Spółka Komandytowo – Akcyjna z siedzibą w Łęcznej

Konsolidacja danych finansowych ZWG Sp. z o.o. oraz BUMECH CRNA GORA DRUŠTVO SA OGRANIČENOM ODGOVORNOŠĆU NIKŠIĆ ze względu na wielkość przychodów i sumę bilansową nie miałyby wpływu na prawidłową prezentację danych Grupy Kapitałowej ze względu na brak istotności.

**7.2. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych**

Emitent nie publikował prognoz wyników.

**7.3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego 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 oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego**

Akcjonariusz	Struktura akcjonariatu na dzień publikacji raportu okresowego za I półrocze 2016 roku					Struktura akcjonariatu na dzień publikacji raportu okresowego za I kwartał 2016 roku				
	Liczba akcji	Liczba głosów	Źródło informacji	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Udział głosów na WZA (w %)	Liczba akcji	Liczba głosów	Źródło informacji	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Udział głosów na WZA (w %)
<b>Fundacja Przystań w Ścinawie*</b>	10 327 346	10 327 346	Raport bieżący nr 45/2016	16,02	16,02	10 327 346	10 327 346	Raport bieżący nr 24/2016	16,02	16,02
<b>Distressed Assets Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych</b>	-----	-----	Raport bieżący 41/2016	-----	-----	3 372 000	3 372 000	Raport bieżący 19/2016	5,23	5,23
<b>G Investments Sp. z o.o. (wraz ze Zdzisławem Gdaniec)**</b>	9 992 050	9 992 050	Raport bieżący nr 53/2016	15,50	15,50	10 174 257	10 174 257	Raport bieżący 32/2016	15,78	15,78
<b>MONEA XII Sp. z o.o.</b>	-----	-----	Raport bieżący 60/2016	-----	-----	6 440 000	6 440 000	Raport bieżący 26/2016	9,99	9,99
<b>Edward Brzózko</b>	3 819 930	3 819 930	Raport bieżący 45/2016	5,93	5,93	4 670 000	4 670 000	Raport bieżący 24/2016	7,24	7,24
<b>Jarosław Chodacki</b>	3 900 000	3 900 000	Lista Akcjonariuszy w związku z NWZ z 18.08.15 r.	6,05	6,05	3 900 000	3 900 000	Lista Akcjonariuszy w związku z NWZ z 18.08.15 r.	6,05	6,05

\* Fundacja Przystań w Ścinawie jest podmiotem powiązaniem z Bumech poprzez Panią Dorotę Giżewską – Wiceprzewodniczącą RN Bumech i Prezesa Fundacji oraz poprzez Pana Marcina Sutkowskiego – Prezesa Zarządu Emitenta i Członka Rady Fundacji

\*\* G Investments Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym od Pana Zdzisława Gdańca. Ponadto G Investments Sp. z o.o. do sierpnia br. był podmiotem powiązaniem z Bumech S.A., gdyż funkcję Prezesa Zarządu tej spółki pełnił Członek Rady Nadzorczej Emitenta – Pan Łukasz Rosiński

Według najlepszej wiedzy Emitenta w okresie od przekazania skonsolidowanego raportu okresowego za I kwartał 2016 roku do dnia publikacji niniejszego Raportu zaangażowanie w akcje Bumech zmniejszyli: MONEA XII Sp. z o.o. oraz Distressed Assets Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, którzy to przestali być akcjonariuszami Emitenta. G Investments Sp. z o.o. (wraz ze Zdzisławem Gdaniec) zmniejszył zaangażowanie o 182 207 sztuki akcji, a Pan Edward Brzózko o 850 000 sztuk walorów.

Ponadto Emitent dnia 21.07.2016 roku zbył 1 700 010 akcji własnych, o czym informował raportem bieżącym nr 49/2016 z dnia 22.07.2016 roku.

Poza powyższym w okresie sprawozdawczym nie nastąpiły inne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.



**7.4. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób**

Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień publikacji raportu okresowego za I półrocze 2016 roku przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Zestawienie na dzień publikacji raportu za I półrocze 2016 roku			Zestawienie na dzień publikacji raportu za I kwartał 2016 roku		
	Liczba akcji	Wartość nominalna	Źródło informacji	Liczba akcji	Wartość nominalna	Źródło informacji
Marcin Sutkowski – Prezes Zarządu*	171 000	171 000	Informacja Akcjonariusza z 19.09.2016 roku	171 000	171 000	Oświadczenie Akcjonariusza z 11.05.2016 roku
Dariusz Dźwigot – Wiceprezes Zarządu	33 500	33 500	Informacja Akcjonariusza z 19.09.2016 roku	33 500	33 500	Oświadczenie Akcjonariusza z 11.05.2016 roku
Łukasz Kliszka - Członek Zarządu	15 659	15 659	Informacja Akcjonariusza z 19.09.2016 roku	15 659	15 659	Informacja Akcjonariusza z 11.05.16 roku
Dorota Giżewska – Wiceprzewodnicząca RN*	0	0	Informacja z dnia 20.09.2016 roku	0	0	Informacja z dnia 12.05.16 roku
Alicja Sutkowska – Członek RN	0	0	Informacja z dnia 21.09.2016. roku	0	0	Informacja z dnia 12.05.16 roku
Anna Brzózko – Jaworska - Członek RN	0	0	Informacja z dnia 21.09.2016. roku	0	0	Informacja z 11.05.2016 roku
Łukasz Rosiński – Członek RN**	100	100	Informacja Akcjonariusza z 19.09.2016 roku	100	100	Informacja Akcjonariusza z 11.05.16 roku
Kamila Kliszka	0	0	Informacja z 19.09.2016 roku	0	0	Informacja z 12.05.2016 roku
Michał Kwiatkowski	0	0	Informacja z 19.09.2016 roku	0	0	Informacja z 11.05.2016 roku
Marcin Rudzki	0	0	Informacja z 19.09.2016 roku	0	0	Informacja z 11.05.2016 roku

\*Fundacja Przyszań w Ścinawie jest podmiotem powiązany z Bumech poprzez Panią Dorotę Giżewską – Wiceprzewodniczącą RN Bumech i Prezesa Fundacji oraz poprzez Pana Marcina Sutkowskiego – Prezesa Zarządu Emitenta i Członka Rady Fundacji. Fundacja posiada 10 327 346 sztuk akcji Bumech.

\*\* G Investments Sp. z o.o. do sierpnia br. był podmiotem powiązany z Emitentem poprzez Pana Łukasza Rosińskiego – Prezesa Zarządu tej spółki oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej Bumech. G Investments Sp. z o.o. posiada 9 282 257 sztuk akcji Spółki.

W okresie od przekazania skonsolidowanego raportu okresowego za I kwartał 2016 roku do dnia publikacji niniejszego Raportu według najlepszej wiedzy Emitenta nie miały miejsca żadne zmiany w stanie posiadania walorów Emitenta przez osoby nadzorujące i zarządzające.

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

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

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

W okresie sprawozdawczym nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Emitenta przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których jednostkowa lub łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

**7.6. Informacje o udzieleniu przez Emitenta poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta**

z określeniem:

- a) nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- b) łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,
- c) okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- d) warunków finansowych, na jakich poręczenia lub gwarancje zostały udzielone, z określeniem wynagrodzenia Emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,
- e) charakteru powiązań istniejących pomiędzy Emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki

Poniżej Emitent przedstawia poręczenia udzielone przez Bumech wg stanu na dzień publikacji Raportu:

Lp.	Wierzyciel	Dłużnik	Nominalna kwota długu (w tys.)	Maksymalna wartość poręczenia	Okres poręczenia	Warunki finansowe
1	PKO Bankowy Leasing*	ZWG Sp. z o.o. Kobud SKA	5 900	5 900	12/2013 – 11/2019	Nie dotyczy
2	ING Bank Śląski S.A.	KOBUD	5 000	7 500	12/2013 – 06/2018	Nie dotyczy
3	ING Bank Śląski S.A.	KOBUD	2 000	3 000	01/2014-06/2019	Nie dotyczy
4	PKO BP S.A.**	KOBUD	5 000	Wszystkie zobowiązania z tytułu kredytu	Bezterminowo od 03/2016	Nie dotyczy

\* Przystąpienie do długu

\*\* Poręczenie na zasadach ogólnych

### 7.7. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Koniunktura w branży wydobywczej węgla kamiennego to najważniejszy czynnik, który ma wpływ na dynamikę rozwoju Bumech. W odczuciu Emitenta sytuacja na rynku, na którym działa zaczyna się stabilizować. Uzależniona jest w dużej mierze od cen węgla, które w ostatnich latach kształtowały się na bardzo niskim poziomie. Analitycy prognozowali wzrost cen węgla dopiero w 2017 r. Tymczasem odbicie nastąpiło już w tym roku, głównie dzięki Chinom i letnim powodziom w Azji.

Na światowym rynku węgla ceny rosły od maja. W połowie września tona węgla energetycznego (potrzebnego np. elektrowniom) w portach ARA (Amsterdam - Rotterdam - Antwerpia) kosztowała 61 dol. Dla porównania: w marcu było to zaledwie ok. 45 dol. Wzrastają także ceny węgla koksującego (dla hutnictwa). Za tonę tego surowca płaci się obecnie ok. 190 dol., podczas gdy w marcu - ok. 88 dol.

Dane na temat cen węgla od września ub.r. do września br. prezentuje wykres poniżej (notowania cen węgla Amsterdam-Rotterdam-Antwerpia).



Indeks ceny twardego węgla koksowego wzrósł do rekordowych 195,70 za tonę w połowie września. To oznacza aż 111 proc. wzrost od lipca br. Znaczącym producentem węgla koksowego jest nasz główny kontrahent, czyli Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. (dalej: JSW), która jest największym w Europie producentem tego typu surowca. Władze JSW, prezentując swój plan naprawczy, zaznaczyły, że chcą się skupić na produkcji właśnie węgla koksującego (z 70 proc. w tym roku do 85 proc. w roku 2025), na który rośnie popyt.

Od początku roku węgiel koksowy zdrożał o prawie 150 proc., co jest zaskoczeniem dla rynku. Głównym motorem wzrostu jego ceny jest decyzja władz Chin o ograniczeniu ilości dni roboczych w krajowych kopalniach z 330 do 276 dni w roku. Skutkiem tej decyzji jest zmniejszenie podaży węgla. To zmusiło traderów i huty do zwiększenia zakupów na rynkach zagranicznych i przełożyło się na wzrost cen. Rosnące ceny powinny za jakiś czas poprawić rentowność kopalń w Polsce. To bardzo ważne trendy na rynku, na którym działa Bumech, ponieważ mają kluczowe znaczenie dla działalności Spółki. Wzrost rentowności producentów węgla wpłynie na jej kondycję, co powinno z kolei przełożyć się na skrócenie terminów płatności, jak również na wzrost inwestycji w wydobywanie.

Wzrost cen w przypadku węgla energetycznego na świecie nie przełoży się szybko na sytuację polskich producentów węgla. Wzrosty cen dotrą do nas z opóźnieniem - spodziewamy się tego nie wcześniej niż końcem 2016 r. W analizie sytuacji w górnictwie nie można jednak zapominać o tym, iż nasz krajowy rynek węgla energetycznego wciąż boryka się z nadpodażą surowca.

Należy podkreślić, że poza wzrostem cen węgla na rynkach światowym, co jest bardzo dobrym prognozą na przyszłość w kontekście działalności Emitenta, postępują procesy restrukturyzacyjne w branży górniczej w Polsce. W planach jest przeniesienie do SRK kopalni „Krupiński”, której straty miały niekorzystny wpływ na efekty działalności JSW. Zorganizowane części dawnej Kompanii Węglowej SA również mają zostać przeniesione do SRK. Ponadto na JSW trwa

wyprzedaż nierentownych aktywów w celu poprawy płynności a zarazem ograniczenia kosztów działalności. Ilość przetargów ogłaszanych przez śląskie spółki węglowe w I półroczu 2016 roku w stosunku do tego samego okresu roku poprzedniego wzrosła. Związki zawodowe funkcjonujące w sektorze górnictwem prowadzą efektywne rozmowy o zmianie warunków wynagrodzenia i zatrudnienia. Te okoliczności stwarzają podstawę do tego, aby przez pryzmat działalności Bumech, patrzeć w przyszłość z optymizmem.

Kryzys i duża presja na obniżkę cen na rynku usług górniczych spowodowały wycofanie się z rynku - na skutek upadłości lub z braku zdolności finansowej do realizacji prac - wielu przedsiębiorstw dotychczas konkurujących z Emitentem na kontraktach drażeniowych, W tym fakcie - w przypadku istotnego ożywienia w sektorze - Spółka upatruje szans na zwiększenie udziału w rynku, a co za tym idzie – przychodów i rentowności.

Bumech aktywnie poszukuje nowych kontraktów i uczestniczą w ogłaszanych przetargach. W ocenie Zarządu pozytywny wpływ na wyniki Emitenta w najbliższym okresie będzie miało zatem osiągnięcie przychodów wynikających z już realizowanych i ewentualnie z nowo pozyskanych zleceń, zamówień. W I półroczu 2016 roku zostały podpisane przez Bumech kolejne umowy. Należy wśród nich wymienić:

- umowę w ramach konsorcjum na drażenie wyrobisk przygotowawczych na KWK „Murcki – Staszic” o wartości 13 274 745,73 zł brutto (raport bieżący nr 8/2016 z dnia 02.03.2016 roku);
- dwie umowy w ramach konsorcjum na wykonanie wyrobisk przygotowawczych oraz na wykonanie pobierki spągu dla Przedsiębiorstwa Górniczego ”SILESIA” Sp. z o.o. o łącznej wartości 4 919 298,09 zł brutto (raport bieżący nr 17/2016 z dnia 06.04.2016 roku);
- umowę w ramach konsorcjum na drażenie wyrobisk na KWK „Murcki – Staszic” o wartości 12 539 931,18 zł brutto (raport bieżący nr 27/2016 z dnia 19.04.2016 roku);
- umowę w ramach konsorcjum na wydobycie rudy aluminium (boksytu) z Czarnogórze o maksymalnej wartości 458 645 000,00 EURO netto (raport bieżący nr 30/2016 z dnia 26.04.2016 roku oraz 34/2016 z dnia 13.05.2016 roku);
- umowę w ramach konsorcjum na drażenie wyrobisk na KWK „Halemba – Wirek” o wartości 11 660 400,00 zł brutto (raport bieżący nr 33/2016 z dnia 13.05.2016 roku).

Warto wspomnieć, że po zakończeniu okresu sprawozdawczego Emitent zawarł kolejne umowy. Wśród nich:

- umowę na drażenie wyrobisk przygotowawczych dla rozczinki ściany N-3 pokł. 404/1 w JSW S.A. KWK „Pniówek” o łącznej wartości 20 418 000,00 zł brutto (raport bieżący nr 55/2016 z dnia 09.08.2016 roku);
- umowę w ramach konsorcjum na drażenia pochylni metanowej XIIa-S badawczej w pokładzie 501 na poziomie 900 m dla potrzeb KHW S.A. KWK „Murcki - Staszic” o wartości 10 759 380,72 zł brutto (raport bieżący nr 58/2016 z dnia 17.08.2016 roku);
- umowę terminowego kredytu eksportowego z przeznaczeniem na finansowanie wydobycia boksytu na rzecz Uniprom Metali d.o.o. w czarnogórskiej kopalni zawartą z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie w kwocie 4 600 000,00 EUR oraz umowę o udzielenie gwarantowanej przez Skarb Państwa gwarancji ubezpieczeniowej dotyczącej spłaty ww. kredytu w kwocie 3 680 000,00 EUR podpisanej między Bumech a Korporacją Ubezpieczeniową Kredytów Eksportowych S.A. z siedzibą w Warszawie.

Celem dywersyfikacji działalności Emitent podjął aktywne działania zmierzające do wejścia ze swoją ofertą na rynki zagraniczne. Starania Spółki zostały uwieńczone niebywałym sukcesem – dnia 25.04.2016 roku Bumech w konsorcjum ze spółką Grottech Sp. z o.o. podpisał 29 - letni kontrakt na wydobycie rudy aluminium (boksytu) na rzecz Uniprom Metali d.o.o. w kopalni w Czarnogórze. Z tytułu realizacji tej umowy Bumech spodziewa się stabilnych, wieloletnich przychodów.

Emitentowi udało się pozyskać z Banku Gospodarstwa Krajowego kredyt eksportowy z przeznaczeniem na finansowanie tego projektu w kwocie 4 600 000,00 EUR oraz zawrzeć umowę gwarancji ubezpieczeniowej dotyczącej spłaty ww. kredytu w kwocie 3 680 000,00 EUR podpisanej między Bumech a Korporacją Ubezpieczeniową Kredytów Eksportowych S.A. W efekcie powyższego nastąpi dywersyfikacja działalności Bumech poprzez wejście na nowy rynek – nowy zarówno pod względem terytorialnym (eksport) jak i branżowym (wyjście poza sektor węgla kamiennego). Ponadto realizacja przychodów z kontraktu czarnogórskiego w dużym stopniu wpłynie na poprawę płynności –

określone w nim terminy płatności wynoszą 7 dni, a więc znacznie mniej niż w przypadku polskich spółek węglowych.

Szczegóły dotyczące przywołanego wyżej kontraktu Emitent prezentował w raportach bieżących o nr: 30/2016 z dnia 26.04.2016 roku, 34/2016 z dnia 13.05.2016 roku, 35/2016 z dnia 31.05.2016 roku, 47/2016 z dnia 12.07.2016 roku, 48/2016 z dnia 18.07.2016 roku, 54/2016 z dnia 03.08.2016 roku, 57/2016 z dnia 11.08.2016 roku, 63/2016 z dnia 07.09.2006 roku, 61/2016 z dnia 26.08.2016 roku, 62/2016 z dnia 31.08.2016 roku oraz 65/2016 z 16.09.2016 roku.

Długie terminy płatności, jak również sytuacja ekonomiczna głównych odbiorców usług, tj. spółek węglowych, powodują konieczność ponoszenia istotnych kosztów finansowych. Tymczasem instytucje finansowe w zasadzie zawiesiły kredytowanie branży górniczej. W związku z rosnącymi cenami węgla na rynkach światowych oczekuje się jednak skrócenia terminów płatności przez spółki węglowe oraz powrotu banków do finansowania sektora górniczego - Emitent podjął już rozmowy z jedną z wiodących instytucji finansowych w tym zakresie. Realizacja tego pozytywnego scenariusza powinna doprowadzić do zmniejszenia kosztów finansowych oraz poprawy rentowności.

W swojej bieżącej działalności Spółka nie bagatelizuje zagrożeń i ryzyk zidentyfikowanych w punkcie 7.8 niniejszego Raportu, gdyż mogą one mieć wpływ na wyniki kolejnych okresów sprawozdawczych.

## **7.8. Podstawowe zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego**

### **• Ryzyko dekonstrukcji w branży górniczej**

GK dostosowała się do działania w warunkach kryzysu w branży surowcowej, który w przypadku węgla jest szczególnie odczuwalny z powodu sytuacji finansowej największych producentów węgla w Polsce. W celu zminimalizowania negatywnego wpływu tego ryzyka Zarząd Emitenta podjął kompleksowe działania, które pozwalają elastycznie reagować na sytuację rynkową. Stały się one głównym czynnikiem sukcesu GK w okresie dekonstrukcji. Grupa kontynuuje działania podjęte we wcześniejszych okresach:

- rozszerza zakres działalności produkcyjnej o rynki pozagórnice, a w obszarze usług górniczych zwiększa swoją aktywność poza rynkiem górnośląskim;
- oferuje kompleksową usługę, w ramach której dostarcza maszyny, zapewnia utrzymanie ruchu i serwis oraz wykonuje roboty związane z drążeniem wyrobisk podziemnych;
- sukcesywnie poszerza ofertę produktową i usługową;
- poprawia efektywność celem zachowania marży;
- wychodzi z usługami nie tylko poza rynek krajowy, ale również rynek innych kopalń niż węgla kamiennego.

### **• Ryzyko związane z globalnym spowolnieniem gospodarczym**

Problemy sektora surowcowego mają charakter globalny. Ostatnio obserwowane wzrosty cen węgla na rynkach światowych (szczególnie w przypadku węgla koksującego) mogą świadczyć o wychodzeniu branży z kryzysu. Zatem ryzyko to w opinii Emitenta zostało znacznie ograniczone.

### **• Ryzyko związane ze zmianą stopy procentowej**

Spółki z Grupy prowadząc działalność wykorzystują m.in. finansowanie zewnętrzne pochodzące z kredytów bankowych, leasingów, obligacji, faktoringu, których oprocentowanie oparte jest głównie na stopie zmiennej. Ewentualny spadek/wzrost stóp procentowych może przełożyć się na zmniejszony/zwiększony poziom płaconych odsetek. Zważywszy na obecny poziom stóp to ryzyko jest niskie.

### **• Ryzyko związane z kursem walutowym**

Grupa w I półroczu 2016 roku nie odnotowała znaczącego eksportu i importu produktów i usług. Nie była zatem narażona na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Zarówno sprzedaż, jak i zakupy dokonywane poza granicami kraju nie stanowiły istotnego procentu w całości obrotów Grupy. Intensyfikacja eksportu – zwłaszcza w kontekście podpisanego kontraktu czarnogórskiego - może to jednak zmienić.

### **• Ryzyko ograniczonej dywersyfikacji źródeł przychodów**

Powyższe ryzyko zostało znacznie zmniejszone dzięki strategicznemu ruchowi – połączeniu z Grupą Kapitałową ZWG. Przychody ze sprzedaży generowane na Górnym Śląsku stanowią obecnie znacznie mniejszy procent przychodów GK. To znacząca zmiana uzyskana w ostatnim czasie, na rzecz rynków, na których Emitent nie był dotychczas obecny - Dolnego Śląska i Zagłębia Lubelskiego. Ponadto w związku z zawartym kontraktem na wydobycie boksytów w Czarnogórze nastąpi dywersyfikacja działalności Grupy poprzez wejście na nowy rynek – nowy zarówno pod względem terytorialnym (eksport) jak i branżowym (wyjście poza sektor węgla kamiennego).

- **Ryzyko związane z działalnością konkurencji**

Trwająca dekonjunktura zweryfikowała pozycje konkurencyjne firm branży okologicznej specjalizujących się w pracach przygotowawczych. Po okresie zaostrzonej konkurencji cenowej sytuacja stabilizuje się również z powodu zmniejszenia się liczby firm konkurencyjnych wobec Emitenta. Kluczowa dla skutecznego konkurowania była przeprowadzona restrukturyzacja i uzyskana w ten sposób elastyczność cenowa. Zarząd Emitenta będzie kontynuował działania w tym zakresie, podnosił jakość usług i produktów, rozszerzał i dywersyfikował działalność tak, aby możliwie obniżyć to ryzyko.

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

Spółki wchodzące w skład GK tworząc konsorcja sprawdzają sytuację finansową potencjalnych partnerów, jak również monitorują ją w trakcie realizacji kontraktu. Zgodnie z wewnętrznymi procedurami nowi kontrahenci mogą uzyskiwać zlecenia o ograniczonej wartości, a dopiero należyte wykonanie przez nich prac kwalifikuje ich do dalszej współpracy. Spółki z Grupy niezależnie od tego stale monitorują możliwości lokowania zleceń na rynku, aby uzyskać najkorzystniejsze ceny. Należy dodać, że realizując strategię na okres kryzysu, Zarząd ograniczył udział podwykonawców i konsorcjantów, a zatem ryzyko to zostało dodatkowo zminimalizowane.

- **Ryzyko awarii urządzeń produkcyjnych**

W celu zapobiegania powyższym awariom Spółka dokonuje okresowych przeglądów i serwisów urządzeń, a także je ubezpiecza. Ważną rolę odgrywają w tym przypadku również odpowiednio wyszkoleni pracownicy, którzy są w stanie w krótkim okresie czasu usunąć awarię. Ryzyko ocenia się jako bardzo niskie.

- **Ryzyko związane z zabezpieczeniami na majątku Spółki**

Jedną z form zabezpieczenia udzielonego przez banki finansowania są hipoteki na nieruchomościach oraz zastawy rejestrowe na majątku ruchomym. W dotychczasowej działalności GK nie wystąpiła realizacja tego ryzyka. Emitent spłaca kredyty zabezpieczone na majątku i tym samym ogranicza to ryzyko. Emitent stopniowo uwalnia majątek od zabezpieczeń, renegegując ich poziom proporcjonalnie do spadku zadłużenia.

- **Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników**

Dla spółek z Grupy jednym z najważniejszych zasobów są pracownicy. Aby zminimalizować powyższe ryzyko GK Bumech dba o udział załogi w specjalistycznych kursach podnoszących kwalifikacje. Emitent ocenia ryzyko wystąpienia w najbliższej przyszłości tego typu ryzyka u siebie jako niskie. W Spółce funkcjonują programy motywacyjne, które przynoszą zakładane przez Zarząd efekty w formie wzrostu rentowności i jakości produkcji. Wyższy dozór górniczy to zespół osób o wysokich kwalifikacjach, wieloletnim doświadczeniu w branży i długim stażu pracy. Obecna sytuacja na rynku niosąca za sobą jako konsekwencję zmniejszenie liczby miejsc pracy w branży dodatkowo stabilizuje kadry GK. Ponadto czynnikiem stabilizującym kadrę jest zmniejszająca się liczba firm konkurencyjnych, które obniżają zatrudnienie albo wypłacają pensje w ratach.

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

Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie robót dotyczących realizacji umów jest uwarunkowane wieloma czynnikami niezależnymi i zależnymi od samej Spółki jak i przedsiębiorstw współpracujących z Emitentem. Roboty realizowane w ramach zamówień publicznych są uzależnione od warunków geologiczno-górnictwowych i każdorazowo w zadaniu mogą wystąpić z tym związane, wcześniej nieprzewidziane trudności. Biorąc pod uwagę powyższe może nastąpić późniejsze przekazanie frontu robót lub wydłużenie prac. Ponadto Zamawiający w określonych

przypadkach (m. in.: recesja na rynkach światowych, sytuacja kryzysowa na rynku węgla i stali, niemożliwe a w związku z tym niepełne rozeznanie warunków geologiczno-górnictwa) może ograniczyć zakres prac. Dodatkowo terminowość wykonania robót jest uzależniona od ewentualnego podwykonawcy i/lub konsorcjanta, z którym ściśle współpracuje się przy realizacji danego kontraktu. Wszystkie te czynniki mogą powodować nałożenie na Emitenta kar umownych, odroczenie w czasie realizacji przychodów lub osiągnięcie przychodów na poziomie niższym od początkowo planowanych. W dotychczasowej działalności Emitent nie był ukarany z tytułu nieprawidłowej realizacji kontraktów. Prace były realizowane terminowo, a dobór i monitorowanie podwykonawców również takim konsekwencjom skutecznie zapobiegały.

- **Ryzyko kredytowe**

Spółki z Grupy prowadząc działalność wykorzystują m.in. finansowanie pochodzące z kredytów bankowych, leasingów i obligacji. Ryzyko to istotnie zmniejsza się poprzez systematyczną spłatę zobowiązań z tytułu kredytów i leasingów, jak również rozterminowania rat, tak aby ich wpływ na bieżące wydatki Spółki był na poziomie gwarantującym terminowe regulowanie tych zobowiązań.

- **Ryzyko utraty płynności**

Ryzyko to zostało szczegółowo opisane w „Informacji ogólnej o raporcie okresowym” (pkt 1.1). W tym miejscu warto wspomnieć, że w ocenie Zarządu spółki z Grupy w najbliższej przyszłości utrzymać płynność finansową na zadawalającym poziomie umożliwiającym sprawne prowadzenie działalności gospodarczej.

- **Ryzyko związane z prowadzoną działalnością operacyjną na czynnych obiektach kopalń**

Z działalnością spółek z Grupy, zwłaszcza w przypadku wykonywania prac dźwigniowych na czynnych obiektach kopalń, wiążą się zagrożenia polegające między innymi na możliwości wystąpienia awarii skutkującej stratami ludzkimi i materialnymi. GK przeciwdziała temu zagrożeniu poprzez stałe szkolenie i nadzór bhp, wyposażanie pracowników w nowoczesny sprzęt ochrony osobistej oraz ubezpieczenie działalności od odpowiedzialności cywilnej. Należy dodać, że Emitent prowadzi prace na kopalniach o najwyższych poziomach zagrożenia metanem i w testach jakościowych przeprowadzanych przez służby tych kopalń uzyskuje wysokie oceny.

- **Ryzyko podatkowe związane z transakcjami z podmiotami powiązаныmi**

Wszelkie transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane są na warunkach rynkowych. Dokumentacja tych transakcji była w przeszłości, tj. w roku 2013 przedmiotem kontroli organów podatkowych u Emitenta. Organ kontrolny nie wnosił do niej żadnych zastrzeżeń, co może potwierdzać, że wystąpienie powyższego ryzyka jest znacznie ograniczone.

- **Ryzyko związane z rozpoczęciem strajków przez pracowników głównych odbiorców**

W związku z koniecznością przeprowadzenia restrukturyzacji górnictwa w Polsce oraz co się z tym łączy obniżeniem kosztów zatrudnienia przez głównych odbiorców, istnieje zagrożenie strajkiem pracowników spółek węglowych. Biorąc jednak pod uwagę, że obecnie rządzący szczególnie dbają o spokój społeczny w branży górniczej, w ocenie Emitenta ryzyko konfliktu ze związkami zawodowymi spada.

#### 7.9. **Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta**

Pomimo trudnej sytuacji na rynku górniczym spłata zaciągniętych przez spółki z Grupy zobowiązań z tytułu kredytów, obligacji oraz umów leasingowych w I półroczu 2016 roku następowała bez większych zakłóceń. Sytuacja płynnościowa nie jest jednak zadawalająca. W ramach realizacji strategii rozwoju i dywersyfikacji działalności (wyjście poza krajowy rynek wydobywania węgla) Spółce udało się:

1. Pozyskać z Banku Gospodarstwa Krajowego kredyt eksportowy z przeznaczeniem na finansowanie kontraktu czarnogórskiego w kwocie 4 600 000,00 EUR oraz zawrzeć umowę gwarancji ubezpieczeniowej dotyczącej spłaty ww. kredytu w kwocie 3 680 000,00 EUR podpisanej między

Bumech a Korporacją Ubezpieczeniową Kredytów Eksportowych S.A. W efekcie tego nastąpi dywersyfikacja działalności poprzez wejście na nowy rynek – nowy zarówno pod względem terytorialnym (eksport) jak i branżowym (wyjście poza sektor węgla kamiennego). Ponadto realizacja przychodów z kontraktu czarnogórskiego w dużym stopniu wpłynie na poprawę płynności – określone w nim terminy płatności wynoszą 7 dni, a więc znacznie mniej niż w przypadku polskich spółek węglowych.

2. Uzyskać od posiadaczy obligacji serii A1 deklarację co do tego, iż obejmą oni obligacje serii B1 zamienne na akcje serii G i skorzystają z prawa zamiany na akcje (na warunkach określonych Uchwałami Walnego Zgromadzenia Bumech z dnia 29.03.2016 roku), które zostaną przez Bumech wyemitowane po dokonaniu stosownych wpisów przez właściwy Sąd Rejestrowy, co powinno nastąpić do końca br. Pozwoli to Emitentowi zmniejszyć zadłużenie o 4 mln zł i znacznie poprawi wskaźnik: EBIDTA/zadłużenie finansowe.

3. Pozyskać w jednej ze spółek finansowanie w postaci faktoringu na znacznie korzystniejszych warunkach niż dotychczasowe.

Na skutek nieterminowej zapłaty przez kontrahentów (w okresie sprawozdawczym dotyczyło to w szczególności JSW SA) za usługi świadczone przez Spółkę, występują opóźnienia w spłacie jej zobowiązań w stosunku do instytucji finansowych oraz dostawców. Wieloletnia współpraca instytucji finansowych pozwala Bumech w porozumieniu z nimi dostosowywać możliwości w zakresie spłaty zadłużenia do nowych okoliczności. Zobowiązania finansowe stanowią istotny udział w wydatkach Spółki i są przedmiotem ciągłej uwagi Zarządu, ponieważ ich poziom musi być dostosowany do poziomu nadwyżek generowanych przez Spółkę. W ostatnich okresach były zawierane porozumienia zmieniające terminy. Spółka w porozumieniu z instytucjami finansowymi zadbała, aby nie doszło do naruszenia postanowień umów w tym zakresie. Należy podkreślić, że zadłużenie finansowe systematycznie spada.

W stosunku do dostawców również podejmowane są rozmowy, zawierane porozumienia zmieniające terminy zapłaty. Podmioty te w większości funkcjonują w tej samej branży, co Spółka i jest im znana sytuacja w zakresie opóźnień w terminach zapłaty przez producentów węgla. Stąd też możliwe jest uzgodnienie nowych warunków zapłaty, najczęściej bez konsekwencji w postaci odsetek. Zarząd próbuje dostosować terminy płatności za zobowiązania Spółki do terminów narzucanych przez producentów węgla. Zamówienia są lokowane u dostawców dających najlepsze warunki, również w zakresie terminu zapłaty. Spółka pozostaje w kontakcie z głównymi dostawcami, monitorując, czy poziom zadłużenia mieści się w uzgodnionych z nimi wartościach. Dotychczas nie wystąpiły istotne spory z tego powodu.

W zakresie zobowiązań podatkowych Spółka korzysta z możliwych form pomocy państwa w formie odroczonej spłaty ratalnej. Emitent podpisał umowy rozterminowujące spłatę zobowiązań z tytułu VAT oraz składek na ZUS. Terminowość spłaty zobowiązań podatkowych jest również przedmiotem uwagi Zarządu Spółki ze względu na częste przypadki zapytań instytucji finansowych o brak zaległości publiczno-prawnych, jak również konieczność posiadania takich zaświadczeń ze względu na udział w przetargach publicznych.

Zarząd Emitenta jest świadom, iż czynniki takie jak m.in.: niepowodzenie lub problemy z realizacją kontraktu w Czarnogórze, zgłoszenie żądania wcześniejszego wykupu obligacji przez któregoś z Obligatariuszy, postawienie kredytu w natychmiastową wymagalność czy też znaczne ograniczenie lub wstrzymanie przez producentów węgla inwestycji w nowe złoża mogą spowodować problemy płynnościowe Bumech. Wzrost ilości przetargów ogłaszanych przez spółki węglowe w I półroczu 2016 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wskazuje na to, iż zagrożenie to jest raczej mało prawdopodobne.

Dodatkowo w związku z rosnącymi cenami węgla na rynkach światowych oczekuje się skrócenia terminów płatności przez spółki węglowe oraz powrotu banków do finansowania sektora górniczego - Emitent podjął już rozmowy z jedną z wiodących instytucji finansowych w tym zakresie. Realizacja tego scenariusza powinna doprowadzić do zmniejszenia kosztów finansowych oraz poprawy rentowności.

W dniu 04.01.2016 roku Spółka zaciągnęła kredyt obrotowy na finansowanie bieżącej działalności w Śląskim Banku Spółdzielczym „Silesia” w kwocie 1 400 000,00 zł z terminem spłaty do 05.02.2016



roku. Oprocentowanie kredytu było zmienne oparte o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku. Kredyt został w całości spłacony.

W dniu 09.02.2016 roku Spółka zaciągnęła kredyt płatniczy na finansowanie bieżącej działalności w Konsorcjum złożonym z Banku Spółdzielczego w Żorach oraz Banku Spółdzielczego w Miedźnej w kwocie 1 000 000,00 zł z terminem spłaty do 16.05.2016 roku. Od wykorzystanego limitu Bank pobiera odsetki o stałej stopie procentowej. Kredyt został całkowicie spłacony dnia 05.05.2016 roku.

Dnia 10.03.2016 roku Spółka zaciągnęła kredyt płatniczy na finansowanie bieżącej działalności w Konsorcjum złożonym z Banku Spółdzielczego w Żorach oraz Banku Spółdzielczego w Miedźnej w kwocie 1 050 000,00 zł na okres 4 miesięcy, tj. od marca 2016 roku do lipca 2016 roku. Od wykorzystanego kredytu Bank pobiera odsetki o stałej stopie procentowej. Kredyt został całkowicie spłacony dnia 04.07.2016 roku.

W dniu 10.05.2016 roku Spółka zaciągnęła kredyt płatniczy na finansowanie bieżącej działalności w Konsorcjum złożonym z Banku Spółdzielczego w Żorach oraz Banku Spółdzielczego w Miedźnej w kwocie 1 000 000,00 zł z terminem spłaty do 31.08.2016 roku. Od wykorzystanego limitu Bank pobiera odsetki o stałej stopie procentowej. Kredyt został całkowicie spłacony dnia 04.08.2016 roku.

Dnia 28.06.2016 roku podpisana została umowa o świadczenie usług faktoringowych z Idea Money SA. Wartość limitu faktoringowego wynosi 5 000 000,00 zł. Faktor pobiera stałą prowizję za jeden dzień finansowania. Celem zabezpieczenia spłaty wszelkich wierzytelności pieniężnych wynikających z umowy faktoringu ustanowiony został zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 17 000 000 złotych na zapasach stanowiących środki obrotowe Emitenta. Szczegółowe informacje nt. powyższego zastawu Emitent przedstawił w raporcie bieżącym nr 50/2016 z dnia 25.07.2016 roku.

W dniu 07.07.2016 roku Spółka zaciągnęła kredyt płatniczy na finansowanie bieżącej działalności w Konsorcjum złożonym z Banku Spółdzielczego w Żorach oraz Banku Spółdzielczego w Miedźnej w kwocie 1 000 000,00 zł z terminem spłaty do listopada 2016 roku. Od wykorzystanego limitu Bank pobiera odsetki o stałej stopie procentowej.

Dnia 10.08.2016 roku Spółka zaciągnęła kredyt płatniczy na finansowanie bieżącej działalności w Konsorcjum złożonym z Banku Spółdzielczego w Żorach oraz Banku Spółdzielczego w Miedźnej w kwocie 1 000 000,00 zł z terminem spłaty do 09 grudnia 2016 roku. Od wykorzystanego limitu Bank pobiera odsetki o stałej stopie procentowej.

Dnia 26.08.2016 roku pomiędzy Bankiem Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie (Kredytodawca) a Emitentem (Kredytobiorca) i jego spółką zależną, tj. Przedsiębiorstwem „Kobud” Sp. z o.o. (Gwarant) została zawarta umowa terminowego kredytu eksportowego z przeznaczeniem na finansowanie wydobycia boksytu na rzecz Uniprom Metali d.o.o. w czarnogórskiej kopalni. W ramach powyższej umowy Kredytodawca oddaje do dyspozycji Kredytobiorcy kredyt terminowy w łącznej kwocie równej 4 600 000 EUR, Okres udostępnienia - okres od dnia zawarcia niniejszej umowy do dnia 31 grudnia 2016 roku. Ostateczna data spłaty kredytu przypada w drugą rocznicę podpisania umowy kredytu, jednak nie później niż miesiąc do daty wygaśnięcia Gwarancji Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. z siedzibą w Warszawie. Oprocentowanie kredytu na poziomie EURIBOR + marża. Emitent informował szczegółowo o kredycie raportem bieżącym nr 61/2016 z dnia 26.08.2016 roku oraz 65/2016 z dnia 16.09.2016 roku.

Dnia 15.04.2016 roku podpisany został kolejny aneks do umowy kredytu zawartej 14.02.2013 roku między Spółką a Getin Noble Bank SA zmniejszający kwotę kredytu do wysokości nieprzekraczającej 4 200 000 złotych (z 5 600 000,00 zł) oraz wydłużający termin spłaty do 30.03.2017 roku. O powyższej umowie Spółka szczegółowo informowała w raportach bieżących nr 28/2013 z dnia 15.02.2013 roku, 38/2013 z dnia 07.03.2013 roku oraz 39/2013 z dnia 12.03.2013 roku.

W dniu 15.01.2016 oraz 06.06.2016 roku zostały podpisane aneksy do umowy pożyczki w kwocie 130 000,00 zł udzielonej Emitentowi przez ZWG Sp. z o.o. Kobud SKA w dniu 10.07.2015 odraczające termin spłaty do 31.01.2017 roku. Na dzień 30.06.2016 roku pożyczka wykazuje w księgach saldo w kwocie 80 000,00 zł.

Dnia 18.03.2016 roku został podpisany kolejny aneks do umowy pożyczki w kwocie 700 000,00 zł udzielonej Spółce przez Kobud w dniu 04.12.2015 roku wydłużający termin spłaty do 31.07.2016 roku. Wartość nominalna pożyczki została spłacona 20.06.2016 roku; do zapłaty pozostały odsetki w wysokości 1 098,78 zł.

Dnia 29.07.2016 roku podpisany został kolejny aneks do umowy kredytu zawartej 31.10.2013 roku z ING Bank Śląski SA, na mocy którego Bank udziela Emitentowi kredytu obrotowego w wysokości 2 600 000,00 zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Okres kredytowania ustalono od dnia udostępnienia do dnia 30.06.2018 roku. Na dzień 30.06.2016 roku kredyt wykazuje w księgach saldo w kwocie 2 600 000,00 zł.

Dnia 07.01.2016 roku został całkowicie spłacony kredyt obrotowy zaciągnięty 05.11.2015 roku w Śląskim Banku Spółdzielczym „Silesia” w kwocie 962 721,00 zł z terminem spłaty do 08.01.2016 roku.

W I kwartale 2016 roku nastąpiła również całkowita spłata kredytu płatniczego zaciągniętego 09.12.2015 roku w Banku Spółdzielczym w Żorach w kwocie 1 300 000,00 zł z terminem spłaty do 15.03.2016 roku.

Dnia 10.06.2016r. zostały spłacone w całości dwie pożyczki udzielone Emitentowi przez BTG dnia 10.06.2015 roku: jedna w wysokości 125 000,00 zł a druga – 1 116 000,00 zł

Dnia 16.08.2016 roku został całkowicie spłacony kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 3 000 000,00 zł z dnia 06.05.2010 roku zaciągnięty w Deutsche Bank Polska SA.

W działalności Spółki największe znaczenie mają kontrakty długoterminowe. Ich wycena ma istotny wpływ na ujawniane w sprawozdaniach efekty działalności. Zgodnie z międzynarodowymi i krajowymi regulacjami rachunkowości, przychody i koszty związane z kontraktami długoterminowymi Bumech o okresie realizacji dłuższym niż sześć miesięcy ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia wykonania umowy. Metoda „stopnia zaawansowania” może być zastosowana, ponieważ poziom realizacji usług, jak również spodziewane łączne koszty ich wykonania można wiarygodnie oszacować. Przychody i koszty ich osiągnięcia ustala się za okres od rozpoczęcia danej umowy do dnia bilansowego. Według międzynarodowych i krajowych regulacji rachunkowości stopień zaawansowania mierzony jest następująco: – określa się udział procentowy przychodów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia bilansowego w porównaniu z łącznymi przychodami wykonania usługi.

Poziom szacowanych kosztów z kontraktów długoterminowych oblicza się za pomocą wzoru:

$$Kt = K \times WZ (\%),$$

gdzie:

K – globalny budżet kosztów umowy (koszty zrealizowane + budżetowane),

WZ (%) – stopień zaawansowania umowy obliczany jako stosunek przychodów zrealizowanych do przychodów zabudżetowanych dla całej umowy.

W związku z występowaniem różnic przejściowych, wywołanych rozbieżnościami między stopniem zaawansowania prac a kosztami poniesionymi, Spółka posługuje się kontem „Rozliczenia międzyokresowe”. Konta rozliczeń międzyokresowych przychodów i kosztów mogą wykazywać salda w trakcie realizacji kontraktów długoterminowych. Po ich zakończeniu salda tych kont są zerowe.

Poza informacjami wskazanymi powyżej oraz pozostałymi, które zostały opublikowane w niniejszym raporcie w opinii Zarządu Emitenta nie występują inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Bumech, jego wyniku finansowego i ich zmian oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

## 7.10. Informacje o segmentach działalności

Zgodnie z wymaganiami MSSF 8 Spółka raportuje informacje finansowe i dokonuje opisowych ujawnień w stosunku do segmentów sprawozdawczych, które są segmentami operacyjnymi. Segmenty operacyjne stanowią komponenty jednostki, w stosunku do których istnieją oddzielne

informacje finansowe, służące głównym organom odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji biznesowych, w tym ocenę działalności oraz alokacji zasobów.

Zgodnie z intencją MSSF 8 Bumech prezentuje informacje segmentowe w oparciu o strukturę raportowania używaną dla celów wewnętrznych. Takie podejście pozwala użytkownikom na przewidywanie działań zarządzających jednostką, które w znaczący sposób wpływają na wyniki działalności i przepływy pieniężne jednostki.

Realizowana jest też podstawowa zasada standardu, tj. „przedstawienie informacji w sposób umożliwiający użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę rodzaju i skutków finansowych działań gospodarczych, w które jednostka jest zaangażowana oraz środowiska gospodarczego, w którym prowadzi działalność”.

W tabeli zaprezentowano przychody i koszty oraz efekty działalności w podziale na istotne dla działalności Spółki segmenty. Emitent prowadzi i będzie kontynuować swoją działalność w ramach tych segmentów w kolejnych okresach.

#### PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY BRANŻOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016 ROKU

Okres 01.01-30.06.2016						
Rodzaj asortymentu	Produkcja wyrobów gumowych	Produkcja wyrobów metalowych	Usługi górnictwa	Usługi serwisowe maszyn i urządzeń	Pozostałe	Razem
Przychody ze sprzedaży	2 575	1 763	21 019	944	3 530	29 831
Koszty Segmentu	2 634	1 477	18 619	318	2 618	25 666
Zysk/(strata) segmentu (marża brutto)	-59	286	2 400	626	912	4 165
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży						3 875
<b>Zysk na sprzedaży</b>						<b>290</b>
Pozostałe przychody						4 761
Pozostałe koszty						652
Przychody finansowe						78
Koszty finansowe						3 246
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>						<b>1 231</b>
Podatek dochodowy						556
<b>Zysk/(strata) netto</b>						<b>675</b>
Aktywa segmentu						0
Aktywa nieprzypisane						180 840
<b>Razem aktywa</b>						<b>180 840</b>
Pasywa segmentu						0
Pasywa nieprzypisane						180 840
<b>Razem pasywa</b>						<b>180 840</b>

PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY BRANŻOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2015 ROKU

Rodzaj asortymentu	Okres 01.01-30.06.2015					Razem
	Produkcja wyrobów gumowych	Produkcja wyrobów metalowych	Usługi górnicze	Usługi serwisowe maszyn i urządzeń	Pozostałe	
Przychody ze sprzedaży	3 655	1 791	35 028	3 043	4 989	48 506
Koszty Segmentu	2 704	1 536	26 725	1 379	5 133	37 477
Zysk/(strata) segmentu (marża brutto)	951	255	8 303	1 664	-144	11 029
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży						3 874
Zysk na sprzedaży						7 155
Pozostałe przychody						18 996
Pozostałe koszty						16 066
Przychody finansowe						3 836
Koszty finansowe						3 373
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>						<b>10 548</b>
Podatek dochodowy						3 186
<b>Zysk/(strata) netto</b>						<b>7 362</b>
Aktywa segmentu						0
Aktywa nieprzypisane						202 844
<b>Razem aktywa</b>						<b>202 844</b>
Pasywa segmentu						0
Pasywa nieprzypisane						202 844
<b>Razem pasywa</b>						<b>202 844</b>

Spółka Bumech S.A. w okresie styczeń – czerwiec 2016 roku działała głównie na terenie kraju. Ujęcie geograficzne przychodów.

Segmenty geograficzne	Przychód (w tys. zł)		Przychód (w tys. zł)	
	II Q 2016 r.	Udział (w %)	II Q 2015 r.	Udział (w %)
Kraj	28 498	95,5%	46 950	96,8%
Zagranica	1 333	4,5%	1 556	3,2%
<b>Razem</b>	<b>29 831</b>	<b>100,0%</b>	<b>48 506</b>	<b>100,0%</b>

Wiodącym rynkiem zbytu Spółki jest rynek krajowy.

W gronie odbiorców Bumech, których udział w okresie styczeń - czerwiec 2016 roku w przychodach ogółem przekroczył 10% są:

Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. (36,7%)

Katowicki Holding Węglowy S.A. (26,8%)

W gronie dostawców Bumech, żaden w okresie styczeń - czerwiec 2016 roku przekroczył udziału 10%.