



**Skonsolidowany raport okresowy  
Grupy Kapitałowej Bumech S.A.  
za okres od 01 stycznia 2016 roku do dnia 30 września 2016 roku**

<b>1. WSTĘP .....</b>	<b>5</b>
1.1 Informacje ogólne o raporcie okresowym .....	5
1.2 Spółki podlegające konsolidacji .....	6
1.3 Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej .....	6
1.4 Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO .....	7
<b>2. SRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI....</b>	<b>7</b>
2.1 Wybrane dane finansowe skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	7
2.2 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	8
2.3 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyników i pozostałych całkowitych dochodów .....	10
2.4 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	12
2.5 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	13
<b>3. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....</b>	<b>15</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 zasady te lub metody zostały zmienione – opis charakteru i skutków tej zmiany. ....	15
3.2 Stwierdzenie, czy sprawozdanie finansowe podlegało przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych.....	24
3.3 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy w prezentowanym okresie. ....	24
3.4 Odpisy aktualizujące wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie takiego odpisu .....	24
3.5 Ujęcie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwrócenie takiego odpisu. ....	25
3.6 Rozwiązanie rezerw na koszty restrukturyzacji .....	26
3.7 Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.....	26
3.8 Struktura długu i krótkoterminowych zobowiązań. ....	27
3.9 Korekty błędów poprzednich okresów. ....	29
3.10 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych .....	29
3.11 Zmiany 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.....	29
3.12 Niespłatenie kredytu lub pożyczki lub naruszenie postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego .....	29
3.13 Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	29
3.14 W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalania .....	32
3.15 Przesunięcia między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej, która jest stosowana na potrzeby wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych .....	32
3.16 Zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów. ....	32
3.17 Rodzaj oraz kwoty 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 .....	32
3.18 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.....	33
3.19 Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	33
3.20 Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy (łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję) w podziale na akcje zwykłe i pozostałe akcje.....	34
3.21 Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny .....	34
3.22 Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia roku obrotowego.....	34
3.23 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności lub segmenty geograficzne.....	35
<b>4. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>	<b>37</b>

4.1	Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji .....	37
4.2	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących .....	38
4.3	Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.....	39
4.4	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
4.5	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
4.6	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
4.7	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie:.....	42
4.8	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
4.9	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	44
4.10	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 .....	48
4.11	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.....	51

## **5. ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ..... 52**

5.1	Wybrane dane finansowe śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego .....	52
5.2	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	53
5.3	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z wyników i pozostałych całkowitych dochodów.....	56
5.4	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	57
5.5	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	58

## **6. INFORMACJA DODATKOWA 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	Stwierdzenie, czy sprawozdanie finansowe podlegało przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych 66	
6.3	Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych).....	66
6.4	Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność .....	66
6.5	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.....	66
6.6	Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.....	66
6.7	Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.....	67
6.8	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. 68	
6.9	Struktura długo i krótkoterminowych zobowiązań. ....	69
6.9	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	71
6.10	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów. ....	71
6.11	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	71

6.12	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta .....	71
6.13	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, 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 w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).	72
6.14	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego	72
	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.....	72
6.15	.....	72
6.16	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	72
6.17	Informacja dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane .....	73
6.18	Wskazanie zdarzeń, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta	73
6.19	Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....	74
<b>7.</b>	<b>POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....</b>	<b>75</b>
7.1	Opis Grupy Kapitałowej Emitenta .....	75
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 .....	75
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 .....	75
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 .....	77
7.5	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie:.....	78
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 .....	78
7.7	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	79
7.8	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.....	81
7.9	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.....	84
7.10	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności .....	86

## 1. WSTĘP

### 1.1 Informacje ogólne o raporcie okresowym

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Bumech S.A. za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 roku (dalej: Sprawozdanie) sporządzone zostało 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 30.09.2016 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) spółki z Grupy Kapitałowej realizują wystarczającą ilość kontraktów, która zapewnia niezakłóconą kontynuację działalności operacyjnej w najbliższych 12 miesiącach. Zarząd identyfikuje jednak okoliczności i zdarzenia, które mogłyby skutkować zagrożeniem kontynuacji działalności Bumech, jak i całej Grupy Kapitałowej w związku z zagrożeniem utraty płynności finansowej. Są one następujące:

1. Brak dostatecznej i szybkiej restrukturyzacji górnictwa powodujący bardzo duże problemy płynnościowe spółek węglowych, a co za tym idzie całego sektora.
2. Negatywne podejście Banków do kredytowania/faktoringowania spółek z branży górniczej.
3. Przedłużająca się procedura uruchomienia finansowania z Banku Gospodarstwa Krajowego (dalej: BGK).
4. Możliwość skorzystania przez Obligatariuszy z wystąpienia do Emitenta lub jego poręczycieli z żądaniem wcześniejszego wykupu obligacji albo postawienie kredytów w stan natychmiastowej wymagalności zgodnie z warunkami emisji obligacji i umów kredytowych.
5. Znaczne ograniczenie lub wstrzymanie przez producentów węgla inwestycji związanych głównie z udostępnianiem nowych złóż.

W ocenie Zarządu Emitenta podjęte działania restrukturyzacyjne, okoliczności i opisane poniżej zdarzenia w znacznym stopniu zmniejszają niepewność co do możliwości kontynuacji działalności w kontekście ewentualnej utraty płynności przez Grupę Kapitałową Bumech S.A. Warto w tym miejscu podkreślić, że:

1. Mimo braku postawienia do chwili obecnej do dyspozycji Spółki środków przez BGK z tytułu kredytu eksportowego, Emitentowi własnymi siłami udało się zrealizować prace przygotowawcze do uruchomienia wydobycia boksytu w Czarnogórze, co pozwoliło rozpocząć w październiku br. wydobycie rudy aluminium. Osiągnięcie przychodów z kontraktu czarnogórskiego w dużym stopniu powinno wpłynąć na poprawę płynności Spółki, gdyż określone w nim terminy płatności wynoszą 7 dni, a więc znacznie krótsze niż w przypadku polskich spółek węglowych.
2. Emitentowi udało się uzyskać od inwestorów 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), niezwłocznie po dokonaniu stosownych wpisów przez właściwy Sąd Rejestrowy, co powinno mieć miejsce do końca br. Pozwoli to Emitentowi docelowo zmniejszyć zadłużenie o 5 mln zł i znacznie poprawić wskaźnik wyliczany według wzoru: *EBIDTA/zadłużenie finansowe*.

3. Spółka uruchomiła finansowanie w postaci faktoringu na znacznie korzystniejszych warunkach niż dotychczasowe.
4. W ostatnim czasie obserwuje się wzrost ilości ogłaszanych przetargów przez krajowe spółki węglowe i wzrost cen węgla na rynkach światowych.

## **1.2 Spółki podlegające konsolidacji**

Na dzień 30.09.2016 roku konsolidacji metoda pełną podlegały następujące podmioty:

- Bumech Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach
- KOBUD Spółka Akcyjna z siedzibą w Łęcznej (dalej: Kobud)
- BUMECH – TECHNIKA GÓRNICZA Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (dalej: BTG)
- ZWG Sp. z o.o. KOBUD Spółka Komandytowo – Akcyjna z siedzibą w Iwinach.

Konsolidacja danych finansowych ZWG Sp. z o.o. oraz BUMECH CRNA GORA DRUŠTVO SA OGRANIČENOM ODGOVORNOSTU NIKŠIĆ ze względu na wielkość przychodów i sumę bilansową nie miałyby wpływu na prawidłową prezentację danych Grupy Kapitałowej BUMECH SA ze względu na brak istotności, dlatego też nie zostały one objęte konsolidacją.

Szczegółowe informacje nt. struktury całej Grupy Kapitałowej Bumech S.A. (dalej: Grupa, GK) zawiera punkt 4.1 niniejszego skonsolidowanego raportu okresowego Grupy Kapitałowej Bumech S.A. za okres od 01 stycznia 2016 roku do dnia 30 września 2016 roku (dalej: Raport).

## **1.3 Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej**

### Zarząd:

Na dzień 30.09.2016 roku Zarząd Spółki tworzyli:

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

Z dniem 11.10.2016 roku Pan Łukasz Kliszka złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu, a zatem skład osobowy Zarządu Emitenta na dzień publikacji niniejszego Raportu jest następujący:

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

### Rada Nadzorcza:

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

Dnia 07.04.2016 roku 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: 20/2016 i 22/2016 z dnia 07.04.2016 roku oraz nr 23/2016 z dnia 08.04.2016 roku.

Począwszy od dnia 07.04.2016 roku do dnia 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 objętym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównywalnym notowania średnich kursów wymiany złotego w stosunku do EURO, ustalone przez Narodowy Bank Polski przedstawiały się następująco:

Okres	Średni kurs w okresie <sup>1</sup>	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01 - 30.09.2016	4,3688	4,3120
01.01 - 30.09.2015	4,1585	4,2386
01.01 – 31.12.2015	4,1848	4,2615

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EURO zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczenia:

- bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu,
- rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

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

## 2. SRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI

### 2.1 Wybrane dane finansowe skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wybrane dane skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres I kwartału zakończonego 30.09.2016 roku	Okres 01.01.2016- 30.09.2016 PLN	Okres 01.01.2015- 30.09.2015 PLN	Okres 01.01.2016- 30.09.2016 EUR	Okres 01.01.2015- 30.09.2015 EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	82 799	93 809	18 952	22 558
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	7 114	11 951	1 628	2 874
Zysk (strata) brutto	2 341	6 989	536	1 681
Zysk (strata) netto	1 258	4 396	288	1 057

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

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 094	22 674	1 395	5 452
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 007	-2 751	-917	-662
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 242	-21 517	-513	-5 174
Przepływy pieniężne netto razem	-155	-1 594	-35	-383

	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015
	PLN	PLN	EUR	EUR
Aktywa razem	216 105	200 510	50 117	47 052
Aktywa trwałe	143 844	143 832	33 359	33 751
Aktywa obrotowe	69 970	54 212	16 227	12 721
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	2 291	2 466	531	579
Kapitał własny	78 467	75 432	18 197	17 701
Kapitał akcyjny	64 468	64 468	14 951	15 128
Zobowiązania i rezerwa na zobowiązania	137 638	125 078	31 920	29 351
- w tym krótkoterminowe	79 520	78 068	18 442	18 319
- w tym długoterminowe	58 118	47 010	13 478	11 032

Liczba akcji w sztukach	64 468 029	64 468 029	64 468 029	64 468 029
Liczba akcji w sztukach (uchwalona emisja)	71 133 029	64 468 029	71 133 029	64 468 029
Wartość księgową na akcję (zł/euro)	1,22	1,17	0,28	0,27
Rozwodniona wartość księgową na akcję (zł/euro)	1,10	1,17	0,26	0,27
Zysk netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,02	0,07	0,00	0,02
Rozwodniony zysk netto na akcję (zł/euro)	0,02	0,07	0,00	0,02

## 2.2 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	nota	Stan na dzień	
		30.09.2016	31.12.2015
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>143 844</b>	<b>143 832</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	3.7	110 754	109 618
2. Wartości niematerialne	3.7	8 055	8 915
2.1. Prawo wieczystego użytkowania		3 551	3 584
2.3. inne wartości niematerialne		4 504	5 331
3. Wartość firmy jednostek podporządkowanych		5 158	5 158
4. Należności długoterminowe			
5. Inwestycje długoterminowe		10 950	10 991
5.1. Nieruchomości		10 899	
5.2 Długoterminowe aktywa finansowe		51	92
5.3 Inne inwestycje długoterminowe			10 899
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		8 927	9 150



6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		8 198	8 670
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		729	480
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>69 970</b>	<b>54 212</b>
1. Zapasy	3.4	25 801	21 282
2. Należności krótkoterminowe od jednostek powiazanych	3.5	1 362	45
2.1. Należności z tytułu dostaw i usług		78	45
2.2. Pozostałe należności		1 284	
3. Należności krótkoterminowe od jednostek pozostałych	3.5	29 844	25 027
3.1. Należności z tytułu dostaw i usług		28 997	23 290
3.2. Należności z tytułu podatku dochodowego		129	237
3.3. Pozostałe należności		718	1 500
4. Aktywa finansowe		361	134
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		406	561
6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		12 196	7 163
6.1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów		2 123	883
6.2. Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kontraktów długoterminowych		10 073	6 280
<b>Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>3.7</b>	<b>2 291</b>	<b>2 466</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>216 105</b>	<b>200 510</b>
	<b>nota</b>	<b>Stan na dzień</b>	
		<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>78 467</b>	<b>75 432</b>
1. Kapitał zakładowy		64 468	64 468
2. Pozostałe kapitały rezerwowe		-51 898	-51 898
3. Udziały (akcje) własne (-)			-1 700
4. Kapitał zapasowy		82 716	70 527
5. Kapitał z aktualizacji wyceny		437	437
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-16 996	-12 250
7. Zysk (strata) korekta z lat ubiegłych		-1 518	
8. Zysk (strata) netto		1 258	5 848
<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>137 638</b>	<b>125 078</b>
1. Zobowiązania długoterminowe	3.8	58 118	47 010
1.1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		14 463	14 097
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		100	84
1.3. Kredyty i pożyczki		16 127	20 462
1.4. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji		14 841	
1.5. Pozostałe zobowiązania		3 988	
1.6. Inne zobowiązania finansowe		4 614	7 681

1.7. Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu otrzymanych dotacji		3 985	4 686
2. Zobowiązania krótkoterminowe od jednostek powiazanych		6 202	1 782
2.1. Kredyty i pożyczki		240	
2.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		3 764	1 782
2.3. Inne zobowiązania finansowe		538	
2.4. Pozostałe zobowiązania		1 660	
3. Zobowiązania krótkoterminowe od jednostek pozostałych	3.8	73 318	76 286
3.1. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		309	548
3.2. Pozostałe rezerwy		382	415
3.3. Kredyty i pożyczki		20 056	22 172
3.4. Inne zobowiązania finansowe		8 390	6 864
3.5. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji			11 100
3.6. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		17 728	14 335
3.7. Zobowiązania z tyt podatku dochodowego			107
3.8. Pozostałe zobowiązania		24 813	20 078
3.9. Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu otrzymanych dotacji		782	667
3.10. Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kontraktów długoterminowych		858	
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>216 105</b>	<b>200 510</b>

Wartość księgowa	78 467	75 432
Liczba akcji (w szt.)	64 468 029	64 468 029
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,22	1,17
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	71 133 029	64 468 029
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,10	1,17

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

nota	Okres 3 miesiące zakończony 30.09.2016	Okres 9 miesiące zakończony 30.09.2016	Okres 3 miesiące zakończony 30.09.2015	Okres 9 miesiące zakończony 30.09.2015
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	29 286	82 799	27 944	93 809
Koszt własny sprzedaży	24 234	68 799	25 489	77 786
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>5 052</b>	<b>14 000</b>	<b>2 455</b>	<b>16 023</b>
Koszty sprzedaży	193	724	552	1464
Koszty zarządu	2 232	7 069	2 131	6 544
Pozostałe przychody	260	1 467	3 142	22 277
Pozostałe koszty	270	560	407	18 341
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>2 617</b>	<b>7 114</b>	<b>2 507</b>	<b>11 951</b>

Przychody finansowe	49	129	44	178
Koszty finansowe	1 051	4 902	1 455	5 140
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 615</b>	<b>2 341</b>	<b>1 096</b>	<b>6 989</b>
Podatek dochodowy	8	1 083	-717	2 593
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 607</b>	<b>1 258</b>	<b>1 813</b>	<b>4 396</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				0
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 607</b>	<b>1 258</b>	<b>1 813</b>	<b>4 396</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>				
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat				436
przeszacownie nieruchomości na dzień zmiany sposobu użytkowania (MSR 40 par. 62)				538
korekta z tyt. odroczonego podatku dochodowego				-102
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat				
<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>436</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>1 607</b>	<b>1 258</b>	<b>1 813</b>	<b>4 832</b>
Akcjonariuszy jednostki dominującej				
Udziały niedające kontroli				
Całkowity dochód ogółem przypadający na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 607	1 258	1 813	4 832
Udziały niedające kontroli				
<b>Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)</b>	<b>0,02</b>	<b>0,02</b>	<b>0,03</b>	<b>0,07</b>
Średnioważona liczba akcji	64 468 029	64 468 029	64 468 029	64 468 029
Średnioważona rozwodniona liczba akcji	71 133 029	71 133 029	64 468 029	64 468 029
Zysk z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Zwykły	0,02	0,02	0,03	0,07
Rozwodniony	0,01	0,01	0,03	0,07
Zysk z działalności kontynuowanej :				
Zwykły	0,02	0,02	0,03	0,07

Rozwodniony 0,01 0,01 0,03 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 września 2016*

	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 2016 roku</b>	64 468	0	-1 700	70 527	-51 898	437	-4 884	76 950
Korekta lat ubiegłych							-1 518	-1 518
Korekta lat ubiegłych								0
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2016 roku po korektach</b>	64 468	0	-1 700	70 527	-51 898	437	-6 402	75 432
Korekty konsolidacyjne							77	77
Wynik netto za rok obrotowy							1 258	1 258
Sprzedaz akcji własnych			1 700					1 700
Reklasyfikacja - podział wyniku				12 189			-12 189	0
<b>Całkowite dochody razem</b>								0
<b>Stan na dzień 30 września 2016 roku</b>	64 468	0	0	82 716	-51 898	437	-17 256	78 467

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

	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>	12 570	0		9 190		1	61 292	83 053
Korekta błędu - połączenie odwrotne	51 898		-11 383	11 383	-51 898		-2	-2
objęcie konsolidacja jednostki zależnej				1				1
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2015 roku po korektach</b>	64 468	0	-11 383	20 573	-51 898	1	61 290	83 052
Kotrekta błędu prezentacji							-1 615	-1 615
Wynik netto za rok obrotowy							6 011	6 011
Pozostałe całkowite dochody						436		436
Reklasyfikacja - podział wyniku				62 380			-62 380	0
<b>Całkowite dochody razem</b>								

Stan na dzień 30 września 2015 roku	64 468	0	-11 383	82 953	-51 898	437	3 306	87 884
-------------------------------------	--------	---	---------	--------	---------	-----	-------	--------

**2.5**

**2.5 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

RPP	Nr noty	Na dzień	
		30.09.2016	30.09.2015
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>2 341</b>	<b>6 989</b>
<b>Korekty razem:</b>		<b>4 000</b>	<b>15 884</b>
Amortyzacja		8 471	7 643
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		3 463	4 273
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		49	27
Zmiana stanu rezerw		426	-549
Zmiana stanu zapasów		-4 518	4 988
Zmiana stanu należności		222	3 963
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		1 276	-9 397
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-3 850	-244
Inne korekty		-1 539	5 180
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>		<b>6 341</b>	<b>22 873</b>
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony		-247	-199
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>		<b>6 094</b>	<b>22 674</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>			
<b>Wpływy</b>		<b>619</b>	<b>4 188</b>
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		521	692
Inne wpływy inwestycyjne		20	2 225
Zbycie aktywów finansowych- powiązane		50	20
Splata udzielonych pożyczek		3	590
Odsetki		25	1
Dywidenda		0	660
<b>Wydatki</b>		<b>4 626</b>	<b>6 939</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		4 336	6 501
Wydatki na aktywa finansowe		6	
Udzielone pożyczki		284	438
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>-4 007</b>	<b>-2 751</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>			
<b>Wpływy</b>		<b>36 762</b>	<b>20 194</b>
Kredyty i pożyczki		8 644	19 412
Emisja dłużnych papierów wartościowych		4 000	

Inne wpływy finansowe	24 118	782
<b>Wydatki</b>	<b>39 004</b>	<b>41 711</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		2 267
Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0	
Splaty kredytów i pożyczek	15 381	18 713
Wykup dłużnych papierów wartościowych	150	
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	12	
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	5 800	16 372
Odsetki	3 566	4 356
Inne wydatki finansowe	14 095	3
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-2 242</b>	<b>-21 517</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-155</b>	<b>-1 594</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-155</b>	<b>-1 594</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>406</b>	<b>3 908</b>



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

#### **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 zasady te lub metody zostały zmienione – opis charakteru i skutków tej zmiany.**

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

Sprawozdanie za III kwartały 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.

#### **Przyjęte zasady rachunkowości oraz zmiany MSSF**

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 ujednotolica wymogi dotyczące ujmowania przychodów (1 stycznia 2018);
- MSSF 16 Leasing Standard znosi rozróżnienie na leasing operacyjny i leasing finansowy. Wszystkie umowy spełniające definicje leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy (1 stycznia 2019);
- Zmiany do MSR 12 Doprecyzowanie sposobu rozliczania aktywów z tytułu odroczonego podatku dotyczącego niezrealizowanych strat (1 stycznia 2017);
- Zmiany do MSR 7 Inicjatywa dotycząca zmian w zakresie ujawnień (1 stycznia 2017);
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia (Data nie została określona);
- Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji (1 stycznia 2018)

Grupa zamierza przyjąć wymienione powyżej nowe standardy oraz zmiany standardów i interpretacji MSSF opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lecz nieobowiązujące na dzień sprawozdawczy zgodnie z datą ich wejścia w życie.

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę

Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR ) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w roku 2016

- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” –Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” –Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” –Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Ww. standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

#### **Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Grupy:**

a) Nowy standard MSSF 9 Instrumenty finansowe dokonuje fundamentalnych zmian w klasyfikacji, prezentacji i wycenie instrumentów finansowych. W ramach standardu wprowadzony zostanie między innymi nowy model oceny utraty wartości, który będzie wymagał bardziej terminowego ujmowania oczekiwanych strat kredytowych oraz zaktualizowane zasady stosowania rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany te mają na celu przede wszystkim dostosowanie wymagań z zakresu zarządzania ryzykiem, umożliwiając sporządzającym sprawozdania lepsze odzwierciedlenie.

b) Nowy standard MSSF 15 Przychody z umów z klientami ma za zadanie ujednoczyć zasady ustalania przychodów (za wyjątkiem specyficznych przychodów regulowanych w innych MSSF/MSR) oraz wskazać zakres wymagań ujawnień. Analiza wpływu standardu nie została jeszcze zakończona, tym niemniej wstępna ocena wskazuje, iż nie powinien on mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Grupy.

c) Nowy standard MSSF 16 Leasing zmienia zasady ujmowania umów, spełniających definicję leasingu. Główną zmianą jest odejście od podziału na leasing finansowy i operacyjny. Wszystkie umowy spełniające definicję leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy. Wdrożenie standardu będzie miało następujący efekt:

- w sprawozdaniu z sytuacji finansowej: wzrost wartości niefinansowych aktywów trwałych oraz zobowiązań finansowych, w sprawozdaniu z całkowitych dochodów: zmniejszenie kosztów operacyjnych (innych niż amortyzacja), wzrost kosztów amortyzacji oraz kosztów finansowych

Zastosowanie standardu nie powinno mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Grupy.

Pozostałe standardy oraz ich zmiany nie powinny mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Grupy.

#### **METODA SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH**

Grupa sporządza sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych poprzez sumowanie odpowiednich pozycji rachunków przepływów pieniężnych jednostki nadrzędnej oraz jednostek objętych metodą konsolidacji pełnej oraz dokonanie korekt konsolidacyjnych tych sum .

#### **ZAŁOŻENIA DOTYCZĄCE SZACUNKÓW**

Sporządzenie sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu Jednostki Dominującej ujęcia ocen i szacunków, które mają wpływ na zastosowane zasady rachunkowości oraz wykazywane aktywa, pasywa przychody oraz koszty. Rzeczywiste wartości tych pozycji mogą się różnić od wartości szacowanych. Oceny i szacunki weryfikowane są na bieżąco. Obszary podlegające ocenom i szacunkom wpływające na sprawozdanie finansowe są następujące:

- podatek odroczony – wyliczany jest przy zastosowaniu metody bilansowej, w oparciu o różnice przejściowe pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań ustaloną dla celów księgowych a ich wartością podatkową; aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w wyniku finansowym przy zachowaniu zasady wysokiego prawdopodobieństwa odwrócenia przejściowych różnic ujemnych i realizację tego aktywa; oceny wykorzystania strat podatkowych dokonuje Zarząd na podstawie szacowanych zysków z działalności podstawowej - w szczególności eksportowej, w ramach nowo zawartego kontraktu na terytorium Czarnogóry; przewiduje się całkowite wykorzystanie straty podatkowej powstałej w okresie od 2014 roku do III kwartału 2016 roku w wysokości 24 038 tys. zł; uważamy za uzasadnione aktywowanie odroczonego podatku dochodowego z tego tytułu.

- odpisy aktualizujące należności - wartości należności aktualizuje się poprzez dokonanie odpisu aktualizującego uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty; Zarządy Grupy dokonują indywidualnej oceny ryzyka nieściągalności poszczególnych pozycji należności i określają zagrożenie ich spłaty - na tej podstawie ustala się wartość koniecznego odpisu aktualizującego;

- stawki amortyzacyjne - wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych; Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków; w związku z pozyskaniem informacji o okresie ekonomicznej użyteczności środków trwałych, w III kwartale 2016 roku zastosowano metodę szacunkowych wartości odpisów amortyzacyjnych dotyczących zmodernizowanych kombajnów górniczych na kwotę 4 647 tys. zł ; aktualnie przyjęty okres amortyzacji obejmuje rzeczywisty okres konsumpcji modernizacji (ulepszenia) kombajnów - nie są to korekty błędów ani zmiany zasad (polityki) rachunkowości;

- nieruchomości inwestycyjne – szacunek wartości godziwej odzwierciedla warunki rynkowe na koniec okresu sprawozdawczego; aktywem do sprzedaży jest nieruchomość niezabudowana położona w Wyrach (k/Mikołowa) o pow.1,5 ha; w związku z zamiarem jej zbycia Spółka umieściła na działce baner informacyjny.

#### Aktywa przeznaczone do sprzedaży

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

- utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i obrotowych – Zarząd dokonuje oceny czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pojedynczych składników aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne; koszty wynikające z utraty wartości oraz ostrożnej wyceny, 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 nastąpił spadek cen rynkowych zapasów; 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;

odnośnie przydatności środków trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów – w warunkach kryzysu branży górniczej Zarząd podjął działania w zakresie optymalizacji wykorzystania wszystkich zasobów i określił, gdzie zostaną wykorzystane - co ma zapobiec w przyszłości utracie ich wartości; ; Istotna część aktywów zostanie wykorzystana przy uruchomieniu wydobycia boksytów w Czarnogórze:

- rezerwy – rezerwy tworzone są na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwoty można w sposób wiarygodny oszacować; rezerwy wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości;

- wycena realizowanych kontraktów - Emitent oszacowuje wyniki kontraktów co pozwala na prawidłowe ujęcie kosztów zaangażowanych proporcjonalnie poszczególnych umów do przychodów w sprawozdaniu z całkowitych dochodów ; Spółka zależna Kobud nie wyceniała za okresy sprawozdawcze 2015 roku kontraktów; obecnie sporządza i będzie kontynuować wycenę takich umów w ramach ujednoczenia polityki rachunkowości w Grupie Kapitałowej , lecz nie jest w stanie dokonać szacunków retrospektywnie ze względu na brak możliwości wiarygodnego oszacowania budżetów;

### **KOREKTY BŁĘDÓW LAT POPRZEDNICH ORAZ INNE KOREKTY ZAPEWNIAJĄCE PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH**

Emitent dokonał korekt błędów lat poprzednich oraz zmian w prezentacji danych porównywalnych na 31.12.2015 roku oraz 30.09.2016 roku.

Poniżej zamieszczono wykaz objaśnień do zmian i prezentację ich wpływu na poszczególne elementy sprawozdania finansowego. Jednocześnie informujemy, iż dane na dzień 01.01.2015 roku są danymi porównywalnymi i nie wymagają korekt .

1. błąd lat poprzednich dotyczący wyceny nieruchomości w chwili przekwalifikowania ze środków trwałych do nieruchomości inwestycyjnych na kwotę 436 tys. zł
2. prezentacja wartości środki trwałe w budowie w pozycjach poszczególnych grup rodzajowych środków trwałych 3 475 tys. zł
3. korekta prezentacji należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych osobowo w wysokości 45 tys. zł
4. korekta prezentacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług do podmiotów powiązanych osobowo w wysokości 1 782 tys. zł tys. zł
5. korekta RMC o raty rozliczeń krótkoterminowych w wysokości 318 tys. zł oraz retrospektywne ujęcie przebiegowania aktywa dotyczącego straty z tytułu umowy dzierżawy w wysokości 1 615 tys. zł - w wynik lat ubiegłych
6. korekta prezentacji nieruchomości w wysokości 10 899 tys. zł
7. korekta prezentacji krótkoterminowych aktywów finansowych ( pożyczka i udziały przeznaczone do sprzedaży ) w kwocie 134 tys. zł

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - aktywa

	Stan na dzień po korektach 31.12.2015	Korekta do danych porównawczych	Stan na dzień przed korektami 31.12.2015	Objaśnienia
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>143 832</b>	<b>9 450</b>	<b>134 382</b>	
1. Rzeczowe aktywa trwałe	109 618	-24	109 642	2
1.1. Środki trwałe	109 618	3 451	106 167	
- grunty	42	0	42	
- budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	12 897	539	12 358	2
- urządzenia techniczne i maszyny	79 151	2 761	76 390	2
- środki transportu	1 545		1 545	
- inne środki trwałe	15 983	151	15 832	2
1.2. Środki trwałe w budowie	0	-3 470	3 470	2
1.3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	-5	5	
2. Wartości niematerialne	8 915	24	8 891	2
2.1. Prawo wieczystego użytkowania	3 584		3 584	
2.2. Koszty zakończonych prac rozwojowych	4 529		4 529	
2.3. inne wartości niematerialne	802	24	778	2
3. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0	
4. Należności długoterminowe	0	0	0	
5. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	5 158		5 158	
6. Należności długoterminowe	0			
7. Inwestycje długoterminowe	10 991	10 899	92	6
7.1 Długoterminowe aktywa finansowe	92		92	
7.2 Nieruchomości	10 899	10 899	0	6
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 150	-1 449	10 599	
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 670		8 670	
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	480	-1 449	1 929	5
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>54 212</b>	<b>-69</b>	<b>54 281</b>	
1. Zapasy	21 282		21 282	
2. Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	45	45	0	
2.1. Należności z tytułu dostaw i usług	45	45	0	3

3. Należności krótkoterminowe od jednostek pozostałych	25 027	-45	25 072	
3.1. Należności z tytułu dostaw i usług	23 290	-45	23 335	3
3.2. Należności z tytułu podatku dochodowego	237		237	
3.3. Pozostałe należności	1 500		1 500	
4. Aktywa finansowe	134	134	0	7
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	561	-134	695	7
6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 163	-69	7 232	
6.1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	883	-69	952	5
6.2. Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kontraktów długoterminowych	6 280		6 280	
<b>Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>2 466</b>	<b>-10 899</b>	<b>13 365</b>	<b>6</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>200 510</b>	<b>-1 518</b>	<b>202 028</b>	

### Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - pasywa

	Stan na dzień po korekcie	Korekta do danych porównawczych	Stan na dzień przed korektą	Objaśnienia
	31.12.2015		31.12.2015	
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>75 432</b>	<b>-1 518</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	70 527	-436	70 963	1
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	437	436	1	1
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-12 250		-12 250	
7. Zysk (strata) netto	5 848	-1 518	7 366	5
<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>125 078</b>	<b>0</b>	<b>125 078</b>	
1. Zobowiązania długoterminowe	47 010	0	47 010	
1.1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 097		14 097	
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	84		84	
1.3. Kredyty i pożyczki	20 462		20 462	
1.4. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	0			
1.5. Pozostałe zobowiązania	0			
1.6. Inne zobowiązania finansowe	7 681		7 681	
1.7. Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu otrzymanych dotacji	4 686		4 686	
2. Zobowiązania krótkoterminowe od jednostek powiązanych	1 782	1 782	0	
2.1. Kredyty i pożyczki	0			



2.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 782	1 782	0	4
2.3. Inne zobowiązania finansowe	0		0	
2.4. Pozostałe zobowiązania	0		0	
3. Zobowiązania krótkoterminowe od jednostek pozostałych	76 286	-1 782	78 068	
3.1. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	548		548	
3.2. Pozostałe rezerwy	415		415	
3.3. Kredyty i pożyczki	22 172		22 172	
3.4. Inne zobowiązania finansowe	6 864		6 864	
3.5. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	11 100		11 100	
3.6. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14 335	-1 782	16 117	4
3.7. Zobowiązania z tyt podatku dochodowego	107		107	
3.8. Pozostałe zobowiązania	20 078		20 078	
3.9. Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu otrzymanych dotacji	667		667	
3.9. Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kontraktów długoterminowych	0		0	
	0			
3.10 Rozliczenia międzyokresowe z tyt. Kontraktów DT	0			
<b>Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia</b>	0			

<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>200 510</b>	<b>-1 518</b>	<b>202 028</b>
---------------------	----------------	---------------	----------------

### Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów - wersja kalkulacyjna

	Stan na dzień po korekcie	Korekta do danych porównawczych	Stan na dzień przed korektą	Objaśnienia
	30.09.2015		30.09.2015	
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	93 809		93 809	
Koszt własny sprzedaży	77 786		77 786	
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>16 023</b>		<b>0</b>	<b>16 023</b>
Koszty sprzedaży	1 464		1 464	
Koszty zarządu	6 544		6 544	
Pozostałe przychody	22 277		22 277	
Pozostałe koszty	18 341	1 809	16 532	6
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>11 951</b>	<b>-1 809</b>	<b>13 760</b>	
Przychody finansowe	178		178	
Koszty finansowe	5 140	-194	5 334	6
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0			
Zysk/strata ze zbycia jednostek stowarzyszonych	7 605	0	7 605	
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>6 989</b>	<b>-1 615</b>	<b>8 604</b>	
Podatek dochodowy	2 593		2 593	
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>4 396</b>	<b>-1 615</b>	<b>6 011</b>	
<b>Działalność zaniechana</b>				
	0		0	

Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej

**Zysk (strata) netto** **4 396** **-1 615** **6 011**

**Pozostałe całkowite dochody netto**

Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	436	0	436
przeszacowanie nieruchomości na dzień zmiany sposobu użytkowania (MSR 40 par. 62)	538		538
korekta z tyt. odroczonego podatku dochodowego	-102		-102
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat		0	

**Inne całkowite dochody (netto)** **436** **0** **436**

**Całkowite dochody ogółem** **4 832** **-1 615** **6 447**

Zysk netto przypadający na:

Akcjonariuszy jednostki dominującej

Udziały niedające kontroli

Całkowity dochód ogółem przypadający na:

Akcjonariuszy jednostki dominującej	4 832	-1 615	6 447
-------------------------------------	-------	--------	-------

Udziały niedające kontroli

**Zysk (strata) na jedną akcję** **0,07** **-0,03** **0,10**

**(w zł/gr na jedną akcję)**

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

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

Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:

Zwykły	0,07		0,10
--------	------	--	------

Rozwodniony	0,07		0,10
-------------	------	--	------

Z działalności kontynuowanej :

Zwykły	0,07		0,10
--------	------	--	------

Rozwodniony	0,07		0,10
-------------	------	--	------

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

RPP	Stan na dzień po korekcie 30.09.2015	Korekta do danych porównawczych	Stan na dzień przed korektą 30.09.2015	Objaśnienia
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>				
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>6 989</b>	<b>-1 615</b>	<b>8 604</b>	
<b>Korekty razem:</b>	<b>15 884</b>	<b>1 615</b>	<b>14 269</b>	
Udział w zyskach wycenianych metodą praw własności	0			
Amortyzacja	7 643		7 643	
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0		0	
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 273		4 273	
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	27		27	
Zmiana stanu rezerw	-549		-549	
Zmiana stanu zapasów	4 988		4 988	
Zmiana stanu należności	3 963		3 963	
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-9 397		-9 397	
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-244	1 615	-1 859	
Inne korekty	5 180		5 180	
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>22 873</b>	<b>0</b>	<b>22 873</b>	
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	-199		-199	
<b>Przeptywy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>22 674</b>	<b>0</b>	<b>22 674</b>	
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>4 188</b>	<b>0</b>	<b>4 188</b>	
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	692		692	
Inne wpływy inwestycyjne	2 225		2 225	
Zbycie aktywów finansowych	0			
Zbycie aktywów finansowych- powiązane	20		20	
Splata udzielonych pożyczek	590		590	
Odsetki	1		1	
Inne wpływy inwestycyjne	660		660	
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0			
<b>Wydatki</b>	<b>6 939</b>	<b>0</b>	<b>6 939</b>	
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 501		6 501	
Inwestycje w nieruchomości	0			
Wydatki na aktywa finansowe	0			
Wydatki na aktywa finansowe- powiązane	0			
Inne wydatki inwestycyjne	438		438	
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-2 751</b>	<b>0</b>	<b>-2 751</b>	

6

<b>DZIAŁALNOŚCI FINANSOWA</b>	<b>0</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>20 194</b>	<b>0</b>	<b>20 194</b>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0		
Kredyty i pożyczki	19 412		19 412
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0		
Inne wpływy finansowe	782		782
<b>Wydatki</b>	<b>41 711</b>	<b>0</b>	<b>41 711</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	2 267		2 267
Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0		
Spłaty kredytów i pożyczek	18 713		18 713
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	16 372		16 372
Odsetki	4 356		4 356
Inne wydatki finansowe	3		3
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-21 517</b>	<b>0</b>	<b>-21 517</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-1 594</b>	<b>0</b>	<b>-1 594</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-1 594</b>	<b>0</b>	<b>-1 594</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	<b>0</b>		
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>5 502</b>		<b>5 502</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:</b>	<b>3 908</b>		<b>3 908</b>

### 3.2 Stwierdzenie, czy sprawozdanie finansowe podlegało przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych

Sprawozdanie za III kwartał 2016 roku podlegało przekształceniom w celu zapewnienia porównywalności danych. Zmiany przedstawiono w punkcie 3.1

### 3.3 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy w prezentowanym okresie.

W III kwartałach 2016 roku w działalności Grupy nie zaobserwowano sezonowości oraz cykliczności.

### 3.4 Odpisy aktualizujące wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie takiego odpisu

#### ZMIANA WARTOŚCI SZACUNKOWYCH ZAPASÓW

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	30.09.2016	31.12.2015
a) materiały	12 277	10 361
b) półprodukty i produkty w toku	7 026	10 658
c) produkty gotowe	8 510	1 945
d) towary	0	44
<b>Zapasy brutto</b>	<b>27 813</b>	<b>23 008</b>
e) odpisy aktualizujące wartość zapasów	2 012	1 726

Zapasy netto 25 801 21 282

Wyszczególnienie	Stan na dzień		korekty do stanu porównywalnego	Stan na dzień
	30.09.2016	31.12.2015		31.12.2015
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na początek okresu</b>	<b>1 725</b>	<b>461</b>		<b>461</b>
1. Materiały				
- stan na początek okresu	1 175	461		461
- zwiększenia		714	-550	1 264
- zmniejszenia	885			
- stan na koniec okresu	290	1 175	-550	1 725
2. Produkty gotowe				
- stan na początek okresu	550	0		0
- zwiększenia	1 172	550	550	
- zmniejszenia				
- stan na koniec okresu	1 722	550	550	0
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu</b>	<b>2 012</b>	<b>1 725</b>		<b>1 725</b>

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

### 3.5 Ujęcie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwrócenie takiego odpisu.

#### ZMIANA WARTOŚCI SZACUNKOWYCH NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	Stan na dzień		Korekty do stanu porównywalności	Stan na dzień przed korektami
	30.09.2016	31.12.2015		31.12.2015
a) Wobec jednostek powiązanych	1 362	45	45	0
- należności z tytułu dostaw i usług	78	45	45	0
- należności inne	1 284			
b) Wobec jednostek pozostałych	29 844	25 027	-45	25 072
- z tytułu dostaw i usług	28 997	23 290	-45	23 335
- z tytułu podatku dochodowego	129	237	0	237
- z tytułu pozostałych podatków		1 500	0	1 500
- inne	718	0		
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>31 206</b>	<b>25 072</b>	<b>0</b>	<b>25 072</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	16 669	16 948		16 948
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>47 875</b>	<b>42 020</b>	<b>0</b>	<b>42 020</b>

#### ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	30.09.2016	31.12.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>16 948</b>	<b>3 799</b>
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	30
- należność główna		29
- 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	
	30.09.2016	31.12.2015
a) do 1 miesiąca	3 793	9 704
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	676	7 031
c) powyżej 3 miesiąca do 6 miesięcy	884	1 004
d) powyżej 6 miesiąca do 1 roku	614	330
e) powyżej 1 roku	16 240	21 909
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane razem (brutto)</b>	<b>22 207</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>5 843</b>	<b>23 335</b>

### 3.6 Rozwiązanie rezerw na koszty restrukturyzacji

W III kwartale 2016 roku nie wystąpiły rezerwy na koszty restrukturyzacji.

### 3.7 Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) I WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH W OKRESIE 01.01.2016 do 30.09.2016

	Stan na dzień		Amortyzacja	Stan na dzień	Korekty do danych porównywalnych dotyczące ST w budowie	Stan na 31.12.2015	
	30.09.2016	Zwiększenia					Zmniejszenia
	118 809	9 275	528	8 471	118 533	0	118 533
<b>1. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>110 754</b>	<b>9 206</b>	<b>528</b>	<b>7 542</b>	<b>109 618</b>	<b>-24</b>	<b>109 642</b>
1.1. Środki trwałe	110 754	9 206	528	7 542	109 618	-24	109 642
- grunty	39			3	42	0	42
- budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	15 400	2 777		274	12 897	539	12 358
- urządzenia techniczne i maszyny	77 964	5 730	528	6 389	79 151	2 761	76 390



- środki transportu	1 783	521	283	<b>1 545</b>	<b>0</b>	<b>1 545</b>
- inne środki trwałe	15 568	178	593	<b>15 983</b>	<b>151</b>	<b>15 832</b>
- środki trwałe w budowie	0			<b>0</b>	<b>-3 475</b>	<b>3 475</b>
<b>2. Wartości niematerialne</b>	<b>8 055</b>	<b>69</b>	<b>0</b>	<b>929</b>	<b>8 915</b>	<b>24</b>
2.1. Prawo wieczystego użytkowania	3 551		33	<b>3 584</b>		<b>3 584</b>
2.2. Koszty zakończonych prac rozwojowych	3 774		755	<b>4 529</b>		<b>4 529</b>
2.3. Pozostałe	730	69	141	<b>802</b>	<b>24</b>	<b>778</b>

#### AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	30.09.2016	31.12.2015
Aktywa finansowe		
Grunty		2 466
Zmiana wartości szacunkowych		175
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży, razem</b>		<b>2 291</b>

### 3.8 Struktura długo i krótkoterminowych zobowiązań.

#### ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE BEZ REZERW

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	30.09.2016	31.12.2015
a) Wobec jednostek powiązanych		
b) Wobec pozostałych jednostek	39 569	28 143
- kredyty i pożyczki	16 127	20 462
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	4 613	7 681
· -zobowiązania z tyt. leasingu	4 613	7 681
- zobowiązania z tytułu emisji obligacji	14 841	
- inne zobowiązania	1 250	0
- zobowiązania budżetowe	2 738	
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>39 569</b>	<b>28 143</b>

#### ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	30.09.2016	31.12.2014
a) do 1 roku		
b) powyżej 1 roku do 3 lat	39 569	28 143
c) powyżej 3 do 5 lat		
d) powyżej 5 lat		
<b>Zobowiązania długoterminowe wraz z częścią krótkoterminową, razem</b>	<b>39 569</b>	<b>28 143</b>

## ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	30.09.2016	31.12.2015
a) Wobec jednostek powiązanych	<b>6 202</b>	<b>1 782</b>
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 764	1 782
-inne zobowiązania finansowe	538	
- pozostałe zobowiązania	1 660	
- kredyty i pożyczki	240	
b) Wobec pozostałych jednostek	<b>70 988</b>	<b>74 656</b>
- kredyty i pożyczki:	20 056	22 172
- inne zobowiązania finansowe ( leasing, faktoring )	8 390	6 864
- zobowiązania z tytułu emisji obligacji		11 100
- z tyt. dostaw i usług	17 728	14 335
- z tyt. wynagrodzeń	2 625	2 694
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		107
- z tyt. podatków, ceł i ubezpieczeń i innych świadczeń	17 444	13 382
- pozostałe zobowiązania	4 745	4 002
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>77 190</b>	<b>76 438</b>

## STAN ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH 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	
	30.09.2016	31.12.2015
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	4 613	7 681
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	5 101	6 864
<b>RAZEM</b>	<b>9 714</b>	<b>14 545</b>

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego brutto - minimalne opłaty leasingowe:	30.09.2016	31.12.2015
Do 1 roku	5 101	6 864
Od 1 roku do 5 lat	4 613	7 681
Ponad 5 lat		
Razem	9 714	14 545
Minus przyszłe opłaty finansowe z tytułu leasingu finansowego		
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych (wartość bieżąca zobowiązań z tyt. leasingu finansowego)</b>	<b>9 714</b>	<b>14 545</b>

Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych (wartość bieżąca zobowiązań z tyt. leasingu finansowego)	30.09.2016	31.12.2015
Do 1 roku	5 101	6 864
Od 1 roku do 5 lat	4 613	7 681
Ponad 5 lat	0	0
<b>Razem</b>	<b>9 714</b>	<b>14 545</b>

<b>STRUKTURA WALUTOWA ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU LEASINGU</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
a) w walucie polskiej	9 714	14 545
<b>Zobowiązania z tyt. leasingu, razem</b>	<b>9 714</b>	<b>14 545</b>

### **3.9 Korekty błędów poprzednich okresów.**

W III kwartale 2016 roku dokonano korekt dotyczących lat ubiegłych i przedstawiono je w punkcie 3.1

### **3.10 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.**

W III kwartałach 2016 roku nie dokonano istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

### **3.11 Zmiany 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 istotne zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.

### **3.12 Niespłacenie kredytu lub pożyczki lub naruszenie postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego**

W III kwartałach 2016 roku nie wystąpiło niespłacenie przez którąkolwiek spółkę z Grupy 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 zazwyczaj przychylnie odnoszą się do ewentualnych propozycji Spółki w zakresie wydłużenia terminów spłaty.

### **3.13 Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

Emitent przedstawia podmioty powiązane z nim kapitałowo i osobowo:

1. Kobud SA (dawne Przedsiębiorstwo „Kobud” Sp. z o.o.) – Bumech posiada 100 % akcji Kobud SA; do listopada 2016 r. wszyscy członkowie Zarządu Emitenta byli członkami Rady Nadzorczej Kobud;
2. BUMECH – TECHNIKA GÓRNICZA Sp. z o.o. - Bumech posiada 100 % udziałów w tej spółce;
3. 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,
4. ZWG Sp. z o.o. KOBUD Spółka Komandytowo - Akcyjna z siedzibą w Iwinach – Emitent ma 100 % udział w kapitale zakładowym,
5. ZWG Sp. z o.o. z siedzibą w Iwinach - Bumech ma 100 % udział w kapitale zakładowym;
6. TECHGÓR sp. z o.o. z siedzibą w Suszcu - jest to podmiot, na który znacząco wpływają osoby będące bliskimi członkami rodziny Wiceprezesa Zarządu Emitenta Dariusza Dźwiwoł,

7. EKSPLO-TECH sp. z o.o. z siedzibą w Suszcu - jest to podmiot, na który znacząco wpływają osoby, będące bliskimi członkami rodziny Wiceprezesa Zarządu Emitenta Dariusza Dźwigoł,
8. GEO-PROGRESS sp. z o.o. z siedzibą w Suszcu - jest to podmiot, na który znacząco wpływają osoby, będące bliskimi członkami rodziny Wiceprezesa Zarządu Emitenta Dariusza Dźwigoł,
9. 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,
10. Macromoney Corporate Finance Sp. z o.o. – podmiot był powiązany z Emitentem poprzez fakt, iż Członek Zarządu Bumech (do dnia 11.10.2016 roku) – Pan Łukasz Kliszka oraz Członek Rady Nadzorczej Emitenta - Pan Łukasz Rosiński są jej współnikami; a Pan Rosiński - dodatkowo Prezesem Zarządu,
11. G Financial Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – Prezesem Zarządu spółki jest Pani Kamila Kliszka pełniąca obowiązki członka RN Bumech S.A.,
12. CISE Marcin Tomasz Sutkowski - działalność gospodarcza prowadzona przez Prezesa Zarządu Emitenta,
13. SAVINGS ŁUKASZ KLISZKA – działalność prowadzona przez Członka Zarządu Bumech, który zrezygnował z pełnionej funkcji z dniem 11.10.2016 roku,
14. 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 III kwartałów 2016 roku Emitenta łączyły transakcje z następującymi podmiotami powiązanymi:

#### **Salda pożyczek od jednostek powiązanych podlegające wyłączeniu**

Nazwa spółki	Stan na 30.09.2016
ZWG Sp z .o.o. Kobud S.K.A.	80
KOBUD S.A.	1
<b>Razem</b>	<b>81</b>

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 tys. zł. z terminem wymagalności 31.01.2017r.

Dnia 04.12.2015 roku KOBUD S.A. udzielił Emitentowi pożyczkę w wysokości 700 000,00 zł. Nominalna wartość pożyczki została spłacona w dniu 20.06.2016 r.; do spłaty pozostały odsetki w wysokości 1 tys. zł.

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

Nazwa spółki	Wartość netto sprzedaży	Nierozliczone saldo brutto należności	Wartość netto zakupów	Nierozliczone saldo brutto zobowiązań
Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2016 roku				
ZWG Sp. z .o.o. Kobud S.K.A. <sup>2</sup>	0	0	3 080	1 535 <sup>1</sup>
KOBUD S.A. <sup>3</sup>	1 136	18	407	221 <sup>1</sup>
BUMECH – Technika Górnicza Sp. z o.o. <sup>4</sup>	620	290	7 064	5 628
<b>Razem</b>	<b>1 756</b>	<b>308</b>	<b>10 551</b>	<b>7 384</b>

<sup>1</sup>Saldo nie zawiera zobowiązań z tytułu pożyczek.

<sup>2</sup> Wartości zakupów wynikają z napraw i remontów maszyn i urządzeń górniczych

<sup>3</sup> Wartość zakupów wynika z dzierżawy maszyny górniczej, a wartość sprzedaży ze sprzedaży usług serwisowych maszyn górniczych

<sup>4</sup> 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 Spółki z Grupy podlegające konsolidacji w III kwartałach 2016 roku dokonywały 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 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2016 roku				
EKSPLO-TECH Sp. z o.o.*	210	50	3 947	2 762					
TECHGÓR Sp. z o.o.*	100	28	22	12					
GEO-PROGRESS Sp. z o.o.*	0	0	0	1					
CISE Marcin Tomasz Sutkowski**	0	0	18	2 454					
G Financial Sp. z o.o.***	11	1 284	489	194					
Edward Brzózko (powiązany do 08.09.16 r.)	0	0	56	538					
<b>Razem</b>	<b>321</b>	<b>1 362</b>	<b>4 532</b>	<b>5 961</b>					

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

\*\* Wartość zakupów 18 tys. zł w III kwartałach 2016 rok wynika z podpisanego kontraktu managerskiego

\*\*\* Wartości prowizji z umowy faktoringu

\*\*\*\* Wartość z tytułu umowy doradczej

Ponadto w marcu 2016 roku przydzielono poniższym osobom/podmiotom powiązanym osobowo obligacje wyemitowane przez Bumech za następującą kwotę nominalną:

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.

#### Wynagrodzenie kadry kierowniczej:

	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2016 r. (niebadane) jednostka dominująca	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2016 r. (niebadane) jednostki zależne	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2015 r. (niebadane) jednostka dominująca	Okres 9 miesięcy zakończony 30.06.2015 r. (niebadane) jednostki zależne
<b>Zarząd jednostki</b>	<b>603</b>	<b>212</b>	<b>872</b>	<b>265</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	603	212	872	265
Świadczenia po okresie zatrudnienia				
Pozostałe długoterminowe świadczenia				
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy				
Płatności w formie akcji				
<b>Rada Nadzorcza jednostki<sup>1</sup></b>	<b>159</b>	<b>110</b>	<b>256</b>	<b>100</b>

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	159	110	256	100
Świadczenia po okresie zatrudnienia				
Pozostałe długoterminowe świadczenia				
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy				
Płatności w formie akcji				
<b>Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej</b>	<b>198</b>	<b>219</b>	<b>179</b>	<b>291</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	198	219	179	291
Świadczenia po okresie zatrudnienia				
Pozostałe długoterminowe świadczenia				
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy				
Płatności w formie akcji				
<b>Razem</b>	<b>960</b>	<b>541</b>	<b>1 307</b>	<b>656</b>

<sup>1</sup> Ze spółek zależnych Radę Nadzorczą posiada tylko Kobud SA i na dzień 30.09.2016 roku tworzyli ją Panowie: Marcin Sutkowski, Dariusz Dźwigoł, Łukasz Kliszka oraz Edward Brzózko. Dnia 04.11.2016 roku rezygnację złożył Pan Dariusz Dźwigoł, a dnia 15.11.2016 roku – Pan Łukasz Kliszka.

Ponadto Członkowie Zarządu Bumech S.A. jako osoby zatrudnione na umowę o pracę w BTG w III kwartałach 2016 roku zarobili 45 990,00 zł; zaś w III kwartałach 2015 roku – 32 858,52 zł.

### **3.14 W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalania**

W I kwartale 2016 roku nie wystąpiła zmiana sposobu ustalania wartości godziwej.

### **3.15 Przesunięcia między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej, która jest stosowana na potrzeby wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych**

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

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

Nie dotyczy

### **3.17 Rodzaj oraz kwoty 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**

Dane dotyczące wartości szacunkowych omówiono w pkt. 3.1.

### **3.18 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 III kwartałach 2016 roku nie wystąpiły pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.

### **3.19 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.

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 przesuwany jest 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.

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.

W III kwartałach 2016 roku Bumech dokonał wypłaty odsetek z tytułu wyemitowanych obligacji w łącznej kwocie 486.260,88 zł.



### 3.20 Wyplacone lub zadeklarowane dywidendy (łącznie i 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 III kwartałach 2016 roku Kobud wypłacił dywidendę za rok 2014 na rzecz Bumech w wysokości 1 650 tys. zł, a za rok 2015 – 165 tys. zł.

Ponadto dnia 21.06.2016 roku Zgromadzenie Wspólników Przedsiębiorstwa „Kobud” Sp. z o.o. (obecnie KOBUD S.A.) postanowiło o wypłacie z zysku za rok obrotowy 2015 kwoty 3 240 tys. zł dywidendy, obniżając ją decyzją z dnia 09.08.2016 roku do poziomu 1 644 tys. zł. Bumech jako jedyny akcjonariusz otrzyma ją w całości.

### 3.21 Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny

W IV kwartale 2016 roku Katowicki Holding Węglowy SA (dalej: Zamawiający) dokonał wyboru najkorzystniejszej oferty w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego prowadzonego w trybie przetargu nieograniczonego pt.: „Wykonanie wyrobisk przygotowawczych dla rozcięcia ściany 10b-S w pokładzie 510 na poziomie 900 dla KHW SA KWK Murcki-Staszic”. Złożyło ją Konsorcjum w składzie: Emitent (Lider Konsorcjum) oraz TRANS-JAN Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (Uczestnik Konsorcjum) z ceną 34 641 207,71 zł brutto (raport bieżący nr 74/2016 z dnia 24.11.2016 roku).

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego Emitent zawarł też umowę na wykonanie wyrobisk przygotowawczych dla rozcięcia ściany wydobywczej tzw. ściany nr. 333 w pokł. 330 w partii wschodniej obszaru górniczego zleconych przez Zamawiającego, w zakładzie górniczym KWK „SILESIA” o łącznej wartości 2 376 265,29 zł brutto (raport bieżący nr 76/2016 z dnia 25.11.2016 roku).

Ponadto w IV kwartale 2016 roku Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. (dalej: Zamawiający) dokonał wyboru najkorzystniejszej oferty w przetargu nieograniczonym pt.: „Wykonanie rozcinki ściany III w pokładzie 408/3 dla JSW SA KWK „Knurów-Szczygłowice” Ruch Szczygłowice.” Złożyło ją Konsorcjum w składzie: TECHGÓR Sp. z o.o. z siedzibą w Suszcu (Lider Konsorcjum), Emitent (Uczestnik Konsorcjum) oraz EKSPLO-TECH Sp. z o.o. z siedzibą w Suszcu (Uczestnik Konsorcjum) z ceną 22 632 000,00 zł brutto. (raport bieżący nr 77/2016 z dnia 29.11.2016 roku).

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

	J.m. (tys. zł)	Stan na 31.12.2015	Zwiększenia w okresie od 01.01.2016 do 30.09.2016	Zmniejszenia	Stan na 30.09.2016
<b>Bumech SA<sup>1</sup></b>		15 446	8 911	833	23 524
<b>Kobud SA<sup>2</sup></b>		52 614	2 013	6 409	48 218
<b>ZWG Sp. z o.o. KOBUD SKA<sup>3</sup></b>		5 000	10 050	0	15 050
<b>ZWG Sp. z o.o.<sup>4</sup></b>		5 000	0	5 000	0
<b>BTG Sp. z o.o.<sup>3</sup></b>		0	15 050	0	15 050



<sup>1</sup> Na zobowiązania warunkowe składają się: przystąpienie do długu, sprawy sądowe byłych pracowników o odszkodowanie, poręczenia kredytów i umowy gwarancji (wadia i należyte wykonanie)

<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

<sup>4</sup> Na zobowiązania warunkowe składały się poręczenia obligacji

Należności warunkowe nie występują w żadnej spółce z Grupy.

### 3.23 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności lub segmenty geograficzne

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.

Zasady rachunkowości segmentów operacyjnych są takie same jak zasady polityki rachunkowości, według których Spółki Grupy sporządzają sprawozdania finansowe. Grupa ocenia wyniki działalności segmentów na podstawie zysku lub straty na działalności przez uwzględnieniem obciążeń podatkowych.

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.

Segmenty działalności dzielimy na:

1. Usługi górnicze – w ramach tego segmentu realizowane są roboty drążeniowe na kopalniach w ramach kontraktów górniczych, a także dzierżawa maszyn i urządzeń górniczych.
2. Usługi serwisowe maszyn i urządzeń - w ramach tego segmentu realizowane są usługi serwisowe maszyn górniczych produkcji Bumech jak też innych maszyn górniczych pracujących na kopalniach.
3. Produkcja wyrobów gumowych – w ramach tego segmentu realizowana jest produkcja wyrobów produkowanych w zakładzie w Iwinach, gumowych i gumowo-metalowych.
4. Produkcja wyrobów metalowych – w ramach tego segmentu realizowana jest produkcja wyrobów metalowych po obróbce mechaniczno-ciepłej.
5. Pozostałe – wyżej nie zdefiniowane.

Rodzaj asortymentu	Okres 01.01-30.09.2016					Razem
	Produkcja wyrobów gumowych	Produkcja wyrobów metalowych	Usługi górnicze	Usługi serwisowe maszyn i urządzeń	Pozostałe	
Przychody ze sprzedaży	4 589	2 665	68 063	4 046	3 436	82 799
Koszty Segmentu	5 396	1 900	55 908	2 602	2 993	68 799
Zysk/(strata) segmentu (marża brutto)	-807	765	12 155	1 444	443	14 000

Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży	7 793
<b>Zysk na sprzedaży</b>	<b>6 207</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 467
Pozostałe koszty operacyjne	560
Przychody finansowe	129
Koszty finansowe	4 902
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	<b>2 341</b>
Podatek dochodowy	1 083
Zysk/(strata) netto	<b>1 258</b>
Aktywa segmentu	0
Aktywa nieprzypisane	216 105
<b>Razem aktywa</b>	<b>216 105</b>
Pasywa segmentu	0
Pasywa nieprzypisane	216 105
<b>Razem pasywa</b>	<b>216 105</b>

**Okres 01.01-30.09.2015**

Rodzaj asortymentu	Produkcja wyrobów gumowych	Produkcja wyrobów metalowych	Usługi górnicze	Usługi serwisowe maszyn i urządzeń	Pozostałe	Razem
Przychody ze sprzedaży	5 854	2 582	75 653	5 453	4 267	93 809
Koszty Segmentu	4 631	2 208	61 479	4 186	5 282	77 786
Zysk/(strata) segmentu (marża brutto)	1 223	374	14 174	1 267	-1 015	16 023
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży						8 008
<b>Zysk na sprzedaży</b>						<b>8 015</b>
Pozostałe przychody operacyjne						22 277
Pozostałe koszty operacyjne						18 341
Przychody finansowe						178
Koszty finansowe						5 140
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>						<b>6 989</b>
Podatek dochodowy						2 593
<b>Zysk/(strata) netto</b>						<b>4 396</b>
Aktywa segmentu						0
Aktywa nieprzypisane						219 776
<b>Razem aktywa</b>						<b>219 776</b>
Pasywa segmentu						0

Pasywa nieprzypisane	219 776
<b>Razem pasywa</b>	<b>219 776</b>

Grupa Bumech S.A. w okresie styczeń – wrzesień 2016 roku działała głównie na terenie kraju.

Ujęcie geograficzne przychodów.

Segmenty geograficzne	Przychód (w tys. zł)	Udział (w %)	Przychód (w tys. zł)	Udział (w %)
	III Q 2016 r.	III Q 2016 r.	III Q 2015 r.	III Q 2015 r.
<b>Kraj</b>	80 590	97,3%	91 598	97,6%
<b>Zagranica</b>	2 209	2,7%	2 211	2,4%
<b>Razem</b>	<b>82 799</b>	<b>100,0%</b>	<b>93 809</b>	<b>100,0%</b>

Wiodącym rynkiem zbytu Grupy jest rynek krajowy.

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

- Lubelski Węgiel Bogdanka S.A. (31,3%)
- Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. (19,9%)
- Katowicki Holding Węglowy S.A. (15,4%)

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

#### 4. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

##### 4.1 Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji

W skład Grupy Kapitałowej Bumech na dzień publikacji niniejszego Raportu wchodzi następujące spółki:

1. Bumech Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach – podmiot dominujący; specjalizuje się w produkcji kombajnów chodnikowych oraz świadczeniu kompleksowych usług w zakresie serwisu, utrzymania ruchu i remontów maszyn i urządzeń górniczych; ponadto Bumech rozwinął działalność polegającą na drażnieniu wyrobisk podziemnych, która od 2013 roku jest głównym źródłem przychodów Emitenta. Na skutek przejęcia końcem 2014 roku spółki działającej pod firmą ZWG S.A. z siedzibą w Iwinach, działalność Emitenta poszerzyła się m. in. o produkcję trudnościeralnych wyrobów gumowych oraz gumowo-metalowych.

2. KOBUD S.A. z siedzibą w Łęcznej - prowadzi działalność głównie w zakresie wykonawstwa robót górniczych. Spółka realizuje specjalistyczne prace górnicze w podziemnych obiektach Kopalni Węgla Kamiennego – Lubelski Węgiel „BOGDANKA” S.A.

3. BUMECH – TECHNIKA GÓRNICZA Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach - prowadzi działalność w zakresie świadczenia usług remontowych maszyn i urządzeń górniczych oraz usług drażnieniowych 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 podmiotów 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 – powstała w III kwartale br. Jedynym jej udziałowcem jest Emitent. Utworzono ją 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 SKA	0000483527	100%	100%
5	BUMECH CRNA GORA DRUŠTVO SA OGRANIČENOM ODGOVORNOŠĆU NIKŠIĆ	50767990	100 %	100%
6	ZWG Sp. z o.o.	0000430693	100%	100%

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.

Na dzień 30.09.2016 roku konsolidacji metoda pełną podlegały następujące podmioty:

- Bumech Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach
- KOBUD Spółka Akcyjna z siedzibą w Łęcznej
- BUMECH – TECHNIKA GÓRNICZA Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
- ZWG Sp. z o.o. KOBUD Spółka Komandytowo – Akcyjna z siedzibą w Iwinach.

#### **4.2 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących**

Spółki z Grupy w III kwartałach 2016 roku aktywnie poszukiwały nowych kontraktów i uczestniczyły w ogłaszanych przetargach. Okres ten to kolejne podpisane umowy przez Bumech i Kobud. Zostały one przedstawione w punkcie 4.9 niniejszego Raportu.

Celem dywersyfikacji działalności Emitent podjął aktywne działania zmierzające do wejścia ze swoją ofertą na rynki zagraniczne. Starania Spółki zostały uwieńczone 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.

Mimo braku postawienia do chwili obecnej do dyspozycji Spółki środków przez BGK z tytułu kredytu eksportowego, Emitentowi własnymi siłami udało się zrealizować prace przygotowawcze do uruchomienia wydobycia boksytu w Czarnogórze, co pozwoliło rozpocząć w październiku br. wydobycie rudy aluminium. W efekcie powyższego nastąpi dywersyfikacja działalności Bumech i całej Grupy poprzez wejście na nowy rynek – nowy zarówno pod względem terytorialnym (eksport) jak i sektorowym (wyjście poza węgiel kamienny). Ponadto osiągnięcie przychodów z kontraktu czarnogórskiego w dużym stopniu powinno wpłynąć na poprawę płynności Spółki, gdyż określone w nim terminy płatności wynoszą 7 dni, a więc znacznie krótsze 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.

Poza powyższym w okresie objętym niniejszym Raportem Grupa kontynuowała prowadzoną przez siebie działalność gospodarczą. Wszystkie znaczące informacje związane z funkcjonowaniem GK w III kwartałach 2016 r. dostępne są na stronach internetowych pod adresami: [www.bumech.pl](http://www.bumech.pl). oraz [www.kobud.pl](http://www.kobud.pl).

#### **4.3 Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe**

Poza czynnikami przedstawionymi w pozostałej części niniejszego Raportu nie wystąpiły inne czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez GK w III kwartałach 2016 roku.

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

W III kwartałach 2016 roku Emitent nie publikował prognoz wyników.

#### **4.5 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 III kwartał 2016 roku					Struktura akcjonariatu na dzień publikacji raportu okresowego za I półrocze 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>	9 781 100	9 781 100	Raport bieżący nr 24/2016 oraz 72/2016	15,17	15,17	10 327 346	10 327 346	Raport bieżący nr 45/2016	16,02	16,02
<b>G Investments Sp. z o.o. (wraz ze Zdzisławem Gdaniec)**</b>	9 987 072	9 987 072	Raport bieżący nr 74/2016	15,49	15,49	9 992 050	9 992 050	Raport bieżący nr 53/2016	15,50	15,50
<b>Edward Brzózko</b>	3 819 930	3 819 930	Raport bieżący 45/2016	5,93	5,93	3 819 930	3 819 930	Raport bieżący 45/2016	5,93	5,93
<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 półrocze 2016 roku do dnia publikacji niniejszego Raportu Fundacja Przystań w Ścinawie zmniejszyła zaangażowanie w akcje Bumech o 546 246 sztuk. Ponadto G Investments Sp. z o.o. (wraz ze Zdzisławem Gdaniec) zmniejszyło nieznacznie zaangażowanie o 4 978 sztuk akcji.

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

**4.6 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**

Akcjonariusz	Zestawienie na dzień publikacji raportu za III kwartały 2016 roku			Zestawienie na dzień publikacji raportu za I półrocze 2016 roku		
	Liczba akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna	Źródło informacji	Liczba akcji	Wartość nominalna
Marcin Sutkowski – Prezes Zarządu*	171 000	171 000	Informacja Akcjonariusza z 23.11.2016 r.	171 000	171 000	Informacja Akcjonariusza z 19.09.2016 roku
Dariusz Dźwigoł – Wiceprezes Zarządu	33 500	33 500	Informacja Akcjonariusza z 23.11.2016 r.	33 500	33 500	Informacja Akcjonariusza z 19.09.2016 roku
Łukasz Kliszka - Członek Zarządu**	15 659	15 659	Informacja Akcjonariusza z 24.11.2016 r.	15 659	15 659	Informacja Akcjonariusza z 19.09.2016 roku
Dorota Giżewska – Wiceprzewodnicząca RN*	0	0	Informacja z 24.11.2016 r.	0	0	Informacja z dnia 20.09.2016 roku
Alicja Sutkowska – Członek RN	0	0	Informacja z 24.11.2016 r.	0	0	Informacja z dnia 21.09.2016. roku
Anna Brzózko – Jaworska - Członek RN	0	0	Informacja z 23.11.2016 r.	0	0	Informacja z dnia 21.09.2016. roku
Łukasz Rosiński – Członek RN***	100	100	Informacja Akcjonariusza z 24.11.2016 r.	100	100	Informacja Akcjonariusza z 19.09.2016 roku
Kamila Kliszka****	0	0	Informacja z 25.11.2016 r.	0	0	Informacja z 19.09.2016 roku
Michał Kwiatkowski	0	0	Informacja z 23.11.2016 r.	0	0	Informacja z 19.09.2016 roku
Marcin Rudzki	0	0	Informacja z 23.11.2016 r.	0	0	Informacja z 19.09.2016 roku

\*Fundacja Przyszań 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.

\*\* Pan Łukasz Kliszka był Członkiem Zarządu Emitenta do dnia 11.10.2016 roku i ilość posiadanych przez niego akcji obrazuje stan na ten dzień.

\*\*\* G Investments Sp. z o.o. do sierpnia br. był podmiotem powiązaniem z Emitentem poprzez Pana Łukasza Rosińskiego – Prezesa Zarządu tej spółki oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej Bumech. G Investments Sp. z o.o. posiada 8 617 577 sztuk akcji Spółki.

\*\*\*\* Małżonek Pani Kamili Kliszki - Pan Łukasz Kliszka posiada 15 659 szt. akcji Bumech.

W okresie od przekazania skonsolidowanego raportu okresowego za I półrocze 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.



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

- postępowania dotyczące 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 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.

#### 4.8 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	Początkowa kwota długu	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	Początkowa kwota długu	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.	950	1650	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	Początkowa kwota długu	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

#### Poręczenia udzielone przez BTG

Lp.	Wierzyciel	Dłużnik	Początkowa kwota długu	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.

#### **4.9 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. Tymczasem od maja na światowym rynku węgla ceny rosną - głównie dzięki Chinom (nałożono tam na krajowe kopalnie ograniczenia produkcji i zaostrzono przepisy w zakresie transportu lądowego, co przełożyło się na zwiększenie stawek frachtowych).

24.11.2016 roku cena węgla energetycznego w portach ARA osiągnęła niespełna 90 USD za tonę węgla o określonych parametrach - to prawie dwa razy więcej od minimów cenowych z wiosny tego roku.

Na rynku spot, po raz pierwszy od 2011 roku, w listopadzie br. cena węgla koksowego przebiła pułap 300 USD. Znaczącym producentem węgla koksowego jest jeden z naszych głównych kontrahentów, czyli Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. (dalej: JSW). Władze JSW zaznaczyły, że ze względu na rosnący popyt chcą się skupić na produkcji właśnie węgla koksującego, osiągając poziom 80 proc. w roku 2020, rezygnując z energetycznego. W tym celu zapowiedziały modernizację zakładów przerobczych. Prace uda się zrealizować m.in. dzięki środkom pozyskanym z Funduszu Restrukturyzacji Przedsiębiorców (290 mln zł).

*„W sierpniu po raz pierwszy od kilku lat średnia cena zbytu węgla z polskich kopalń była wyższa od średniego kosztu produkcji, o złotówkę na każdej tonie - wynika z danych katowickiego oddziału Agencji Rozwoju Przemysłu (ARP). To zasługa wzrostu cen węgla koksowego.(...)”*

*Dyr. Paszcza zaznaczył, że uśrednione dane nie są do końca miarodajne dla sytuacji całego górnictwa, ponieważ zauważalny wzrost cen dotyczy przede wszystkim węgla koksowego (jego producentem jest głównie Jastrzębska Spółka Węglowa - PAP), natomiast w segmencie węgla energetycznego, choć jego międzynarodowe ceny również rosną, nie ma to bezpośredniego przełożenia na sytuację i wyniki producentów. (...)*

Szef katowickiego oddziału ARP zastrzegł, że o ile wzrost światowych cen węgla koksowego szybko, w perspektywie trzech miesięcy, przekłada się na ceny polskiego producenta, o tyle węgiel energetyczny trafia z kopalń do energetyki w ramach dłuższych kontraktów, gdzie ruchy cen na świecie nie mają podstawowego znaczenia.” – Fragment publikacji zamieszczonej na stronie internetowej pod adresem: <http://biznes.pap.pl/pl/news/all/info/1729349, srednia-cena-zbytu-węgla-w-sierpniu-po-raz-pierwszy-była-wyższa-od-kosztu---arp>

Analitycy oczekują, że kurs węgla koksowego pozostanie powyżej 200 USD/t przez następnych 12 miesięcy, dopóki Chiny będą kontynuowały dotychczasową politykę. W ubiegłym tygodniu RBC Capital Markets podwyższył prognozę cen na lata 2017-2018 o ponad 50 proc. Tłumaczy to oczekiwaną niedostateczną podażą, która miałaby trwać do zrównoważenia rynku za ok. trzy lata. Jastrzębska Spółka Węglowa ocenia sytuację odmiennie. Uważa, że ostatnie zmiany cen węgla mają charakter krótkookresowy i wynikają z jednorazowych zdarzeń na świecie.

Fakty są takie, że skonsolidowane przychody JSW ze sprzedaży w trzecim kwartale wzrosły w stosunku do drugiego kwartału o 12 proc., osiągając poziom 1,7 mld złotych. Ponadto istotnym czynnikiem stabilizującym sytuację w tej spółce było podpisanie w sierpniu br. porozumienia z Obligatariuszami. Jeśli chodzi o Polską Grupę Górnictwa Sp. z o.o. (dalej: PGG), to w październiku br. zdołała ona wypracować zysk w wysokości 15 mln zł. Zbliżonego wyniku spółka spodziewa się także w listopadzie oraz grudniu. Tę wiadomość przekazał 22 listopada wiceminister energii Grzegorz Tobiszowski. Ponadto PGG od września br. wprowadziła podwyżki cen wszystkich sortymentów węgla dla odbiorców o ok. 8 proc.

To bardzo ważne trendy na rynku, na którym działa Grupa, ponieważ mają kluczowe znaczenie dla jej działalności. Lepsza kondycja producentów węgla powinna przełożyć się na skrócenie terminów płatności, jak również na wzrost inwestycji w wydobywanie.

Należy podkreślić, że poza wzrostem cen węgla na rynkach światowym, co jest bardzo dobrym prognozą na przyszłość w kontekście działalności spółek z Grupy, postępują – w niezbyt zadawalającym tempie - procesy restrukturyzacyjne w branży górniczej w Polsce. Komisja Europejska (dalej: KE) uznała rządowy plan wydatkowania 7,95 mld zł na pomoc dla zamykanych kopalń węgla w Polsce do 2018 r. za zgodny z zasadami Unii Europejskiej. Zdaniem KE wsparcie takie "nie zaburzy

nadmiernie" reguł konkurencji - poinformowało 18.11.2016 roku biuro prasowe KE. Decyzja w sprawie wyboru wariantu naprawczego dla Katowickiego Holdingu Węglowego ma zapasć do końca roku. Rozważane jest dalsze samodzielne działanie holdingu, bądź jego fuzja z PGG. Na obradach Zespołu Trójstronnego do spraw Bezpieczeństwa Socjalnego Górników siódmego listopada br. z udziałem wiceministra energii Grzegorza Tobiszowskiego przyjęto wspólne stanowisko dotyczące obciążeń publiczno-prawnych górnictwa węgla kamiennego - z postulatem zmniejszenia tych obciążeń, które w chwili obecnej są bardzo wysokie (średnie obciążenie jednej tony węgla z tytułu różnych danin wynosi ok. 100 zł).

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. Ponadto na JSW trwa wyprzedaż nierentownych aktywów w celu poprawy płynności a zarazem ograniczenia kosztów działalności.

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 Grupa upatruje szans na zwiększenie udziału w rynku, zwłaszcza że ilość przetargów ogłaszanych przez śląskie spółki węglowe w III kwartałach 2016 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego nieco wzrosła.

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 też osiągnięcie przychodów wynikających z już realizowanych i ewentualnie z nowo pozyskanych zleceń, zamówień. W III kwartałach 2016 roku zostały podpisane przez Bumech i spółkę zależną Kobud kolejne umowy. Należy wśród nich wymienić:

- 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).
  - 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 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 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:
- 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 w ramach konsorcjum na przebudowę wyrobiska – warsztatu hydraulicznego na poziomie 960 o szacunkowej łącznej długości 83 metrów w polu Bogdanka, w kopalni Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. (roboty budowlane) o wartości 2 164 800,00 zł brutto.

Celem dywersyfikacji działalności Emitent podjął aktywne działania zmierzające do wejścia ze swoją ofertą na rynki zagraniczne. Starania Spółki zostały uwieńczone 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.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego Emitent zawarł też umowę na wykonanie wyrobisk przygotowawczych dla rozczęcia ściany wydobywczej tzw. ściany nr. 333 w pokł. 330 w partii wschodniej obszaru górniczego zleconych przez Zamawiającego, w zakładzie górniczym KWK

„SILESIA” o łącznej wartości 2 376 265,29 zł brutto (raport bieżący nr 76/2016 z dnia 25.11.2016 roku).

W IV kwartale 2016 roku Katowicki Holding Węglowy SA (dalej: Zamawiający) dokonał wyboru najkorzystniejszej oferty w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego prowadzonego w trybie przetargu nieograniczonego pt.: „Wykonanie wyrobisk przygotowawczych dla rozcięcia ściany 10b-S w pokładzie 510 na poziomie 900 dla KHW SA KWK Murcki-Staszic”. Złożyło ją Konsorcjum w składzie: Emitent (Lider Konsorcjum) oraz TRANS-JAN Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (Uczestnik Konsorcjum) z ceną 34 641 207,71 zł brutto (raport bieżący nr 74/2016 z dnia 24.11.2016 roku).

Ponadto w IV kwartale 2016 roku Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. (dalej: Zamawiający) dokonał wyboru najkorzystniejszej oferty w przetargu nieograniczonym pt.: „Wykonanie rozczinki ściany III w pokładzie 408/3 dla JSW SA KWK „Knurów-Szczygłowice” Ruch Szczygłowice.” Złożyło ją Konsorcjum w składzie: TECHGÓR Sp. z o.o. z siedzibą w Suszcu (Lider Konsorcjum), Emitent (Uczestnik Konsorcjum) oraz EKSPLO-TECH Sp. z o.o. z siedzibą w Suszcu (Uczestnik Konsorcjum) z ceną 22 632 000,00 zł brutto. (raport bieżący nr 77/2016 z dnia 29.11.2016 roku).

Powyższe okoliczności w ocenie Emitenta stwarzają podstawę do tego, aby przez pryzmat działalności spółek z Grupy, patrzeć w przyszłość z optymizmem. Sytuacja polskiego górnictwa jest jednak daleka od dobrej. Podstawowym problemem są wysokie zobowiązania i brak płynności finansowej. W końcu sierpnia zadłużenie sięgało 13,5 mld zł, przy należnościach rządu 1,8 mld zł. To powoduje konieczność ponoszenia przez spółki okołogórnictwa 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.

W swojej bieżącej działalności Grupa nie bagatelizuje zagrożeń i ryzyk zidentyfikowanych poniżej, gdyż mogą one mieć wpływ na wyniki kolejnych okresów sprawozdawczych:

#### • Ryzyko dekonunktury 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 dekonunktury. Grupa kontynuuje działania podjęte we wcześniejszych okresach:

- rozszerza zakres działalności produkcyjnej o rynki poza górnicze, 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 III kwartałach 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 dekoninktura zweryfikowała pozycje konkurencyjne firm branży okولوجórnicznej 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, 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.

• **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-górnicznych i każdorazowo w zadaniu mogą wystąpić z tym związane, wcześniej nieprzewidziane trudności. Biorąc pod uwagę powyższe może nastąpić późniejsze przekazanie frontu robót lub wydłużenie prac. Ponadto Zamawiający w określonych przypadkach (m. in.: recesja na rynkach światowych, sytuacja kryzysowa na rynku węgla i stali, niemożliwe a w związku z tym niepełne rozeznanie warunków geologiczno-górnicznych) 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 poziomie umożliwiającym kontynuowanie działalności gospodarczej.

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

Z działalnością spółek z Grupy, zwłaszcza w przypadku wykonywania prac drążeniowych na czynnych obiektach kopalń, wiążą się zagrożenia polegające między innymi na możliwości wystąpienia awarii skutkującej stratami ludzkimi i materialnymi. GK przeciwdziała temu zagrożeniu poprzez stałe szkolenie i nadzór bhp, wyposażanie pracowników w nowoczesny sprzęt ochrony osobistej oraz ubezpieczenie działalności od odpowiedzialności cywilnej.

• **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.

• **Spółka Kobud narażona 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.

**4.10 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 górnictwym spłata zaciągniętych przez spółki z Grupy zobowiązań z tytułu kredytów, obligacji oraz umów leasingowych w III kwartałach 2016 roku następowała z incydentalnymi zakłóceniami. Poziom płynności bieżącej nie jest zadawalający.

Na skutek stosowania przez kontrahentów długich terminów zapłaty 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 nieustannej analizy przez Zarząd, ponieważ ich poziom musi być dostosowany do poziomu nadwyżek generowanych przez Spółkę. W ostatnich okresach były zawierane porozumienia zmieniające terminy.

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 handlowe, również w zakresie terminu zapłaty. Spółka pozostaje w kontakcie z głównymi dostawcami, monitorując, czy poziom zadłużenia mieści się w uzgodnionych z nimi wartościach.

W zakresie zobowiązań publiczno-prawnych Spółka korzysta z możliwych form pomocy państwa w postaci 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, brak uruchomienia kredytu z BGK, 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. Nieznaczny wzrost ilości przetargów ogłaszanych przez spółki węglowe w III kwartałach 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 górnictwego.- 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. Kredyt ten został spłacony w całości w IV kwartale br.

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.

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.

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.

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.

#### **4.11 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.**

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

## 5. ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

### 5.1 Wybrane dane finansowe śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Wybrane dane skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres I kwartału zakończonego 30.09.2016 roku	Okres 01.01.2016- 30.09.2016 PLN	Okres 01.01.2015- 30.09.2015 PLN	Okres 01.01.2016- 30.09.2016 EUR	Okres 01.01.2015- 30.09.2015 EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	44 554	64 466	10 198	15 502
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 749	12 316	1 316	2 962
Zysk (strata) brutto	1 508	11 818	345	2 842
Zysk (strata) netto	888	9 540	203	2 294
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 160	25 014	494	6 015
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 648	-4 115	-606	-990
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	316	-16 785	72	-4 036
Przepływy pieniężne netto razem	-172	4 114	-39	989
	Stan na 30.09.2016 PLN	Stan na 31.12.2015 PLN	Stan na 30.09.2015 EUR	Stan na 31.12.2015 EUR
Aktywa razem	189 264	180 396	43 892	42 332
Aktywa trwałe	128 558	129 472	29 814	30 382
Aktywa obrotowe	58 415	48 408	13 547	11 359
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	2 291	2 516	531	590
Kapitał własny	77 244	74 656	17 914	17 519
Kapitał akcyjny	64 468	64 468	14 951	15 128
Zobowiązania i rezerwa na zobowiązania	112 020	105 740	25 979	24 813
- w tym krótkoterminowe	63 517	65 816	14 729	15 444
- w tym długoterminowe	48 503	39 924	11 248	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)	1,20	1,16	0,28	0,27
Rozwodniona wartość księgową na akcję (zł/euro)	1,09	1,16	0,25	0,27
Zysk netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,01	0,15	0,00	0,04
Rozwodniony zysk netto na akcję (zł/euro)	0,01	0,15	0,00	0,04

## 5.2 Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	nota	Stan na dzień	
		30.09.2016	31.12.2015
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>128 558</b>	<b>129 472</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	6.8	95 560	94 643
1.1. Środki trwałe	6.8	95 560	94 643
- budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej		14 730	12 209
- urządzenia techniczne i maszyny		63 933	65 179
- środki transportu		1 335	1 280
- inne środki trwałe		15 562	15 975
2. Wartości niematerialne	6.8	8 033	8 888
2.1. Prawo wieczystego użytkowania		3 551	3 584
2.2. Koszty zakończonych prac rozwojowych		3 774	4 529
2.3. Pozostałe		708	775
3. Inwestycje długoterminowe		17 624	17 665
3.1. Długoterminowe aktywa finansowe		17 624	17 665
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		7 341	8 276
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7 341	8 276
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>58 415</b>	<b>48 408</b>
1. Zapasy	6.6	25 076	20 595
2. Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	6.7	3 069	2 165
2.1. Należności z tytułu dostaw i usług		386	515
2.2. Inne należności		2 683	1 650
3. Należności krótkoterminowe od jednostek pozostałych	6.7	21 168	18 933
3.1. Należności z tytułu dostaw i usług		20 640	17 231
3.2. Należności z tytułu podatku dochodowego		129	177
3.3. Inne należności		399	1 525
4. Aktywa finansowe (udziały i akcje, pożyczki, inne)		356	74
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		358	530
6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		8 388	6 111
6.1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów		1 011	313
6.2. Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kontraktów długoterminowych		7 377	5 798
<b>Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>6.8</b>	<b>2 291</b>	<b>2 516</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>189 264</b>	<b>180 396</b>

	nota	Stan na dzień	
		30.09.2016	31.12.2015
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>77 244</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
4. Kapitał zapasowy		75 542	66 649
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-11 756	-11 756
6. Zysk (strata) netto		888	8 893
<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>112 020</b>	<b>105 740</b>
1. Zobowiązania długoterminowe	6.9	48 503	39 924
1.1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		11 825	12 140
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		84	84
1.3. Kredyty i pożyczki od jednostek powiazanych			127
1.4. Kredyty i pożyczki od jednostek pozostałych		15 197	19 199
1.5. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji		14 841	
1.6. Inne zobowiązania finansowe		517	3 688
1.7. Zobowiązania pozostałe		2 053	
1.8. Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu otrzymanych dotacji		3 986	4 686
2. Zobowiązania krótkoterminowe od jednostek powiazanych	6.9	16 043	5 083
2.1. Kredyty i pożyczki		321	904
2.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		13 170	3 366
2.3. Inne zobowiązania finansowe		558	813
2.3. Pozostałe zobowiązania		1 994	
3. Zobowiązania krótkoterminowe od jednostek pozostałych		47 474	60 733
3.1. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		158	370
3.2. Pozostałe rezerwy		382	415
3.3. Kredyty i pożyczki		15 649	18 735
3.4. Inne zobowiązania finansowe		6 724	4 009
3.5. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji		0	11 100
3.6. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		13 048	12 750
3.7. Pozostałe zobowiązania		10 731	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>189 264</b>	<b>180 396</b>
Wartość księgową	77 244	74 656
Liczba akcji (w szt.)	64 468 029	64 468 029
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	1,20	1,16
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	71 133 029	64 468 029
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)	1,09	1,16

### 5.3 Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z wyników i pozostałych całkowitych dochodów

	nota	Okres 3 miesiące zakończony 30.09.2016	Okres 9 miesiące zakończony 30.09.2016	Okres 3 miesiące zakończony 30.09.2015	Okres 9 miesiące zakończony 30.09.2015
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody ze sprzedaży		14 723	44 554	15 960	64 466
Koszt własny sprzedaży		10 077	35 743	14 733	52 210
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>4 646</b>	<b>8 811</b>	<b>1 227</b>	<b>12 256</b>
Koszty sprzedaży		156	661	520	1 414
Koszty zarządu		1 545	4 915	1 345	4 325
Pozostałe przychody		-1 440	3 322	3 231	22 227
Pozostałe koszty		155	808	362	16 428
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>1 350</b>	<b>5 749</b>	<b>2 231</b>	<b>12 316</b>
Przychody finansowe		24	102	413	4 249
Koszty finansowe		1 097	4 343	1 374	4 747
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>277</b>	<b>1 508</b>	<b>1 270</b>	<b>11 818</b>
Podatek dochodowy		64	620	-908	2 278
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>213</b>	<b>888</b>	<b>2 178</b>	<b>9 540</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej					
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>213</b>	<b>888</b>	<b>2 178</b>	<b>9 540</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>					
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat przeszacowanie nieruchomości na dzień zmiany sposobu użytkowania (MSR 40 par. 62)		0	0	0	0
korekta z tyt. odroczonego podatku dochodowego					
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat		0	0	0	0
<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>213</b>	<b>888</b>	<b>2 178</b>	<b>9 540</b>

Zysk netto przypadający na:

Akcjonariuszy jednostki dominującej

Udziały niedające kontroli

Całkowity dochód ogółem przypadający na:

Akcjonariuszy jednostki dominującej	213	888	2 178	9 540
Udziały niedające kontroli				

<b>Zysk (strata) na jedną akcję</b>	0,00	0,01	0,03	0,15
<b>(w zł/gr na jedną akcję)</b>				

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

Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:

Zwykły	0,00	0,01	0,03	0,15
Rozwodniony	0,00	0,01	0,03	0,15

Z działalności kontynuowanej :

Zwykły	0,00	0,01	0,03	0,15
Rozwodniony	0,00	0,01	0,03	0,15

## 5.4 Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU (NIEBADANE)

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

	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 2016 roku</b>	64 468	0	-1 700	66 649	-51 898	0	-2 863	74 656
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2016 roku po korektach</b>	64 468	0	-1 700	66 649	-51 898	0	-2 863	74 656
Wynik netto za rok obrotowy							888	888
Sprzedaz akcji własnych			1 700					1 700
Reklasyfikacja - podział wyniku				8 893			-8 893	0
<b>Całkowite dochody razem</b>							<b>888</b>	
<b>Stan na dzień 30 września 2016 roku</b>	64 468	0	0	75 542	-51 898	0	-10 868	77 244

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

	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>	64 468	0	-11 195	5 851	-51 898	0	60 798	68 024
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2015 roku po korektach</b>	64 468	0	-11 195	5 851	-51 898	0	60 798	68 024
Wynik netto za rok obrotowy							9 540	9 540
Reklasyfikacja - podział wyniku				60 798			-60 798	0
<b>Całkowite dochody razem</b>							9 540	9 540
<b>Stan na dzień 30 września 2015 roku</b>	64 468	0	-11 195	66 649	-51 898	0	9 540	77 564

## 5.5 Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

RPP	Okres 12 m-cy zakończony	
	30.09.2016	30.09.2015
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 508</b>	<b>11 818</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>603</b>	<b>13 196</b>
Amortyzacja	6 643	5 923
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 909	2 556
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	49	-526
Zmiana stanu rezerw	-245	-400
Zmiana stanu zapasów	-4 481	6 691
Zmiana stanu należności	-5 079	8 165
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 495	-12 746
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 863	-941
Inne korekty	175	4 474
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>2 111</b>	<b>25 014</b>
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	49	
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>2 160</b>	<b>25 014</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>2 469</b>	<b>1 910</b>
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	521	
Zbycie aktywów finansowych- powiązane	50	1 910
Dywidendy i udziały w zyskach	1 895	
Splata pożyczek	3	
<b>Wydatki</b>	<b>5 117</b>	<b>6 025</b>
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 831	4 776



Wydatki na aktywa finansowe	2	
Pozyczki udzielone - powiązane	284	
Inne wydatki inwestycyjne		1 249
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-2 648</b>	<b>-4 115</b>
<b>DZIAŁALNOŚCI FINANSOWA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>35 590</b>	<b>18 199</b>
Kredyty i pożyczki	7 690	18 192
Emisja dłużnych papierów wartościowych	4 000	
Inne wpływy finansowe	23 900	7
<b>Wydatki</b>	<b>35 274</b>	<b>34 984</b>
Spląty kredytów i pożyczek	15 507	16 840
Wykup dłużnych papierów wartościowych	150	
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 639	14 335
Odsetki	2 908	3 806
Inne wydatki finansowe	14 070	3
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>316</b>	<b>-16 785</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-172</b>	<b>4 114</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-172</b>	<b>4 114</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>530</b>	<b>1 998</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:</b>	<b>358</b>	<b>6 112</b>

## 6. INFORMACJA DODATKOWA 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.

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

Sprawozdanie za III kwartał 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.

#### Przyjęte zasady rachunkowości oraz zmiany MSSF

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 ujednotolica wymogi dotyczące ujmowania przychodów (1 stycznia 2018);
- MSSF 16 Leasing Standard znosi rozróżnienie na leasing operacyjny i leasing finansowy. Wszystkie umowy spełniające definicje leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy (1 stycznia 2019);
- Zmiany do MSR 12 Doprecyzowanie sposobu rozliczania aktywów z tytułu odroczonego podatku dotyczącego niezrealizowanych strat (1 stycznia 2017);
- Zmiany do MSR 7 Inicjatywa dotycząca zmian w zakresie ujawnień (1 stycznia 2017);
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia (Data nie została określona);
- Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji (1 stycznia 2018)

Emitent zamierza przyjąć wymienione powyżej nowe standardy oraz zmiany standardów i interpretacji MSSF opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lecz nieobowiązujące na dzień sprawozdawczy zgodnie z datą ich wejścia w życie.

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR ) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w roku 2016

- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” –Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” –Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” –Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Ww. standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

#### **Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Emitenta:**

a) Nowy standard MSSF 9 Instrumenty finansowe dokonuje fundamentalnych zmian w klasyfikacji, prezentacji i wycenie instrumentów finansowych. W ramach standardu wprowadzony zostanie między innymi nowy model oceny utraty wartości, który będzie wymagał bardziej terminowego ujmowania oczekiwanych strat kredytowych oraz zaktualizowane zasady stosowania rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany te mają na celu przede wszystkim dostosowanie wymagań z zakresu zarządzania ryzykiem, umożliwiając sporządzającym sprawozdania lepsze odzwierciedlenie.

b) Nowy standard MSSF 15 Przychody z umów z klientami ma za zadanie ujednoczyć zasady ustalania przychodów (za wyjątkiem specyficznych przychodów regulowanych w innych MSSF/MSR) oraz wskazać zakres wymagań ujawnień. Analiza wpływu standardu nie została jeszcze zakończona, tym niemniej wstępna ocena wskazuje, iż nie powinien on mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Emitenta.

c) Nowy standard MSSF 16 Leasing zmienia zasady ujmowania umów, spełniających definicję leasingu. Główną zmianą jest odejście od podziału na leasing finansowy i operacyjny. Wszystkie umowy spełniające definicję leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy. Wdrożenie standardu będzie miało następujący efekt:

- w sprawozdaniu z sytuacji finansowej: wzrost wartości niefinansowych aktywów trwałych oraz zobowiązań finansowych, w sprawozdaniu z całkowitych dochodów: zmniejszenie kosztów operacyjnych (innych niż amortyzacja), wzrost kosztów amortyzacji oraz kosztów finansowych

Zastosowanie standardu nie powinno mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Emitenta.

Pozostałe standardy oraz ich zmiany nie powinny mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Emitenta .

#### **METODA SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH**

Emitent sporządza sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych poprzez sumowanie odpowiednich pozycji rachunków przepływów pieniężnych jednostki nadrzędnej oraz jednostek objętych metodą konsolidacji pełnej oraz dokonanie korekt konsolidacyjnych tych sum .

#### **ZAŁOŻENIA DOTYCZĄCE SZACUNKÓW**

Sporządzenie sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu Jednostki Dominującej ujęcia ocen i szacunków, które mają wpływ na zastosowane zasady rachunkowości oraz wykazywane aktywa, pasywa przychody oraz koszty. Rzeczywiste wartości tych pozycji mogą się różnić od wartości szacowanych. Oceny i szacunki weryfikowane są na bieżąco. Obszary podlegające ocenom i szacunkom wpływające na sprawozdanie finansowe są następujące:

- podatek odroczony – wyliczany jest przy zastosowaniu metody bilansowej, w oparciu o różnice przejściowe pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań ustaloną dla celów księgowych a ich wartością podatkową; aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w wyniku finansowym przy zachowaniu zasady wysokiego prawdopodobieństwa odwrócenia przejściowych różnic ujemnych i realizację tego aktywa; oceny wykorzystania strat podatkowych dokonuje Zarząd na podstawie szacowanych zysków z działalności podstawowej - w szczególności eksportowej, w ramach nowo zawartego kontraktu na terytorium Czarnogóry; przewiduje się całkowite wykorzystanie straty podatkowej powstałej w okresie od 2014 roku do III kwartału 2016 roku w wysokości 24 038 tys. zł; uważamy za uzasadnione aktywowanie odroczonego podatku dochodowego z tego tytułu.

- odpisy aktualizujące należności - wartości należności aktualizuje się poprzez dokonanie odpisu aktualizującego uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty; Zarządy Grupy dokonują indywidualnej oceny ryzyka nieściągalności poszczególnych pozycji należności i określają zagrożenie ich spłaty - na tej podstawie ustala się wartość koniecznego odpisu aktualizującego;

- stawki amortyzacyjne - wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych; Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków; w związku z pozyskaniem informacji o okresie ekonomicznej użyteczności środków trwałych, w III kwartale 2016 roku zastosowano metodę szacunkowych wartości odpisów amortyzacyjnych dotyczących zmodernizowanych kombajnów górniczych na kwotę 4 647 tys. zł ; aktualnie przyjęty okres amortyzacji obejmuje rzeczywisty okres konsumpcji modernizacji (ulepszenia) kombajnów - nie są to korekty błędów ani zmiany zasad (polityki) rachunkowości;

- nieruchomości inwestycyjne – szacunek wartości godziwej odzwierciedla warunki rynkowe na koniec okresu sprawozdawczego; aktywem do sprzedaży jest nieruchomość niezabudowana położona w Wyrach (k/Mikołowa) o pow.1,5 ha; w związku z zamiarem jej zbycia Spółka umieściła na działce baner informacyjny.

#### Aktywa przeznaczone do sprzedaży

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

- utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i obrotowych – Zarząd dokonuje oceny czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pojedynczych składników aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne; koszty wynikające z utraty wartości oraz ostrożnej wyceny, 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 nastąpił spadek cen rynkowych zapasów; 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;

odnośnie przydatności środków trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów – w warunkach kryzysu branży górniczej Zarząd podjął działania w zakresie optymalizacji wykorzystania wszystkich zasobów i określił, gdzie zostaną wykorzystane - co ma zapobiec w przyszłości utracie ich wartości; ; Istotna część aktywów zostanie wykorzystana przy uruchomieniu wydobycia boksytów w Czarnogórze:

- rezerwy – rezerwy tworzone są na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwoty można w sposób wiarygodny oszacować; rezerwy wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości;

- wycena realizowanych kontraktów - Emitent oszacowuje wyniki kontraktów co pozwala na prawidłowe ujęcie kosztów zaangażowanych proporcjonalnie poszczególnych umów do przychodów w sprawozdaniu z całkowitych dochodów ; Spółka zależna Kobud nie wyceniała za okresy sprawozdawcze 2015 roku kontraktów; obecnie sporządza i będzie kontynuować wycenę takich umów w ramach ujednoczenia polityki rachunkowości w Grupie Kapitałowej , lecz nie jest w stanie dokonać szacunków retrospektywnie ze względu na brak możliwości wiarygodnego oszacowania budżetów;

### KOREKTY BŁĘDÓW LAT POPRZEDNICH ORAZ INNE KOREKTY ZAPEWNIAJĄCE PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH

Emitent dokonał korekt błędów lat poprzednich oraz zmian w prezentacji danych porównywalnych na 31.12.2015 roku oraz 30.09.2016 roku.

Poniżej zamieszczono wykaz objaśnień do zmian i prezentację ich wpływu na poszczególne elementy sprawozdania finansowego. Jednocześnie informujemy, iż dane na dzień 01.01.2015 roku są danymi porównywalnymi i nie wymagają korekt.

1. prezentacja wartości środki trwałe w budowie i zaliczki w pozycjach poszczególnych grup rodzajowych środków trwałych 3 334 tys. zł

	Stan na dzień po korektach 31.12.2015	Korekta do danych porównawczych	Stan na dzień przed korektami 31.12.20-15	Objaśnienia
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>129 472</b>	<b>0</b>	<b>129 472</b>	
1. Rzeczowe aktywa trwałe	94 643	-24	94 667	
1.1. Środki trwałe	94 643	3 310	91 333	1
- grunty	0	0	0	
- budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	12 209	539	11 670	1
- urządzenia techniczne i maszyny	65 179	2 620	62 559	1
- środki transportu	1 280		1 280	
- inne środki trwałe	15 975	151	15 824	1
1.2. Środki trwałe w budowie	0	-3 329	3 329	1
1.3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	-5	5	1
2. Wartości niematerialne	8 888	24	8 864	
2.1. Prawo wieczystego użytkowania	3 584		3 584	
2.2. Koszty zakończonych prac rozwojowych	4 529		4 529	
2.3. Pozostałe	775	24	751	1
3. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0		0	
4. Należności długoterminowe	0		0	

4.1. Od jednostek powiązanych	0	0
4.2. Od jednostek pozostałych	0	0
5. Inwestycje długoterminowe	17 665	17 665
5.1. Nieruchomości	0	0
5.2. Wartości niematerialne	0	0
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe	17 665	17 665
5.4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 276	8 276
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 276	8 276
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>48 408</b>	<b>48 408</b>
1. Zapasy	20 595	20 595
2. Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	2 165	2 165
2.1. Należności z tytułu dostaw i usług	515	515
2.2. Inne należności	1 650	1 650
3. Należności krótkoterminowe od jednostek pozostałych	18 933	18 933
3.1. Należności z tytułu dostaw i usług	17 231	17 231
3.2. Należności z tytułu podatku dochodowego	177	177
3.3. Inne należności	1 525	1 525
4. Aktywa finansowe (udziały i akcje, pożyczki, inne)	74	74
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	530	530
6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 111	6 111
6.1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	313	313
6.2. Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kontraktów długoterminowych	5 798	5 798
	0	
<b>Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>2 516</b>	<b>2 516</b>
	0	
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>180 396</b>	<b>180 396</b>

### Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej - pasywa

	Stan na dzień po korektach 31.12.2015	Korekta do danych porównawczych	Stan na dzień przed korektami 31.12.2015	Objaśnienia
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>74 656</b>	<b>0</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	66 649		66 649	

5. Kapitał z aktualizacji wyceny	0		
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	0		
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-11 756		-11 756
6. Zysk (strata) netto	8 893		8 893
<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>105 740</b>	<b>0</b>	<b>105 740</b>
1. Zobowiązania długoterminowe	39 924	0	39 924
1.1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 140		12 140
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	84		84
1.3. Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych	127		127
1.4. Kredyty i pożyczki od jednostek pozostałych	19 199		19 199
1.5. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	0		
1.6. Inne zobowiązania finansowe	3 688		3 688
1.7. Zobowiązania pozostałe	0		
1.8. Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu otrzymanych dotacji	4 686		4 686
2. Zobowiązania krótkoterminowe od jednostek powiązanych	5 083	0	5 083
2.1. Kredyty i pożyczki	904		904
2.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 366		3 366
2.3. Inne zobowiązania finansowe	813		813
2.3. Pozostałe zobowiązania	0		
3. Zobowiązania krótkoterminowe od jednostek pozostałych	60 733	0	60 733
3.1. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	370		370
3.2. Pozostałe rezerwy	415		415
3.3. Kredyty i pożyczki	18 735		18 735
3.4. Inne zobowiązania finansowe	4 009		4 009
3.5. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	11 100		11 100
3.6. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 750		12 750
3.7. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0		0
3.7. Pozostałe zobowiązania	12 687		12 687
3.8. Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu otrzymanych dotacji	667		667
3.9. Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kontraktów długoterminowych	0		0
<b>Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia</b>			
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>180 396</b>	<b>0</b>	<b>180 396</b>



## 6.2 Stwierdzenie, czy sprawozdanie finansowe podlegało przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych

Sprawozdanie za III kwartał 2016 roku podlegało przekształceniom w celu zapewnienia porównywalności danych. Opis zmian zamieszczono w punkcie 6.1.

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

Spółka nie dokonała zmian zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w okresach objętych sprawozdaniem.

## 6.4 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 III kwartale 2016 roku Spółka nie dokonała korekt błędów podstawowych.

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

W III kwartale 2016 roku w działalności Bumech nie zaobserwowano sezonowości oraz cykliczności.

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

### ZMIANA WARTOŚCI SZACUNKOWYCH ZAPASÓW

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	30.09.2016	31.12.2015
a) materiały	11 553	9 672
b) półprodukty i produkty w toku	7 026	10 658
c) produkty gotowe	8 509	1 945
d) towary		45
<b>Zapasy brutto</b>	<b>27 088</b>	<b>22 320</b>
e) odpisy aktualizujące wartość zapasów	2 012	1 725
<b>Zapasy netto</b>	<b>25 076</b>	<b>20 595</b>

Wyszczególnienie	Stan na dzień		korekty do stanu porównywalnego	Stan na
	30.09.2016	31.12.2015		dzień 31.12.2015
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na początek okresu</b>	<b>1 725</b>	<b>461</b>		<b>461</b>
1. Materiały				
- stan na początek okresu	1 175	461		461
- zwiększenia		714	-550	1 264
- zmniejszenia	885			

- stan na koniec okresu	290	1 175	-550	1 725
2.Produkty gotowe				
- stan na początek okresu	550	0		0
- zwiększenia	1 172	550	550	
- zmniejszenia				
- stan na koniec okresu	1 722	550	550	0
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu</b>	<b>2 012</b>	<b>1 725</b>		<b>1 725</b>

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

#### ZMIANA WARTOŚCI SZACUNKOWYCH NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	30.09.2016	31.12.2015
a) Wobec jednostek powiązanych	3 069	2 165
- należności z tytułu dostaw i usług	386	515
- należności inne	2 683	1 650
b) Wobec jednostek pozostałych	21 168	18 933
- z tytułu dostaw i usług	20 640	17 231
- z tytułu podatku dochodowego	129	177
- z tytułu pozostałych podatków		60
- inne	399	1 465
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>24 237</b>	<b>21 098</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	15 376	15 655
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>39 613</b>	<b>36 753</b>

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	30.09.2016	31.12.2015
a) Wobec jednostek powiązanych	3 069	2 165
- należności z tytułu dostaw i usług	386	515
- należności inne	2 683	1 650
b) Wobec jednostek pozostałych	21 168	18 933
- z tytułu dostaw i usług	20 640	17 231
- z tytułu podatku dochodowego	129	177
- z tytułu pozostałych podatków		60
- inne	399	1 465
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>24 237</b>	<b>21 098</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	15 376	15 655
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>39 613</b>	<b>36 753</b>

#### ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KTÓTKOTERMINOWYCH

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	30.09.2016	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</b>	<b>wartość</b>		
<b>krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>należności</b>	<b>15 376</b>	<b>15 655</b>

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

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	30.09.2016	31.12.2015
a) do 1 miesiąca	3 620	558
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	198	2 020
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	462	4 179
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		11 987
e) powyżej 1 roku	15 434	12
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane razem (brutto)</b>	<b>19 714</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>4 338</b>	<b>3 101</b>

#### 6.8 Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

##### ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) I WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH W OKRESIE OD 01.01.2016 DO 30.09.2016

	Stan na			Amortyzacja	Stan na		Korekty do stanu porównywalnego	Stan na 31.12.2015
	30.09.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia		31.12.2015			
	103 593	7 232	528	6 642	103 531		103 531	
<b>1. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>95 560</b>	<b>7 177</b>	<b>528</b>	<b>5 732</b>	<b>94 643</b>	<b>-24</b>	<b>94 667</b>	
1.1. Środki trwałe	95 560	7 177	528	5 732	94 643	3 310	91 333	
- grunty	0					0		
- budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	14 730	2 777		256	12 209	539	11 670	

- urządzenia techniczne i maszyny	63 933	3 962	528	4 680	65 179	2 620	62 559
- środki transportu	1 335	263		208	1 280	0	1 280
- inne środki trwałe	15 562	175		588	15 975	151	15 824
Środki trwałe w budowie						-3 329	3 329
Zaliczki na ST						-5	5
<b>2. Wartości niematerialne</b>	<b>8 033</b>	<b>55</b>	<b>0</b>	<b>910</b>	<b>8 888</b>	<b>24</b>	<b>8 864</b>
2.1. Prawo wieczystego użytkowania	3 551			33	3 584	0	3 584
2.2. Koszty zakończonych prac rozwojowych	3 774			755	4 529	0	4 529
2.3. Pozostałe	708	55		122	775	24	751

**AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY**

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	30.09.2016	31.12.2015
Aktywa finansowe		50
Grunty	2 466	2 466
Zmiana wartości szacunkowych	175	
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży, razem</b>	<b>2 291</b>	<b>2516</b>

**6.9 Struktura długo i krótkoterminowych zobowiązań.**
**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE BEZ REZERW**

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	30.09.2016	31.12.2015
a) Wobec jednostek powiązanych		127
b) Wobec pozostałych jednostek	32 608	23 014
- kredyty i pożyczki	15 197	19 199
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	517	3 688
· -zobowiązania z tyt. leasingu	517	3 688
- zobowiązania z tyt. Emisji dłużnych papierów wartościowych	14 841	0
- inne zobowiązania	2 053	0
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>32 608</b>	<b>23 014</b>

**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY**

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	30.09.2016	31.12.2015
a) do 1 roku		
b) powyżej 1 roku do 3 lat	32 608	23 014
c) powyżej 3 do 5 lat		
d) powyżej 5 lat		
<b>Zobowiązania długoterminowe wraz z częścią krótkoterminową, razem</b>	<b>32 608</b>	<b>23 014</b>

## ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	30.09.2016	31.12.2015
a) Wobec jednostek powiązanych	16 043	5 083
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13 170	3 366
- kredyty i pożyczki	321	904
- inne zobowiązania finansowe	558	
- pozostałe zobowiązania	1 994	813
b) Wobec pozostałych jednostek	46 152	59 281
- kredyty i pożyczki:	15 649	18 735
- z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	0	11 100
- inne zobowiązania finansowe ( leasing , faktoring )	6 724	4 009
- z tyt. dostaw i usług	13 048	12 750
- z tyt. wynagrodzeń	1 030	1 114
- z tyt. podatków, ceł i ubezpieczeń i innych świadczeń	5 815	6 912
- pozostałe	3 886	4 661
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>62 195</b>	<b>64 364</b>

## ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE Z TYTUŁU LEASINGU

BUMECH S.A. użytkuje część sprzętu produkcyjnego oraz środków transportu na podstawie umów leasingu finansowego. Średni okres obowiązywania umowy leasingu wynosi 3 lata. BUMECH S.A. 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	
	30.09.2016	31.12.2015
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	517	3 688
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	3 993	4 009
<b>RAZEM</b>	<b>4 510</b>	<b>7 697</b>

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego brutto - minimalne opłaty leasingowe:	30.09.2016	31.12.2015
Do 1 roku	3 993	4 009
Od 1 roku do 5 lat	517	3 688
Ponad 5 lat		
Razem	4 510	7 697
Minus przyszłe opłaty finansowe z tytułu leasingu finansowego		
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych (wartość bieżąca zobowiązań z tyt. leasingu finansowego)</b>	<b>4 510</b>	<b>7 697</b>

Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych (wartość bieżąca zobowiązań z tyt. leasingu finansowego)	30.09.2016	31.12.2015
Do 1 roku	3 993	4 009
Od 1 roku do 5 lat	517	3 688
Ponad 5 lat	0	0
<b>Razem</b>	<b>4 510</b>	<b>7 697</b>

<b>STRUKTURA WALUTOWA ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU LEASINGU</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
a) w walucie polskiej	<b>4 510</b>	<b>7 697</b>
<b>Zobowiązania z tyt. leasingu, razem</b>	<b>4 510</b>	<b>7 697</b>

### **6.9 Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**

Poza czynnikami przedstawionymi w pozostałej części niniejszego Raportu okresowego nie wystąpiły inne czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta w okresie od 1.01.2016 do 30.09.2016 roku.

### **6.10 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.**

W okresie od 1.01.2016 do 30.09.2016 roku dokonano korekt dotyczących lat ubiegłych i przedstawiono w pkt 6.1

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

W okresie od 1.01.2016 do 30.09.2016 roku Emitent nie dokonał istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

### **6.12 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta**

Spółka w III kwartałach 2016 roku aktywnie poszukiwała nowych kontraktów i uczestniczyła w ogłaszanych przetargach. Okres ten to kolejne podpisane umowy przez Bumech. Zostały one przedstawione w punkcie 7.7 niniejszego Raportu.

Celem dywersyfikacji działalności Emitent podjął aktywne działania zmierzające do wejścia ze swoją ofertą na rynki zagraniczne. Starania Spółki zostały uwieńczone 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 Emitent spodziewa się stabilnych, wieloletnich przychodów.

Mimo braku postawienia do chwili obecnej do dyspozycji Spółki środków przez BGK z tytułu kredytu eksportowego, Emitentowi własnymi siłami udało się zrealizować prace przygotowawcze do uruchomienia wydobycia boksytu w Czarnogórze, co pozwoliło rozpocząć w październiku br. wydobycie rudy aluminium. W efekcie powyższego nastąpi dywersyfikacja działalności Bumech i całej Grupy poprzez wejście na nowy rynek – nowy zarówno pod względem terytorialnym (eksport) jak i sektorowym (wyjście poza węgiel kamienny). Ponadto osiąganie przychodów z kontraktu czarnogórskiego w dużym stopniu powinno wpłynąć na poprawę płynności Spółki, gdyż określone w nim terminy płatności wynoszą 7 dni, a więc znacznie krótsze 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.

Poza powyższym w okresie objętym niniejszym Raportem Grupa kontynuowała prowadzoną przez siebie działalność gospodarczą. Wszystkie znaczące informacje związane z funkcjonowaniem GK w III kwartałach 2016 r. dostępne są na stronach internetowych pod adresami: [www.bumech.pl](http://www.bumech.pl).

### **6.13 Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, 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 w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)**

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

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

W III kwartałach 2016 roku nie wystąpiło niespłacenie przez którąkolwiek spółkę z Grupy 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 zazwyczaj przychylnie odnoszą się do ewentualnych propozycji Spółki w zakresie wydłużenia terminów spłaty.

### **6.15 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.**

W okresie sprawozdawczym Emitent ani jednostki od niego zależne nie zawierały transakcji na warunkach innych niż rynkowe z podmiotami powiązanymi. Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w punkcie 3.13 niniejszego Raportu.

### **6.16 Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych 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 zmniejszenia 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.

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 przesuwają 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.

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.

W III kwartałach 2016 roku Bumech dokonał wypłaty odsetek z tytułu wyemitowanych obligacji w łącznej kwocie 486.260,88. zł.

#### **6.17 Informacja dotyczące wypłaconej (lub zdeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane**

W okresie sprawozdawczym jednostka dominująca Bumech S.A. nie wypłacała ani też nie deklarowała dywidendy.

W III kwartałach 2016 roku Kobud wypłacił dywidendę za rok 2014 na rzecz Bumech w wysokości 1 650 tys. zł, a za rok 2015 – 165 tys. zł.

Ponadto dnia 21.06.2016 roku Zgromadzenie Wspólników Przedsiębiorstwa „Kobud” Sp. z o.o. (obecnie KOBUD S.A) postanowiło o wypłacie z zysku za rok obrotowy 2015 kwoty 3 240 tys. zł dywidendy, obniżając ją decyzją z dnia 09.08.2016 roku do poziomu 1 644 tys. zł. Bumech jako jedyny akcjonariusz otrzyma ją w całości.

#### **6.18 Wskazanie zdarzeń, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta**

W IV kwartale 2016 roku Katowicki Holding Węglowy SA (dalej: Zamawiający) dokonał wyboru najkorzystniejszej oferty w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego prowadzonego w trybie przetargu nieograniczonego pt.: „Wykonanie wyrobisk przygotowawczych dla rozcięcia ściany 10b-S w pokładzie 510 na poziomie 900 dla KHW SA KWK Murcki-Staszic”. Złożyło ją Konsorcjum w składzie: Emitent (Lider Konsorcjum) oraz TRANS-JAN Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (Uczestnik Konsorcjum) z ceną 34 641 207,71 zł brutto (raport bieżący nr 74/2016 z dnia 24.11.2016 roku).

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego Emitent zawarł też umowę na wykonanie wyrobisk przygotowawczych dla rozcięcia ściany wydobywczej tzw. ściany nr. 333 w pokł. 330 w partii wschodniej obszaru górniczego zleconych przez Zamawiającego, w zakładzie górnym KWK

„SILESIA” o łącznej wartości 2 376 265,29 zł brutto (raport bieżący nr 76/2016 z dnia 25.11.2016 roku).

Ponadto w IV kwartale 2016 roku Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. (dalej: Zamawiający) dokonał wyboru najkorzystniejszej oferty w przetargu nieograniczonym pt.: „Wykonanie rozcinki ściany III w pokładzie 408/3 dla JSW SA KWK „Knurów-Szczygłowice” Ruch Szczygłowice.” Złożyło ją Konsorcjum w składzie: TECHGÓR Sp. z o.o. z siedzibą w Suszcu (Lider Konsorcjum), Emitent (Uczestnik Konsorcjum) oraz EKSPLO-TECH Sp. z o.o. z siedzibą w Suszcu (Uczestnik Konsorcjum) z ceną 22 632 000,00 zł brutto. (raport bieżący nr 77/2016 z dnia 29.11.2016 roku).

#### **6.19 Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

<i>J.m. (tys. zł)</i>	<i>Stan na 31.12.2015</i>	<i>Zwiększenia w okresie od 01.01.2016 do 30.09.2016</i>	<i>Zmniejszenia</i>	<i>Stan na 30.09.2016</i>
<b>Bumech SA<sup>1</sup></b>	15 446	8 911	833	23 524

<sup>1</sup> Na zobowiązania warunkowe składają się zobowiązanie z tytułu podatku od towarów i usług wynikające z ostatecznej decyzji UKS w Katowicach, od której Emitent wniósł skargę do WSA w Gliwicach, przystąpienie do długu, sprawa sądowa byłego pracownika o odszkodowanie, poręczenia kredytów

Należności warunkowe w Bumech nie występują.

## **7. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **7.1 Opis Grupy Kapitałowej Emitenta**

Szczegółowy skład Grupy Kapitałowej Emitenta został przedstawiony w punkcie 4.1 niniejszego Raportu.

### **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 III kwartał 2016 roku					Struktura akcjonariatu na dzień publikacji raportu okresowego za I półrocze 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>	9 781 100	9 781 100	Raport bieżący nr 24/2016 oraz 72/2016	15,17	15,17	10 327 346	10 327 346	Raport bieżący nr 45/2016	16,02	16,02
<b>G Investments Sp. z o.o. (wraz ze Zdzisławem Gdaniec)**</b>	9 987 072	9 987 072	Raport bieżący nr 74/2016	15,49	15,49	9 992 050	9 992 050	Raport bieżący nr 53/2016	15,50	15,50
<b>Edward Brzózko</b>	3 819 930	3 819 930	Raport bieżący 45/2016	5,93	5,93	3 819 930	3 819 930	Raport bieżący 45/2016	5,93	5,93
<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 półrocze 2016 roku do dnia publikacji niniejszego Raportu Fundacja Przystań w Ścinawie zmniejszyła zaangażowanie w akcje Bumech o 546 246 sztuk. Ponadto G Investments Sp. z o.o. (wraz ze Zdzisławem Gdaniec) zmniejszyło nieznacznie zaangażowanie o 4 978 sztuk akcji.

Poza powyższym 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**

Akcjonariusz	Zestawienie na dzień publikacji raportu za III kwartały 2016 roku			Zestawienie na dzień publikacji raportu za I półrocze 2016 roku		
	Liczba akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna	Źródło informacji	Liczba akcji	Wartość nominalna
Marcin Sutkowski – Prezes Zarządu*	171 000	171 000	Informacja Akcjonariusza z 23.11.2016 r.	171 000	171 000	Informacja Akcjonariusza z 19.09.2016 r.
Dariusz Dźwigot – Wiceprezes Zarządu	33 500	33 500	Informacja Akcjonariusza z 23.11.2016 r.	33 500	33 500	Informacja Akcjonariusza z 19.09.2016 r.
Łukasz Kliszka - Członek Zarządu**	15 659	15 659	Informacja Akcjonariusza z 24.11.2016 r.	15 659	15 659	Informacja Akcjonariusza z 19.09.2016 r.
Dorota Giżewska – Wiceprzewodnicząca RN*	0	0	Informacja z 24.11.2016 r.	0	0	Informacja z dnia 20.09.2016 r.
Alicja Sutkowska – Członek RN	0	0	Informacja z 24.11.2016 r.	0	0	Informacja z dnia 21.09.2016 r.
Anna Brzózko – Jaworska - Członek RN	0	0	Informacja z 23.11.2016 r.	0	0	Informacja z dnia 21.09.2016 r.
Łukasz Rosiński – Członek RN***	100	100	Informacja Akcjonariusza z 24.11.2016 r.	100	100	Informacja Akcjonariusza z 19.09.2016 r.
Kamila Kliszka****	0	0	Informacja z 25.11.2016 r.	0	0	Informacja z 19.09.2016 r.
Michał Kwiatkowski	0	0	Informacja z 23.11.2016 r.	0	0	Informacja z 19.09.2016 roku
Marcin Rudzki	0	0	Informacja z 23.11.2016 r.	0	0	Informacja z 19.09.2016 roku

\*Fundacja Przyszań 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.

\*\* Pan Łukasz Kliszka był Członkiem Zarządu Emitenta do dnia 11.10.2016 roku i ilość posiadanych prze niego akcji obrazuje stan na ten dzień.

\*\*\* G Investments Sp. z o.o. do sierpnia br. był podmiotem powiązaniem z Emitentem poprzez Pana Łukasza Rosińskiego – Prezesa Zarządu tej spółki oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej Bumech. G Investments Sp. z o.o. posiada 8 617 577 sztuk akcji Spółki.

\*\*\*\* Małżonek Pani Kamili Kliszki - Pan Łukasz Kliszka posiada 15 659 szt. akcji Bumech.

W okresie od przekazania skonsolidowanego raportu okresowego za I półrocze 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:

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

Poręczenia udzielone przez Bumech:

Lp.	Wierzyciel	Dłużnik	Początkowa kwota długu	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. Tymczasem od maja na światowym rynku węgla ceny rosną - głównie dzięki Chinom (nałożono tam na krajowe kopalnie ograniczenia produkcji i zaostrzono przepisy w zakresie transportu lądowego, co przełożyło się na zwiększenie stawek frachtowych).

24.11.2016 roku cena węgla energetycznego w portach ARA osiągnęła niespełna 90 USD za tonę węgla o określonych parametrach - to prawie dwa razy więcej od minimów cenowych z wiosny tego roku.

Na rynku spot, po raz pierwszy od 2011 roku, w listopadzie br. cena węgla koksowego przebiła pułap 300 USD. Znaczącym producentem węgla koksowego jest jeden z naszych głównych kontrahentów, czyli Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. (dalej: JSW). Władze JSW zaznaczyły, że ze względu na rosnący popyt chcą się skupić na produkcji właśnie węgla koksującego, osiągając poziom 80 proc. w roku 2020, rezygnując z energetycznego. W tym celu zapowiedziały modernizację zakładów przerobczych. Prace uda się zrealizować m.in. dzięki środkom pozyskanym z Funduszu Restrukturyzacji Przedsiębiorców (290 mln zł).

*„W sierpniu po raz pierwszy od kilku lat średnia cena zbytu węgla z polskich kopalń była wyższa od średniego kosztu produkcji, o złotówkę na każdej tonie - wynika z danych katowickiego oddziału Agencji Rozwoju Przemysłu (ARP). To zasługa wzrostu cen węgla koksowego.(...)”*

*Dyr. Paszcza zaznaczył, że uśrednione dane nie są do końca miarodajne dla sytuacji całego górnictwa, ponieważ zauważalny wzrost cen dotyczy przede wszystkim węgla koksowego (jego producentem jest głównie Jastrzębska Spółka Węglowa - PAP), natomiast w segmencie węgla energetycznego, choć jego międzynarodowe ceny również rosną, nie ma to bezpośredniego przełożenia na sytuację i wyniki producentów. (...)*

*Szef katowickiego oddziału ARP zastrzegł, że o ile wzrost światowych cen węgla koksowego szybko, w perspektywie trzech miesięcy, przekłada się na ceny polskiego producenta, o tyle węgiel energetyczny trafia z kopalń do energetyki w ramach dłuższych kontraktów, gdzie ruchy cen na świecie nie mają podstawowego znaczenia.” – Fragment publikacji zamieszczonej na stronie internetowej pod adresem: <http://biznes.pap.pl/pl/news/all/info/1729349,srednia-cena-zbytu-węgla-w-sierpniu-po-raz-pierwszy-była-wyższa-od-kosztu---arp>*

Analitycy oczekują, że kurs węgla koksowego pozostanie powyżej 200 USD/t przez następnych 12 miesięcy, dopóki Chiny będą kontynuowały dotychczasową politykę. W ubiegłym tygodniu RBC Capital Markets podwyższył prognozę cen na lata 2017-2018 o ponad 50 proc. Tłumaczy to oczekiwaną niedostateczną podażą, która miałaby trwać do zrównoważenia rynku za ok. trzy lata. Jastrzębska Spółka Węglowa ocenia sytuację odmiennie. Uważa, że ostatnie zmiany cen węgla mają charakter krótkookresowy i wynikają z jednorazowych zdarzeń na świecie.

Fakty są takie, że skonsolidowane przychody JSW ze sprzedaży w trzecim kwartale wzrosły w stosunku do drugiego kwartału o 12 proc., osiągając poziom 1,7 mld złotych. Ponadto istotnym czynnikiem stabilizującym sytuację w tej spółce było podpisanie w sierpniu br. porozumienia z Obligatariuszami. Jeśli chodzi o Polską Grupę Górniczą Sp. z o.o. (dalej: PGG), to w październiku br. zdołała ona wypracować zysk w wysokości 15 mln zł. Zbliżonego wyniku spółka spodziewa się także w listopadzie oraz grudniu. Tę wiadomość przekazał 22 listopada wiceminister energii Grzegorz Tobiszowski. Ponadto PGG od września br. wprowadziła podwyżki cen wszystkich sortymentów węgla dla odbiorców o ok. 8 proc.

To bardzo ważne trendy na rynku, na którym działa Bumech, ponieważ mają kluczowe znaczenie dla jej działalności. Lepsza kondycja producentów węgla powinna przełożyć się na skrócenie terminów płatności, jak również na wzrost inwestycji w wydobywanie.

Należy podkreślić, że poza wzrostem cen węgla na rynkach światowym, co jest bardzo dobrym prognostykiem na przyszłość w kontekście działalności spółki, postępują – w niezbyt zadawalającym tempie - procesy restrukturyzacyjne w branży górniczej w Polsce. Komisja Europejska (dalej: KE) uznała rządowy plan wydatkowania 7,95 mld zł na pomoc dla zamykanych kopalń węgla w Polsce do 2018 r. za zgodny z zasadami Unii Europejskiej. Zdaniem KE wsparcie takie "nie zaburzy nadmiernie" reguł konkurencji - poinformowało 18.11.2016 roku biuro prasowe KE. Decyzja w sprawie wyboru



wariantu naprawczego dla Katowickiego Holdingu Węglowego ma zapaść do końca roku. Rozważane jest dalsze samodzielne działanie holdingu, bądź jego fuzja z PGG. Na obradach Zespołu Trójstronnego do spraw Bezpieczeństwa Socjalnego Górników siódmego listopada br. z udziałem wiceministra energii Grzegorza Tobiszowskiego przyjęto wspólne stanowisko dotyczące obciążeń publiczno-prawnych górnictwa węgla kamiennego - z postulatem zmniejszenia tych obciążeń, które w chwili obecnej są bardzo wysokie (średnie obciążenie jednej tony węgla z tytułu różnych danin wynosi ok. 100 zł).

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. Ponadto na JSW trwa wyprzedaż nierentownych aktywów w celu poprawy płynności a zarazem ograniczenia kosztów działalności.

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 Spółka upatruje szans na zwiększenie udziału w rynku, zwłaszcza że ilość przetargów ogłaszanych przez śląskie spółki węglowe w III kwartałach 2016 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego nieco wzrosła.

Spółka aktywnie poszukuje nowych kontraktów i uczestniczy w ogłaszanych przetargach. W ocenie Zarządu pozytywny wpływ na wyniki Bumech w najbliższym okresie będzie miało też osiągnięcie przychodów wynikających z już realizowanych i ewentualnie z nowo pozyskanych zleceń, zamówień. W III kwartałach 2016 roku zostały podpisane przez Bumech 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 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 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);
- 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 w ramach konsorcjum na przebudowę wyrobiska – warsztatu hydraulicznego na poziomie 960 o szacunkowej łącznej długości 83 metrów w polu Bogdanka, w kopalni Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. (roboty budowlane) o wartości 2 164 800,00 zł brutto.

Celem dywersyfikacji działalności Emitent podjął aktywne działania zmierzające do wejścia ze swoją ofertą na rynki zagraniczne. Starania Spółki zostały uwieńczone 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.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego Emitent zawarł też umowę na wykonanie wyrobisk przygotowawczych dla rozczęcia ściany wydobywczej tzw. ściany nr. 333 w pokł. 330 w partii wschodniej obszaru górniczego zleconych przez Zamawiającego, w zakładzie górniczym KWK „SILESIA” o łącznej wartości 2 376 265,29 zł brutto (raport bieżący nr 76/2016 z dnia 25.11.2016 roku).

W IV kwartale 2016 roku Katowicki Holding Węglowy SA (dalej: Zamawiający) dokonał wyboru najkorzystniejszej oferty w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego prowadzonego w

trybie przetargu nieograniczonego pt.: „Wykonanie wyrobisk przygotowawczych dla rozcięcia ściany 10b-S w pokładzie 510 na poziomie 900 dla KHW SA KWK Murcki-Staszic”. Złożyło ją Konsorcjum w składzie: Emitent (Lider Konsorcjum) oraz TRANS-JAN Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (Uczestnik Konsorcjum) z ceną 34 641 207,71 zł brutto (raport bieżący nr 74/2016 z dnia 24.11.2016 roku).

Ponadto w IV kwartale 2016 roku Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. (dalej: Zamawiający) dokonał wyboru najkorzystniejszej oferty w przetargu nieograniczonym pt.: „Wykonanie rozczinki ściany III w pokładzie 408/3 dla JSW SA KWK „Knurów-Szczygłowice” Ruch Szczygłowice.” Złożyło ją Konsorcjum w składzie: TECHGÓR Sp. z o.o. z siedzibą w Suszcu (Lider Konsorcjum), Emitent (Uczestnik Konsorcjum) oraz EKSPLO-TECH Sp. z o.o. z siedzibą w Suszcu (Uczestnik Konsorcjum) z ceną 22 632 000,00 zł brutto. (raport bieżący nr 77/2016 z dnia 29.11.2016 roku).

Powyższe okoliczności w ocenie Emitenta stwarzają podstawę do tego, aby przez pryzmat działalności Bumech, patrzeć w przyszłość z optymizmem. Sytuacja polskiego górnictwa jest jednak daleka od dobrej. Podstawowym problemem są wysokie zobowiązania i brak płynności finansowej. W końcu sierpnia zadłużenie sięgało 13,5 mld zł, przy należnościach rzędu 1,8 mld zł. To powoduje konieczność ponoszenia przez spółki okologiczne 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 górnictwa.

W swojej bieżącej działalności Grupa nie bagatelizuje zagrożeń i ryzyk zidentyfikowanych w punkcie 4.9 Raportu, gdyż mogą one mieć wpływ na wyniki kolejnych okresów sprawozdawczych.

#### **7.8 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 górnictwa spłata zaciągniętych przez spółkę zobowiązań z tytułu kredytów, obligacji oraz umów leasingowych w III kwartałach 2016 roku następowała z incydentalnymi zakłóceniami. Poziom płynności bieżącej nie jest zadawalający.

Na skutek stosowania przez kontrahentów długich terminów zapłaty 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 nieustannej analizy przez Zarząd, ponieważ ich poziom musi być dostosowany do poziomu nadwyżek generowanych przez Spółkę. W ostatnich okresach były zawierane porozumienia zmieniające terminy.

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 Bumech do terminów narzucanych przez producentów węgla. Zamówienia są lokowane u dostawców dających najlepsze warunki handlowe, również w zakresie terminu zapłaty. Spółka pozostaje w kontakcie z głównymi dostawcami, monitorując, czy poziom zadłużenia mieści się w uzgodnionych z nimi wartościach.

W zakresie zobowiązań publiczno-prawnych Spółka korzysta z możliwych form pomocy państwa w postaci 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, brak uruchomienia kredytu z BGK, 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. Nieznaczny wzrost ilości przetargów ogłaszanych przez spółki węglowe w III kwartałach 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.

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. Kredyt ten został spłacony w całości w IV kwartale br.

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.

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.

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.

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.

### 7.9 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.

Segmenty działalności dzielimy na:

1. Usługi górnicze – w ramach tego segmentu realizowane są roboty drążeniowe na kopalniach w ramach kontraktów górniczych a także dzierżawa maszyn i urządzeń górniczych.
2. Usługi serwisowe maszyn i urządzeń - w ramach tego segmentu realizowane są usługi serwisowe maszyn górniczych produkcji Bumech jak też innych maszyn górniczych pracujących na kopalniach.
3. Produkcja wyrobów gumowych – w ramach tego segmentu realizowana jest produkcja wyrobów produkowanych w zakładzie w Iwinach, gumowych i gumowo-metalowych.
4. Produkcja wyrobów metalowych – w ramach tego segmentu realizowana jest produkcja wyrobów metalowych po obróbce mechaniczno-ciepłej.
5. Pozostałe – wyżej nie zdefiniowane.

Okres 01.01-30.09.2016						
Rodzaj asortymentu	Produkcja wyrobów gumowych	Produkcja wyrobów metalowych	Usługi górnicze	Usługi serwisowe maszyn i urządzeń	Pozostałe	Razem
Przychody ze sprzedaży	4 589	2 665	31 834	4 046	1 420	44 554
Koszty Segmentu	5 396	1 900	25 444	2 602	400	35 742
Zysk/(strata) segmentu (marża brutto)	-807	765	6 390	1 444	1 020	8 812
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży						5 576
<b>Zysk na sprzedaży</b>						<b>3 236</b>
Pozostałe przychody operacyjne						3 322
Pozostałe koszty operacyjne						808
Przychody finansowe						101
Koszty finansowe						4 343

<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 508</b>
Podatek dochodowy	620
<b>Zysk/(strata) netto</b>	<b>888</b>
Aktywa segmentu	0
Aktywa nieprzypisane	189 264
<b>Razem aktywa</b>	<b>189 264</b>
Pasywa segmentu	0
Pasywa nieprzypisane	189 264
<b>Razem pasywa</b>	<b>189 264</b>

Okres 01.01-30.09.2015						
Rodzaj asortymentu	Produkcja wyrobów gumowych	Produkcja wyrobów metalowych	Usługi górnicze	Usługi serwisowe maszyn i urządzeń	Pozostałe	Razem
Przychody ze sprzedaży	5 854	2 582	45 390	3 702	6 938	64 466
Koszty Segmentu	4 631	2 208	36 437	2 018	6 916	52 210
Zysk/(strata) segmentu (marża brutto)	1 223	374	8 953	1 684	22	12 256
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży						5 739
<b>Zysk na sprzedaży</b>						<b>6 517</b>
Pozostałe przychody operacyjne						22 227
Pozostałe koszty operacyjne						16 428
Przychody finansowe						4 249
Koszty finansowe						4 747
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>						<b>11 818</b>
Podatek dochodowy						2 278
<b>Zysk/(strata) netto</b>						<b>9 540</b>
Aktywa segmentu						0
Aktywa nieprzypisane						189 944
<b>Razem aktywa</b>						<b>189 944</b>
Pasywa segmentu						0
Pasywa nieprzypisane						189 944
<b>Razem pasywa</b>						<b>189 944</b>

Spółka Bumech S.A. w okresie styczeń – wrzesień 2016 roku działała głównie na terenie kraju.

Ujęcie geograficzne przychodów.

Segmenty geograficzne	Przychód (w tys. zł)	Udział (w %)	Przychód (w tys. zł)	Udział (w %)
	III Q 2016 r.	III Q 2016 r.	III Q 2015 r.	III Q 2015 r.

<b>Kraj</b>	42 345	95,0%	62 255	96,6%
<b>Zagranica</b>	2 209	5,0%	2 211	3,4%
<b>Razem</b>	<b>44 554</b>	<b>100,0%</b>	<b>64 466</b>	<b>100,0%</b>

Wiodącym rynkiem zbytu Grupy jest rynek krajowy.

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

- Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. (36,9%)
- Katowicki Holding Węglowy S.A. (28,7%)

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

#### **7.10 Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności**

Realizując politykę sukcesywniej 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.

Powyższa transakcja nie wywołała w zasadzie żadnych zmian z punktu widzenia działalności i wyników finansowych Grupy, gdyż Paczuski nie prowadził działalności gospodarczej.