



w restrukturyzacji

**Skonsolidowany raport okresowy  
Grupy Kapitałowej Bumech S.A. w restrukturyzacji  
za okres od 01 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku**

**Spis Treści**

<b>1. WSTĘP</b> .....	<b>5</b>
1.1 Informacje ogólne o raporcie okresowym .....	5
Ilekoć w Sprawozdaniu jest mowa o spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Bumech S.A. w restrukturyzacji lub należących do Grupy albo też o Grupie, sformułowania te nie odnoszą się do Kobud S.A. w upadłości (dalej: Kobud), chyba że treść lub kontekst wskazuje na coś innego. W związku z upadłością Kobud, mimo poczynionych w tym zakresie starań, Emitent nie otrzymał danych niezbędnych do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania. Zarząd nad masą upadłości, a zatem pełną kontrolę nad spółką sprawuje powołany przez Sąd syndyk, który podlega pod nadzór sędziego komisarza. ....	
1.2 Spółki podlegające konsolidacji .....	7
1.3 Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej .....	8
1.4 Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO .....	8
<b>2. SRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2018 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI</b> .....	<b>9</b>
2.1 Wybrane dane finansowe skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	9
2.2 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	10
2.3 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyników i pozostałych całkowitych dochodów .....	11
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>14</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. ....	14
3.2 Stwierdzenie, czy sprawozdanie finansowe podlegało przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych .....	17
3.3 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy w prezentowanym okresie. ....	17
3.4 Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy .....	17
3.5 Odpisy aktualizujące wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie takiego odpisu .....	17
3.6 Ujęcie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwrócenie takiego odpisu. ....	18
3.7 Rezerwy na koszty restrukturyzacji.....	18
3.8 Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. ....	18
3.9 Struktura długo i krótkoterminowych zobowiązań.....	20
Zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym oraz propozycje układowe .....	20
3.10 Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne .....	21
Zmiana stanu rezerw .....	21
3.11 Korekty błędów poprzednich okresów. ....	22
3.12 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych. ....	25
3.13 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.....	25
3.14 Niespłatenie kredytu lub pożyczki lub naruszenie postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego .....	26
3.15 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. ....	26
3.16 W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalania .....	28

3.17 Przesunięcia między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej, która jest stosowana na potrzeby wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych.....	28
3.18 Zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.....	28
3.19 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.....	28
3.20 Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.....	28
3.21 Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	29
3.22 Wyłacone lub zadeklarowane dywidendy (łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję) w podziale na akcje zwykłe i pozostałe akcje.....	29
3.23 Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny.....	29
3.24 Zobowiązania warunkowe.....	29
3.25 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności lub segmenty geograficzne	29

#### **4. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO..... 33**

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.....	33
4.2 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	33
4.3 Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.....	34
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.....	34
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 okresowego.....	34
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 okresowego, odrębnie dla każdej z osób.....	34
4.7 Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności Emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Emitenta.....	35
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 jest znacząca.....	36
4.9 Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	36
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.....	41

#### **5. PONADTO SĄD REJONOWY KATOWICE - WSCHÓD W KATOWICACH, WYDZIAŁ VIII GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO (DALEJ: SĄD) DNIA 26.04.2018 ROKU WYDAŁ POSTANOWIENIE, NA MOCY KTÓREGO DNIA 27.04.2018 ROKU SĄD ZAREJESTROWAŁ M. IN.**

5.1 Wybrane dane finansowe śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.....	43
--	----

5.2	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	43
5.3	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z wyników i pozostałych całkowitych dochodów ....	44
5.4	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	45
5.5	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	46

**6. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO..... 48**

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. ....	48
6.2	Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych) .....	48
6.3	Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność .....	48
6.4	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie. ....	48
6.5	Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.....	48
6.6	Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów .....	48
6.7	Rozliczenia międzyokresowe .....	49
6.8	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.....	49
6.9	Podatek odroczoney .....	50
6.10	Struktura długo i krótkoterminowych zobowiązań. ....	51
6.11	Zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym oraz propozycje układowe....	51
6.12	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów. ....	52
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) .....	52
6.14	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.....	52
6.15	Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	53

**7. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO..... 54**

Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	54
7.1 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty	54
7.2 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	55

## **1. WSTĘP**

### **1.1 Informacje ogólne o raporcie okresowym**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Bumech S.A. w restrukturyzacji (dalej: Grupa, GK) za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018 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.

Dane w Sprawozdaniu 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).

Ilekczo w Sprawozdaniu jest mowa o spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Bumech S.A. w restrukturyzacji lub należących do Grupy albo też o Grupie, sformułowania te nie odnoszą się do Kobud S.A. w upadłości (dalej: Kobud), chyba że treść lub kontekst wskazuje na coś innego. W związku z upadłością Kobud, mimo poczynionych w tym zakresie starań, Emitent nie otrzymał danych niezbędnych do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania. Zarząd nad masą upadłości, a zatem pełną kontrolę nad spółką sprawuje powołany przez Sąd syndyk, który podlega pod nadzór sędziego komisarza.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Grupy przez okres co najmniej 12 miesięcy, licząc od końca okresu sprawozdawczego. Zarząd Bumech S.A. w restrukturyzacji (dalej: Emitent, Spółka, Bumech) przedstawia poniżej okoliczności i czynniki, które mogą stanowić potencjalne zagrożenie dla kontynuowania działalności w okresie kolejnych 12 miesięcy:

W obliczu trudnej sytuacji finansowej, 24.11.2017 roku Spółka złożyła wniosek o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego w celu zawarcia układu częściowego (dalej: Postępowanie). Postępowanie zostało otworzone przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział X Gospodarczy dnia 06 grudnia 2017 roku. Od tego też momentu Bumech podlega ochronie prawnej przed agresywną egzekucją Wierzycieli, która w efekcie mogłaby uniemożliwić jego działalność operacyjną, doprowadzając tym samym do nieuzasadnionej upadłości. Skutkiem powyższej ochrony jest znaczna poprawa płynności finansowej Emitenta.

W ocenie Spółki otwarcie tego trybu postępowania restrukturyzacyjnego było najlepszym rozwiązaniem przewidzianym przepisami prawa, jakie mogło zostać podjęte w ówczesnej sytuacji ekonomicznej Bumech, przy uwzględnieniu struktury jej zobowiązań, a jego otwarcie nie doprowadzi do pokrzywdzenia Wierzycieli. Restrukturyzacja wierzytelności wyodrębnionych w ramach układu częściowego pozwoli na dalsze funkcjonowanie Spółki, a co za tym idzie spłatę pozostałych jej zobowiązań, zarówno już powstałych, jak i przyszłych. Z przeprowadzonych przez Emitenta analiz ekonomicznych wynika bowiem, że zawarcie układu częściowego poprzez przyjęcie propozycji układowych, nie spowoduje zmniejszenia możliwości zaspokojenia wierzytelności nieobjętych układem (tj. tych, które mają wartość niższą niż 30 000,00 zł), które to są spłacane sukcesywnie. W zaktualizowanych propozycjach układowych Bumech proponuje podział Wierzycieli na trzy grupy zaspokajane w następujący sposób:

- a) Wierzyciele publicznoprawni – spłata w 96 ratach całości zobowiązań wraz z odsetkami i kosztami,
- b) Wierzyciele zabezpieczeni rzeczowo na majątku dłużnika – spłata w 96 ratach wraz z odsetkami i kosztami,
- c) Wierzyciele pozostali – spłata w 96 ratach 70% wierzytelności głównej, bez odsetek i innych kosztów.

Wszystkim Wierzycielom z grupy drugiej i trzeciej Spółka proponuje korzystną zamianę wierzytelności na oprocentowane obligacje zamienne na akcje w wysokości 100% wierzytelności głównej wraz ze wszystkimi należnymi odsetkami na dzień wskazany w Karcie Wierzyciela.

Przyjęcie propozycji układowych w proponowanym przez Spółkę kształcie, w szczególności uwzględniających konwersję wierzytelności przysługującym Wierzycielom na kapitał zakładowy Spółki,

leży w dobrze pojętym interesie zarówno Wierzycieli, Emitenta jak i jego obecnych Akcjonariuszy (szerzej o tym aspekcie restrukturyzacji w punkcie 4.9 niniejszego Sprawozdania); wymaga jednak podjęcia przez Walne Zgromadzenie Bumech szeregu uchwał (większość z nich została podjęta na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu dnia 25.05.2018 roku). Ostateczne propozycje układowe mogą różnić się od aktualnych ze względów formalno-prawnych, ekonomicznych, jak i w wyniku prowadzonych negocjacji Spółki z Wierzycielami, a ich zmian można dokonywać nawet w chwili głosowania na Zgromadzeniu Wierzycieli.

Powyższe oznacza, że w postępowaniu restrukturyzacyjnym Wierzyciele zostaną zaspokojeni na poziomie wyższym niż w przypadku upadłości Spółki. (Aktualizację propozycji układowych przedstawia raport bieżący nr 18/2018).

W ocenie Zarządu Emitenta złożenie wniosku o restrukturyzację służyć będzie ochronie praw i interesów Wierzycieli, Akcjonariuszy oraz Spółki. Zarząd Emitenta wierzy w powodzenie restrukturyzacji głównie ze względu na to, iż:

1. Bumech posiada w swoim portfelu aktywne kontrakty w Polsce (o wartości prawie 80 mln PLN) oraz za granicą. Kontrakty te są rentowne i w przypadku kontynuacji ich realizacji umożliwiają stopniową spłatę zobowiązań wobec wszystkich Wierzycieli.
2. Spółka na poziomie operacyjnym posiada aktualnie dodatnie przepływy operacyjne pozwalające na sukcesywną spłatę zaległych zobowiązań oraz bieżące funkcjonowanie;  
co stanowi uprawdopodobnienie realizacji propozycji układowych przedkładanych Wierzycielom i dalszego długoterminowego funkcjonowania Spółki.

Co niezwykle istotne, Emitent nie utracił wiarygodności u głównych odbiorców, dostawców i partnerów biznesowych, z którymi nadal współpracuje. Terminy płatności od odbiorców w dalszym ciągu są w sposób znaczący odroczone, jednak w ostatnich miesiącach spółki węglowe rozpoczęły proces sukcesywnego skracania terminów płatności. Spółce udało się jeszcze w 2017 roku rozpocząć współpracę z podmiotem z branży górniczej, którego standing umożliwia finansowanie wspólnych przedsięwzięć gospodarczych. Jest to alternatywa wobec ograniczenia finansowania przez instytucje bankowe sektora górniczego - z czym firmy okołogórnicze borykają się już od dłuższego czasu. Taka polityka umożliwi niezakończoną realizację robót, również w aspekcie pogorszenia zdolności kredytowej Emitenta, m.in. w związku z trwającą restrukturyzacją. Wspólna i partnerska realizacja zamówień w oparciu o synergie biznesową i wykorzystanie wzajemnych doświadczeń i zasobów wpływa korzystnie na rozwiązywanie bieżących problemów przy prowadzeniu robót, czy też w zakresie zaopatrzenia i wyposażenia przodków. Zamawiający w coraz większym zakresie wymagają pełnego wyposażenia frontów robót, na szczęście postępująca stabilizacja sektora okołogórniczego, która wynika również z faktu zawężenia konkurencji (znaczna ilość firm nie przetrwała okresu kryzysu w branży), wpływa na poprawę atrakcyjności cenowej rozpisywanych przetargów.

Optymizmem napawa fakt, iż strategię przyjmowane przez Spółki Węglowe zakładają systematyczne zwiększanie dostępu do zasobów węgla, w tym poprzez inwestycje związane z udostępnieniem nowych złóż. Zaznaczyć jednak należy, że generowanie dodatnich wyników finansowych oraz ogólne kształtowanie się rynku pracy pracownika, przekłada się na wzrost roszczeń pracowniczych u głównych odbiorców usług Emitenta, co może ograniczyć ich zdolności inwestycyjne poprzez przeznaczanie części generowanych zysków właśnie na zaspokojenie presji płacowej.

Ponadto w okresie sprawozdawczym doszło do podpisania aneksu do kontraktu czarnogórskiego, który z dniem 01.01.2018 roku zwiększa cenę za wydobytą tonę rudy o 1 Euro netto w całym zakresie umowy. Aneks dotyczył ważnych kwestii technicznych i organizacyjnych. Emitent - za pośrednictwem spółki celowej, tj. BCG, pozostał jedynym beneficjentem kontraktu eksportowego. Dodatkowo zyskał znaczące udogodnienie w aspekcie upoważnienia do ewentualnego powołania nowego składu Konsorcjum. Ustalono również, że w sytuacji skorzystania z takiego uprawnienia Emitentowi jako Liderowi Konsorcjum przysługuje nieodwołalne i wyłączne prawo do reprezentowania Konsorcjum przed Zamawiającym. Aktualnie Emitent prowadzi prace przygotowawcze w kopalni/złożu „Đurakov Do”. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, przy założeniu dostarczenia przez Zamawiającego niezbędnych koncesji i powodzenia postępowania restrukturyzacyjnego, począwszy od października 2018 roku Emitent ma w planach rozpoczęcie prac wydobywczych w tym złożu. Z przyczyn technicznych Bumech nie zdecydował się na zaangażowanie w wydobywanie na mniej zasobnym w rudę złożu „Zagrad”. Szczegółowa analiza warunków górniczo – geologicznych wykazała przede wszystkim jednoznacznie dwukrotnie większe od wstępnie przedstawianego nachylenie pokładu, a w związku z

tym konieczność poniesienia znacznie wyższych od zakładanych pierwotnie nakładów inwestycyjnych. Wystąpienie przedmiotowych komplikacji nie wpłynie niekorzystnie na realizację trwającego kontraktu eksportowego. (Szczegółowe informacje na powyższy temat zostały zamieszczone w raportach bieżących Bumech nr 9/2018 oraz 15/2018.)

Zważywszy na powyższe okoliczności, Zarząd z ostrożności wskazuje, że zagrożeniem dla kontynuacji działalności Grupy może być: a) niepodjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwał ws. warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego; b) nieprzyjęcie układu przez Wierzycieli lub też brak możliwości jego wykonania przez Spółkę ze względu na ryzyka gospodarcze dotyczące działalności Bumech (zawarte w punkcie 4.9 niniejszego Sprawozdania) - prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego scenariusza Zarząd Emitenta ocenia w chwili obecnej jako znaczące. (Szczegóły dotyczące restrukturyzacji Bumech zostały zawarte w raportach bieżących Spółki o numerach: 121/2017, 122/2017, 124/2017, 125/2017, 126/2017, 130/127, 11/2018 oraz 18/2018.)

Dużo gorzej wyglądała sytuacja w spółce zależnej Kobud, której nie udało się przekonać Sądu, iż w przypadku uzyskania ochrony prawnej będzie posiadała zdolność do regulowania kosztów postępowania i wszelkich innych zobowiązań, wobec czego Sąd oddalił wniosek spółki o postępowanie sanacyjne. W dniu publikacji niniejszego Sprawozdania, począwszy od 13.04.2018 roku, Kobud jest w upadłości. (Kwestie złożenia wniosku o sanację i o upadłość przez Kobud oraz bieg tych spraw Emitent publikował raportami bieżącymi nr: 119/2017, 129/2017 oraz 1/2018, 2/2018, 12/2018 i 14/2018).

Ponadto druga spółka zależna, tj. BTG również zaprzestała prowadzenia działalności operacyjnej w 2017 roku, także w wyniku zajęcia kont bankowych, z tym że przez organy skarbowe. Aktualnie ogromnym wysiłkiem trwają działania zmierzające do odzyskania zdolności operacyjnych oraz niezaprzaszczenia wieloletnich doświadczeń i posiadanych kompetencji BTG, które wpisują się w działalność Grupy.

Przeciwwagą dla powyższych faktów jest powołanie do życia w IV kwartale 2017 spółki – Bumech Mining Sp. z o.o. (dalej: BMining), która początkiem 2018 roku uczestnicząc w konsorcjum z podmiotem zapewniającym finansowanie kontraktu, wygrała przetarg na 21 mln zł netto (z tego dla Grupy przypadają będzie około 95 % przychodów; opis przytoczonej umowy zawiera raport bieżący nr 10/2018).

## **1.2 Spółki podlegające konsolidacji**

W okresie sprawozdawczym konsolidacji metodą pełną podlegały następujące podmioty:

- Bumech Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach
- Bumech Crna Gora drustvo sa ogranicenom odgovornoscju z siedzibą w Niksic (Czarnogóra) (dalej: BCG)
- BUMECH – TECHNIKA GÓRNICZA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach (dalej: BTG)

Niniejsze spółki nie objęte zostały skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres kończący się 31 marca 2018 roku:

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)</b>	<b>Podstawa prawna nieobjęcia Spółki konsolidacją</b>
Bumech Mining Sp. z o.o.	100%	Założenia Koncepcyjne do MSR – nieistotność danych finansowych
KOBUD S.A. w upadłości	87%	Założenia Koncepcyjne do MSR – ogłoszenie upadłości

Spółka zależna - Bumech Mining Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach - nie jest konsolidowana ze względu na nieistotność danych finansowych. Spółka została założona rozpoczęła działalność w IV kwartale 2017 roku. Wynik finansowy BMining za okres od 1.01.2018 do 31.03.2018 roku wynosi 95 tys. zł.

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

#### Zarząd:

Na dzień 31.12.2017 roku oraz na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Zarząd Spółki tworzyli:  
Marcin Sutkowski – Prezes Zarządu  
Dariusz Dźwigoł – Wiceprezes Zarządu

#### Rada Nadzorcza:

Na dzień 31.12.2017 roku do Rady Nadzorczej Spółki (dalej: RN, Rada) wchodziły następujące osoby:

- Andrzej Bukowczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Dorota Giżewska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
- Marek Otto – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Alicja Sutkowska – Członek Rady Nadzorczej
- Anna Brzózko – Jaworska - Członek Rady Nadzorczej
- Edward Brzózko - Członek Rady Nadzorczej

Z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Bumech dnia 25.05.2018 roku (dalej: ZWZ) wygasły mandaty ww. członków Rady. Równocześnie ZWZ powołało w skład Rady na czwartą kadencję: Andrzeja Bukowczyka, Dorotę Giżewską, Marka Otto, Alicję Sutkowską oraz Józefa Aleszczyka (raport bieżący nr 25/2018).

W związku z powyższym na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania skład RN tworzą następujące osoby:

- Andrzej Bukowczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Dorota Giżewska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
- Marek Otto – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Alicja Sutkowska – Członek Rady Nadzorczej
- Józef Aleszczyk – 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:

<b>Kurs EUR/PLN</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
- dla danych bilansowych	4,2085	4,1709
- dla danych rachunku zysków i strat	4,1784	4,2891

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 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA  
 2018 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI  
 STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI**

**2.1 Wybrane dane finansowe skróconego skonsolidowanego sprawozdania  
 finansowego**

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 31.03.2018		Dane przekształcone do porównywalności		Dane przed przekształceniem do porównywalności	
			01.01.2017 - 31.03.2017		01.01.2017 - 31.03.2017	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>						
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	16 729	4 004	14 961	3 488	30 477	7 106
Koszt własny sprzedaży	15 464	3 701	11 030	2 572	25 059	5 842
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-2 817	-674	-2 389	-557	3 592	837
Zysk (strata) brutto	-3 003	-719	11 694	2 726	2 421	564
Zysk (strata) netto	-2 755	-659	11 886	2 771	1 961	457
Liczba udziałów/akcji w sztukach	78 739 759	78 739 759	70 913 084	70 913 084	70 913 084	70 913 084
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	-0,03	-0,01	0,17	0,04	0,01	0,00
<b>BILANS</b>						
Aktywa trwałe	79 091	18 793	84 490	20 257	84 490	20 257
Aktywa obrotowe	40 063	9 520	41 746	10 009	41 746	10 009
Kapitał własny	35 545	8 446	39 377	9 441	48 562	11 643
Zobowiązania długoterminowe	10 263	2 439	11 076	2 656	11 076	2 656
Zobowiązania krótkoterminowe	16 546	3 932	18 107	4 341	18 107	4 341
Zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym	56 800	13 496	57 676	13 828	57 676	13 828
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	0,45	0,11	0,56	0,13	0,68	0,16
<b>RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>						
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 855	1 162	4 866	1 135	5 127	1 195
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 397	-574	-3 118	-727	-3 148	-734
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-940	-225	-2 079	-485	-5 812	-1 355

## 2.2 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA		stan na 31.03.2018 r.	Dane przekształcone do porównywalności 01.01.2017 - 31.12.2017
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>79 091</b>	<b>84 490</b>
Rzeczowe aktywa trwałe		63 161	67 857
Wartości niematerialne		6 140	6 433
Wartość firmy			0
Nieruchomości inwestycyjne		2 466	2 466
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją		5	5
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7 254	7 655
Pozostałe aktywa trwałe		65	74
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>40 063</b>	<b>41 746</b>
Zapasy		13 261	14 040
Należności handlowe		18 191	20 270
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			0
Pozostałe należności		3 389	1 910
Pozostałe aktywa finansowe			0
Rozliczenia międzyokresowe		3 024	4 846
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 198	680
<b>Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>			<b>0</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>119 154</b>	<b>126 236</b>

PASYWA	NOTA	stan na 31.03.2018 r.	Dane przekształcone do porównywalności 01.01.2017 - 31.12.2017
<b>Kapitał własny</b>		<b>35 545</b>	<b>39 377</b>
Kapitał zakładowy	24	59 055	59 055
Akcje własne	26		0
Pozostałe kapitały	27	31 841	44 702
Niepodzielony wynik finansowy	28'	-52 596	-28 232
Wynik finansowy bieżącego okresu		-2 755	-36 148
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>		<b>10 263</b>	<b>11 076</b>
Kredyty i pożyczki	29		0
Pozostałe zobowiązania finansowe	30,36		0
Inne zobowiązania długoterminowe	35		0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	7 348	7 965
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	37	2 804	3 000
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	38	111	111
Pozostałe rezerwy	39		0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>16 546</b>	<b>18 107</b>
Kredyty i pożyczki	29	1 743	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	30,36		0
Zobowiązania handlowe	32	881	4 097
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			0

**GRUPA KAPITAŁOWA BUMECH S.A. W RESTRUKTURYZACJI  
SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA I KWARTAŁ 2018**

Pozostałe zobowiązania	33	11 566	11 237
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	37	813	824
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	38	328	487
Pozostałe rezerwy	39	1 215	1 462
<b>Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b>	7		<b>0</b>
<b>Zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym</b>		<b>56 800</b>	57 676
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>119 154</b>	<b>126 236</b>

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

	nota	za okres 01.01.2018 - 31.03.2018	Dane przekształcone do porównywalności 01.01.2017 - 31.03.2017
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	1,2	<b>16 729</b>	<b>14 961</b>
Przychody ze sprzedaży usług produktów i materiałów		16 729	14 961
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	2,3	<b>15 464</b>	<b>11 030</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług towarów i materiałów		15 464	11 030
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>1 265</b>	<b>3 931</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4	516	275
Koszty sprzedaży	3	114	153
Koszty ogólnego zarządu	3	1 470	1 142
Pozostałe koszty operacyjne	4	3 014	5 300
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>-2 817</b>	<b>-2 389</b>
Przychody finansowe	5	2	4
Koszty finansowe	5	188	-14 079
Udział w zyskach netto jednostek wycenianych metodą praw własności			0
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>-3 003</b>	<b>11 694</b>
Podatek dochodowy	6	-248	375
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-2 755</b>	<b>11 319</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>	7		<b>567</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>-2 755</b>	<b>11 886</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>			
Podstawowy za okres obrotowy		-0,04	0,18
Rozwodniony za okres obrotowy		-0,03	0,17
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>	8		
Podstawowy za okres obrotowy		-0,04	0,18
Rozwodniony za okres obrotowy		-0,03	0,17
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Razem kapitał własny
<b>trzy miesiące zakończone 31.03.2018</b>									
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.</b>	59 055	0	0	44 702	-55 195		48 562	0	48 562
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0		0
Odwrocenie objęcia konsolidacją spółki zależnej					-10 262		-10 262		-10 262
Korekty błędów poprzednich okresów							0		0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>59 055</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>44 702</b>	<b>-65 457</b>	<b>0</b>	<b>38 300</b>	<b>0</b>	<b>38 300</b>
Emisja akcji							0		0
Wynik bieżący						-2 755	-2 755		-2 755
Podział zysku netto							0		0
Wypłata dywidendy							0		0
Korekta z tytułu działalności zaniechanej				-12 861	12 861		0		0
Suma dochodów całkowitych							0		0
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2018 r.</b>	<b>59 055</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31 841</b>	<b>-52 596</b>	<b>-2 755</b>	<b>35 545</b>	<b>0</b>	<b>35 545</b>
<b>trzy miesiące zakończone 31.03.2017</b>									
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.</b>	<b>48 351</b>			<b>43 643</b>	<b>-5 120</b>	<b>496</b>	<b>87 370</b>	<b>0</b>	<b>87 370</b>
Korekty błędów poprzednich okresów					-5 017		-5 017		-5 017
Odwrocenie objęcia konsolidacją spółki zależnej				-1 643	5 907		4 264		4 264
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>48 351</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>42 000</b>	<b>-4 230</b>	<b>496</b>	<b>86 617</b>	<b>0</b>	<b>86 617</b>
Emisja akcji	4 834			-2 183			2 651		2 651
Wynik netto za rok obrotowy							11 886		11 886
Dane porównawcze						0	0		0
Obniżenie kapitału; Podział zysku netto					496	-496	0	0	0
Zbycie akcji własnych									0
<b>kapitał własny na dzień 31.03.2018 r.</b>	<b>53 185</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>39 817</b>	<b>-3 734</b>	<b>0</b>	<b>101 154</b>	<b>0</b>	<b>101 154</b>

## 2.5 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres 01.01.2018 - 31.03.2018	Dane przekształcone do porównywalności 01.01.2017 - 31.03.2017
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>-3 003</b>	<b>11 694</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>7 858</b>	<b>-6 828</b>
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własność		0
Amortyzacja	4 126	2 495
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	113	761
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	254	-9 912
Zmiana stanu rezerw	-406	-1 513
Zmiana stanu zapasów	780	-176
Zmiana stanu należności	9 750	-3 990
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-7 503	2 375
Zmiana stanu pozostałych aktywów	744	5 499
Inne korekty		-2 367
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>4 855</b>	<b>4 866</b>
<b>Odsetki zapłacone</b>		0
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		0
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>4 855</b>	<b>4 866</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>5</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0
Zbycie aktywów finansowych		5
Inne wpływy inwestycyjne		0
<b>Wydatki</b>	<b>2 397</b>	<b>3 123</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 397	3 123
Nabycie inwestycji w nieruchomości		0
Wydatki na aktywa finansowe		0
Inne wydatki inwestycyjne		0
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-2 397</b>	<b>-3 118</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>1 748</b>	<b>1 000</b>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	4	0
Kredyty i pożyczki	1 743	1 000
Emisja dłużnych papierów wartościowych		0
Inne wpływy finansowe	1	0
<b>Wydatki</b>	<b>2 688</b>	<b>3 079</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych		0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		-250
Spląty kredytów i pożyczek	2 540	1 972
Wykup dłużnych papierów wartościowych		0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	23	973
Odsetki	125	540
Inne wydatki finansowe		-156
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-940</b>	<b>-2 079</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>1 518</b>	<b>-331</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>1 518</b>	<b>-331</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>680</b>	<b>453</b>

G. Środki pieniężne na koniec okresu	2 198	122
--------------------------------------	-------	-----

### 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 2018 r. do 31 marca 2018 r. zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Sprawozdanie za I kwartał 2018 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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zwanymi dalej „MSSF UE”.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

Sporządzając sprawozdanie finansowe za I kwartał 2018 Grupa stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za 2017 . Przygotowując skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Grupa zastosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2017 z wyjątkiem zasad, które zostały wprowadzone z dniem 1 stycznia 2018 roku nowych standardów MSSF 15 Przychody z umów z klientami oraz MSSF 9 Instrumenty finansowe.

MSSF 9 wprowadza zmiany wpływające na następujące obszary stosowanych zasad rachunkowych dotyczących instrumentów finansowych:

- 1) klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych,
- 2) utrata wartości instrumentów finansowych,
- 3) rachunkowość zabezpieczeń.

Grupa jako aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje w szczególności środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku bieżącego okresu. Nowy standard zachowuje niemal wszystkie dotychczasowe wymogi MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych i zobowiązań finansowych. MSSF 9 wymaga jednak, aby zmiana wartości godziwej dotycząca zmiany ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego wyznaczonego w momencie początkowego ujęcia jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy była prezentowana w innych całkowitych dochodach. Grupa jako zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych, pozostałe zobowiązania, zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych dłużnych instrumentów finansowych. W zakresie szacunku utraty wartości aktywów finansowych MSSF 9 zastępuje model „straty poniesionej” zawarty w MSR 39 modelem „straty oczekiwanej”. Nowy model utraty wartości ma zastosowanie do aktywów wynikających z umów. Szacując kwotę oczekiwanych strat kredytowych, Grupa uwzględnia prawdopodobieństwo możliwych przyszłych strat. Grupa stosuje model uproszczony dla należności z tytułu dostaw i usług , ustalając odpisy w poszczególnych przedziałach wiekowych należności. Dokonane kalkulacje odpisów na dzień 31 marca 2018 roku wg przyjętego modelu

oczekiwanych strat potwierdziły brak istotnego wpływu na zyski zatrzymane w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.03.2018 r.

MSSF 15 zawiera wymogi dotyczące ujawnień, zarówno ilościowych jak i jakościowych, mających na celu ujęcie sprawozdaniu finansowym charakteru, kwoty, momentu ujęcia i niepewności przychodów i przepływów pieniężnych wynikających z umów z klientami. W celu zastosowania kluczowej zasady dotyczącej rozpoznania przychodu zgodnie z MSSF 15 Grupa rozpoznaje przychód z uwzględnieniem pięciostopniowego modelu. W momencie zawarcia umowy Grupa dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi. Ustalenie ceny transakcji to wynagrodzenie, którego na mocy umowy Grupa spodziewa się w zamian za dostarczenie klientowi obiecanych towarów lub usług. Ujęcie przychodu w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy Grupa ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie gdy klient przejmuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów. Wdrożenie zasad wynikających z MSSF 15 nie wpłynęło na wartość i moment ujęcia przychodów.

## **METODA SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW 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 śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 wymaga dokonania przez Zarząd określonych szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych. Oceny dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSR 34, które mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

### **a) Profesjonalny osąd**

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

#### **Klasyfikacja umów leasingowych**

Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

### **b) Niepewność szacunków**

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

#### **Utrata wartości aktywów**

Spółka przeprowadza na koniec każdego okresu sprawozdawczego testy na utratę wartości środków trwałych.

Wartość bilansowa środka trwałego podlega zmniejszeniu z tytułu utraty wartości do wysokości jego wartości odzyskiwalnej, jeżeli wartość bilansowa danego środka trwałego (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego on należy) jest wyższa od jego oszacowanej wartości odzyskiwalnej.

Dla celów przeprowadzenia testu na utratę wartości, składniki aktywów alokowane są do ośrodków wypracowujących środki pieniężne (OWSP) i czerpią korzyści z synergii połączenia.

Jeżeli przeprowadzony test na utratę wartości wykaże, iż wartość odzyskiwalna (tj. wyższa z dwóch kwot: wartość godziwa pomniejszona o koszty zbycia i wartość użytkowa) danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa od wartości bilansowej, różnica stanowi odpis aktualizujący

Jeżeli przeprowadzony test na utratę wartości wykaże, iż wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub OWSP jest wyższa od wartości bilansowej wówczas następuje odwrócenie odpisu aktualizującego. Po odwróceniu odpisu aktualizującego wartość składnika aktywów nie powinna przekroczyć wartości bilansowej tego składnika, jaka zostałaby ustalona, gdyby nie ujmowano odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w latach ubiegłych.

Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i ich odwrócenia odnoszone są do wyniku finansowego jako pozostałe koszty i przychody operacyjne.

#### Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą własnej wyceny.

#### Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

#### Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem.

#### Ujmowanie przychodów

Spółka przy rozliczaniu kontraktów stosuje metodę procentowego zaawansowania prac - udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi.

Budżety przygotowane na etapie zawierania umów o usługi budowlane, monitorowane są w trakcie realizacji kontraktu. I korygowane z uwzględnieniem zmian. Przychody z umów obejmują początkową kwotę przychodów ustaloną w umowie oraz wszelkie zmiany w zakresie prac, roszczenia oraz premie w takim stopniu, w jakim istnieje prawdopodobieństwo, że przyniosą przychód oraz możliwe jest wiarygodne ustalenie ich wartości, zaś strona zamawiająca zmiany te zaakceptuje.

W przypadku, kiedy wyniku kontraktu nie można wiarygodnie oszacować, przychody z tego kontraktu są ujmowane do wysokości poniesionych kosztów, w odniesieniu, do których istnieje prawdopodobieństwo ich odzyskania. Koszty związane z kontraktem ujmowane są jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

W przypadku, gdy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty kontraktu przekroczą łączne przychody z tytułu tego kontraktu, przewidywana strata na kontrakcie jest ujmowana bezzwłocznie jako koszt.

#### Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.



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

Dane zawarte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 01.01.2017 – 31.03.2017 oraz dane z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2017 roku zostały przekształcone do danych porównywalnych. Przekształcenie ma związek z wyłączeniem z konsolidacji Spółki Kobud SA w upadłości

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

W I kwartale 2018 roku w działalności Grupy nie zaobserwowano sezonowości oraz cykliczności.

### 3.4 Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2017	zwiększenia	zmniejszenia	31.03.2018
Rezerwa na odprawy emerytalne	122			122
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze - urlopy pracownicze	476		159	317
Rezerwa na zobowiązanie z tyt. prowizji	393		393	0
Pozostałe rezerwy	1 462		247	1 215
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	22 674		1 638	21 036
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne niewypłacone	3 257	286		3 543
Odpisy aktualizujące udziały i inne aktywa trwałe	2 910			2 910
Odpisy aktualizujące zapasy	6 221			6 221
Różnice konsolidacyjne	368		168	200
Odsetki od zobowiązań niezapłacone	2 407	209		2 616
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>40 290</b>	<b>495</b>	<b>2 605</b>	<b>38 180</b>
stawka podatkowa	19%			19%
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>7 655</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 254</b>

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym. Podatek dotyczący zagranicznych jurysdykcji podatkowych nie występuje.

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	31.12.2017	zwiększenia	zmniejszenia	31.03.2018
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	17 077		1 858	15 219
Dodatnia różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową środków trwałych leasing	24 846	116	1 506	23 456
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>41 923</b>	<b>116</b>	<b>3 364</b>	<b>38 675</b>
stawka podatkowa	19%			19%
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:</b>	<b>7 965</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 348</b>

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

Zmiana wartości szacunkowych zapasów

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.12.2017

**GRUPA KAPITAŁOWA BUMECH S.A. W RESTRUKTURYZACJI  
SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA I KWARTAŁ 2018**

Materiały na potrzeby produkcji	4 801	5 641
Pozostałe materiały		446
Półprodukty i produkcja w toku	13 809	13 304
Produkty gotowe	872	870
Towary		
<b>Zapasy brutto</b>	<b>19 482</b>	<b>20 261</b>
Odpis aktualizujący wartość zapasów	6 221	6 221
<b>Zapasy netto w tym:</b>	<b>13 261</b>	<b>14 040</b>
- wartość bilansowa zapasów wykazana w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży		
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	13 261	14 040

**Zapasy stanowiące zabezpieczenie**

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.12.2017
Materiały na potrzeby produkcji	3 376	4 217
Pozostałe materiały		446
Półprodukty i produkcja w toku	9 038	8 533
Produkty gotowe	847	844
Towary		
<b>Zapasy ogółem</b>	<b>13 261</b>	<b>14 040</b>

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

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

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian w odpisach aktualizujących.

**3.7 Rezerwy na koszty restrukturyzacji**

W I kwartale 2018 roku – w Bumech - nie utworzono rezerw na koszty restrukturyzacji pomimo złożenia przez Emitenta w IV kwartale 2017 roku wniosku restrukturyzacyjnego ze względu, iż Emitent nie ma wiedzy w zakresie potencjalnych, istotnych kosztów z tym związanych. Głównym celem restrukturyzacji jest optymalizacja spłaty zobowiązań. Stan zatrudnienia i obszar działalności nie ulegną zmianie z powodu restrukturyzacji

**3.8 Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.**

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2018-31.03.2018 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018</b>	<b>0</b>	<b>17 252</b>	<b>74 089</b>	<b>2 391</b>	<b>19 253</b>	<b>2 701</b>	<b>115 686</b>
<i>Zwiększenia, z tytułu:</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1 288</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>842</i>	<i>2 130</i>
- nabycia środków trwałych			1 288			842	2 130
- wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych							0
- połączenia jednostek gospodarczych							0

**GRUPA KAPITAŁOWA BUMECH S.A. W RESTRUKTURYZACJI  
SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA I KWARTAŁ 2018**

- zawartych umów leasingu							0
- przeszacowania							0
- otrzymanie aportu							0
- inne							0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 246</b>	<b>57</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 303</b>
- zbycia			5 246	57			5 303
- likwidacji							0
- sprzedaży spółki zależnej							0
- przeszacowania							0
- wniesienia aportu							0
- inne							0
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2018</b>	<b>0</b>	<b>17 252</b>	<b>70 131</b>	<b>2 334</b>	<b>19 253</b>	<b>3 543</b>	<b>112 513</b>
Umorzenie na dzień 01.01.2018	0	2 270	34 229	1 487	4 840	0	42 826
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>114</b>	<b>3 195</b>	<b>68</b>	<b>457</b>	<b>0</b>	<b>3 834</b>
- amortyzacji		114	3 195	68	457		3 834
- przeszacowania							0
- inne							0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>217</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>217</b>
- likwidacji							0
- sprzedaży			217				217
- przeszacowania							0
- inne							0
Umorzenie na dzień 31.03.2018	0	2 384	37 207	1 555	5 297	0	46 443
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2018</b>	<b>0</b>	<b>54</b>	<b>382</b>	<b>1</b>	<b>2 472</b>	<b>0</b>	<b>2 909</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- utraty wartości							0
- inne							0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- odwrócenie odpisów aktualizujących							0
- likwidacji lub sprzedaży							0
- inne							0
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2018</b>	<b>0</b>	<b>54</b>	<b>382</b>	<b>1</b>	<b>2 472</b>	<b>0</b>	<b>2 909</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2018</b>	<b>0</b>	<b>14 814</b>	<b>32 542</b>	<b>778</b>	<b>11 484</b>	<b>3 543</b>	<b>63 161</b>

**Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2018-31.03.2018 r.**

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych <sup>1</sup>	Patenty i licencje <sup>2</sup>	Oprogramowanie komputerowe <sup>2</sup>	Wartość firmy	Inne <sup>2</sup>	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018</b>	<b>5 109</b>	<b>1 095</b>	<b>70</b>	<b>0</b>	<b>4 222</b>	<b>0</b>	<b>10 496</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- nabycia							0
- przeszacowania							0
- połączenia jednostek gospodarczych							0
- inne							0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA BUMECH S.A. W RESTRUKTURYZACJI  
SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA I KWARTAŁ 2018**

- zbycia								0
- likwidacji								0
- przeszacowania								0
- inne								0
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2018</b>	<b>5 109</b>	<b>1 095</b>	<b>70</b>	<b>0</b>	<b>4 222</b>	<b>0</b>		<b>10 496</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2018</b>	<b>2 594</b>	<b>769</b>	<b>61</b>		<b>639</b>	<b>0</b>		<b>4 063</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>252</b>	<b>15</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>21</b>	<b>0</b>		<b>293</b>
- amortyzacji	252	15	5	0	21			293
- przeszacowania								0
- inne								0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
- likwidacji								0
- sprzedaży								0
- przeszacowania								0
- inne								0
<b>Umorzenie na dzień 31.03.2018</b>	<b>2 846</b>	<b>784</b>	<b>66</b>	<b>0</b>	<b>660</b>	<b>0</b>		<b>4 356</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2018</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
- utraty wartości								0
- inne								0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
- odwrócenie odpisów aktualizujących								0
- likwidacji lub sprzedaży								0
- inne								0
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2018</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2018</b>	<b>2 263</b>	<b>311</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>3 562</b>	<b>0</b>		<b>6 140</b>

### 3.9 Struktura długo i krótkoterminowych zobowiązań.

#### Zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym oraz propozycje układowe

Pozycja	Ogółem
Zobowiązania z tytułu transakcji handlowych	11 815
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	15 524
Pozostałe zobowiązania finansowe (obligacje, factoring, leasing)	16 705
Zobowiązania z tytułu podatków i ZUS	12 756
<b>Razem</b>	<b>56 800</b>

#### PROPOZYCJE UKŁADOWE

Spółka dokonała szerokiej analizy wstępnych propozycji układowych, w związku z czym postanowiła dokonać ich aktualizacji i uproszczenia. Zaktualizowane propozycje układowe odzwierciedlają możliwości Emitenta, szacunki rat miesięcznych, korzyści dla wierzycieli i akcjonariuszy. Została wykonana analiza zdolności układowej, która wypadła pozytywnie przy następujących uproszczonych założeniach:

1. Podział wierzycieli na trzy grupy:
  - a) Wierzyciele publicznoprawni – spłata w 96 ratach całości zobowiązań wraz z ustawowymi odsetkami,
  - b) Wierzyciele zabezpieczeni rzeczowo – spłata w 96 ratach wraz z odsetkami wynikającymi z umów z każdym z wierzycieli,
  - c) Wierzyciele niezabezpieczeni – spłata w 96 ratach 70% wierzytelności głównej, bez odsetek i innych kosztów powstałych przed dniem 6.12.2017 roku.
2. Wszystkim wierzycielom z grupy drugiej i trzeciej Emitent proponuje korzystną zamianę wierzytelności na oprocentowane obligacje zamienne na akcje w wysokości 100% wierzytelności głównej wraz ze wszystkimi należnymi odsetkami na dzień wskazany w karcie wierzyciela.

Aktualizacja propozycji układowych wymaga stosownych zgód, uchwał WZA Emitenta, które Zarząd zaproponuje akcjonariuszom na najbliższym WZA. Propozycje ostateczne w dniu głosowania mogą różnić się od aktualnych ze względów formalno-prawnych, ekonomicznych, jak i w wyniku prowadzonych negocjacji Spółki z wierzycielami, a ich zmian można dokonywać do chwili głosowania.

Restrukturyzacja wierzytelności wyodrębnionych w ramach układu częściowego pozwoli na dalsze funkcjonowanie przedsiębiorstwa, a co za tym idzie pełną spłatę pozostałych jego zobowiązań, zarówno już powstałych, jak i przyszłych.

Z przeprowadzonych przez dłużnika analiz ekonomicznych wynika bowiem, że zawarcie układu częściowego poprzez przyjęcie propozycji układowych stanowiących załącznik do niniejszego wniosku, nie spowoduje zmniejszenia możliwości zaspokojenia wierzytelności nieobjętych układem.

### 3.10 Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

#### *Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne*

	31.03.2018	31.12.2017
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	122	137
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	317	552
<b>Razem, w tym:</b>	<b>439</b>	<b>689</b>
- długoterminowe	111	122
- krótkoterminowe	317	567

#### *Zmiana stanu rezerw*

	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze
<b>Stan na 01.01.2018</b>	<b>122</b>	<b>0</b>	<b>476</b>	<b>0</b>
Utworzenie rezerwy				
Koszty wypłaconych świadczeń			159	
Rozwiązanie rezerwy				
<b>Stan na 31.03.2018, w tym:</b>	<b>122</b>	<b>0</b>	<b>317</b>	<b>0</b>
- długoterminowe	111			
- krótkoterminowe	11		317	
<b>Stan na 01.01.2017</b>	<b>121</b>	<b>0</b>	<b>446</b>	<b>0</b>
Utworzenie rezerwy	15		100	
Koszty wypłaconych świadczeń	14		70	
Rozwiązanie rezerwy				
<b>Stan na 31.12.2017, w tym:</b>	<b>122</b>	<b>0</b>	<b>476</b>	<b>0</b>
- długoterminowe	111			
- krótkoterminowe	11		476	

**GRUPA KAPITAŁOWA BUMECH S.A. W RESTRUKTURYZACJI  
SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA I KWARTAŁ 2018**

**Pozostałe rezerwy**

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.12.2017
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	264	240
Rezerwa na badanie sprawozdania	40	40
Rezerwa na delegacje	33	33
Rezerwa na pozostałe zobowiązania	878	1 149
<b>Razem, w tym:</b>	<b>1 215</b>	<b>1 462</b>
- długoterminowe	1 215	1 462
- krótkoterminowe	0	0

**3.11 Korekty błędów poprzednich okresów.**

W okresie sprawozdawczym Emitent dokonał korekt błędów poprzednich okresów. Korekty dotyczą wyłączenia z konsolidacji Kobud.

**Przekształcenie do danych porównywalnych rachunku zysku i strat za okres 01.01.2017-31.03.2017**

	Dane przekształcone do porównywalności 01.01.2017 - 31.03.2017	nota dane porównywalne korekta	za okres 01.01.2017 - 31.03.2017
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>14 961</b>	<b>-15 516</b>	<b>30 477</b>
Przychody ze sprzedaży usług produktów i materiałów	14 961	-15 516	30 477
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>11 030</b>	<b>-14 029</b>	<b>25 059</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług towarów i materiałów	11 030	-14 029	25 059
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>3 931</b>	<b>-1 487</b>	<b>5 418</b>
Pozostałe przychody operacyjne	275	-82	357
Koszty sprzedaży	153	-3	156
Koszty ogólnego zarządu	1 142	-733	1 875
Pozostałe koszty operacyjne	5 300	5 148	152
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-2 389</b>	<b>-5 981</b>	<b>3 592</b>
Przychody finansowe	4	-8	12
Koszty finansowe	-14 079	-15 262	1 183
Udział w zyskach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>11 694</b>	<b>9 273</b>	<b>2 421</b>
Podatek dochodowy	375	-85	460
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>11 319</b>	<b>9 358</b>	<b>1 961</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>	<b>567</b>	<b>567</b>	
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>11 886</b>	<b>9 925</b>	<b>1 961</b>

**Przekształcenie do danych porównywalnych sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 01.01.2017-31.03.2017**

	Dane przekształcone do porównywalności i 01.01.2017 - 31.03.2017	nota dane porównywalne korekta	za okres 01.01.2017 - 31.03.2017
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>11 886</b>	<b>9 925</b>	<b>1 961</b>
Pozycje do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach			
Pozycje, które nie będą przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach			
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>11 886</b>	<b>9 925</b>	<b>1 961</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA BUMECH S.A. W RESTRUKTURYZACJI  
SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA I KWARTAŁ 2018**

**Przekształcenie do danych porównywalnych bilans-aktywa na dzień 31.12.2017**

	Dane przekształcone do porównywalności 01.01.2017 - 31.12.2017	nota dane porównywalne korekta	stan na 31.12.2017 r.
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>84 490</b>	<b>0</b>	<b>84 490</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	67 857		67 857
Wartości niematerialne	6 433		6 433
Wartość firmy	0		
Nieruchomości inwestycyjne	2 466		2 466
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją	5		5
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 655		7 655
Pozostałe aktywa trwałe	74		74
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>41 746</b>	<b>0</b>	<b>41 746</b>
Zapasy	14 040		14 040
Należności handlowe	20 270		20 270
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0		
Pozostałe należności	1 910		1 910
Pozostałe aktywa finansowe	0		
Rozliczenia międzyokresowe	4 846		4 846
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	680		680
<b>Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>-32 492</b>	<b>32 492</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>126 236</b>	<b>-32 492</b>	<b>158 728</b>

**Przekształcenie do danych porównywalnych bilans-pasywa na dzień 31.12.2017**

PASYWA	Dane przekształcone do porównywalności 01.01.2017 - 31.12.2017	nota dane porównywalne korekta	stan na 31.12.2017 r.
<b>Kapitał własny</b>	<b>39 377</b>	<b>-9 185</b>	<b>48 562</b>
Kapitał zakładowy	59 055		59 055
Akcje własne	0		
Pozostałe kapitały	44 702		44 702
Niepodzielony wynik finansowy	-28 232	-9 185	-19 047
Wynik finansowy bieżącego okresu	-36 148		-36 148
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>	<b>11 076</b>	<b>0</b>	<b>11 076</b>
Kredyty i pożyczki	0		
Pozostałe zobowiązania finansowe	0		
Inne zobowiązania długoterminowe	0		
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 965		7 965
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 000		3 000
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	111		111
Pozostałe rezerwy	0		
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>18 107</b>	<b>0</b>	<b>18 107</b>
Kredyty i pożyczki	0		
Pozostałe zobowiązania finansowe	0		
Zobowiązania handlowe	4 097		4 097
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0		
Pozostałe zobowiązania	11 237		11 237
Zobowiązania objęte postępowaniem	824		824

**GRUPA KAPITAŁOWA BUMECH S.A. W RESTRUKTURYZACJI**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA I KWARTAŁ 2018**

restrukturyzacyjnym			
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	487		487
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 462		1 462
Pozostałe rezerwy	0	-23 307	23 307
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	57 676		57 676
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>126 236</b>	<b>-32 492</b>	<b>158 728</b>

**Przekształcenie do danych porównywalnych sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2017-31.03.2017**

	Dane przekształcone do porównywalności 01.01.2016 - 31.12.2016	nota dane porównywalne korekta	za okres 01.01.2016 - 31.12.2016
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>			
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>11 694</b>	<b>9 273</b>	<b>2 421</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>-6 828</b>	<b>-9 534</b>	<b>2 706</b>
Amortyzacja	2 495	-471	2 966
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	761	-156	917
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-9 912	-9 912	
Zmiana stanu rezerw	-1 513	93	-1 606
Zmiana stanu zapasów	-176	-22	-154
Zmiana stanu należności	-3 990	2 282	-6 272
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 375	-1 780	4 155
Zmiana stanu pozostałych aktywów	5 499	351	5 148
Inne korekty	-2 367	81	-2 448
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>4 866</b>	<b>-261</b>	<b>5 127</b>
<b>Odsetki zapłacone</b>	<b>0</b>		
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0		
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>4 866</b>	<b>-261</b>	<b>5 127</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>			
<b>Wpływy</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>5</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0		
Zbycie inwestycji w nieruchomości	0		
Zbycie aktywów finansowych	5		5
Inne wpływy inwestycyjne	0		
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0		
<b>Wydatki</b>	<b>3 123</b>	<b>-30</b>	<b>3 153</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 123	-30	3 153
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0		
Wydatki na aktywa finansowe	0		
Inne wydatki inwestycyjne	0		
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-3 118</b>	<b>30</b>	<b>-3 148</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>			



<b>Wpływy</b>	<b>1 000</b>	<b>-81</b>	<b>1 081</b>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0		
Kredyty i pożyczki	1 000		1 000
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0		
Inne wpływy finansowe	0	-81	81
<b>Wydatki</b>	<b>3 079</b>	<b>-3 814</b>	<b>6 893</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0		
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-250	-250	
Spląty kredytów i pożyczek	1 972	-3 031	5 003
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	973		973
Odsetki	540	-377	917
Inne wydatki finansowe	-156	-156	
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-2 079</b>	<b>3 733</b>	<b>-5 812</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-331</b>	<b>3 502</b>	<b>-3 833</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>-331</b>	<b>3 502</b>	<b>-3 833</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0		
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>453</b>	<b>-3 774</b>	<b>4 227</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>122</b>	<b>-272</b>	<b>394</b>

### 3.12 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

Od początku 2018 roku, stan zobowiązań powstałych w wyniku zakończenia postępowań sądowych, w których Spółka była stroną, wynosi 727 tys. zł, z czego 597 tys. zł objęte jest układem w ramach postępowania restrukturyzacyjnego. Pozostała kwota w wysokości 130 tys. zł stanowi koszty bieżące Spółki.

### 3.13 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

Emitent na podstawie przepisów art. 6 i 7 ustawy z dnia z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne (Dz. U. z dnia 14 lipca 2015r.) złożył do Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział X Gospodarczy wniosek o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego w celu zawarcia układu częściowego.

Kobud Spółka Akcyjna w dniu 23.11.2017 roku złożył wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne, mający uchronić Kobud przed upadłością. Wniosek został złożony do Sądu Rejonowego Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, IX Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych.

Proces restrukturyzacji – w przypadku zatwierdzenia układu - wpłynie na polepszenie płynności finansowej spółek, poprzez rozłożenie spłaty zobowiązań w dłuższym okresie czasu. Spółki będą kontynuowały działalność podstawową w dotychczasowym zakresie i według nich proces ten nie wpłynie na wartość godziwą aktywów finansowych.

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

Niespłacone na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania wierzytelności wynikające z wyemitowanych przez Bumech obligacji oraz z zaciągniętych kredytów i pożyczek są wierzytelnościami objętymi z mocy prawa układem w postępowaniu restrukturyzacyjnym. Ich spłata od dnia otwarcia przyspieszonego postępowania układowego do dnia jego zakończenia albo uprawomocnienia się postanowienia o umorzeniu przyspieszonego postępowania układowego jest niedopuszczalna.

W I kwartale 2018 roku oraz w okresach wcześniejszych spółki zależne nie zaciągały kredytów.

### 3.15 **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.

Emitent przedstawia podmioty powiązane z nim kapitałowo i osobowo:

1. Crna Gora drustvo sa ogranicenom odgovornoscu Niksic – Bumech jest jedynym właścicielem tej spółki, która powstała w celu realizacji kontraktu na wydobycie boksytów w Czarnogórze; członkowie Zarządu Emitenta są członkami Rady Dyrektorów BCG;
2. Bumech Mining Sp. z o.o. - Bumech posiada 100 % udziałów w tej spółce; Prezes Zarządu Bumech jest Prezesem tej spółki;
3. Bumech – Technika Górnicza Sp. z o.o. - Bumech posiada 100 % udziałów w tej spółce;
4. Kobud SA w upadłości – Bumech posiada 86,96 % akcji Kobud SA; członkowie Zarządu Emitenta są członkami Rady Nadzorczej Kobud;
5. 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 Dźwigoł;
6. 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;
7. 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;
8. Fundacja Przyszań w Ścinawie - jest podmiotem powiązanym z Bumech poprzez Panią Dorotę Giżewską – członkiem RN Bumech i Prezesa Fundacji oraz poprzez Pana Marcina Sutkowskiego – Prezesa Zarządu Emitenta i członka Rady Fundacji;
9. CISE Marcin Tomasz Sutkowski - działalność gospodarcza prowadzona przez Prezesa Zarządu Emitenta.

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017
<b>Jednostka dominująca</b>								
Bumech S.A.								
<b>Jednostki zależne kapitałowo:***</b>								
KOBUD S.A w upadłości <sup>1</sup>	0	47	0	655	166	166	154	154
BUMECH – Technika Górnicza Sp. z o.o. <sup>2</sup>	6	412	0	356	1 709	1 701	2 448	2 451
BUMECH CRNA GORA D.O.O.	7 483	4 891	0	0	9 880	3 316	0	0
<sup>3</sup> Bumech Mining Sp. z o.o.	724	209	0		1 126	154	0	130

**GRUPA KAPITAŁOWA BUMECH S.A. W RESTRUKTURYZACJI  
SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA I KWARTAŁ 2018**

<b>Jednostki zależne osobowo:</b>								
EKSPL-TECH Sp. z o.o.*	0	0	0	0	0	0	0	0
TECHGÓR Sp. z o.o.*	0	491	0	0	0	0	2	2
Brzósko Edward							138	138
GEO-PROGRESS Sp. z o.o.*	0	0	0	0	0	0	0	0
CISE Marcin Sutkowski**	0	0	122	252	260	260	393	393

<sup>1</sup> Wartość zakupów wynika z dzierżawy maszyny górniczej, a wartość sprzedaży ze sprzedaży usług serwisowych maszyn górniczych

<sup>2</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

<sup>3</sup> Wartość zakupu i sprzedaży materiałów, towarów, wyrobów gotowych i usług

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

\*\* Wartości wynikające z podpisanego kontraktu menedżerskiego i umowy marketingowej

\*\*\* Kobud, BCG oraz BMining są również podmiotami zależnymi osobowo

**Pożyczki udzielone członkom Zarządu**

Nie wystąpiły

**Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych**

Nie wystąpiły

**Inne transakcje z udziałem podmiotów powiązanych**

Nie wystąpiły

**Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego\***

	Okres 3 miesiące zakończony 31.03.2018 r. (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 31.03.2018 r. (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 31.03.2017 r. (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 31.03.2017 (niebadane)
	jednostka dominująca	jednostki zależne	jednostka dominująca	jednostki zależne
<b>Zarząd jednostki</b>	<b>117**</b>	<b>29</b>	<b>117**</b>	<b>0</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	117		117	60
Świadczenia po okresie zatrudnienia				
Pozostałe długoterminowe świadczenia				
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy				
Pozostałe				
Płatności w formie akcji				
<b>Rada Nadzorcza jednostki</b>	<b>25</b>		<b>33</b>	
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze				
Świadczenia po okresie zatrudnienia				
Pozostałe długoterminowe świadczenia				
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy				
Płatności w formie akcji				
Pozostałe	25		33	
<b>Razem</b>	<b>142</b>	<b>29</b>	<b>150</b>	<b>60</b>

\* Jako kluczowy personel kierowniczy Emitent identyfikuje członków Zarządu i Rady Nadzorczej Bumech oraz spółek zależnych;

\*\*Kwoty nie uwzględniają wynagrodzenia Prezesa Zarządu Emitenta z tytułu umowy cywilno-prawnej wskazanego w pierwszej tabeli niniejszego punktu.

Z organów zarządzających i nadzorujących spółek zależnych w I kwartale 2018 roku wynagrodzenie pobierał tylko Prezes BCG.

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

Poziom hierarchii wartości godziwej, do którego następuje klasyfikacja wyceny wartości godziwej, ustala się na podstawie danych wejściowych najniższego poziomu, które są istotne dla całości pomiaru wartości godziwej. W tym celu istotność danych wejściowych do wyceny ocenia się poprzez odniesienie do całości wyceny wartości godziwej. Jeżeli przy wycenie wartości godziwej wykorzystuje się obserwowalne dane wejściowe, które wymagają istotnych korekt na podstawie danych nieobserwowalnych, wycena taka ma charakter wyceny zaliczanej do Poziomu 3. Ocena tego, czy określone dane wejściowe przyjęte do wyceny mają istotne znaczenie dla całości wyceny wartości

Poziom 1 - ceny notowane (nieskorygowane) na aktywnym rynku dla identycznych aktywów oraz zobowiązań

Poziom 2 - pozostałe metody, dla których pośrednio bądź bezpośrednio są uwzględniane wszystkie czynniki mające istotny wpływ na wykazywaną wartość godziwą

Poziom 3 - metody oparte na czynnikach mających istotny wpływ na wykazywaną wartość godziwą, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych

Klasa aktywów / zobowiązań	Data wyceny	Razem	Wartość godziwa określona w oparciu o:		
			ceny notowane na aktywnym rynku Poziom 1	istotne dane obserwowalne Poziom 2	istotne dane nieobserwowalne Poziom 3
Aktywa wycenione w wartości godziwej					
Nieruchomości inwestycyjne:		2 466		2 466	
- Nieruchomość gruntowa w Wyrach o pow . 21 519 m2	19.03.2018	2 466		2 466	

W okresie zakończonym 31.03.2018 r. nie miały miejsce żadne przesunięcia między poziomami 1 i 2 hierarchii wartości godziwej.

Przy wycenie nieruchomości inwestycyjnych Spółka korzysta z usług zewnętrznych rzeczoznawców. Wycena dokonywana jest metoda porównywalną .

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

W okresie zakończonym 31.03.2018 r. nie miały miejsce przesunięcia między poziomami 1 i 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/ do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

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

Nie dotyczy

### 3.19 **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.

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

W I kwartale 2018 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, a nie zostałyby przedstawione w pozostałej części sprawozdania.

### **3.21 Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

W okresie sprawozdawczym Emitent ani jego spółki zależne nie emitowały papierów wartościowych.

Niespłacone na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania wierzytelności wynikające z wyemitowanych przez Bumech w zeszłych okresach sprawozdawczych obligacji są wierzytelnościami objętymi z mocy prawa układem w postępowaniu restrukturyzacyjnym. Ich spłata do dnia zakończenia albo uprawomocnienia się postanowienia o umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego jest niedopuszczalna.

### **3.22 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 spółki z Grupy Kapitałowej Bumech S.A. w restrukturyzacji nie wypłacały ani nie deklarowały wypłaty dywidendy.

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

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie nastąpiły zdarzenia, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za pierwszy kwartał 2018 roku.

### **3.24 Zobowiązania warunkowe**

#### **ZMIANA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO**

W I kwartale 2018 roku w stosunku do dnia 31.12.2017 roku nie nastąpiła zmiana zobowiązań i aktywów warunkowych.

### **3.25 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.

**Segmenty geograficzne za okres 01.01.2018 - 31.03.2018**

Rodzaj asortymentu 01.01.2017-31.12.2017 r.		Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
		Produkcja wyrobów gumowych	Produkcja wyrobów metalowych	Usługi górnicze	Usługi serwisowe maszyn i urządzeń	Pozostałe			
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	1 512	458	17 986	85	219	0	3 531	16 729
	Sprzedaż między segmentami								0
Koszty segmentu	Koszty sprzedaży zewnętrznej	1 685	681	16 345	61	225	0	3 533	15 464
	Koszty sprzedaży między segmentami								0
<b>Zysk / (strata) brutto na sprzedaży segmentu</b>		<b>-173</b>	<b>-223</b>	<b>1 641</b>	<b>24</b>	<b>-6</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>1 265</b>

**Segmenty geograficzne za okres 01.01.2017 - 31.03.2017**

Rodzaj asortymentu 01.01.2016-31.12.2016 r.		Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
		Produkcja wyrobów gumowych	Produkcja wyrobów metalowych	Usługi górnicze	Usługi serwisowe maszyn i urządzeń	Pozostałe			
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	1 805	988	10 937	866	365		0	14 961
	Sprzedaż między segmentami								0
Koszty segmentu	Koszty sprzedaży zewnętrznej	2 059	860	7 714	340	57		0	11 030
	Koszty sprzedaży między segmentami								0
<b>Zysk / (strata) brutto na sprzedaży segmentu</b>		<b>-254</b>	<b>128</b>	<b>3223</b>	<b>526</b>	<b>308</b>		<b>0</b>	<b>3 931</b>

Przychody ze sprzedaży - struktura geograficzna

	01.01.2018 - 31.03.2018		01.01.2017 - 31.03.2017	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
Kraj	14 802	88,48%	14 626	95,41%
Eksport, w tym:	1 927	11,52%	704	4,59%
Unia Europejska	0	0,00%	704	4,59%
Pozostałe	1 927	11,52%	0	0,00%
<b>Razem</b>	<b>16 729</b>	<b>100,00%</b>	<b>15 330</b>	<b>100,00%</b>

Wiodącym rynkiem zbytu Grupy jest rynek krajowy.

W gronie odbiorców Bumech, których udział w okresie sprawozdawczym w przychodach ogółem przekroczył 10% jest Polska Grupa Górnicza S.A. (45,6% w tym 17,5% w ramach konsorcjum z BZUG Sp. o.o.)

W gronie dostawców Bumech, żaden w I kwartale 2018 roku nie 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

Skład Grupy Kapitałowej Bumech S.A w restrukturyzacji na dzień 31.03.2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania przedstawiał się następująco:

L p.	Nazwa podmiotu	Nr rejestrowy	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach (%)
1	Bumech S.A. w restrukturyzacji – podmiot dominujący	0000291379	---	---
2	"KOBUD" S.A. w upadłości	0000634653	86,96%	86,96%
3	Bumech – Technika Górnicza Sp. z o.o.	0000361157	100%	100%
4	Bumech Crna Gora drustwo sa ogranicenom odgovornoscu	50767990	100 %	100%
5	Bumech Mining Sp. z o.o	0000701042	100 %	100%

W okresie sprawozdawczym konsolidacji metodą pełną podlegały następujące podmioty:

- Bumech Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach
- Bumech Crna Gora drustwo sa ogranicenom odgovornoscu z siedzibą w Niksic (Czarnogóra)
- BUMECH – TECHNIKA GÓRNICZA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach

W przypadku Kobud Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku IX Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych (dalej: Sąd) w dniu 13.04.2018 roku wydał postanowienie, w którym m.in. ogłosił upadłość Kobud. Z dniem ogłoszenia upadłości upadły (Kobud) utracił prawo zarządu oraz możliwość korzystania z mienia wchodzącego do masy upadłości i rozporządzania nim. Syndyk objął majątek upadłego, zarządza nim, zabezpiecza go oraz przystępuje/przystąpił do jego likwidacji.

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

Powołana końcem 2017 roku spółka Bumech Mining Sp. z o.o., której zadaniem jest pozyskiwanie kontraktów w roli Generalnego Wykonawcy, początkiem 2018 roku, uczestnicząc w konsorcjum z podmiotem zapewniającym finansowanie kontraktu, wygrała przetarg na prawie 21 mln zł netto. Z kwoty tej dla Grupy przypadają będzie około 95 % przychodów (opis przytoczonej umowy zawiera raport bieżący nr 10/2018).

Ponadto w okresie sprawozdawczym doszło do podpisania aneksu do kontraktu czarnogórskiego, który z dniem 01.01.2018 roku zwiększa cenę za wydobytą tonę rudy o 1 Euro netto w całym zakresie umowy. Aneks dotyczył ważnych kwestii technicznych i organizacyjnych. Emitent - za pośrednictwem spółki celowej, tj. BCG, pozostał jedynym beneficjentem kontraktu eksportowego. Dodatkowo zyskał znaczące udogodnienie w aspekcie upoważnienia do ewentualnego powołania nowego składu Konsorcjum. Ustalono również, że w sytuacji skorzystania z takiego uprawnienia Emitentowi jako Liderowi Konsorcjum przysługuje nieodwołalne i wyłączne prawo do reprezentowania Konsorcjum przed Zamawiającym. Aktualnie Emitent prowadzi prace przygotowawcze w kopalni/złożu „Đurakov Do”. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, przy założeniu dostarczenia przez Zamawiającego niezbędnych koncesji i powodzenia postępowania restrukturyzacyjnego, począwszy od października 2018 roku Emitent ma w planach rozpoczęcie prac wydobywczych w tym złożu. Niestety z przyczyn technicznych Bumech nie zdecydował się na zaangażowanie w wydobywanie na mniej zasobnym w rudę

złożu "Zagrad". Szczegółowa analiza warunków górnictwo – geologicznych wykazała przede wszystkim jednoznacznie dwukrotnie większe od wstępnie przedstawianego nachylenie pokładu, a w związku z tym konieczność poniesienia znacznie wyższych od zakładanych pierwotnie nakładów inwestycyjnych. Wystąpienie przedmiotowych komplikacji nie wpłynie niekorzystnie na realizację trwającego kontraktu eksportowego. (Szczegółowe informacje na powyższy temat zostały zamieszczone w raportach bieżących Bumech nr 9/2018 oraz 15/2018.)

Dużo gorzej wyglądała sytuacja w spółce zależnej Kobud, której nie udało się przekonać Sądu, iż w przypadku uzyskania ochrony prawnej będzie posiadała zdolność do regulowania kosztów postępowania i wszelkich innych zobowiązań, wobec czego Sąd oddalił wnioski spółki o postępowanie sanacyjne. Począwszy od 13.04.2018 roku Kobud jest w upadłości. (Kwestie złożenia wniosku o sanację i o upadłość przez Kobud oraz bieg tych spraw Emitent publikował raportami bieżącymi nr: 119/2017, 129/2017 oraz 1/2018, 2/2018, 12/2018 i 14/2018.

#### **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 Sprawozdania nie wystąpiły inne czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez GK w I kwartale 2018 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**

Emitent odwołał prognozę wyników finansowych na lata 2017 – 2021 z realizacji kontraktu czarnogórskiego.

W związku z prowadzonym procesem restrukturyzacji Emitent nie będzie publikował prognoz do czasu jego zakończenia, gdyż występuje zbyt duża ilość zmiennych niedających się oszacować.

Spółki z GK nie publikowały prognozy finansowej na rok obrotowy 2018.

#### **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 okresowego**

Akcjonariusz	Struktura akcjonariuszy na dzień 31.12.2017 roku				
	Liczba akcji	Liczba głosów	Źródło informacji	Udział głosów na WZA (w %)	Udział w kapitale zakładowym (w %)
G Investments Sp. z o.o.	4 956 143	4 956 143	Raport bieżący nr 79/2017 wraz z korektą	6,29	6,29

Według najlepszej wiedzy Emitenta w okresie od przekazania skonsolidowanego raportu okresowego za rok obrotowy 2017 roku do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania 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 okresowego, odrębnie dla każdej z osób**

Według najlepszej wiedzy Emitenta stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące Bumech na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania jest następujący:

Akcjonariusz	Zestawienie na dzień publikacji raportu za I kwartał 2018 roku	Zestawienie na dzień publikacji raportu za rok obrotowy 2017
	Liczba akcji/głosów	Liczba akcji/głosów
Marcin Sutkowski – Prezes Zarządu <sup>1</sup>	1 142 353	0
Dariusz Dźwigoł – Wiceprezes Zarządu	33 500	33 500
Dorota Giżewska – Członek RN	0	0
Alicja Sutkowska – Członek RN	0	0
Anna Brzótko – Jaworska - Członek RN <sup>2</sup>	---	0
Marek Otto - Członek RN	0	0
Edward Brzótko <sup>2</sup>	----	2 026 017
Andrzej Bukowczyk	0	0
Józef Aleszczyk <sup>3</sup>	0	0

<sup>1</sup> Fundacja Przyszań w Ścinawie jest podmiotem powiązany z Bumech poprzez Panią Dorotę Giżewską – Wiceprzewodniczącą RN Bumech i Prezesa Fundacji oraz poprzez Pana Marcina Sutkowskiego – Prezesa Zarządu Emitenta i Członka Rady Fundacji. Fundacja na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania posiada 3.595.796 akcji Spółki

<sup>2</sup> Mandat Pana Edwarda Brzótko oraz Anny Brzótko – Jaworskiej wygaś 25.05.2018 roku

<sup>3</sup> Pan Józef Aleszczyk jest członkiem Rady Nadzorczej Spółki od dnia 25.05.2018 roku

W okresie od przekazania skonsolidowanego raportu okresowego za rok obrotowy 2017 roku do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania według najlepszej wiedzy Emitenta Prezes Zarządu – Pan Marcin Sutkowski nabył 1 142 353 akcji Spółki. Poza tym nie miały miejsca żadne zmiany w stanie posiadania walorów Emitenta przez osoby nadzorujące i zarządzające.

**4.7** Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarytelności Emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Emitenta

Wyszczególniając istotne postępowania toczące się przed sądem, Spółka wskazuje proces z Corona Express Ltd (dalej: Corona) z siedzibą na Brytyjskich Wyspach Dziewiczych oraz proces z Grottech Sp. z o.o. sp.k.

Corona złożyła do Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach wniosek ugody o zapłatę przez Bumech kwoty 3.234.006,60 zł, podnosząc, że nabyła przedmiotową wiarytelność od Monevia Sp. z o.o., a Monevia Sp. z o.o. (uprzednio EGB Sp. z o.o.) nabyła ją od Przedsiębiorstwa Robót Kamiennych i Szybowych Mysłowice S.A. Emitent w całości zakwestionował wniosek ugody oraz zasadność roszczenia; do zawarcia ugody nie doszło. Spółka podkreśla, iż cesja wiarytelności na rzecz Monevia Sp. z o.o. była dokonana pod warunkami szczegółowo określonymi w oświadczeniach

Emitenta w przedmiocie wyrażenia zgody na przelew wierzytelności, a zgodnie z tymi oświadczeniami Bumech oraz Przedsiębiorstwo Robót Kamiennych i Szybowcowych Mysłowice zastrzegły, że scedowane wierzytelności nie będą przedmiotem dalszego obrotu. Ponadto Emitent potrącił wierzytelności wobec Przedsiębiorstwa Robót Kamiennych i Szybowcowych Mysłowice, wynikające z tytułu porzucenia wykonywania umowy i spowodowania wielomilionowej szkody po stronie Bumech, w związku z tym nie posiada wobec strony żadnych zobowiązań.

Następnie Corona wniosła pozew o zapłatę kwoty 200 000 zł tytułem częściowej zapłaty faktury VAT. Sprawa toczy się przed Sądem Okręgowym w Katowicach. Sąd wyznaczył termin rozprawy na dzień 7.06.2018 r.

Grottech Sp. z o.o. Sp. k. wniosła pozew przeciwko Bumech do Sądu Okręgowego w Katowicach o zapłatę 117.948,00. Sprawa jest w toku. Emitent podnosi, iż Grottech Sp. z o.o. Sp. k. nie posiada legitymacji do występowania z pozewem o zapłatę, bowiem stroną umowy, z której wynika sporne roszczenie była Grottech Sp. z o.o., a nie Grottech Sp. z o.o. sp.k. Ponadto Bumech podważa zasadność ewentualnych roszczeń spółki Grottech Sp. z o.o. wobec Emitenta.

Nadto Pan Adam Konopka wniósł do Sądu Okręgowego w Katowicach, XIII Wydział Gospodarczy pozew o stwierdzenie nieważności i ewentualnie o uchylenie Uchwały nr 4 ws. emisji warrantów subskrypcyjnych serii C z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji serii H, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany statutu Spółki Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 31.12.2016 roku. Proces jest w toku.

Nie występują postępowania sądowe dotyczące spółek zależnych.

**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 jest znacząca

W I kwartale 2018 roku Emitent i jego spółki zależne nie udzielały poręczeń ani gwarancji, a dotychczasowe nie uległy zmianie. W okresie sprawozdawczym Bumech nie udzielał pożyczek.

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

Niezwykle istotnym czynnikiem, który będzie wpływał na perspektywy rozwoju Grupy jest przyjęcie i realizacja układu w ramach postępowania restrukturyzacyjnego Emitenta. Warunki przyjętego i zatwierdzonego przez Wierzycieli układu będą miały decydujące znaczenie przy kształtowaniu polityki pozyskiwania zamówień.

Bardzo ważnym elementem procesu restrukturyzacji było podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Bumech dnia 25.05.2018 roku (dalej: ZWZ) pakietu uchwał umożliwiających jak największej liczbie Wierzycieli konwersję długu na kapitał. Większość uchwał, w tym ws. emisji obligacji zamiennych na akcje, zostało podjętych. Ze względu na brak quorum, ZWZ nie podjęło uchwał ściśle związanych z powyższymi, tj. ws. warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, co z kolei jest niezbędne do dokonania zamiany wyemitowanych dla Wierzycieli obligacji na akcje, a więc konwersji wierzytelności układowych na kapitał Spółki. Dlatego też Zarząd Bumech dnia 28.05.2018 roku raportem bieżącym nr 27/2018 zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień 25.06.2018 roku.

Przyjęcie propozycji układowych uwzględniających konwersję wierzytelności przysługującym Wierzycielom na kapitał zakładowy Spółki leży w dobrze pojętym interesie zarówno Wierzycieli, Emitenta jak i jego obecnych Akcjonariuszy i pozwoli:

- zmniejszyć kwotę zobowiązań pozostających do spłaty Wierzycielom;
- obniżyć miesięczne raty płacone w ramach układu dostosowane do poziomu realnych możliwości Spółki;

- uzupełnić kapitał zakładowy poprzez zamianę długu na akcje nowej emisji, doprowadzając do zwiększenia wartości przedsiębiorstwa, co przeloży się na korzyść dla wszystkich Interesariuszy;
- lepiej dostosować raty (które będą niższe) do możliwości płatniczych Spółki, wobec czego będzie ona generować comiesięczną nadwyżkę przepływów, która będzie buforem zwiększającym prawdopodobieństwo realizacji układu; z kolei gromadzona nadwyżka przyspieszy spłatę wierzytelności objętych układem, podnosząc bezpieczeństwo Wierzcycieli i prawdopodobieństwo realizacji układu, co z kolei zwiększa szansę powodzenia całego procesu restrukturyzacji.

Spółka tak skonstruowała propozycje układowe, aby umożliwić jak największej liczbie Wierzcycieli, na zasadzie dobrowolności, konwersję długu na kapitał, jako alternatywę dla sukcesywnej spłaty rat układowych w okresie 8 lat od dnia uprawomocnienia się postanowienia Sądu w przedmiocie zatwierdzenia układu, co zmniejszy ryzyko dla Wierzcycieli. Upublicznienie akcji nowej emisji da ponadto Wierzcicielom możliwość aktywnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, którego wartość będzie mogła rosnąć wraz z realizacją planu restrukturyzacyjnego. Zarząd ma nadzieję, że dla wielu z nich konwersja stanowić będzie długoterminową inwestycję, a dzięki zaangażowaniu kapitałowemu staną się oni ważną częścią akcjonariatu Spółki.

Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Emitent posiada deklaracje Wierzcycieli co do konwersji zobowiązań na kapitał na kwotę ok. 21 mln zł.

Zarząd przedstawi Wierzcicielom przed terminem Zgromadzenia Wierzcycieli, w formie teaseru informacyjnego, wyliczenia i ocenę własną dotyczącą scenariuszy możliwego rozwoju sytuacji Emitenta w zależności od decyzji podejmowanych, zarówno przez Akcjonariuszy jak i przez Wierzcycieli Spółki, celem umożliwienia wszystkim zainteresowanym stronom podjęcia świadomych decyzji. Teaser informacyjny uzupełniony będzie o test prywatnego wierzyciela (inwestora) pokazujący stopień zaspokojenia wierzycieli w przypadku, gdyby do zawarcia układu nie doszło.

Zdaniem Zarządu Bumech, otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego dzięki wstrzymaniu egzekucji oraz obniżeniu obciążenia płatnościami w bardzo szybki sposób doprowadziło Emitenta do odzyskania zdolności do sprawnego funkcjonowania oraz pozwoli docelowo na pełne obłożenie mocy przerobowych i generowanie wyższych dochodów, na uregulowanie wszystkich zobowiązań, a także na odbudowanie mocnej i stabilnej pozycji ekonomiczno – finansowej na poziomie sprzed okresu kryzysu w branży.

Wahania koniunktury w branży wydobywczej węgla kamiennego to kolejny czynnik, który ma wpływ na dynamikę rozwoju Grupy. Strategie przyjmowane przez Spółki Węglowe zakładają systematyczne zwiększanie dostępu do zasobów węgla, w tym poprzez inwestycje związane z udostępnieniem nowych złóż. Zaznaczyć jednak należy, że generowanie dodatnich wyników finansowych oraz ogólne kształtowanie się rynku pracy pracownika, przekłada się na wzrost roszczeń pracowniczych u głównych odbiorców usług Emitenta, co może ograniczyć ich zdolności inwestycyjne poprzez przeznaczanie części generowanych zysków właśnie na zaspokojenie presji płacowej.

Emitent oraz Bumech Mining współpracuje z podmiotem z branży górniczej, którego standing umożliwia finansowanie wspólnych przedsięwzięć gospodarczych. Jest to alternatywa wobec ograniczenia finansowania przez instytucje bankowe sektora górniczego - z czym firmy okołogórnicze borykają się już od dłuższego czasu. Taka polityka umożliwia niezakłóconą realizację robót, również w aspekcie pogorszenia zdolności kredytowej Emitenta, m.in. w związku z trwającą restrukturyzacją. O skuteczności strategii działania według przyjętego modelu świadczy fakt, iż Bumech Mining pozyskał w pierwszym kwartale 2018 roku umowę, której wartość nie przekroczy kwoty netto 20 990 000 złotych, z czego dla Grupy przypadają będzie około 95 %.

Wspólna i partnerska realizacja zamówień w oparciu o synergie biznesową i wykorzystanie wzajemnych doświadczeń i zasobów wpływa korzystnie na rozwiązywanie bieżących problemów przy prowadzeniu robót, czy też w zakresie zaopatrzenia i wyposażenia przodków. Zamawiający w coraz większym zakresie wymagają pełnego wyposażenia frontów robót, na szczęście postępująca stabilizacja sektora okołogórniczego, która wynika również z faktu zawężenia konkurencji (znaczna ilość firm nie przetrwała okresu kryzysu w branży), wpływa na poprawę atrakcyjności cenowej rozpisywanych przetargów.

Powstała w rynku luka po kryzysie lat ubiegłych stwarza dla spółek z Grupy więcej możliwości i szans. Wiąże się to z faktem, iż duża presja na obniżkę cen na rynku usług górniczych spowodowała

wycofanie się z rynku - na skutek upadłości lub z braku zdolności finansowej do realizacji prac - wielu przedsiębiorstw dotychczas konkurujących z Emitentem na kontraktach drążeniowych.

W kwestii kontraktu eksportowego realizowanego za pośrednictwem spółki celowej, tj. BCG najważniejszym czynnikiem wpływającym na perspektywy rozwoju jest fakt, iż Emitent pozostał jedynym beneficjentem kontraktu i to w przededniu rozszerzenia zakresu eksploatacji złóż, przy zwiększeniu wynagrodzenia o 1 Euro za tonę wydobytej rudy. W kwietniu 2018 roku Emitent rozpoczął prowadzenie prac przygotowawczych w złożu „Đurakov Do”. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, przy założeniu dostarczenia przez Zamawiającego niezbędnych koncesji i powodzenia postępowania restrukturyzacyjnego, począwszy od października 2018 roku Emitent ma w planach rozpoczęcie prac wydobywczych w tym złożu. Warto zaznaczyć jest fakt, iż ceny aluminium w 2018 roku odnotowują znaczny wzrost. Uwarunkowania środowiska zewnętrznego, chociaż nie w sposób bezpośredni, mają bardzo duże znaczenie przy zwiększeniu szans na dalsze możliwości negocjacyjne odnoszące się do warunków umownych kontraktu eksportowego.

BTG na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania nie wykonuje działalności operacyjnej, w związku z tym priorytetowym zadaniem Spółki w 2018 roku będzie doprowadzenie do zawarcia układów ratalnych z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych i Urzędem Skarbowym oraz wznowienie działalności operacyjnej BTG. W związku z tym w chwili obecnej trudno mówić o perspektywach jego rozwoju.

Dnia 13.04.2018 roku Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, IX Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych postanowił ogłosić upadłość Kobud, wcześniej oddalając wniosek Kobud o otwarcie postępowania sanacyjnego. Trudno zatem w przypadku tej spółki mówić o strategii rozwoju. (Kwestie złożenia wniosku o sanację i o upadłość przez Kobud i bieg tych spraw Emitent publikował raportami bieżącymi nr: 119/2017, 129/2017 oraz 1/2018, 2/2018, 12/2018 i 14/2018.)

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

- **Ryzyko związane z niepowodzeniem postępowania restrukturyzacyjnego**

Najbliższe Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podejmować będzie uchwały umożliwiające konwersję długu na kapitał zakładowy dla wiarytelności objętych układem w ramach postępowania restrukturyzacyjnego. Wiąże się to z ryzykiem niepodjęcia uchwał, albo niemożliwością ich podjęcia na skutek braku odpowiedniego quorum. Skutkować to może koniecznością zwołania kolejnego Walnego Zgromadzenia, co wydłuży proces restrukturyzacji. W razie niewyrażenia zgody Akcjonariuszy na proponowane uchwały, miesięczne obciążenie Emitenta z tytułu spłaty zobowiązań układowych w sposób znaczący wzrośnie. Sami Wierzyciele mogą nie przyjąć propozycji układowych podczas głosowania na Zgromadzeniu Wierzycieli zwołanym przez sędziego-komisarza w celu przyjęcia układu. Emitent zwraca uwagę, że po prawomocnym postanowieniu o odmowie zatwierdzenia układu lub prawomocnym postanowieniu o umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego (co może mieć miejsce m.in. w sytuacji nieprzyjęcia układu), wyciąg z zatwierdzonego spisu wiarytelności, zawierający oznaczenie Wierzyciela i przysługującej mu wiarytelności, stanowi tytuł egzekucyjny przeciwko Emitentowi.

- **Ryzyko związane z brakiem realizacji układu**

Zarząd Emitenta wierzy w powodzenie restrukturyzacji głównie ze względu na to, iż: a) Bumech posiada duży portfel aktywnych kontraktów w Polsce i za granicą. Kontrakty te są rentowne i w przypadku kontynuacji ich realizacji umożliwiają stopniową spłatę zobowiązań wobec wszystkich wierzycieli; b) Spółka na poziomie operacyjnym posiada aktualnie dodatnie przepływy finansowe, pozwalające na sukcesywną spłatę zaległych zobowiązań oraz bieżące funkcjonowanie. Zdaniem Zarządu Emitenta powyższe stanowi uprawdopodobnienie realizacji propozycji układowych przedkładanych Wierzycielom i dalszego długoterminowego funkcjonowania Spółki. Nie należy jednak wykluczyć, iż Bumech nie będzie wywiązywał się z postanowień układowych na skutek kumulatywnego ziszczenia się ryzyk gospodarczych opisanych w niniejszym punkcie Sprawozdania.

• **Ryzyko związane z nieprzyznaniem układu ratalnego dla wierzytelności z tytułu składek na ubezpieczenia społeczne w części finansowanej przez ubezpieczonego, których płatnikiem jest Bumech.**

Zgodnie z art. 151 ust. 1 pkt 4 ustawy Prawo restrukturyzacyjne układ nie obejmuje wierzytelności z tytułu składek na ubezpieczenia społeczne w części finansowanej przez ubezpieczonego, których płatnikiem jest dłużnik. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Emitent posiada wymagalne zobowiązania z tego tytułu w wysokości około 2 mln złotych. Emitent złożył wniosek o zawarcie układu ratalnego dla przedmiotowych zobowiązań, który jest aktualnie procedowany przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych. Negatywne rozpatrzenie wniosku skutkować może podjęciem wobec Spółki działań windykacyjnych i koniecznością spłaty całości zadłużenia, co z kolei utrudni wywiązanie się z ewentualnie przyjętych propozycji układowych. Emitent wskazuje, że ryzyko takie istnieje, natomiast prowadzone rozmowy i współpraca z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych mogą świadczyć o pozytywnym biegu sprawy.

• **Ryzyko dekonstrukcji w branży górniczej i wahań cen węgla**

W przeszłości GK podejmowała działania dostosowawcze do funkcjonowania w warunkach kryzysu w branży surowcowej. W celu zminimalizowania negatywnego wpływu tego ryzyka Zarząd Emitenta podjął kompleksowe działania, które pozwoliły elastycznie reagować na sytuację rynkową. Stały się one głównym czynnikiem sukcesu GK w okresie dekonstrukcji. Grupa kontynuuje działania podjęte we wcześniejszych okresach: poprawia efektywność celem ograniczenia spadku marży oraz wychodzi z usługami nie tylko poza rynek krajowy, ale również rynek innych kopalń niż węgla kamiennego.

W okresie sprawozdawczym mamy do czynienia ze stopniową poprawą koniunktury w sektorze. Spółki Węglowe wykazują zyski, równocześnie deklarując rozszerzenie nakładów inwestycyjnych w najbliższym czasie. Co istotne podejmowane są przez nie działania mające na celu stabilizację i zabezpieczenie finansowe w sytuacji wystąpienia dekonstrukcji w sektorze węgla, co dodatkowo niweluje ewentualne negatywne konsekwencje spadku cen węgla.

• **Ryzyko związane ze zmianą stopy procentowej**

Spółki z Grupy, prowadząc działalność, wykorzystują m.in. finansowanie zewnętrzne pochodzące z pożyczek, leasingów, obligacji, których oprocentowanie oparte jest głównie na stopie stałej. Emitent dodatkowo tworząc konsorcja zapewnia sobie wsparcie Konsorcjanta w zakresie finansowym, który dokonując przedpłat pobiera skonto o stałej wartości. W 2017 roku doszło do znaczącej redukcji zadłużenia z tytułu kredytów bankowych i leasingów.

• **Ryzyko związane z kursem walutowym**

Grupa w 2017 roku nie odnotowała znaczącego importu produktów i usług, zaś eksport stanowił ponad 10 % w jej przychodach całkowitych, co wynika głównie z realizacji kontraktu czarnogórskiego. Ryzyko to w ocenie Emitenta będzie wzrastać wraz ze wzrostem poziomu eksportu, którego Spółka oczekuje w kolejnych okresach sprawozdawczych.

• **Ryzyko ograniczonej dywersyfikacji źródeł przychodów**

Emitent w dalszym ciągu intensyfikował dywersyfikację przychodów, których realizowanie w 2017 roku obejmowało obszar od Górnego Śląska poprzez podmioty Dolnego Śląska i Zagłębia Lubelskiego. Ponadto w związku z zawartym kontraktem na wydobycie boksytów w Czarnogórze nastąpiła dywersyfikacja działalności Grupy poprzez wejście na nowy rynek – nowy zarówno pod względem terytorialnym (eksport) jak i branżowym (wyjście poza sektor węgla kamiennego).

• **Ryzyko związane z działalnością konkurencji**

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

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

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

**• Ryzyko awarii urządzeń produkcyjnych**

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

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

Jedną z form zabezpieczenia udzielonego przez banki finansowania są hipoteki na nieruchomościach oraz zastawy rejestrowe na majątku ruchomym. W dotychczasowej działalności GK nie wystąpiła sytuacja, aby instytucja finansująca skorzystała z zabezpieczeń. W chwili obecnej Emitent podlega ochronie prawnej w tym względzie, a kontrolę nad majątkiem Kobud SA przejął Syndyk.

**• Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników**

Dla spółek z Grupy jednym z najważniejszych zasobów są pracownicy. Atrakcyjność pracy w branży górniczej znacznie zmalała w ostatnim czasie, ze względu na trudne warunki pracy oraz niebezpieczeństwo, które ona ze sobą niesie, a płace są coraz mniej konkurencyjne w stosunku do innych branż. Ponadto spółki węglowe – w związku z dobrowolnym odejściem z pracy bardzo dużej ilości górników – przejmują pracowników ze spółek okołogórniczych. Aby zminimalizować powyższe ryzyko GK Bumech dba o udział załogi w specjalistycznych kursach podnoszących kwalifikacje. W celu minimalizacji powyższego ryzyka Bumech prowadzi ciągłą rekrutację pracowników o odpowiednich kwalifikacjach, którzy są niezbędni do stabilnego prowadzenia przez Spółkę działalności gospodarczej. W związku ze złożeniem przez Emitenta wniosku o restrukturyzację, prawdopodobieństwo ziszczenia się przedmiotowego ryzyka w odniesieniu do Bumech jest wysokie. Ryzyko to zrealizowało się już w przypadku Kobud, w związku z problemami w zapłacie wynagrodzeń za miesiąc październik 2017 roku na skutek zajęcia rachunków bankowych.

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

Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie robót będących przedmiotem umów z Zamawiającymi jest uwarunkowane wieloma czynnikami niezależnymi i zależnymi od samej Spółki jak i przedsiębiorstw współpracujących z Emitentem.

Stopień realizacji robót w ramach zamówień ze strony spółek węglowych i co za tym idzie pozyskiwanie przychodów z tego tytułu - jest uzależniony od warunków geologiczno-górniczych oraz od zabezpieczenia przez Zamawiającego robót pod kątem logistycznym i organizacyjno – technicznym. Każdorazowo w zadaniu mogą wystąpić wcześniej nieprzewidziane trudności, późniejsze przekazanie frontu robót lub wydłużenie prac. Ponadto Zamawiający w określonych przypadkach może ograniczyć zakres prac. Trudna sytuacja w branży górniczej negatywnie rzutuje na wywiązywanie się Zamawiającego z warunków umów, powodując braki materiałów eksploatacyjnych i złą organizację czasu pracy. Przekłada się to w sposób bezpośredni na tempo pozyskiwania przez Emitenta przychodów.

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 związku z otwarciem postępowania restrukturyzacyjnego Bumech oraz ogłoszeniem upadłości Kobud, prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Emitent uważa za wysokie.

**• Ryzyko związane z kształtowaniem się kursu giełdowego i notowaniami akcji Emitenta**

W związku z faktem złożenia przez Spółkę wniosku o restrukturyzację na skutek pogarszającej się sytuacji finansowej Bumech kurs akcji na giełdzie – w zależności od decyzji Sądu i wierzycieli - może podlegać dużym wahaniom. Ponadto z końcem marca 2018 r. Giełda zaklasyfikowała Spółkę do



segmentu *Lista Alertów*, co oznacza, że na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania akcje Emitenta są notowane w systemie kursu jednolitego. W związku z powyższym inwestycja w akcje Bumech jest obciążona dużo wyższym ryzykiem niż dotychczas. Celem powrotu Spółki do notowań ciągłych na skutek wzrostu średniego kursu akcji powyżej 50 gr, Emitent planuje na najbliższym Walnym Zgromadzeniu podjęcie uchwały ws. scalenia akcji.

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

Z działalnością spółek z Grupy, zwłaszcza w przypadku wykonywania prac drążeńiowych na czynnych obiektach kopalń, wiążą się zagrożenia polegające między innymi na możliwości wystąpienia awarii skutkującej stratami ludzkimi i materialnymi. GK przeciwdziała temu zagrożeniu poprzez stałe szkolenie i nadzór bhp.

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

Wszelkie transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane są na warunkach rynkowych. Dokumentacja tych transakcji była w przeszłości 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 ocenie Emitenta ryzyko konfliktu ze związkami zawodowymi istnieje pomimo poprawy ogólnej sytuacji w branży ze względu na dużą presję płacową w sektorze górniczym. Ewentualne strajki pracowników spółek węglowych mogą sparaliżować działalność całej kopalni, a więc i uniemożliwić pracę spółkom okołógórnicznym, doprowadzając do spadku ich przychodów.

• **Ryzyko gwarancji i poręczeń**

Bumech oraz Kobud narażone są na ryzyko wynikające z faktu bycia gwarantem i poręczycielem swoich wzajemnych zobowiązań. Skorzystanie przez wierzycieli Emitenta lub Kobud z możliwości wystąpienia z żądaniem wcześniejszej spłaty zobowiązań finansowych, handlowych, co przy jednoczesnym zachwianiu płynności któregoś z tych dłużników, może spowodować konieczność spłaty tych zobowiązań przez Kobud lub Spółkę – jako poręczyciela i gwaranta – i późniejszy ich regres. Ryzyko to zostało już zrealizowane. Ze względu na prawną ochronę, której podlega Bumech

• **Ryzyko związane z ograniczeniem zakresu rzeczowego i finansowego realizowanych kontraktów drążeńiowych.**

Kontrakty zawierane z krajowymi producentami węgla zawierają postanowienia dotyczące możliwości ograniczenia przez Spółki Węglowe zarówno zakresu rzeczowego, jak i finansowego realizowanych robót, co może wpłynąć na znaczące ograniczenie przychodów przy zaangażowaniu inwestycyjnym towarzyszącym tego typu robotom drążeńiowym. Zarząd niweluje przedmiotowe ryzyko poprzez skuteczne prowadzenie negocjacji w sprawie zlecenia Emitentowi robót zamiennych.

• **Ryzyko związane z emisją Akcji serii H.**

Pan Adam Konopka wniósł do Sądu Okręgowego w Katowicach, XIII Wydział Gospodarczy pozew o stwierdzenie nieważności Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 31.12.2016 roku ewentualnie o uchylenie tejże uchwały oraz dwa wnioski o udzielenie zabezpieczenia powództwa. Sąd oddalił oba wnioski. W ocenie Spółki powództwo wniesione przez Pana Adama Konopkę jest bezzasadne. Należy jednak mieć na uwadze, że w przypadku, gdyby Sąd prawomocnie stwierdził nieważność uchwały lub ją uchylił, to taki prawomocny wyrok miałby moc obowiązującą w stosunkach między Spółką a wszystkimi jej akcjonariuszami, a czynności prawne związane z emisją warrantów subskrypcyjnych i akcji serii H utraciłyby ważność, co w szczególności oznaczałoby, że wygasłyby prawa z przedmiotowych warrantów i akcji. Emitent ocenia to ryzyko jako niskie.

**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**

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 zostały w dużej mierze przedstawione w punktach 1.1 oraz 4.9.

Kluczową kwestią na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania jest powodzenie restrukturyzacji. W związku z otwarciem dnia 06.12.2017 roku postępowania restrukturyzacyjnego, Bumech podlega ochronie prawnej przed agresywną egzekucją Wierzycieli, która w efekcie mogłaby uniemożliwić jego działalność operacyjną, doprowadzając tym samym do nieuzasadnionej upadłości. Skutkiem powyższej ochrony jest znaczna poprawa płynności finansowej Emitenta.

W ocenie Spółki otwarcie tego trybu postępowania restrukturyzacyjnego było najlepszym rozwiązaniem przewidzianym przepisami prawa, jakie mogło zostać podjęte w ówczesnej sytuacji ekonomicznej Bumech, przy uwzględnieniu struktury jej zobowiązań, a jego otwarcie nie doprowadzi do pokrzywdzenia Wierzycieli. Restrukturyzacja wierzytelności wyodrębnionych w ramach układu częściowego pozwoli na dalsze funkcjonowanie Spółki, a co za tym idzie spłatę pozostałych jej zobowiązań, zarówno już powstałych, jak i przyszłych. Z przeprowadzonych przez Emitenta analiz ekonomicznych wynika bowiem, że zawarcie układu częściowego poprzez przyjęcie propozycji układowych, nie spowoduje zmniejszenia możliwości zaspokojenia wierzytelności nieobjętych układem (tj. tych, które mają wartość niższą niż 30 000,00 zł), które to są spłacane sukcesywnie.

W zaktualizowanych propozycjach układowych Bumech proponuje znacznej części Wierzycieli korzystną zamianę wierzytelności na oprocentowane obligacje zamienne na akcje, o czym szerzej Emitent informuje w punkcie 1.1 oraz 4.9 niniejszego Sprawozdania. W tym miejscu warto jednak wspomnieć, iż propozycje układowe uwzględniające taki wariant oddłużenia Spółki są korzystne zarówno dla Bumech jak i jej Wierzycieli oraz dotychczasowych Akcjonariuszy. Konwersja wierzytelności na kapitał umożliwi obniżenie miesięcznych rat płaconych w ramach układu, tym samym zwiększając bieżącą płynność finansową, poprawi strukturę pasywów oraz pozwoli zatrzymać w Spółce środki finansowe na dalszy rozwój i inwestycje. Wierzę, że dla części Wierzycieli konwersja stanowić będzie długoterminową inwestycję, a dzięki zaangażowaniu kapitałowemu staną się oni ważną częścią akcjonariatu. Również dotychczasowi Akcjonariusze, na skutek powyższych działań, powinni odczuć wzrost wartości swojej inwestycji w akcje Emitenta.

Ponadto Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (dalej: Sąd) dnia 26.04.2018 roku wydał postanowienie, na mocy którego dnia 27.04.2018 roku Sąd zarejestrował m. in. podwyższenie kapitału do kwoty 59 054 819,25 zł i jednocześnie zmianę w § 4 ust. 1 i 2 Statutu Spółki (raport bieżący nr 21/2018).

Do ww. podwyższenia kapitału zakładowego doszło w wykonaniu *uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia BUMECH Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach z dnia 31 grudnia 2016 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii C z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji serii H, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany statutu Spółki.*

Deklaratywny wpis Sądu był związany z kolejnymi wydaniami w 2017 roku na podstawie art. 451 § 2 oraz art. 452 § 1 kodeksu spółek handlowych 7 826 675 akcji serii H posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii C, które to wydania skutkowały podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki o kwotę 5 870 006,25 zł. (O powyższych zdarzeniach Emitent szczegółowo informował w raportach bieżących o numerach: 73/2017, 74/2017, 77/2017 oraz 85/2017.)

**ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

**5.1 Wybrane dane finansowe śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego**

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 31.03.2018		01.01.2017 - 31.03.2017	
	PLN	EUR	PLN	EUR
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	14 802	3 543	15 370	3 584
Koszt własny sprzedaży	13 339	3 192	11 473	2 675
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-2 737	-655	2 736	638
Zysk (strata) brutto	-2 882	-690	1 749	408
Zysk (strata) netto	-2 613	-625	1 380	322
Liczba udziałów/akcji w sztukach	78 739 759	78 739 759	70 913 084	70 913 084
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	-0,03	-0,01	0,02	0,00

<b>BILANS</b>				
Aktywa trwałe	73 397	17 440	82 030	19 439
Aktywa obrotowe	47 817	11 362	43 212	10 240
Kapitał własny	39 799	9 457	42 412	10 051
Zobowiązania długoterminowe	10 241	2 433	11 076	2 625
Zobowiązania krótkoterminowe	14 374	3 415	14 077	3 336
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	0,51	0,12	0,60	0,14

<b>RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 740	895	4 867	1 135
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	0	-2 868	-669
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 296	-549	-2 329	-543

<b>Kurs EUR/PLN</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
- dla danych bilansowych	4,2085	4,2198
- dla danych rachunku zysków i strat	4,1784	4,2891

**5.2 Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej**

	nota	stan na 31.03.2018 r.	stan na 31.12.2017 r.
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>73 397</b>	<b>82 030</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	12	57 842	65 804
Wartości niematerialne	13	6 140	6 433
Nieruchomości inwestycyjne	14	2 466	2 466
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	15	9	9
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	17		
Pozostałe aktywa finansowe	18		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	6 875	7 244

Pozostałe aktywa trwałe	17	65	74
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>47 817</b>	<b>43 212</b>
Zapasy	19	13 261	14 040
Należności handlowe	21	26 100	19 687
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
Pozostałe należności	22	2 259	2 864
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	17		
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Pozostałe aktywa finansowe	18	1 150	1 150
Rozliczenia międzyokresowe	23	3 010	4 878
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	2 037	593
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	7		
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>121 214</b>	<b>125 242</b>

PASYWA	NOTA	stan na 31.03.2018 r.	stan na 31.12.2017 r.
<b>Kapitał własny</b>		<b>39 799</b>	<b>42 412</b>
Kapitał zakładowy	25	59 055	59 055
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej			
Akcje własne	27		
Pozostałe kapitały	28	31 841	31 841
Niepodzielony wynik finansowy		-48 484	-7 904
Wynik finansowy bieżącego okresu		-2 613	-40 580
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>		<b>10 241</b>	<b>11 076</b>
Kredyty i pożyczki	30	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	31,37		
Inne zobowiązania długoterminowe	32		
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	7 326	7 965
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	38	2 804	3 000
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	39	111	111
Pozostałe rezerwy	40		
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>14 374</b>	<b>14 077</b>
Kredyty i pożyczki	30	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	31,37	0	0
Zobowiązania handlowe	33	3 897	3 989
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
Pozostałe zobowiązania	34	8 121	7 315
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	38	813	824
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	39	328	487
Pozostałe rezerwy	40	1 215	1 462
<b>Zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym</b>		<b>56 800</b>	<b>57 677</b>
<b>Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b>			
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>121 214</b>	<b>125 242</b>

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

	nota	za okres 01.01.2018 - 31.03.2018	za okres 01.01.2017 - 31.03.2017
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	1,2	<b>14 802</b>	<b>15 370</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		11 686	15 370
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		3 116	
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	2,3	<b>13 339</b>	<b>11 473</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		12 078	11 473
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 261	
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>1 463</b>	<b>3 897</b>
Różnica z tytułu przekazania aktywów niegotówkowych właścicielom			
Pozostałe przychody operacyjne	4	514	276
Koszty sprzedaży	2,3	114	153
Koszty ogólnego zarządu	2,3	1 471	1 142
Nakłady na prace badawcze i rozwojowe			
Pozostałe koszty operacyjne	4	3 129	142
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>-2 737</b>	<b>2 736</b>
Przychody finansowe	5	2	20
Koszty finansowe	5	147	1 007
Udział w zyskach netto jednostek wycenianych metodą praw własności			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>-2 882</b>	<b>1 749</b>
Podatek dochodowy	6	-269	369
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-2 613</b>	<b>1 380</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>	7		
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>-2 613</b>	<b>1 380</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>	8		
Podstawowy za okres obrotowy		-0,04	0,02
Rozwodniony za okres obrotowy		-0,03	0,02
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>	8		
Podstawowy za okres obrotowy		-0,04	0,02
Rozwodniony za okres obrotowy		-0,03	0,02
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
<b>trzy miesiące zakończone 31.03.2018 r.</b>							
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.</b>	<b>59 055</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31 841</b>	<b>-48 484</b>		<b>42 412</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0
Korekty błędów poprzednich okresów							0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>59 055</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31 841</b>	<b>-48 484</b>	<b>0</b>	<b>42 412</b>
Emisja akcji, warranty							0
Obniżanie kapitału (pokrycie)							0

straty)							
Zbycie akcji własnych							0
Podział zysku netto							0
Wyplata dywidendy							0
Suma dochodów całkowitych						-2 613	-2 613
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2018 r.</b>	<b>59 055</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31 841</b>	<b>-48 484</b>	<b>-2 613</b>	<b>39 799</b>
<b>trzy miesiące zakończone 31.03.2017 r.</b>							
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.</b>	<b>48 351</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>36 034</b>	<b>3 836</b>		<b>88 221</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0
Korekty błędów poprzednich okresów					-5 017		-5 017
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>48 351</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>36 034</b>	<b>-1 181</b>	<b>0</b>	<b>83 204</b>
Emisja akcji, warranty	4 834			-2 183			2 651
Podział zysku netto							0
Zbycie akcji własnych							0
Korekta wyniku netto do danych porównywalnych							0
Wyplata dywidendy							0
Suma dochodów całkowitych						1 380	1 380
<b>Kapitał własny na 31.03.2017</b>	<b>53 185</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>33 851</b>	<b>-1 181</b>	<b>1 380</b>	<b>87 235</b>

#### 5.5 Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres 01.01.2018 - 31.03.2018	za okres 01.01.2017 - 31.03.2017
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>-2 882</b>	<b>1 749</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>6 622</b>	<b>3 118</b>
Amortyzacja	3 834	2 528
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	73	761
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	371	
Zmiana stanu rezerw	-406	-1 513
Zmiana stanu zapasów	780	331
Zmiana stanu należności	-1 758	-4 498
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 057	2 375
Zmiana stanu pozostałych aktywów	1 671	5 499
Inne korekty	0	-2 365
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>3 740</b>	<b>4 867</b>
<b>Odsetki zapłacone</b>		
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>3 740</b>	<b>4 867</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>255</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
Zbycie inwestycji w nieruchomości		
Zbycie aktywów finansowych		5
Inne wpływy inwestycyjne		250
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
<b>Wydatki</b>	<b>0</b>	<b>3 123</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		3 123
Nabycie inwestycji w nieruchomości		
Wydatki na aktywa finansowe		

Inne wydatki inwestycyjne		
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>0</b>	<b>-2 868</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>1</b>	<b>1 000</b>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki		1 000
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy finansowe	1	
<b>Wydatki</b>	<b>2 297</b>	<b>3 329</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
Spląty kredytów i pożyczek	2 189	1 971
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	23	597
Odsetki	85	761
Inne wydatki finansowe		
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-2 296</b>	<b>-2 329</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>1 444</b>	<b>-330</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>1 444</b>	<b>-330</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>593</b>	<b>452</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>2 037</b>	<b>122</b>

## **5. 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r. zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Sprawozdanie za I kwartał 2018 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**

Przyjęto zasady opisane w pkt. 3.1 niniejszego sprawozdania.

**6.2 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.

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

W okresie sprawozdawczym Emitent nie dokonał korekt błędów poprzednich okresów.

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

W I kwartale 2018 roku w działalności Bumech nie zaobserwowano sezonowości oraz cykliczności.

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

W I kwartale 2018 roku w działalności Bumech nie utworzono żadnych odpisów aktualizujących zapasy.

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

W I kwartale 2018 roku w działalności Bumech nie utworzono żadnych odpisów aktualizujących aktywa finansowe, rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne jak i innych aktywów.



## 6.7 Rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.12.2017
Ubezpieczenia majątkowe	38	64
Ubezpieczenia osobowe	54	9
Podatki i opłaty lokalne	307	
Prowizje bankowe	11	20
Odpis ZFŚS	569	
Rozliczenie umowy Famur	1 916	4 592
Dzierżawa kombajnów Famur	89	98
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	91	95
<b>Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów:</b>	<b>3 075</b>	<b>4 878</b>

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

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2018-31.03.2018 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018</b>	<b>0</b>	<b>17 252</b>	<b>70 205</b>	<b>2 389</b>	<b>19 282</b>	<b>1 328</b>	<b>110 456</b>
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	5 246	57	0	0	5 303
- zbycia			5 246	57			5 303
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2018</b>	<b>0</b>	<b>17 252</b>	<b>64 959</b>	<b>2 332</b>	<b>19 282</b>	<b>1 328</b>	<b>105 153</b>
Umorzenie na dzień 01.01.2018	0	2 270	33 116	1 487	4 870	0	41 743
Zwiększenia, z tytułu:	0	114	2 903	68	457	0	3 542
- amortyzacji		114	2 903	68	457		3 542
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	883	0	0	0	883
- sprzedaży			883				883
- przeszacowania							0
Umorzenie na dzień 31.03.2018	0	2 384	35 136	1 555	5 327	0	44 402
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2018</b>	<b>0</b>	<b>54</b>	<b>382</b>	<b>1</b>	<b>2 472</b>	<b>0</b>	<b>2 909</b>
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- utraty wartości							0
Zmniejszenia,							0
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2018</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2018</b>	<b>0</b>	<b>14 814</b>	<b>29 441</b>	<b>776</b>	<b>11 483</b>	<b>1 328</b>	<b>57 842</b>

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2018-31.03.2018 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych <sup>1</sup>	Wieczyste użytkowni e	Patenty i licencje <sup>2</sup>	Oprogramowani e komputerowe <sup>2</sup>	Wartoś ć firmy	Inne <sup>2</sup>	Wartości niematerialn e w budowie	Ogółem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018</b>	5 109	3 632	1 095	210	0	569	0	10 615
Zwiększenia, z tytułu:	0		0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2018</b>	5 109	3 632	1 095	210	0	569	0	10 615
Umorzenie na dzień 01.01.2018	2 594	89	769	181	0	549	0	4 182
Zwiększenia, z tytułu:	252	11	15	5	0	10	0	293
- amortyzacji	252	11	15	5	0	10		293
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.03.2018	2 846	100	784	186	0	559	0	4 475
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2018</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2018</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2018</b>	2 263	3 532	311	24	0	10	0	6 140

## 6.9 Podatek odroczony

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2017	zwiększenia	zmniejszenia	31.03.2018
Rezerwa na odprawy emerytalne	122			122
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze - urlopy pracownicze	476		159	317
Rezerwa na zobowiązanie z tyt. prowizji	393		393	0
Pozostałe rezerwy	1 462		247	1 215
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	21 673		1 638	20 035
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne niewypłacone	2 464	286		2 750
Odpisy aktualizujące udziały i inne aktywa trwałe	2 910			2 910
Odpisy aktualizujące zapasy	6 221			6 221
Odsetki od zobowiązań niezapłacone	2 407	209		2 616
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>38 128</b>	<b>495</b>	<b>2 437</b>	<b>36 186</b>
stawka podatkowa	19%			19%
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>7 244</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 875</b>

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	Stan na 31.12.2017	zwiększenia	zmniejszenia	Stan na 31.03.2018
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	17 077		1 858	15 219
Dodatnia różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową środków trwałych leasing	24 846		1 506	23 340
Suma dodatnich różnic przejściowych	41 923	0	3 364	38 559
stawka podatkowa	19%			19%
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:</b>	<b>7 965</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 326</b>

## 6.10 Struktura długu i krótkoterminowych zobowiązań.

*Analiza wymagalności terminów krótkoterminowych zobowiązań na 31.03.2018 r.*

Zobowiązania finansowe	Przeterminowane	Terminy wymagalności			
		< 30 dni	31 – 90 dni	91 – 360 dni	361 dni – 5 lat
Zobowiązania handlowe	2 347	955	376	219	0
Kredyty i pożyczki	0	0	0	0	0
Obligacje	0	0	0	0	0
Inne zobowiązania finansowe (leasing, factoring)	0	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	0	5 575	2 546	0	0
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>2 347</b>	<b>6 530</b>	<b>2 922</b>	<b>219</b>	<b>0</b>

*Analiza zapadalności aktywów finansowych na 31.03.2018 r.*

Zobowiązania finansowe	Przeterminowane	Terminy zapadalności			
		< 30 dni	31 – 90 dni	91 – 360 dni	361 dni – 5 lat
Należności handlowe	1 680	10 532	7 543	6 044	301
Pozostałe należności		2 259	0	0	0
<b>Aktywa finansowe ogółem</b>	<b>1 680</b>	<b>12 791</b>	<b>7 543</b>	<b>6 044</b>	<b>301</b>

## 6.11 Zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym oraz propozycje układowe

Pozycja	Ogółem
Zobowiązania z tytułu transakcji handlowych	11 815
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	15 524
Pozostałe zobowiązania finansowe (obligacje, factoring, leasing)	16 705
Zobowiązania z tytułu podatków i ZUS	12 756
<b>Razem</b>	<b>56 800</b>

### PROPOZYCJE UKŁADOWE

Spółka dokonała szerokiej analizy wstępnych propozycji układowych, w związku z czym postanowiła dokonać ich aktualizacji i uproszczenia. Zaktualizowane propozycje układowe odzwierciedlają możliwości Emitenta, szacunki rat miesięcznych, korzyści dla wierzycieli i akcjonariuszy. Została wykonana analiza zdolności układowej, która wypadła pozytywnie przy następujących uproszczonych założeniach:

3. Podział wierzycieli na trzy grupy:
  - d) Wierzyciele publicznoprawni – spłata w 96 ratach całości zobowiązań wraz z odsetkami i kosztami,
  - e) Wierzyciele zabezpieczeni rzeczowo – spłata w 96 ratach wraz z odsetkami i kosztami
  - f) Wierzyciele niezabezpieczeni – spłata w 96 ratach 70% wierzytelności głównej, bez odsetek i innych kosztów.
4. Wszystkim wierzycielom z grupy drugiej i trzeciej Emitent proponuje korzystną zamianę wierzytelności na oprocentowane obligacje zamienne na akcje w wysokości 100% wierzytelności głównej wraz ze wszystkimi należnymi odsetkami na dzień wskazany w Karcie Wierzyciela.

Przyjęcie propozycji układowych w proponowanym przez Spółkę kształcie, w szczególności uwzględniających konwersję wierzytelności przysługującym Wierzycielom na kapitał zakładowy Spółki, leży w dobrze pojętym interesie zarówno Wierzycieli, Emitenta jak i jego obecnych Akcjonariuszy (szerzej o tym aspekcie restrukturyzacji w punkcie 4.9 niniejszego Sprawozdania); wymaga jednak podjęcia przez Walne Zgromadzenie Bumech szeregu uchwał (większość z nich została podjęta na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu dnia 25.05.2018 roku). Ostateczne propozycje układowe mogą różnić się od aktualnych ze względów formalno-prawnych, ekonomicznych, jak i w wyniku prowadzonych negocjacji Spółki z Wierzycielami, a ich zmian można dokonywać nawet w chwili głosowania na Zgromadzeniu Wierzycieli.

Aktualizacja propozycji układowych wymaga stosownych zgód, uchwał WZA Emitenta, które Zarząd zaproponuje akcjonariuszom na najbliższym WZA. Propozycje ostateczne w dniu głosowania mogą różnić się od aktualnych ze względów formalno-prawnych, ekonomicznych, jak i w wyniku prowadzonych negocjacji Spółki z wierzycielami, a ich zmian można dokonywać do chwili głosowania. Restrukturyzacja wierzytelności wyodrębnionych w ramach układu częściowego pozwoli na dalsze funkcjonowanie przedsiębiorstwa, a co za tym idzie pełną spłatę pozostałych jego zobowiązań, zarówno już powstałych, jak i przyszłych.

Z przeprowadzonych przez dłużnika analiz ekonomicznych wynika bowiem, że zawarcie układu częściowego poprzez przyjęcie propozycji układowych stanowiących załącznik do niniejszego wniosku, nie spowoduje zmniejszenia możliwości zaspokojenia wierzytelności nieobjętych układem.

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

W I kwartale 2018 nie wykazano błędów poprzednich okresów.

#### **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)**

Emitent na podstawie przepisów art. 6 i 7 ustawy z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne (Dz. U. z dnia 14 lipca 2015r.) złożył do Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział X Gospodarczy wniosek o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego w celu zawarcia układu częściowego.

Proces restrukturyzacji – w przypadku zatwierdzenia układu - wpłynie na polepszenie płynności finansowej Spółki, poprzez rozłożenie spłaty zobowiązań w dłuższym okresie czasu. Spółka będzie kontynuowała działalność podstawową w dotychczasowym zakresie i według niej proces ten nie wpłynie na wartość godziwą aktywów finansowych.

#### **6.14 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**

Po dniu sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia mające znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe.

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

Od dnia zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

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

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

Po dniu sprawozdawczym wystąpiły zdarzenia mające znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe:

- Aktualizacja propozycji układowych dostosowanych do możliwości finansowych Emitenta, zwiększająca prawdopodobieństwo powodzenia procesu restrukturyzacji;
- Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwał ws. Warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego celem umożliwienia Wierzycielom zamiany obligacji zamiennych na akcje (konwersji długu na kapitał Spółki);

### 7.1 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty

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 drążeń i wyrobów 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.

#### Segmenty geograficzne za okres 01.01- 31.03.2018

	Działalność kontynuowana					Ogółem
	Produkcja wyrobów gumowych	Produkcja wyrobów metalowych	Usługi górnicze	Usługi serwisowe maszyn i urządzeń	Pozostałe	
Przychody ze sprzedaży	1 512	458	12 528	85	219	18 402
Koszty segmentu	1 685	681	10 687	61	225	13 339
<b>Zysk/ (strata) segmentu</b>	<b>-173</b>	<b>-223</b>	<b>1 841</b>	<b>24</b>	<b>-6</b>	<b>1 463</b>

**Segmenty geograficzne za okres 01.01- 31.03.2017**

	Działalność kontynuowana					Ogółem
	Produkcja wyrobów gumowych	Produkcja wyrobów metalowych	Usługi górnicze	Usługi serwisowe maszyn i urządzeń	Pozostałe	
Przychody ze sprzedaży	1 805	988	10 937	866	774	15 370
Koszty segmentu	2 059	860	7 714	340	500	11 473
<b>Koszty segmentu</b>	<b>-254</b>	<b>128</b>	<b>3 223</b>	<b>526</b>	<b>274</b>	<b>3 897</b>

**Ujęcie geograficzne przychodów.**

	01.01-31.03.2018		01.01-31.03.2017	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
Kraj	11 369	76,81%	14 461	94,09%
Eksport, w tym:	0	0,00%	909	5,91%
Unia Europejska	0	0,00%	704	4,58%
Pozostałe	3 433	23,19%	205	1,33%
<b>Razem</b>	<b>14 802</b>	<b>100,00%</b>	<b>15 370</b>	<b>100,00%</b>

Wiodącym rynkiem zbytu Grupy jest rynek krajowy.

W gronie odbiorców Bumech, których udział w okresie sprawozdawczym w przychodach ogółem przekroczył 10% są:

- Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. (11,2%)
- Polska Grupa Górnicza S.A. (51,5%, w tym 19,7% w ramach konsorcjum z BZUG Sp. o.o.)

W gronie dostawców Bumech, żaden w I kwartale 2018 roku nie przekroczył udziału 10%.

**7.2 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**

Nie dotyczy.