

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Z DZIAŁALNOŚCI

**BUMECH S.A.
ZA**

PIERWSZE PÓŁROCZE 2009 ROKU



1. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

BUMECH S.A. (dalej: Emitent, Spółka) nie tworzy grupy kapitałowej.

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.

Na dzień 30.06.2009 roku Emitent posiadał na swoim rachunku inwestycyjnym 62 437 392 akcji Przedsiębiorstwa Elektromontażowego ELKOP Spółka Akcyjna, które dają 3,53 % udziału w kapitale zakładowym wspomnianej spółki i zostały zaksięgowane w poczet inwestycji długoterminowych BUMECH S.A.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników na rok 2009.

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania raportu półrocznego 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 w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego.

Struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów Emitenta na dzień publikacji raportu okresowego za I kwartał 2009 roku, tj 15.05.2009 roku przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym w %	Udział głosów na WZ w %
IDEA TFI S.A. ¹ razem, w tym :	1 339 165	1 339 165	31,29	31,29
- Idea Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	207 165	207 165	4,84	4,84
- KFC Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	1 132 000	1 132 000	26,45	26,45
Mirosław Szmał ²	1 200 000	1 200 000	28,04	28,04
Zygmunt Kosmała ³	400 000	400 000	9,35	9,35
Wojciech Kosmała ⁴	300 000	300 000	7,01	7,01

¹ Zgodnie z pismem akcjonariusza z dnia 17.04.2009 roku

² Zgodnie z raportem bieżącym nr 13/2009 z dnia 27.01.2009 roku

³ Zgodnie z raportem bieżącym nr 14/2009 z dnia 27.01.2009 roku

⁴ Zgodnie z oświadczeniem akcjonariusza z dnia 10.02.2009 roku

Struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów Emitenta na dzień 30.06.2009 roku przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Udział głosów na WZ (w %)
IDEA TFI S.A. ¹ razem, w tym :	1 339 165	1 339 165	31,29	31,29
- Idea Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	207 165	207 165	4,84	4,84
- KFC Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	1 132 000	1 132 000	26,45	26,45
Mirosław Szmał ²	1 200 000	1 200 000	28,04	28,04
Zygmunt Kosmała ³	381 924	381 924	8,92	8,92
Wojciech Kosmała ⁴	300 000	300 000	7,01	7,01

¹ Zgodnie z pismem akcjonariusza z dnia 17.04.2009 roku

² Zgodnie z raportem bieżącym nr 13/2009 z dnia 27.01.2009 roku

³ Zgodnie z oświadczeniem akcjonariusza z dnia 13.08.2009 roku

⁴ Zgodnie z oświadczeniem akcjonariusza z dnia 10.02.2009 roku

Struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów Emitenta na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Udział głosów na WZ (w %)
IDEA TFI S.A. ¹ razem, w tym :	1 339 165	1 339 165	31,29	31,29
- Idea Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	207 165	207 165	4,84	4,84
- KFC Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	1 132 000	1 132 000	26,45	26,45
Mirosław Szmał ²	1 200 000	1 200 000	28,04	28,04
Zygmunt Kosmała ³	352 765	352 765	8,24	8,24
Wojciech Kosmała ⁴	300 000	300 000	7,01	7,01

¹ Zgodnie z pismem akcjonariusza z dnia 17.04.2009 roku

² Zgodnie z raportem bieżącym nr 13/2009 z dnia 27.01.2009 roku

³ Zgodnie z oświadczeniem akcjonariusza z dnia 13.08.2009 roku

⁴ Zgodnie z oświadczeniem akcjonariusza z dnia 10.02.2009 roku

W okresie od przekazania raportu okresowego za I kwartał 2009 roku do dnia publikacji niniejszego raportu osobą, która sprzedała część akcji jest Pan Zygmunt Kosmała – Wiceprezes Zarządu. W dniu przekazania raportu okresowego za I kwartał 2009 roku posiadał on 400 000 akcji BUMECH S.A., natomiast w dniu publikacji niniejszego raportu jest właścicielem 352 765 sztuk akcji.

5. Zestawienie stanu posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółki na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób

Stan posiadania akcji BUMECH S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu okresowego za I kwartał 2009, tj. 15 maja 2009 roku przedstawia poniższa tabela:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym w %	Udział głosów na WZ w %
Mirosław Szmal ¹ - Prezes Zarządu	1 200 000	1 200 000	28,04	28,04
Zygmunt Kosmała ² – Wiceprezes Zarządu	400 000	400 000	9,35	9,35
Edward Długaj ³ – Przewodniczący Rady Nadzorczej	150 100	150 100	3,51	3,51
Czesław Lech ⁴ – Członek Rady Nadzorczej	100	0,0023	0,0023	0,0023
Henryk Dźwigoł ⁵ – Członek Rady Nadzorczej	100	0,0023	0,0023	0,0023

¹ Zgodnie z raportem bieżącym nr 13/2009 z dnia 27.01.2009 roku

² Zgodnie z raportem bieżącym nr 14/2009 z dnia 27.01.2009 roku

³ Zgodnie z oświadczeniem akcjonariusza z dnia 10.02.2009 roku

⁴ Zgodnie z oświadczeniem akcjonariusza z dnia 12.02.2009 roku

⁵ Zgodnie z oświadczeniem akcjonariusza z dnia 10.02.2009 roku

Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej - Pan Jarosław Żółdowski oraz Pan Andrzej Zajac - nie posiadali akcji BUMECH S.A. na dzień publikacji raportu okresowego za I kwartał 2009 roku, tj. 15.05.2009 roku.

Dnia 9 czerwca 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie BUMECH S.A. odwołało z funkcji członków Rady Nadzorczej: Pana Czesława Lecha oraz Andrzeja Zajacę, powołując jednocześnie Panów: Adama Konopkę i Czesława Wiedyskę.

Stan posiadania akcji BUMECH S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 30.06.2009 roku przedstawia poniższa tabela:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym w %	Udział głosów na WZ w %
Mirosław Szmal ¹ - Prezes Zarządu	1 200 000	1 200 000	28,04	28,04
Zygmunt Kosmała ² – Wiceprezes Zarządu	381 924	381 924	8,92	8,92
Edward Długaj ³ – Przewodniczący Rady Nadzorczej	150 100	150 100	3,51	3,51
Czesław Wiedyska ⁴ - Członek Rady Nadzorczej	200 000	200 000	4,67	4,67
Henryk Dźwigoł ⁵ – Członek Rady Nadzorczej	100	0,0023	0,0023	0,0023

¹ Zgodnie z raportem bieżącym nr 13/2009 z dnia 27.01.2009 roku

² Zgodnie z oświadczeniem akcjonariusza z dnia 13.08.2009 roku

³ Zgodnie z oświadczeniem akcjonariusza z dnia 10.02.2009 roku

⁴ Zgodnie z raportem bieżącym nr 30/2009 z dnia 06.03.2009 roku

⁵ Zgodnie z oświadczeniem akcjonariusza z dnia 10.02.2009 roku

Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej – Pan Jarosław Żołędowski, Adam Konopka - nie posiadają akcji BUMECH S.A. na dzień 30.06.2009 roku

Stan posiadania akcji BUMECH S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania niniejszego raportu przedstawia tabela poniżej:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym w %	Udział głosów na WZ w %
Mirosław Szmal ¹ - Prezes Zarządu	1 200 000	1 200 000	28,04	28,04
Zygmunt Kosmała ²	352 765	352 765	8,24	8,24
Edward Długaj ³ – Przewodniczący Rady Nadzorczej	150 100	150 100	3,51	3,51
Czesław Wiedyska ⁴ - Członek Rady Nadzorczej	200 000	200 000	4,67	4,67
Henryk Dźwigoł ⁵ – Członek Rady Nadzorczej	100	0,0023	0,0023	0,0023

¹ Zgodnie z raportem bieżącym nr 13/2009 z dnia 27.01.2009 roku

² Zgodnie z oświadczeniem akcjonariusza z dnia 13.08.2009 roku

³ Zgodnie z oświadczeniem akcjonariusza z dnia 10.02.2009 roku

⁴ Zgodnie z raportem bieżącym nr 30/2009 z dnia 06.03.2009 roku

⁵ Zgodnie z oświadczeniem akcjonariusza z dnia 10.02.2009 roku

W okresie od przekazania raportu okresowego za I kwartał 2009 roku, tj. 15.05.2009 do dnia publikacji niniejszego raportu spośród osób zarządzających i nadzorujących akcje sprzedał Pan Zygmunt Kosmała – Wiceprezes Zarządu. W dniu przekazania raportu okresowego za I kwartał 2009 roku posiadał on 400 000 akcji BUMECH S.A., natomiast w dniu publikacji niniejszego raportu jest właścicielem 352 765 sztuk akcji.

Według najlepszej wiedzy Emitenta nowo powołani członkowie Rady Nadzorczej - Pan Czesław Wiedyska oraz Pan Adam Konopka - w okresie od dnia przekazania raportu okresowego za I kwartał 2009 roku, tj. 15.05.2009 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie zmieniali stanu posiadania akcji BUMECH S.A.

Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej – Pan Jarosław Żołędowski oraz Pan Adam Konopka - nie posiadali akcji BUMECH S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego.

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

- a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Spółki, którego wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Spółki,

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

Emitent nie jest stroną żadnego postępowania lub postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość jednorazowa bądź łączna stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych BUMECH S.A.

7. Informacje o zawarciu przez Spółkę jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne dla zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, wraz z przedstawieniem:

- a) informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,
- b) informacji o powiązaniach Spółki z podmiotem będącym stroną transakcji,
- c) informacji o przedmiocie transakcji,
- d) istotnych warunków transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów.
- e) innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki,
- f) wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązanymi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta;

Dnia 02.03.2009 BUMECH S.A. podpisał umowę najmu z Przedsiębiorstwem Elektromontażowym ELKOP S.A. (ELKOP) w Chorzowie przy ul. Maronia 44. Emitent jest powiązany z ELKOP poprzez fakt, iż Członek Zarządu ELKOP sprawuje równocześnie funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta. Umowa najmu została zawarta na okres 30 lat. Emitent oszacował wartość umowy na około 19,5 mln złotych netto. W związku z tym, że nie było możliwe określenie na dzień podpisania umowy precyzyjnej wysokości kar umownych, wskazano podstawy do ich naliczania:

W przypadku wypowiedzenia, odstąpienia lub rozwiązania umowy przez Wynajmującego przed upływem terminu jej obowiązywania Wynajmujący zapłaci Najemcy karę umowną w wysokości wynikającej z trzymiesięcznego przychodu Najemcy za ostatnie trzy miesiące przed otrzymaniem zawiadomienia o odstąpieniu, wypowiedzeniu lub rozwiązaniu umowy przez Wynajmującego. W przypadku gdy Najemca wypowie umowę przed upływem terminu jej obowiązywania zapłaci Wynajmującemu karę umowną w wysokości trzymiesięcznego czynszu wynikającego z niniejszej umowy. Szczegółowy opis umowy przedstawia raport bieżący nr 28/2009 z dnia 03.03.2009 roku.

Dnia 18.06.2009 roku Wynajmujący i Najemca podpisali akt notarialny, który wprowadził nową treść umowy. Zmiana uregulowań polegała głównie na tym, iż w przypadku wypowiedzenia umowy, niezależnie przez którą ze stron – wypowiadający płaci karę umowną w wysokości 12-miesięcznego czynszu wynikającego z umowy. W przypadku braku zapłaty czynszu za okres sześciu miesięcy ELKOP nie jest zobowiązany do zapłaty kary umownej.

W świetle powyższego, w stanie prawnym obowiązującym na dzień publikacji niniejszego raportu, Emitent nie jest stroną żadnej umowy zawartej z podmiotem powiązany, która nosiłaby znamiona istotnej i zawartej na warunkach innych niż rynkowe.

8. Informacje o udzieleniu przez Spółkę poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki, z określeniem:

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

BUMECH S.A. nie udzielił łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej poręczeń kredytu, pożyczki oraz gwarancji, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

9. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

Dnia 8 czerwca 2009 roku Emitent zawarł umowę kredytową o kredyt w rachunku bieżącym z Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie na kwotę 1 850 000,00 zł.

Kredyt został udzielony do dnia 7 czerwca 2010 roku. Okres kredytowania zostanie automatycznie przedłużony, o ile Bank nie poinformuje o nieprzedłużeniu okresu kredytowania.

Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 2 775 000,00 zł na nieruchomościach stanowiących własność BUMECH S.A. położonych w Wyrach, objętych księgą wieczystą KW nr 70459 oraz KW nr 71378 prowadzonymi przez Sąd Rejonowy w Mikołowie, Wydział Ksiąg Wieczystych oraz na przysługującym Panu Edwardowi Długaj prawie użytkownika wieczystego gruntu i stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności na budynkach położonych w Mysłowicach objętych księgą wieczystą KW Nr 21792 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Mysłowicach V Wydział Ksiąg Wieczystych. Wartość księgowa nieruchomości w Wyrach należących do Emitenta będących składową hipoteki kaucyjnej łącznej wynosi 2 150 800,00 zł.

Poza informacją wskazaną powyżej oraz pozostałymi, które zostały podane w raporcie za I półrocze 2009 roku, Zarząd BUMECH S.A. nie widzi innych istotnych informacji dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Spółki, wyniku finansowego i ich zmian oraz innych informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

10. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nich wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza.

W ocenie Zarządu czynnikiem mogącym mieć wpływ na wyniki Spółki w drugim półroczu 2009 roku jest utrudniony dostęp do finansowania będący konsekwencją restrykcyjnej polityki kredytowej banków.

Niekorzystny wpływ, jaki na wyniki finansowe może mieć wydłużający się czas regulowania należności przez odbiorców produktów i usług Spółki oraz utrudniony dostęp do kapitału, zmniejszający się wachlarz dostawców udzielających kredytu kupieckiego w efekcie może wpłynąć na stopień realizacji rozpoczętych projektów i związanych z nimi przychodów.

11. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

Emitent zidentyfikował następujące zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego:

- **Ograniczona dywersyfikacja źródeł przychodów**

Emitent - mimo ciągłego poszukiwania nowych odbiorców poza branżą górnictwem - w sposób istotny jest uzależniony od bieżącej koniunktury w tym sektorze. Ograniczenie zamówień ze strony polskiego górnictwa węgla kamiennego może powodować trudności w szybkim znalezieniu nowego kręgu odbiorców na produkty wytwarzane przez Emitenta i wpływać na pogorszenie się jego wyników finansowych.

- **Konkurencja**

Nie należy bagatelizować działalności drobnych firm o niższym potencjale technologicznym, które wygrywają przetargi ogłaszane przez kopalnie, proponując bardzo niskie ceny produktów i usług, co może spowodować spadek zamówień dla Emitenta. Wzrost konkurencji może niekorzystnie wpłynąć na działalność Emitenta, jego przychody i wyniki. Aby zminimalizować to ryzyko Emitent systematycznie poszerza swoją ofertę, kładąc nacisk na jakość produktów i usług.

- **Spowolnienie gospodarcze**

Spowolnienie gospodarcze negatywnie odbija się na działalności podmiotów funkcjonujących w całej gospodarce, w tym i w górnictwie. Konsekwencją tego jest wydłużenie cyklu spływu należności. W obliczu medialnych doniesień o problemach finansowych Katowickiego Holdingu Węglowego oraz w sytuacji utrudnionego dostępu do finansowania obcego - może to mieć znaczący wpływ na terminowość regulowania zobowiązań przez BUMECH S.A. w II półroczu 2009 roku.