

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU**

**Z DZIAŁALNOŚCI**

**BUMECH S.A.  
ZA**

**PIERWSZE PÓŁROCZE 2010 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.**

Dnia 4 marca 2010 roku BUMECH sprzedał w transakcji poza rynkiem regulowanym 62 437 392 sztuk akcji Przedsiębiorstwa Elektromontażowego ELKOP Spółka Akcyjna, które dawały 3,53 % udziału w kapitale zakładowym. W związku z powyższym na dzień publikacji raportu okresowego za I półrocze 2010 roku Emitent nie posiada żadnych udziałów ani akcji w innych jednostkach.

**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 2010.

**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 2010 roku, tj. 14.05.2010 roku przedstawiała się następująco:

Akcyonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Udział głosów na WZA (w %)
Mirosław Szmał <sup>1</sup>	1 045 000	1 045 000	22,20	22,20
Fundusze zarządzane przez IDEA TFI S.A. <sup>2</sup>	517 829	517 829	10,99	10,99
Zygmunt Kosmała <sup>3</sup>	300 000	300 000	6,37	6,37
Wojciech Kosmała <sup>4</sup>	300 000	300 000	6,37	6,37
Adam Konopka <sup>5</sup>	427 000	427 000	9,98	9,98
Fundusz zarządzany przez Millennium TFI S.A. <sup>6</sup>	344 053	344 053	8,04	8,04
Wszyscy Klienci Pioneer Pekao Investment Management SA <sup>7</sup>	320 000*	320 00*	7,48*	7,48*
Fundusze zarządzane przez Union Investment TFI S.A. <sup>8</sup>	236 006*	236 006*	5,51*	5,51*
Fundusz zarządzany przez QUERRCUS TFI S.A. <sup>9</sup>	222 243*	222 243*	5,19*	5,19*

<sup>1</sup> Zgodnie z raportem bieżącym nr 34/2010 z dnia 27.04.2010 roku

<sup>2</sup> Zgodnie z raportem bieżącym nr 39/2010 z dnia 07.05.2010 roku

<sup>3</sup> Zgodnie z oświadczeniem akcjonariusza z dnia 13.05.2010 roku

<sup>4</sup> Zgodnie z oświadczeniem akcjonariusza z dnia 13.05.2010 roku

<sup>5</sup> Zgodnie z raportem bieżącym nr 96/2009 z dnia 11.09.2009 roku oraz raportem bieżącym nr 108/2009 z 07.10.2009 roku

<sup>6</sup> Zgodnie z raportem bieżącym nr 22/2010 z dnia 26.03.2010 roku

<sup>7</sup> Zgodnie z raportem bieżącym nr 18/2010 z dnia 05.03.2010 roku

<sup>8</sup> Zgodnie z raportem bieżącym nr 20/2010 z dnia 26.03.2010 roku

<sup>9</sup> Zgodnie z raportem bieżącym nr 25/2010 z dnia 31.03.2010 roku

\* Dnia 20.04.2010 roku Sąd zarejestrował podwyższenie kapitału BUMECH S.A. do kwoty 4 708 029,00 zł (z 4 280 029,00 zł). Emitent zwraca zatem uwagę, iż wszystkie liczby podane w tabeli z indeksem \* przedstawiają stan zgodny z ostatnimi

zawiadomieniami akcjonariuszy otrzymanymi przed rejestracją przez Sąd podwyższenia kapitału, na bazie których powstały przytoczone powyżej raporty bieżące.

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 WZA (w %)
Mirosław Szmal <sup>1</sup>	925 000	925 000	19,65	19,65
Zygmunt Kosmała <sup>2</sup>	300 000	300 000	6,37	6,37
Adam Konopka <sup>3</sup>	926 874	926 874	19,69	19,69
Fundusze zarządzane przez IDEA TFI S.A. <sup>4</sup>	670 787	670 787	14,25	14,25
Fundusze zarządzane przez QUERCUS TFI S.A. <sup>5</sup>	350 000	350 000	7,43	7,43
Wszyscy klienci Pioneer Pekao Investment Management SA <sup>6</sup>	329 562	329 562	7,0	7,00
Klienci PZU Asset Management S.A. <sup>7</sup>	321 503	321 503	6,83	6,83
Fundusze zarządzane przez PKO TFI S.A. <sup>8</sup>	250 000	250 000	5,31	5,31
Fundusz zarządzany przez Millennium TFI S.A. <sup>9</sup>	344 053*	344 053*	8,04*	8,04*
Fundusze zarządzane przez Union Investment TFI S.A. <sup>10</sup>	236 006*	236 006*	5,51*	5,51*

\* Dnia 20.04.2010 roku Sąd zarejestrował podwyższenie kapitału BUMECH S.A. do kwoty 4 708 029,00 zł (z 4 280 029,00 zł). Emitent zwraca zatem uwagę, iż wszystkie liczby podane w tabeli z indeksem \* przedstawiają stan zgodny z ostatnimi zawiadomieniami akcjonariuszy otrzymanymi przed rejestracją przez Sąd podwyższenia kapitału, na bazie których powstały przytoczone powyżej raporty bieżące.

<sup>1</sup> Zgodnie z raportem bieżącym nr 66/2010 z dnia 23.07.2010 roku

<sup>2</sup> Zgodnie z oświadczeniem Akcjonariusza z dnia 29.07.2010 roku

<sup>3</sup> Zgodnie z informacją otrzymaną od Akcjonariusza 03.08.2010 roku, wedle której posiada on 293.640 akcji, a podmiot zależny - KFC FIZ AN - 633.234 akcje

<sup>4</sup> Zgodnie z raportem bieżącym nr 52/2010 z dnia 15.06.2010 roku

<sup>5</sup> Zgodnie z raportem bieżącym nr 48/2010 z dnia 02.06.2010 roku

<sup>6</sup> Zgodnie z raportem bieżącym nr 48/2010 z dnia 02.06.2010 roku

<sup>7</sup> Zgodnie z raportem bieżącym nr 55/2010 z dnia 21.06.2010 roku

<sup>8</sup> Zgodnie z raportem bieżącym nr 61/2010 z dnia 22.07.2010 roku

<sup>9</sup> Zgodnie z raportem bieżącym nr 22/2010 z dnia 26.03.2010 roku

<sup>10</sup> Zgodnie z raportem bieżącym nr 20/2010 z dnia 26.03.2010 roku

W okresie od przekazania raportu okresowego za I kwartał 2010 roku, tj. 14.05.2010 roku do dnia publikacji niniejszego raportu akcje BUMECH S.A. w odpowiedniej ilości nabyły następujące podmioty: Fundusze zarządzane przez IDEA TFI S.A. (152 958 sztuk), Fundusze zarządzane przez QUERCUS TFI S.A. (127 757 sztuk) oraz wszyscy klienci Pioneer Pekao Investment Management S.A. (9 562 sztuk). Pan Adam Konopka z podmiotem zależnym zwiększył zaangażowanie o 499 874 akcje Emitenta.

Wśród akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu w analizowanym okresie pojawili się również nowi: Fundusze zarządzane przez PKO TFI S.A. posiadające 250 000 sztuk akcji Emitenta oraz Klienci PZU Asset Management S.A. dysponujący 321 503 akcjami BUMECH S.A.

W okresie od przekazania raportu okresowego za I kwartał 2010 roku do dnia publikacji niniejszego raportu zbycia akcji BUMECH S.A. dokonały następujące osoby, Panowie: Mirosław Szmal

(120 000 sztuk), Wojciech Kosmała (101 000 sztuk - tym samym jego procentowy udział w kapitale zakładowym Spółki spadł do 4,23 %).

Pan Zygmunt Kosmała a także Fundusze zarządzane przez: Millennium TFI S.A i Union Investment TFI S.A. – według najlepszej wiedzy Emitenta - nie dokonały zbycia ani nabycia akcji Emitenta.

##### **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 2010 roku, tj. 14 maja 2010 roku przedstawia poniższa tabela:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Udział głosów na WZA (w %)
Zygmunt Kosmała <sup>1</sup>	300 000	300 000	6,37	6,37
Dariusz Dźwigoł <sup>2</sup>	3 485	3 485	0,07	0,07
Mirosław Szmiał <sup>3</sup>	1 045 000	1 045 000	22,20	22,20
Adam Konopka <sup>4</sup>	427 000	427 000	9,98	9,98

<sup>1</sup> Zgodnie z oświadczeniem akcjonariusza z dnia 13.05.2010 roku

<sup>2</sup> Zgodnie z oświadczeniem akcjonariusza z dnia 13.05.2010 roku

<sup>3</sup> Zgodnie z raportem bieżącym nr 34/2010 z dnia 27.04.2010 roku

<sup>4</sup> Zgodnie z raportem bieżącym nr 96/2009 z dnia 11.09.2009 roku oraz raportem bieżącym nr 108/2009 z 07.10.2009 roku, które powstały na bazie zawiadomień otrzymanych od akcjonariusza przed rejestracją przez Sąd podwyższenia kapitału zakładowego BUMECH S.A. dnia 20.04.2010 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 WZA (w %)
Zygmunt Kosmała <sup>1</sup>	300 000	300 000	6,37	6,37
Dariusz Dźwigoł <sup>2</sup>	3 485	3 485	0,07	0,07
Mirosław Szmiał <sup>3</sup>	925 000	925 000	19,65	19,65
Adam Konopka <sup>4</sup>	293.640	293.640	6,24	6,24

<sup>1</sup> Zgodnie z oświadczeniem akcjonariusza z dnia 29.07.2010 roku

<sup>2</sup> Zgodnie z oświadczeniem akcjonariusza z dnia 29.07.2010 roku

<sup>3</sup> Zgodnie z raportem bieżącym nr 66/2010 z dnia 23.07.2010 roku

<sup>4</sup> Zgodnie z informacją otrzymaną od Akcjonariusza 03.08.2010 roku

W okresie od przekazania raportu okresowego za I kwartał 2010 roku, tj. 14.05.2010 do dnia publikacji niniejszego raportu Członkowie Zarządu BUMECH S.A., Panowie – Zygmunt Kosmała i Dariusz Dźwigoł nie dokonywali transakcji zbycia i nabycia akcji Spółki.

Spośród osób zarządzających i nadzorujących w analizowanym okresie walory Emitenta sprzedali Panowie: Mirosław Szmiał – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, zbywając 120 000 sztuk oraz Adam Konopka, który w dniu przekazania raportu okresowego za I kwartał 2010 roku posiadał 427 000 akcji BUMECH S.A., natomiast w dniu publikacji niniejszego raportu - 293 640 sztuki akcji.

Według najlepszej wiedzy Emitenta pozostali członkowie Rady Nadzorczej: Pani Ewelina Kwiatkowska, Panowie: Robert Zguda oraz Michał Szmiał na dzień publikacji raportu okresowego za I kwartał 2010 roku oraz za pierwsze półrocze 2010 roku nie posiadali akcji BUMECH S.A., więc ich zaangażowanie nie uległo zmianie.

##### **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;

BUMECH S.A. nie zawarł w I półroczu 2010 roku żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne i zostały zawarte na innych warunkach 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 ub 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 05 stycznia 2010 roku Sąd dokonał wpisu zastawów na ruchomościach i zbiorze ruchomości Emitenta służących zabezpieczeniu wszelkich wierzytelności obligatariuszy z tytułu emisji obligacji serii E i F do kwoty 5 568 000,00 zł. Szczegóły w tym zakresie zawiera raport bieżący nr 2/2010 z dnia 08.01.2010 roku. Dodatkowo dnia 17.03.2010 roku Sąd dokonał wpisu hipoteki kaucyjnej łącznej do kwoty 2 150 800,00 zł na nieruchomościach gruntowych należących do Emitenta położonych w Wyrach celem zabezpieczenia powyższych wierzytelności.

W I półroczu 2010 Emitent złożył też do Sądu stosowne wnioski celem wpisu hipoteki kaucyjnej łącznej do kwoty 3 360 000,00 zł w związku z zabezpieczeniem roszczeń pieniężnych obligatariuszy z obligacji serii H, o czym BUMECH S.A. informował raportem bieżącym nr 26/2010 z 01.04.2010 roku.

W związku z zaciągniętym dnia 6 maja 2010 roku kredytem inwestycyjnym w Deutsche Banku PBC S.A. z siedzibą w Warszawie opisanym raportem bieżącym nr 41/2010 z 11.05.2010 roku, Sąd dokonał wpisu hipoteki umownej łącznej kaucyjnej do kwoty 7 800 000,00 zł, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 67/2010 z 28.07.2010 roku. Spółka złożyła też dnia 19.05.2010 roku do Sądu stosowny wniosek o wpis hipoteki łącznej kaucyjnej do kwoty 2 775 000,00 zł na rzecz Deutsche Banku PBC S.A. celem zabezpieczenia kredytu w rachunku bieżącym zaciągniętego 6 maja 2010 roku na kwotę 1 850 000,00 zł.

Dnia 21 maja 2010 roku Emitent spłacił kredyt w rachunku bieżącym w Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w wysokości 1 850 000,00 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 pozytywny wpływ na wyniki BUMECH S.A. w perspektywie najbliższego półrocza może mieć realizacja podpisanych kontraktów. Emitent zauważa również znaczny wzrost ogłaszanych przetargów na usługi serwisowo – remontowe oraz drażeniowe w kopalniach. Ponadto BUMECH S.A. ukierunkowuje swoje działania na rynki zewnętrzne, konsekwentnie prowadząc rozmowy celem eksportu na rynki zagraniczne kombajnów chodnikowych z urządzeniami towarzyszącymi wraz ze związanymi z tym usługami serwisowo – remontowymi.

Niekorzystny wpływ na wyniki finansowe może mieć wydłużający się czas regulowania należności przez odbiorców produktów i usług Spółki.

---

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

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

- **Zatory płatnicze**

Spowolnienie gospodarcze negatywnie odbiło się na działalności podmiotów funkcjonujących w całej gospodarce, w tym i w górnictwie. Konsekwencją tego może być wydłużenie cyklu spływu należności, co może mieć znaczący wpływ na terminowość regulowania zobowiązań przez BUMECH S.A. w II półroczu 2010 roku.

- **Ryzyko związane ze zbyt małą ilością środków obrotowych**

Emitent, aby nie spowolnić tempa rozwoju oraz wywiązać się z zaciągniętych zobowiązań jest zmuszony zwiększać finansowanie środkami zewnętrznymi, głównie obligacjami. W celu ograniczenia długu Spółka przeprowadziła również niedawno prywatną subskrypcję akcji serii C.