

**Stanowisko Zarządu Bumech S.A. dotyczące zastrzeżeń wyrażonych
przez biegłego rewidenta w raporcie z przeglądu śródrocznego skróconego
skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Bumech S.A. za okres
od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 r.**

Zarząd Bumech S.A., po zapoznaniu się z treścią zastrzeżeń przedstawionych przez biegłego rewidenta w raporcie z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Bumech S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 r., podtrzymuje stanowisko oraz sposób ujęcia zdarzeń zaprezentowanych w tym sprawozdaniu.

Poniżej Zarząd przedstawia swoje stanowisko w odniesieniu do kwestii stanowiących podstawę wniosku z zastrzeżeniami:

1. Test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz jego wpływ na wynik związany z utratą kontroli nad PGS

Zarząd podtrzymuje stanowisko przedstawione w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2025. Zgodnie z tym stanowiskiem test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych segmentu wydobywania i sprzedaży węgla został przeprowadzony zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”, a przyjęte założenia odzwierciedlały najlepsze informacje dostępne Zarządowi na dzień bilansowy.

W wyniku przeprowadzonego testu wartość odzyskiwalną ustalono na poziomie 202.588 tys. zł, a Grupa Kapitałowa Bumech S.A. (dalej: Grupa) rozpoznała odpis aktualizujący w wysokości 16.244 tys. zł. Zarząd nadal nie podziela stanowiska biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe za 2025 r., zgodnie z którym zmiana przyjętych założeń powinna prowadzić do zwiększenia odpisu o co najmniej 160.000 tys. zł.

Dla oceny śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2026 r. kluczowe znaczenie ma jednak fakt, że w tym okresie Grupa utraciła kontrolę nad Przedsiębiorstwem Górniczym „Silesia” sp. z o.o. (dalej: PG Silesia) i zaprzestała konsolidacji tej jednostki.

W okresie poprzedzającym utratę kontroli wystąpił szereg istotnych zdarzeń dotyczących prowadzonej działalności górniczej i jej przyszłego modelu funkcjonowania. Należały do nich w szczególności wejście w życie umowy dzierżawy, uzyskanie przez Bumech S.A. koncesji na wydobywanie węgla, rozpoczęcie działalności wydobywczej przez Bumech S.A. oraz dalszy przebieg postępowania sanacyjnego.

Zarząd zwraca uwagę, że zgodnie z MSR 36 obowiązek oszacowania wartości odzyskiwalnej powstaje w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości. Sam dzień utraty kontroli nad jednostką zależną nie stanowi automatycznie odrębnego dnia obowiązkowego przeprowadzenia pełnego testu na utratę wartości wyłącznie z tego tytułu.

W ocenie Zarządu analiza wpływu hipotetycznego dodatkowego odpisu na śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinna uwzględniać pełny mechanizm rozliczenia utraty kontroli nad PG Silesia.

Zgodnie z MSSF 10, w momencie utraty kontroli jednostka dominująca zaprzestaje konsolidacji jednostki zależnej, wyłącza jej aktywa i zobowiązania ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz rozpoznaje wynik związany z utratą kontroli. W konsekwencji aktywa i zobowiązania PG Silesia, w tym rzeczowe aktywa trwałe objęte wcześniejszym testem na utratę wartości, nie są już ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy na dzień 30 czerwca 2026 r.

Gdyby wyłącznie na potrzeby analizy przyjąć dodatkowy odpis aktualizujący w wysokości wskazywanej przez biegłego rewidenta badającego sprawozdanie za rok 2025, odpis taki obniżyłby wartość aktywów netto PG Silesia wyłączanych z konsolidacji w momencie utraty kontroli. Przy pozostałych założeniach niezmiennych prowadziłoby to co do zasady do odpowiedniego zwiększenia wyniku rozpoznanego w związku z utratą kontroli nad PG Silesia w I półroczu 2026 r.

W rezultacie potencjalny wpływ takiej hipotetycznej korekty na skonsolidowany kapitał własny Grupy na dzień 30 czerwca 2026 r. podlegałby w przeważającej części kompensacie w ramach rozliczenia utraty kontroli. W ocenie Zarządu potencjalny wpływ tej kwestii na wynik finansowy I półrocza 2026 r. powinien być oceniany z uwzględnieniem zarówno wpływu hipotetycznego odpisu na wartość aktywów netto wyłączanych z konsolidacji, jak i jego wpływu na wynik rozpoznany w związku z utratą kontroli nad PG Silesia.

Zarząd zwraca ponadto uwagę, że wpływ tej kwestii na wynik rozpoznany w związku z utratą kontroli nad PG Silesia pozostaje nieokreślony kwotowo. Biegły rewident wskazał w raporcie, że nie było możliwe ustalenie pełnej kwoty ewentualnej korekty wyniku na utracie kontroli oraz powiązanych pozycji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W konsekwencji potencjalnego skutku postulowanego dodatkowego odpisu nie należy rozpatrywać w oderwaniu od rozliczenia utraty kontroli nad PG Silesia oraz jego wpływu na poszczególne pozycje sprawozdania finansowego za I półrocze 2026 r.

2. Inwestycje w Republice Południowej Afryki

W I półroczu 2026 r. Grupa rozpoznała odpis wartości inwestycji wycenianej metodą praw własności w AJR Projects w wysokości 12.670 tys. zł. Odpis został rozpoznany w związku z rozwiązaniem w 2026 r. projektu *AJR ELAPRO Joint Venture*. Zdarzenie to stanowiło bezpośrednią podstawę do ponownej oceny możliwości odzyskania wartości inwestycji oraz do rozpoznania odpisu w bieżącym okresie sprawozdawczym. W ocenie Zarządu wystąpienie tego zdarzenia uzasadniało ponowną ocenę wartości inwestycji zgodnie z zasadami dotyczącymi inwestycji rozliczanych metodą praw własności oraz utraty wartości aktywów, a w konsekwencji ujęcie odpisu w wyniku finansowym I półrocza 2026 r.

Ocena wartości inwestycji powinna być dokonywana w oparciu o informacje i okoliczności istniejące na dzień, na który sporządzane jest dane sprawozdanie finansowe. Zdarzenia zaistniałe w kolejnych okresach wymagają odrębnej oceny z uwzględnieniem informacji właściwych dla tych okresów. Rozpoznanie odpisu wartości inwestycji w AJR Projects w I półroczu 2026 r. nie stanowi zatem samo w sobie dowodu, że wartość tej inwestycji w poprzednim okresie sprawozdawczym została ustalona nieprawidłowo.

Prawidłowość wartości bilansowej inwestycji wykazanej w sprawozdaniu za rok 2025 oraz prawidłowość odpisu rozpoznanego w I półroczu 2026 r. stanowią dwa odrębne zagadnienia, które powinny być oceniane na podstawie informacji i okoliczności właściwych dla poszczególnych okresów.

Biegły rewident wskazuje, że ze względu na brak wystarczających dowodów dotyczących wartości inwestycji wykazanej w sprawozdaniu za rok 2025 nie był w stanie określić, czy kwota odpisu ujęta w wyniku I półrocza 2026 r. wymaga korekty.

Zarząd zwraca uwagę, że zagadnienie to dotyczy w szczególności momentu, w którym ewentualny skutek utraty wartości powinien zostać rozpoznany. W I półroczu 2026 r. Grupa rozpoznała odpis wartości inwestycji w AJR Projects w wysokości 12.670 tys. zł, odpowiadający dokonanej przez Zarząd ocenie możliwości odzyskania wartości tej inwestycji na dzień 30 czerwca 2026 r.

Po rozpoznaniu odpisu wartość bilansowa inwestycji w AJR Projects na dzień 30 czerwca 2026 r. wynosi 0 zł. Ewentualna różnica stanowisk dotyczy zatem przede wszystkim momentu rozpoznania skutku utraty wartości, a nie wartości tej inwestycji wykazywanej na dzień kończący bieżący okres sprawozdawczy.

Zarząd podtrzymuje jednocześnie stanowisko przedstawione w związku z badaniem sprawozdania finansowego za rok 2025 w zakresie prawidłowości ujęcia wartości firmy, inwestycji rozliczanych metodą praw własności oraz zysku z okazynego nabycia związanego z transakcjami w Republice Południowej Afryki.

W ocenie Zarządu prawidłowo rozpoznano również zysk z okazynego nabycia w wysokości 6.502 tys. zł. Zysk ten został ujęty na podstawie dokonanej przez Grupę oceny przejętych aktywów i zobowiązań oraz warunków ekonomicznych transakcji istniejących w momencie jej przeprowadzenia.

Późniejsze wystąpienie zdarzenia skutującego odpisem jednej z inwestycji nie stanowi, w ocenie Zarządu, wystarczającej podstawy do retrospektywnego zakwestionowania rozliczenia transakcji ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2025.

Zarząd Bumech S.A. podtrzymuje stanowisko, że śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Bumech S.A. za okres zakończony 30 czerwca 2026 r. zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 - *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* oraz pozostałymi mającymi zastosowanie MSSF UE.

W odniesieniu do PG Silesia Zarząd wskazuje, że ocena wpływu kwestii dotyczącej wcześniejszego testu na utratę wartości na sprawozdanie za I półrocze 2026 r. wymaga uwzględnienia pełnego mechanizmu rozliczenia utraty kontroli. Obejmuje to wpływ hipotetycznej korekty zarówno na wartość aktywów netto wyłączanych z konsolidacji, jak i na wynik rozpoznany w związku z utratą kontroli.

W odniesieniu do inwestycji w Republice Południowej Afryki odpis inwestycji w AJR Projects w wysokości 12.670 tys. zł został rozpoznany w związku ze zdarzeniem zaistniałym w 2026 r., tj. rozwiązaniem umowy AJR ELAPRO i odzwierciedla ocenę możliwości odzyskania wartości tej inwestycji na dzień 30 czerwca 2026 r.

W oparciu o informacje dostępne na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd nie znajduje podstaw do dokonania korekt w zakresie sposobu ujęcia opisanych powyżej zdarzeń.

Andrzej
Krzysztof
Bukowczyk
k

Elektronicznie
podpisany przez
Andrzej Krzysztof
Bukowczyk
Data: 2026.09.30
19:32:05 +02'00'

Jonasz
Adam
Drabek

Elektronicznie
podpisany przez
Jonasz Adam
Drabek
Data: 2026.09.30
19:39:57 +02'00'