

**ZWIĘZŁA OCENA SYTUACJI BUMECH S.A,  
Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ  
I SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA BUMECH S.A.  
DOKONANA PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ**

Rada Nadzorcza w 2009 roku pozostawała w stałym kontakcie z Zarządem BUMECH S.A. Informacje pozyskane od Zarządu okazały się niezwykle przydatne w ocenie sytuacji Spółki.

Rada Nadzorcza wyraża zadowolenie z wyniku finansowego, jaki w 2009 roku osiągnął BUMECH S.A. Rok ten był okresem, w którym Spółka odzyskała dynamikę wzrostu po niewystarczającym dokapitalizowaniu BUMECH S.A. w drodze publicznej emisji akcji w grudniu 2008 roku. Zarząd był zmuszony ograniczyć planowane inwestycje i redukować koszty. Sytuację pogarszał nieterminowy spływ należności od największego kontrahenta, tj. Katowickiego Holdingu Węglowego S.A. Konieczne zatem było posiłkowanie się finansowaniem zewnętrznym (w 2009 roku udało się pozyskać łącznie 6,19 mln zł z emisji obligacji serii D, E i F). Na 31 grudnia 2009 roku BUMECH SA nie wykazywał żadnych zaległości z tytułu zobowiązań publiczno – prawnych. Aby zapobiec zatorom płatniczym w przyszłości Spółka z sukcesem poszukuje finansowania na rynku kapitałowym.

Zadłużenie Emitenta pozostaje na bezpiecznym poziomie w stosunku do sumy bilansowej. Wskaźnik ogólnego zadłużenia na 31.12.2009 roku wynosił 59,57 %.

Warto podkreślić, że funkcjonujący od kwietnia 2009 roku system budżetowania i controllingu pozwolił na bieżący monitoring mechanizmu finansowego w Spółce, co ułatwiało funkcjonowanie i podejmowanie strategicznych decyzji dla przyszłości organizacji. Emitent stosuje systemy kontroli wewnętrznej w zakresie prowadzenia rachunkowości i sprawozdawczości finansowej, które zapewniają rzetelne i jasne przedstawienie jej sytuacji majątkowej i finansowej. Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, określające metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego, a także sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych i systemu ochrony danych i ich zbiorów.

Sprawozdania finansowe Emitenta za rok obrotowy 2009 zostały poddane badaniu przez podmiot uprawniony, wybrany uchwałą Rady Nadzorczej. BUMECH S.A. prowadzi księgi rachunkowe w systemie informatycznym, który posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu.

Ponadto funkcjonowanie BUMECH S.A. opiera się na zarządzaniu procesowym. W IV kwartale 2009 roku system zarządzania jakością w Spółce został poddany procesowi recertyfikacji na zgodność z najnowszym wydaniem normy PN-EN ISO 9001:2009. Poprawność funkcjonowania w/w systemu została potwierdzona przez zewnętrzną jednostkę certyfikującą DET NORSKE VERITAS. Ponadto w trakcie audytu rozszerzono zakres certyfikatu, który aktualnie brzmi: *Remont, montaż i serwis maszyn górniczych oraz wykonawstwo ich elementów i części zamiennych. Wykonawstwo elementów konstrukcji. Dostawy wyposażenia dla drążenia wyrobisk podziemnych oraz utrzymanie ruchu*

*urządzeń w procesach drążenia wyrobisk podziemnych.* Ponadto w Spółce występuje sformalizowany tryb zawierania, ewidencjonowania, przechowywania umów oraz przekazywania informacji.

Odnosząc się do działalności operacyjnej, zdaniem Rady Nadzorczej systematyczne zwiększenie zaangażowania Spółki w drążenie wyrobisk podziemnych w kopalniach jest słuszne biznesowo. Rada Nadzorcza zwraca jednak uwagę na zmniejszający się udział eksportu w przychodach ogółem. Stoi ponadto na stanowisku, iż Emitent powinien zintensyfikować działania w kierunku poszukiwania nowych odbiorców poza branżą górniczą.

Organy zarządzające i nadzorcze na bieżąco analizują ryzyka, na które narażona jest Spółka i wypracowują wspólnie mechanizm przeciwdziałania ich skutkom. Przedmiotem analizy najczęściej są ryzyka: kredytowe (wynikające z utraty zdolności kredytowej dłużników – odbiorców); otoczenia (związane ze zmianami sytuacji gospodarczej, zmianami na rynkach zbytu i zaopatrzenia, działaniami konkurencji) oraz płynności.