



# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

z działalności spółki **PGO S.A.**  
oraz **Grupy Kapitałowej PGO**  
w okresie od 01.01.2019 do 31.12.2019

Katowice, kwiecień 2020

**Spis treści:**

<b>I.</b>	<b>Podstawowe informacje .....</b>	<b>2</b>
1.	Zasady sporządzenia jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	3
2.	Informacje o Spółce oraz Grupie Kapitałowej PGO .....	3
3.	Charakterystyka podstawowej działalności .....	4
4.	Skład Grupy Kapitałowej PGO .....	9
5.	Struktura własnościowa PGO S.A. ....	10
<b>II.</b>	<b>Informacje ekonomiczno-finansowe .....</b>	<b>13</b>
1.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych charakteryzujących aktualną i przewidywaną sytuację finansową Grupy Kapitałowej .....	13
2.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych charakteryzujących aktualną i przewidywaną sytuację finansową PGO S.A. ....	15
3.	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność oraz wyniki finansowe Emitenta i Grupy Kapitałowej .....	17
4.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju .....	18
5.	Istotne pozycje pozabilansowe .....	19
6.	Akcje własne, udziały własne .....	19
7.	Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe .....	19
8.	Zatrudnienie i sytuacja płacowa .....	20
<b>III.</b>	<b>Informacje dodatkowe .....</b>	<b>23</b>
1.	Informacje o podstawowych produktach, rynkach zbytu oraz źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi .....	23
2.	Umowy znaczące .....	31
3.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych spółek Grupy Kapitałowej wraz z określeniem głównych inwestycji krajowych i zagranicznych .....	32
4.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	33
5.	Kredyty i pożyczki (zaciągnięte i udzielone) .....	33
6.	Poręczenia i gwarancje (otrzymane i udzielone) .....	33
7.	Emisje papierów wartościowych .....	33
8.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a publikowaną prognozą wyników .....	33
9.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi .....	34
10.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych .....	34
11.	Charakterystyka czynników, ryzyk i zagrożeń wpływających na działalność oraz istotnych dla rozwoju Emitenta i Grupy Kapitałowej .....	34
12.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i Grupą Kapitałową .....	37
13.	Umowy z osobami zarządzającymi oraz wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących Emitenta .....	37
14.	Informacja o zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających i nadzorujących Emitenta .....	38
15.	Akcje Emitenta oraz akcje i udziały spółek zależnych Emitenta będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta .....	38
16.	Informacje o umowach w wyniku których mogą nastąpić zmiany w stanie posiadania akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy .....	38
17.	Informacje o systemie kontroli akcji pracowniczych .....	39
18.	Istotne zdarzenia po dniu bilansowym .....	39
19.	Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego .....	39
<b>IV.</b>	<b>Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w PGO S.A. wraz z opisem głównych cech systemu kontroli wewnętrznej .....</b>	<b>40</b>
<b>V.</b>	<b>Oświadczenie w sprawie sporządzenia sprawozdania na temat informacji niefinansowych Grupy Kapitałowej Emitenta .....</b>	<b>55</b>
<b>VI.</b>	<b>Oświadczenia Zarządu PGO S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....</b>	<b>55</b>



## INFORMACJE PODSTAWOWE

## I. Podstawowe informacje

### 1. Zasady sporządzenia jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2019 zostały sporządzone zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Parlament Europejski (MSSF UE). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania MSSF, MSSF mające zastosowanie do tego sprawozdania finansowego nie różnią się od MSSF UE. MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”).

### 2. Informacje o Spółce oraz Grupie Kapitałowej PGO

PGO S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej w skład której, na dzień 31 grudnia 2019 r. wchodziły, obok podmiotu dominującego, spółki Odlewnia Żeliwa „ŚREM” Sp. z o.o., PGO Spółka Akcyjna S.K.A., PGO Spółka Akcyjna Estate S.K.A. oraz PGO Services Sp. z o.o. oraz oddziały produkcyjne PGO S.A. Pioma-Odlewnia Oddział w Piotrkowie Trybunalskim, PGO S.A. Kuźnia Glinik Oddział w Gorlicach, PGO S.A. Odlewnia Staliwa Oddział w Stalowej Woli – jednostki zależne. Podstawowa bieżąca działalność Spółki polega na działalności holdingowej i kontroli nad spółkami Grupy Kapitałowej oraz realizacji, w ramach oddziałów, produkcji odlewów i odkuwek. Ponadto PGO S.A. świadczy na rzecz spółek Grupy i oddziałów usługi doradcze, administracyjne, księgowo, kadrowo-płacowe i marketingowe.

Grupa Kapitałowa PGO należy do grona największych w Polsce firm działających w branży metalurgicznej. Jest producentem odlewów żeliwnych i stalowych oraz odkuwek matrycowych i swobodnie kutych. Nasze zakłady produkcyjne posiadają wieloletnie tradycje na rynku metalurgicznym sięgające 130 lat. Łącząc długoletnie doświadczenie, bogatą tradycję odlewniczą i kuzienniczą, posiadaną wiedzę, zaplecze produkcyjne i nowoczesne metody zarządzania, Grupa PGO oferuje produkty spełniające wysokie standardy i normy europejskie, które cieszą się uznaniem odbiorców zarówno w kraju, jak i na rynkach zagranicznych.

Nasze zakłady realizują wszystkie fazy procesu technologicznego wykonania odlewów i odkuwek, poczynając od zaprojektowania technologii, poprzez dobranie odpowiedniego gatunku materiału, zaprojektowanie i wykonanie oprzyrządowania, po wykonanie odlewu lub odkuwki, jego obróbkę cieplną i mechaniczną oraz badania jakościowe. Możliwości produkcyjne spółek Grupy Kapitałowej pozwalają na wytworzenie łącznie do około 60.000 ton odlewów rocznie oraz około 15.000 ton odkuwek rocznie.



### 3. Charakterystyka podstawowej działalności

W okresie 2019 roku PGO S.A. jako podmiot dominujący w ramach Grupy Kapitałowej prowadziła działalność holdingową, w ramach której świadczyła na rzecz podmiotów wchodzących w skład Grupy m.in. usługi doradcze w zakresie zarządzania i marketingu, usługi administracyjne w zakresie księgowości i kadr oraz sprawowała bieżącą kontrolę właścicielską nad spółkami zależnymi.

Działalność operacyjną w zakresie produkcji prowadziły oddziały oraz spółki zależne PGO S.A. Oferta produkcyjna Grupy Kapitałowej w przypadku odlewów żeliwnych obejmuje:

- żeliwa szare,
- żeliwa sferoidalne,
- żeliwa sferoidalne z gwarantowaną udarnością,
- żeliwa stopowe,
- żeliwa odporne na ścieranie,
- żeliwa wysokostopowe,
- żeliwa niskostopowe,

natomiast w przypadku odlewów stalowych produkujemy:

- staliwa węglowe konstrukcyjne,
- staliwa stopowe konstrukcyjne odporne na ścieranie (w tym wysokomanganowe i wysokochromowe), żaroodporne i żarowytrzymałe,
- staliwa niskostopowe,
- stale wysokostopowe

Do odlewów może być dołączony atest określający skład chemiczny, własności mechaniczne jak również wyniki badań nieniszczących oraz metalograficznych.

Oprócz produkcji odlewów oferta naszej Grupy dla klientów zewnętrznych obejmuje także:

- produkcję i adaptację modeli drewnianych, żywicznych i metalowych;
- usługi obróbki mechanicznej (np. obróbka wstępna odlewów wielkogabarytowych lub obróbka na gotowo odlewów dla branży motoryzacyjnej) i cieplnej odlewów (odprężanie, normalizacja, ulepszenie cieplne itp.) lub konstrukcji (wyżarzanie odprężające),
- usługi laboratoryjne (analiza składu chemicznego, badania jakościowe, wytrzymałościowe i metalograficzne).

Odlewy żeliwne mają zastosowanie m.in. jako: bębny hamulcowe, korpusy sprężarek, bloki i obudowy silników, obudowy przekładni, elementy konstrukcyjne maszyn obróbczych, przeciwwagi, tuleje oraz kołnierze części pomp i zaworów, elementy armatury przemysłowej czy obudowy turbin.



Korpus pompy  
waga 69 kg



Korpus zaworu  
waga 7 kg



Wspornik osi  
waga 43 kg



Korpus sprężarki  
waga 12 kg



Łoże obrabiarki  
waga 2 900 kg



Element turbiny wiatrowej  
waga 12 000 kg



Korpus sprężarki  
waga 19 kg



Obciążnik kołowy  
waga 120 kg

Odlewy stalowe wytwarzane w naszej Grupie mają zastosowanie przede wszystkim jako elementy konstrukcyjne i podzespoły maszyn górniczych wykorzystywane m.in. w produkcji przenośników ścianowych, obudów ścianowych, kombajnów urabiających jak również elementy armatury przemysłowej, kół zębatych, obudowy przekładni, ogniów gąsienic itp.



*Korpus ramienia  
waga 1 800 kg*



*Korpus steru strumieniowego  
waga 1 800 – 3 000 kg*



*Koło windy kotwicznej  
waga 2 700 kg*



*Dysza wlotowa  
waga 415 kg*



*Obudowa przekładni  
waga 400 kg*



*Korpus turbiny gazowej  
waga 3 000 kg*



*Tarcza hamulcowa turbiny wiatrowej  
waga 3 800 kg*



*Korpus turbiny parowej  
waga 4 200 kg*

Odbiorcami naszych odlewów są zarówno krajowi, jak i zagraniczni producenci działający w następujących branżach:

- przemysł górniczy,
- przemysł rolniczy,
- przemysł motoryzacyjny,
- przemysł kolejowy,
- technika napędowa,
- przemysł stoczniowy,
- przemysł budowlany,
- armatura przemysłowa,
- maszyny i urządzenia,
- przemysł energetyczny,
- przemysł metalurgiczny,
- przemysł paliwowy,
- technika dźwigowa,
- siłownie wiatrowe,
- przemysł maszyn obróbczych,
- pozostałe gałęzie przemysłu,

W zakresie produkcji odkuwek oferta Grupy obejmuje:

- odkuwki matrycowe w zakresie 0,2 – 150 kg,
- odkuwki swobodnie kute w zakresie 0,5 – 8000 kg,

Ponadto kuźnia świadczy również usługi w zakresie obróbki cieplnej, obróbki mechanicznej, śrutowania, gięcia oraz badań mechanicznych i nieniszczących.

Odbiorcami odkuwek produkowanych przez Oddział w Gorlicach są odbiorcy działający w następujących branżach:

- przemysł górniczy
- przemysł kolejowy

- przemysł rolniczy
- przemysł maszynowy
- przemysł motoryzacyjny
- przemysł budowlany
- przemysł paliwowo-energetyczny
- pozostałe gałęzie przemysłu



Ucho cylindra hydraulicznego  
waga 2 – 55 kg



Zawias hamulca  
waga 1 – 3 kg



Oprawa łożyska  
waga 12 kg



Kostka/kamień resora  
waga 1 kg



Hak z trzonem obrotowym  
waga 3,5 kg



Oś  
waga 550 kg



Łącznik  
waga 1,8 kg



Zgrzebło  
waga 18 – 45 kg



Zestaw kołowy do lokomotyw elektrycznych i spalinowych



Sprzęg śrubowy do zespołów łączeniowych wagonów

PGO Spółka Akcyjna S.K.A. w Grupie Emitenta pełni rolę centrum finansowego, którego zadaniem jest udzielanie, w ramach posiadanych zasobów finansowych, pożyczek podmiotom wchodzącym w skład Grupy. Natomiast PGO Spółka Akcyjna Estate S.K.A. prowadzi działalność w zakresie obsługi nieruchomości należących do Grupy. PGO Services Sp. z o.o. jest spółką, która ma za zadanie świadczenie na rzecz Grupy PGO usług w zakresie szeroko rozumianego wspierania procesów produkcyjnych m.in. w zakresie wykańczania i obróbki wyrobów dla klientów.

Produkcja Grupy odbywa się zgodnie z Systemem Zarządzania Jakością spełniającym wymagania normy ISO 9001:2015 certyfikowany przez DEKRA Certification Sp. z o.o. Wytwarzane przez Grupę odlewy i odkuwki posiadają zgodność z polskimi i międzynarodowymi normami jakościowymi, m.in. ISO, DIN, PN-EN czy ASTM oraz dopuszczeniami towarzystw klasyfikacyjnych i firm.

PGO S.A Pioma-Odlewnia Oddział w Piotrkowie Trybunalskim posiada następujące dopuszczenia towarzystw klasyfikacyjnych i firm do produkcji odlewów staliwnych i żeliwnych z zakresie:

- Dopuszczenie Lloyd's Register (LR) do produkcji odlewów ze staliw węglowych, węglowo-manganowych i niskostopowych,
- Dopuszczenie DNV-GL do produkcji odlewów ze staliw węglowych, staliw węglowo-manganowych, staliw stopowych i staliwa nierdzewnego martenzytycznego,
- Dopuszczenie TÜV Rheinland do produkcji odlewów na zgodność Systemu Zapewnienia Jakości wytwórcy materiału według dyrektywy 2014/68/EU („dyrektywa PED”),
- Certyfikat wg DIN EN 15085-2 Spawanie pojazdów szynowych i ich części składowych wg DIN EN 15085-2 (certyfikowany przez DVS ZERT),
- Certyfikat wg EN ISO 3834-2 Wymagania jakości dotyczące spawania materiałów metalowych — Część 2: Pełne wymagania jakości (certyfikowany przez DVS ZERT),
- Uznanie PKP Cargo w zakresie produkcji części taboru kolejowego,
- Dopuszczenie American Bureau of Shipping (ABS) do produkcji odlewów stalowych i żeliwnych do zastosowań morskich,
- Świadectwo zgodności PKP Intercity na odlewy kół bosych do zestawów kołowych lokomotyw oraz inne odlewane elementy przeznaczone do pojazdów kolejowych,
- Certyfikat Akredytacji Laboratorium Badawczego PGO S.A Pioma-Odlewnia Oddział w Piotrkowie Trybunalskim wydany przez Polskie Centrum Akredytacji potwierdzające spełnianie wymagania normy PN-EN ISO/IEC 17025:2018-02,
- Świadectwo uznania Laboratorium Badawczego PGO S.A Pioma-Odlewnia Oddział w Piotrkowie Trybunalskim przez TÜV Rheinland jako kwalifikowany dostawca badań,
- Dopuszczenie Bureau Veritas (BV) do produkcji odlewów stalowych i żeliwnych,
- Dopuszczenie Deutsche Bahn do produkcji odlewów normalizowanych (grupa materiałowa WG G2a, podgrupa 4 i 11).

PGO S.A Pioma-Odlewnia Oddział w Piotrkowie Trybunalskim posiada akredytowane przez Polskie Centrum Akredytacji Laboratorium Badawcze. Laboratorium należy do najnowocześniejszych i najlepiej wyposażonych laboratoriów przemysłowych branży odlewniczej w kraju, umożliwia zarówno prowadzenie badań i testowanie materiałów stosowanych w procesach produkcyjnych, jak również oferowanie usług dla klientów zewnętrznych.

PGO S.A. Odlewnia Staliwa Oddział w Stalowej Woli posiada następujące certyfikaty, dopuszczenia, świadectwa i koncesje:

- Certyfikat DEKRA Certification Sp z o.o. na zgodność z wymaganiami normy ISO 9001:2015
- Dopuszczenie American Bureau of Shipping (ABS) do produkcji odlewów stalowych i żeliwnych do zastosowań morskich,
- Dopuszczenie Lloyd's Register (LR) do produkcji odlewów ze staliw węglowych i węglowo-manganowych,
- Certyfikat wg DIN EN 15085-2 Spawanie pojazdów szynowych i ich części składowych wg DIN EN 15085-2 (certyfikowany przez DVS ZERT),
- Dopuszczenie TÜV Rheinland (aneks) do produkcji odlewów na zgodność Systemu Zapewnienia Jakości wytwórcy materiału według dyrektywy 2014/68/UE i AD 2000-Merkblatt WO,
- Uznanie PKP Cargo w zakresie produkcji części taboru kolejowego,
- Koncesja wojskowa w zakresie wytwarzania i obrotu wyrobami o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym.

Odlewnia Żeliwa „ŚREM” Sp. z o.o. posiada uznania największych na świecie towarzystw klasyfikacyjnych:

- Certyfikat Akredytacji Laboratorium potwierdzające spełnianie wymagań normy PN-EN ISO/IEC 17025:2005,
- Certyfikat ABS do produkcji odlewów żeliwnych do zastosowań morskich,
- Certyfikat Bureau Veritas (BV),
- System Zarządzania Jakością i Środowiskiem ISO 9001:2015 i ISO 14001:2015 wydany przez DEKRA Certification Sp. z o.o.,
- Certyfikat Det Norske Veritas- Germanischer Lloyd,
- Certyfikat Korean Register (KR) odlewów do zastosowań morskich,
- Certyfikat Lloyd's Register (LR),
- Certyfikat Nippon Kaiji Kyokai (NKK) dla odlewów żeliwnych do zastosowań w przemyśle morskim,
- Certyfikat RINA,
- TUV SZJ potwierdzający system zapewniania jakości dla odlewów z żeliwa szarego i sferoidalnego,



- TUV AD 2000 Merkblatt,
- PKP CARGO – świadectwo uznanego przez PKP CARGO S.A. producenta kompletnych maźnic do zestawów kołowych taboru kolejowego

Odlewnia Żeliwa „ŚREM” Sp. z o.o. posiada akredytowane przez Polskie Centrum Akredytacji Laboratorium Badawcze w zakresie badań chemicznych, badań mechanicznych i metalograficznych oraz badań nieniszczących wyrobów i materiałów konstrukcyjnych w tym metali. Laboratorium świadczy także usługi na rzecz podmiotów zewnętrznych (np. badania jakościowe odlewów w zakresie nieciągłości wewnętrznych i własności mechanicznych).

PGO S.A. Kuźnia Glinik Oddział w Gorlicach posiada wdrożony System Zarządzania Jakością wg IATF 16949:2016 oraz ISO 9001:2015, a także System Zarządzania Środowiskowego wg ISO 14001:2015 certyfikowane przez jednostkę DEKRA Certification. Ponadto posiada również dopuszczenia i certyfikaty:

- Certyfikat Systemu Zapewnienia Jakości Producenta Materiałów wg Dyrektywy 2014/68/UE dotyczącej urządzeń ciśnieniowych oraz wg przepisów AD 2000-Merkblatt W0,
- American Bureau of Shipping dla produkcji dla zastosowań morskich,
- Bureau Veritas,
- Det Norske Veritas- Germanischer Lloyd,
- Lloyd’s Register,
- certyfikaty dla branży kolejowej PKP Cargo, PKP Intercity,
- uznanie w Systemie Jakości w spawalnictwie według ISO 3834 oraz w spawalnictwie dla branży kolejowej według ISO 15085-2

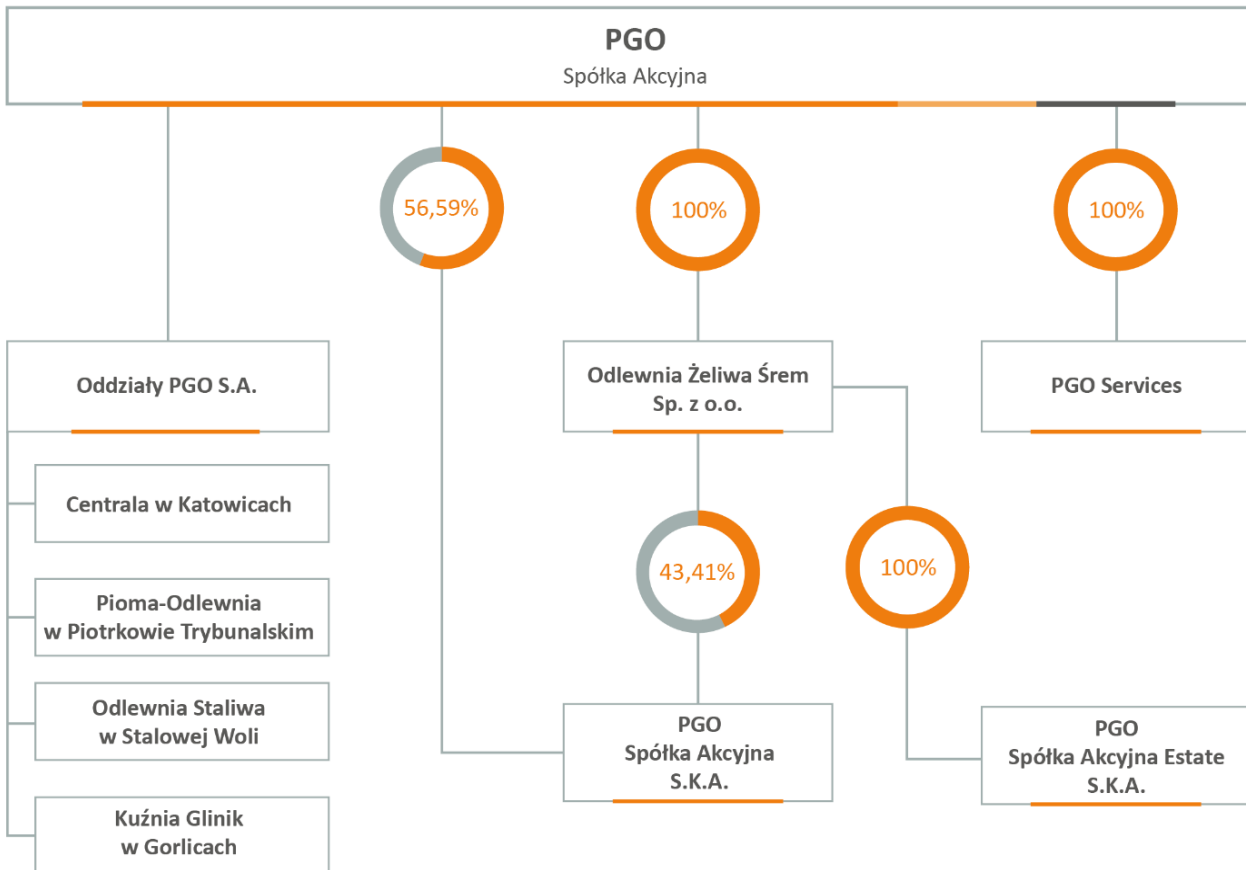
Laboratorium PGO S.A. Kuźnia Glinik Oddział w Gorlicach posiada Świadectwo Uznania UDT zgodnie z PN ISO/IEC 17025 z 2005 r.

Wszystkie obszary działalności spółek Grupy mające wpływ na środowisko są przedmiotem pozwoleń zintegrowanych wydanych spółkom zgodnie z Dyrektywą Unii Europejskiej nr 96/61/WE, zwaną Dyrektywą IPPC (z ang. Integrated Pollution Prevention and Control – zintegrowanego zapobiegania i ograniczania zanieczyszczeń).

Nasze spółki gwarantują wysoką jakość wytwarzanych produktów dzięki stabilnemu i powtarzalnemu procesowi produkcyjnemu oraz szczegółowemu i systematycznemu nadzorowaniu parametrów technicznych i technologicznych.

#### 4. Skład Grupy Kapitałowej PGO

Graficzna prezentacja struktury Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r.



**PGO S.A.** – jednostka dominująca

Siedziba: Katowice, ul. Tysiąclecia 101

Regon: 590722383; NIP: 771-23-74-309

PGO S.A. jako podmiot dominujący w Grupie prowadził działalność holdingową oraz świadczył na rzecz spółek zależnych usługi zarządcze i administracyjne oraz realizuje, w ramach oddziałów, produkcję odlewów i odkuwek.

#### Oddziały:



**PGO S.A. Pioma-Odlewnia Oddział w Piotrkowie Trybunalskim** – oddział produkcyjny objęty konsolidacją pełną

Siedziba: Piotrków Trybunalski, ul. Dmowskiego 38

Przedmiot działalności: odlewnictwo żeliwa, odlewnictwo staliwa, odlewnictwo metali lekkich, miedzi i stopów miedzi, obróbka metali, produkcja modeli odlewniczych, usługi laboratoryjne.



**PGO S.A. Kuźnia Glinik Oddział w Gorlicach** – oddział produkcyjny objęty konsolidacją pełną

Siedziba: Gorlice, ul. F. Chopina 33A

Przedmiot działalności: kucie, prasowanie, wytłaczanie i walcowanie metali, metalurgia proszków, obróbka metali i nakładanie powłok na metale, obróbka mechaniczna elementów metalowych, produkcja konstrukcji metalowych i ich części.



**PGO S.A. Odlewnia Staliwa Oddział w Stalowej Woli** – oddział produkcyjny objęty konsolidacją pełną

Siedziba: Stalowa Wola, ul. Kwiatkowskiego 1

Przedmiot działalności: odlewnictwo staliwa, odlewnictwo metali lekkich, odlewnictwo żeliwa, odlewnictwo miedzi i stopów miedzi, obróbka metali i nakładanie powłok na metale, produkcja konstrukcji metalowych i ich części.

#### **Spółki zależne:**



**Odlewnia Żeliwa „ŚREM” Sp. z o.o.** – jednostka zależna objęta konsolidacją pełną

Siedziba: Śrem, ul. Staszica 1

Regon: 630262070; NIP: 785-00-10-299

Przedmiot działalności: produkcja odlewów z żeliwa szarego, niskostopowego i sferoidalnego, obróbka metali i nakładanie powłok na metale, produkcja modeli odlewniczych, usługi laboratoryjne.



**PGO Spółka Akcyjna S.K.A.** – jednostka zależna objęta konsolidacją pełną

Siedziba: Katowice, ul. Tysiąclecia 101

Regon: 146888328; NIP: 525-256-62-35

Przedmiot działalności: doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, działalność holdingów finansowych, finansowa działalność usługowa, udzielanie kredytów. Spółka w Grupie Emitenta pełni rolę centrum finansowego, którego zadaniem jest udzielanie, w ramach posiadanych zasobów finansowych, pożyczek spółkom wchodzącym w skład Grupy.



**PGO Spółka Akcyjna Estate S.K.A.** – jednostka zależna objęta konsolidacją pełną

Siedziba: Katowice, ul. Tysiąclecia 101

Regon: 302575882; NIP: 783-170-58-76

Przedmiot działalności: wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi, dzierżawionymi lub na zlecenie, kupno i sprzedaż nieruchomości, działalność holdingów finansowych, finansowa działalność usługowa, leasing finansowy, udzielanie kredytów, wynajem i dzierżawa.



**PGO Services Sp. z o.o.** – jednostka zależna objęta konsolidacją pełną

Siedziba: Katowice, ul. Tysiąclecia 101

Regon: 367759249; NIP: 634-289-93-86

Przedmiot działalności: produkcja konstrukcji metalowych i ich części, obróbka metali i nakładanie powłok na metale, obróbka mechaniczna elementów metalowych.

## **5. Struktura własnościowa PGO S.A.**

Na dzień 31 grudnia 2019 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 96.300.000 zł i dzielił się na 96.300.000 akcji serii A i B o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Wszystkie wyemitowane akcje są akcjami zwykłymi bez uprzywilejowania co do uczestnictwa w podziale zysku.

Struktura akcjonariatu PGO S.A. zgodnie z otrzymanymi przez Spółkę zawiadomieniami na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych:

**Struktura akcjonariatu na 31.12.2018 r.**

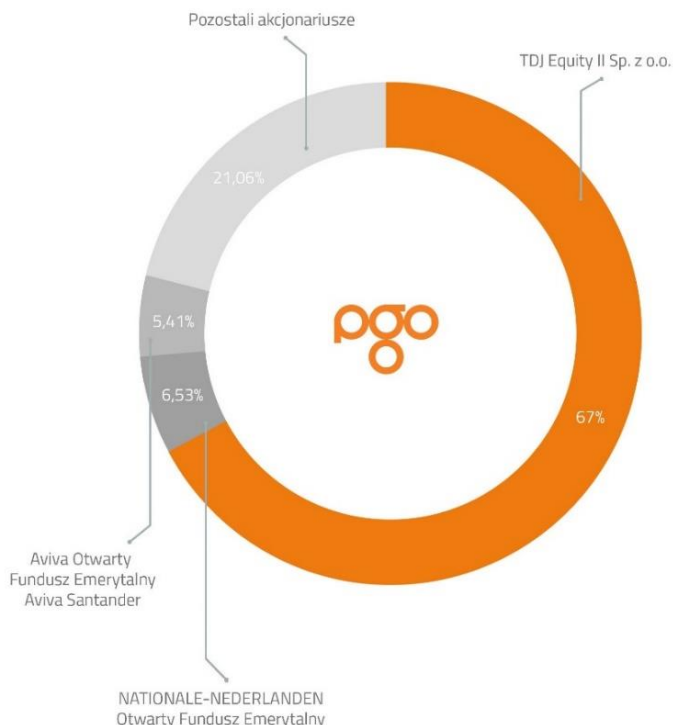
Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
TDJ Equity II Sp. z o.o.	64.521.000	67,00%	64.521.000	67,00%
NATIONALE-NEDERLANDEN Otwarty Fundusz Emerytalny	6.291.029	6,53%	6.291.029	6,53%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander	5.210.315	5,41%	5.210.315	5,41%
Pozostali akcjonariusze	20.277.656	21,06%	20.277.656	21,06%
<b>Razem</b>	<b>96.300.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>96.300.000</b>	<b>100,00%</b>

**Struktura akcjonariatu na 31.12.2019 r.**

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
TDJ Equity II Sp. z o.o.	64.521.000	67,00%	64.521.000	67,00%
NATIONALE-NEDERLANDEN Otwarty Fundusz Emerytalny	6.291.029	6,53%	6.291.029	6,53%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander	5.210.315	5,41%	5.210.315	5,41%
Pozostali akcjonariusze	20.277.656	21,06%	20.277.656	21,06%
<b>Razem</b>	<b>96.300.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>96.300.000</b>	<b>100,00%</b>

Ponadto Emitent informuje, iż Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Tomasz Domogała sprawując bezpośrednią kontrolę nad spółką TDJ S.A., która jest jedynym współnikiem spółki TDJ Equity II Sp. z o.o. sprawuje pośrednio kontrolę nad większościovym pakietem akcji PGO S.A.

W stosunku do stanu z 31 grudnia 2018 r. struktura akcjonariatu, zgodnie z otrzymanymi przez Emitenta zawiadomieniami, nie uległa zmianie.





**INFORMACJE  
EKONOMICZNO-FINANSOWE**

## II. Informacje ekonomiczno-finansowe



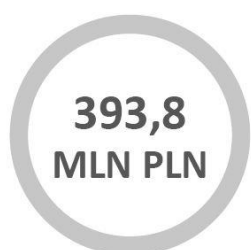
PRACOWNICY\*



ZAKŁADY  
PRODUKCYJNE



PRODUKCJA



PRZYCHODY



ZYSK NETTO

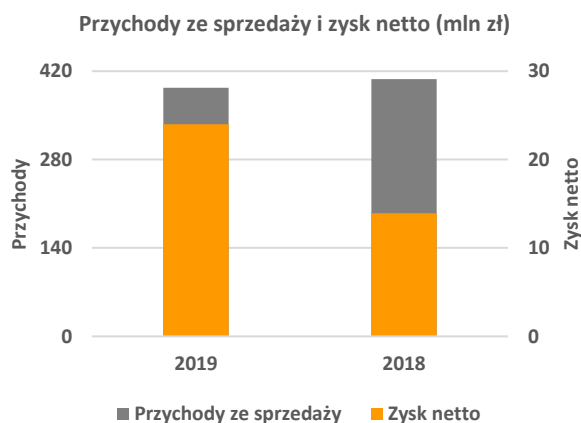


EBITDA

### 1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych charakteryzujących aktualną i przewidywaną sytuację finansową Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane przychody, koszty oraz wyniki przedstawia poniższa tabela:

Rachunek zysków i strat (tys. zł)	2019	2018
Przychody ze sprzedaży	393 859	407 248
Koszt własny sprzedaży	(299 298)	(317 803)
Zysk brutto na sprzedaży	94 561	89 445
EBITDA	56 746	41 799
Amortyzacja	18 062	18 270
Zysk z działalności operacyjnej	38 684	23 529
Zysk brutto	37 243	21 380
Zysk netto	23 757	13 944



W 2019 roku wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży była niższa od skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w 2018 roku o 3,3%. Niższe przychody są m.in. efektem odczuwalnego, zwłaszcza w drugiej połowie roku pogorszenia koniunktury w branży metalowej i wynikający stąd spadek zamówień. Jednocześnie obniżeniu uległ koszt własny sprzedaży o 5,8% co w efekcie przełożyło się na wyższy zysk brutto na sprzedaży o 5,7%. Ostateczny wynik finansowy netto w 2019 roku ukształtował się na poziomie 23.757 tys. zł i był wyższy od wyniku w 2018 roku o 70,4% przy czym na wynik w roku 2018 wpływ miały zdarzenia jednorazowe – odpis aktualizujący na majątek Odlewni Żeliwa „ŚREM” Sp. z o.o. przeznaczony do zbycia lub likwidacji oraz rozwiązanie aktywa na podatek odroczony. Natomiast wynik finansowy za 2019 r. został obciążony z tytułu rezerwy utworzonej w związku z trwającym postępowaniem podatkowym.

Podstawowe, wybrane dane o sytuacji finansowej Grupy przedstawiają się następująco:

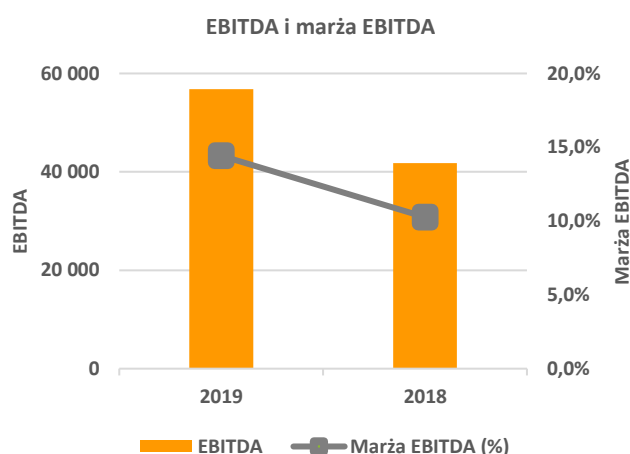
Wybrane pozycje bilansu (tys. zł)	2019	2018
Aktywa	424 051	408 112
Rzeczowe aktywa trwałe	213 443	216 479
Wartości niematerialne	66 953	32 481
Aktywa obrotowe	137 456	152 758
Zapasy	58 736	64 687
Należności z tytułu dostaw i usług	55 529	72 394
Środki pieniężne	9 667	2 562
<b>Pasywa</b>	<b>424 051</b>	<b>408 112</b>
Kapitał własny	282 144	257 571
Zobowiązania długoterminowe	42 433	19 747
Zobowiązania krótkoterminowe	99 474	130 794
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	25 399	34 897
Dług netto (zobowiązania oprocentowane - środki pieniężne)	53 729	72 260
Dług netto/kapitał własny	0,2	0,3
Dług netto/EBITDA	0,9	1,7
Kapitał obrotowy netto (aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe)	38 182	21 964

Sytuacja finansowa w Grupie Kapitałowej w roku 2019 kształtowała się następująco:

Poziom kapitałów własnych na koniec 2019 roku wynosi 282.144 tys. zł co stanowi 66,5% udziału w pasywach ogółem. Natomiast poziom zobowiązań długo i krótkoterminowych wraz z rezerwami wynosi 141.907 tys. zł co stanowi 33,5% udziału w pasywach ogółem, z czego zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek wynoszą 53.334 tys. zł.

Podstawowe wskaźniki finansowe przedstawiają się następująco:

Wskaźniki finansowe	2019	2018
Liczba akcji (tys. szt.)	96 300	96 300
Wartość księgową na akcję (zł)	2,93	2,67
Zysk na akcję (zł)	0,25	0,14
Kapitalizacja (zł)	111 708	210 897
Rentowność kapitału własnego ROE (%)	8,4%	5,4%
Rentowność aktywów ROA (%)	5,6%	3,4%
Rentowność sprzedaży ROS (%)	6,0%	3,4%
Marża EBITDA (%)	14,4%	10,3%
Cykl rotacji zapasów (dni)	75	75
Cykl rotacji zobowiązań (dni)	37	46
Cykl rotacji należności (dni)	59	65



Podstawowe wskaźniki finansowe i operacyjne Grupy w roku 2019 uległy znacznej poprawie w stosunku do poziomu wskaźników w roku 2018.

Wyniki finansowe roku 2020 będą pod silną presją skutków epidemii COVID-19. Skala tego wpływu na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania jest trudna do przewidzenia i będzie zależała od czasu trwania epidemii, wprowadzonych ograniczeń administracyjnych i szybkości powrotu do normalnego funkcjonowania przedsiębiorstw po zniesieniu tych ograniczeń. Istotne znaczenie dla wyników może mieć ewentualne dofinansowanie w ramach aktualnie procedowanej „tarczy antykryzysowej”. Działania spółki w roku 2020 będą koncentrowały się przede wszystkim na minimalizacji skutków negatywnego wpływu COVID-19, przede wszystkim w obszarze sprzedaży i dostosowania mocy produkcyjnych do aktualnych potrzeb.

## 2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych charakteryzujących aktualną i przewidywaną sytuację finansową PGO S.A.

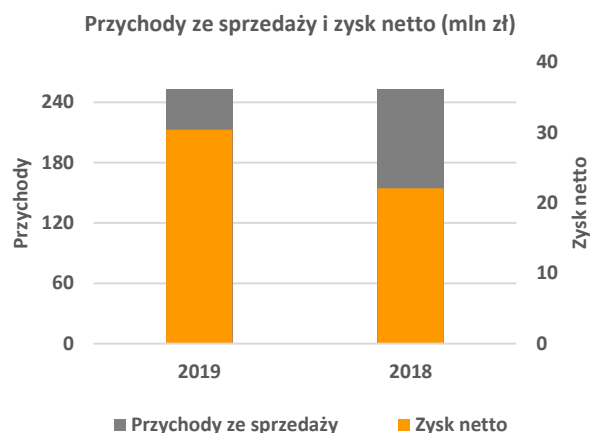
W dniu 10.01.2019 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS wydał postanowienie o dokonaniu wpisu połączenia PGO S.A. (spółka przejmująca) ze spółkami PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim oraz Kuźnia "GLINIK" Sp. z o.o. z siedzibą w Gorlicach (spółki przejmowane).

Połączenie zostało rozliczone metodą zbliżoną do metody łączenia udziałów, zdefiniowanej w ustawie o rachunkowości, tj. zsumowano poszczególne pozycje odpowiednich aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów połączonych spółek, według stanu na dzień połączenia oraz wyłączono kapitały podstawowe spółek przejmowanych, wzajemne należności i zobowiązania, przychody i koszty oraz zyski i straty łączonych spółek.

Celem zapewnienia porównywalności danych, przekształcono – według powyższych zasad – dane prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej PGO S.A., rachunku zysków i strat, sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych na dzień 31.12.2018 r.

Przychody, koszty oraz wyniki przedstawia poniższa tabela:

Rachunek zysków i strat (tys. zł)	2019	2018
Przychody ze sprzedaży	253 433	253 011
Koszt własny sprzedaży	(178 174)	(185 025)
Zysk brutto na sprzedaży (strata)	75 259	67 986
EBITDA	52 894	44 092
Amortyzacja	14 225	13 586
Zysk z działalności operacyjnej (strata)	38 669	30 506
Zysk brutto	36 626	27 979
Zysk netto	30 164	22 066



W 2019 roku wartość przychodów ze sprzedaży utrzymana została na poziomie przychodów z roku 2018 (wzrost o 0,2%), natomiast koszt własny sprzedaży został obniżony o 3,7% co przełożyło się na wzrost zysku brutto na sprzedaży o 10,7%. Po przeprowadzonym połączeniu ze spółkami zależnymi PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. oraz Kuźnia "GLINIK" Sp. z o.o. jednostkowe przychodach ze sprzedaży Emitenta obejmują oprócz przychodów z tytułu świadczenia na rzecz spółek Grupy usług zarządczych i administracyjnych, usług sprzedaży i marketingu oraz z tytułu zarządzania znakami towarowymi i prawami majątkowymi również przychody ze sprzedaży odlewów i odkuwek.

Wynik finansowy netto w 2019 roku na poziomie sprawozdania jednostkowego Emitenta zamknął się zyskiem w kwocie 30.164 tys. zł, co jest wynikiem zmian sprawozdania finansowego wynikających z bezpośredniego uwzględnienia w nim dotychczas odrębnych sprawozdań połączonych spółek. Aktualny wynik finansowy netto został wypracowany na poziomie sprawozdania jednostkowego Emitenta przede wszystkim w oparciu o wyniki na sprzedaży odlewów i odkuwek.



Podstawowe dane o sytuacji finansowej Spółki przedstawiają się następująco:

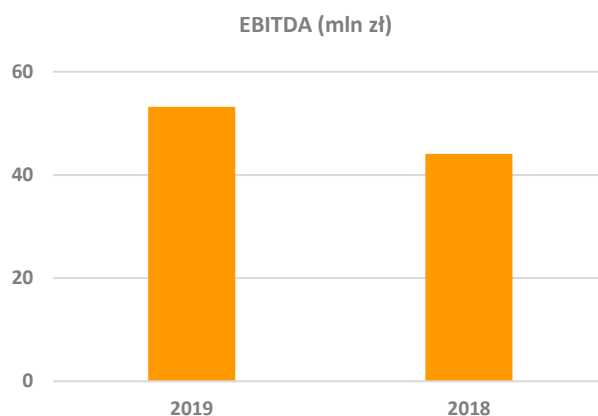
Wybrane pozycje bilansu (tys. zł)	2019	2018
Aktywa	344 149	339 182
Rzeczowe aktywa trwałe	90 633	94 918
Wartości niematerialne	69 956	54 618
Aktywa obrotowe	90 098	96 129
Zapasy	39 731	36 405
Środki pieniężne	9 497	911
Pasywa	344 149	339 182
Kapitał własny	222 333	192 034
Zobowiązania długoterminowe	18 353	5 221
Zobowiązania krótkoterminowe	103 463	141 927
Dług netto (zobowiązania oprocentowane - środki pieniężne)	71 754	103 382
Dług netto/kapitał własny	0,3	0,5
Dług netto/EBITDA	1,4	2,3

Sytuacja finansowa Spółki w roku 2019 kształtowała się następująco:

Poziom kapitałów własnych na koniec 2019 roku wynosi 222.333 tys. zł co stanowi 64,6% udziału w pasywach ogółem. Natomiast poziom zobowiązań długo i krótkoterminowych wynosi 121.816 tys. zł co stanowi 35,4% udziału w pasywach ogółem

Podstawowe wskaźniki finansowe przedstawiają się następująco:

Wskaźniki finansowe	2019	2018
Liczba akcji (tys. szt.)	96 300	96 300
Wartość księgową na akcję (zł)	2,31	1,99
Zysk (strata) na akcję (zł)	0,31	0,23
Kapitalizacja (zł)	111 708	210 897
Rentowność kapitału własnego ROE (%)	13,6%	11,5%
Rentowność aktywów ROA (%)	8,8%	6,5%
Rentowność sprzedaży ROS (%)	11,9%	8,7%



Poprawa wskaźników finansowych wynika z wypracowania na poziomie jednostkowego sprawozdania finansowego zysku netto za 2019 r. wyższego od zysku za rok poprzedni o 36,7%. Ponadto jednostkowe wyniki finansowe uwzględniają również przeprowadzone na początku 2019 r. połączenie ze spółkami zależnymi, co powoduje, że wypracowane dotychczas wyniki na poziomie odrębnych spółek będą prezentowane bezpośrednio na poziomie sprawozdania jednostkowego PGO S.A.

### 3. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność oraz wyniki finansowe Emitenta i Grupy Kapitałowej

Dla działalności i wyników w Grupie PGO w 2019 r. istotny wpływ miało:

- W okresie 2019 r. do istotnych zdarzeń należało sfinalizowanie połączenia Emitenta ze spółkami zależnymi PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim oraz Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. z siedzibą w Gorlicach będące realizacją strategii Emitenta mającej na celu integrację procesów w Grupie PGO w obszarze produkcji, zakupów czy finansowania potrzeb inwestycyjnych i dzięki temu zwiększenie skuteczności realizowanych działań operacyjnych. W efekcie połączenia Grupa Emitenta uzyska prostą i czytelną strukturę organizacyjną, która będzie lepiej przygotowana na zaspokajanie rosnących oczekiwań klientów przy jednoczesnym podniesieniu efektywności operacyjnej i konkurencyjności w ramach branż, produktów, rynków.
- W dniu 02.12.2019 r. spółka zależna Odlewnia Żeliwa „ŚREM” Sp. z o.o. (Spółka) otrzymała z Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie pismo zawierające wynik kontroli celno-skarbowej w Spółce. W wyniku przeprowadzonej kontroli przestrzegania przepisów ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych w zakresie opodatkowania dochodów osiągniętych przez Spółkę w 2015 r. i 2016 r. Naczelnik Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie uznał za nieprawidłowe ujęcie w kosztach uzyskania przychodów przez Spółkę w roku 2015 kwoty 26.679.977,17 zł (z tytułu opłaty wstępnej, opłaty administracyjnej oraz rat leasingowych) oraz w roku 2016 kwoty 3.828.114,44 zł (z tytułu rat leasingowych). W ocenie organu skarbowego w/w kwoty nie stanowią kosztów uzyskania przychodów, o których mowa w art. 15 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Wydatki w w/w kwotach zostały przez Odlewnię Żeliwa „ŚREM” Sp. z o.o. poniesione w związku z zawartą w dniu 01.09.2015 r. umową leasingu finansowego z Skylark 4 Sp. z o.o. Black S.K.A. (obecnie PGO Spółka Akcyjna Estate S.K.A.). O zawartych umowach Emitent informował w raportach bieżących nr 12/2015 z dnia 28.08.2015 oraz nr 13/2015 z dnia 01.09.2015 r.  
Po przeprowadzonej analizie prawnopodatkowej wyników kontroli celno-skarbowej w spółce zależnej Odlewnia Żeliwa „ŚREM” Sp. z o.o., spółka zależna nie zgodziła się z ustaleniami Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie oraz jego stanowiskiem uznającym za nieprawidłowe ujęcie w kosztach uzyskania przychodów przez spółkę zależną w roku 2015 kwoty 26.679.977,17 zł (z tytułu opłaty wstępnej, opłaty administracyjnej oraz rat leasingowych) oraz w roku 2016 kwoty 3.828.114,44 zł (z tytułu rat leasingowych). Zdaniem Odlewni Żeliwa „ŚREM” Sp. z o.o. koszty uzyskania przychodów za lata 2015 i 2016 zostały ujęte prawidłowo i były uzasadnione ekonomicznie, a podatek dochodowy od osób prawnych za lata 2015 i 2016 rozliczony został w sposób właściwy zgodnie z obowiązującymi w tym okresie przepisami prawa.  
Jednocześnie, w związku z wynikami kontroli i stanowiskiem organu podatkowego oraz kierując się zasadą ostrożności Odlewnia Żeliwa „ŚREM” Sp. z o.o. podjęła decyzję o utworzeniu rezerwy w wysokości 6.950.662 zł odpowiadającej kwocie potencjalnej zaległości podatkowej wraz z odsetkami. Odlewnia Żeliwa „ŚREM” Sp. z o.o. nie zgadza się z wnioskami organu podatkowego i podejmie wszelkie przewidziane prawem działania zmierzające do obrony swojego stanowiska w powyższej sprawie.

Z uwagi na charakter PGO S.A. jako spółka holdingowa uzyskiwała w 2019 r. przychody z tytułu świadczenia na rzecz spółek zależnych usług zarządczych i administracyjnych, a także z tytułu odsetek od pożyczek udzielanych spółkom zależnym oraz wypłacanych przez te spółki dywidend.

Na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PGO Spółka Akcyjna Estate S.K.A. z dnia 27 czerwca 2019 r. zysk netto za rok obrotowy 2018 w kwocie 1.667.710,88 zł został podzielony w następujący sposób:

- kwota 401.069,61 zł została przeznaczona na pokrycie straty z lat ubiegłych,
- kwota 1.266.641,27 zł została wypłacona tytułem dywidendy, z czego 1.266.628,27 zł została wypłacona akcjonariuszowi tj. spółce Odlewnia Żeliwa ŚREM Sp. z o.o., natomiast 12,67 zostało wypłacone komplementariuszowi tj. PGO S.A.

Zgodnie z uchwałą dywidenda wypłacona została w dniu 28 czerwca 2019 r.

#### 4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2019 r. w obszarze badań i rozwoju w Grupie PGO do najistotniejszych działań należały:

- Realizacja, współfinansowanego z Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, projektu pt. „*Demonstracja technologii wytwarzania innowacyjnych odlewów staliwnych przeznaczonych do zastosowania w ekstremalnych warunkach eksploatacji*”.

Celem projektu jest uzyskanie technologii pozwalającej na:

- produkcję staliw nisko- i wysokostopowych o podwyższonych parametrach wytrzymałościowych i udarnościowych,
- produkcję nadstopów na bazie niklu, a także nowych gatunków staliwa wysokostopowego z azotem typu duplex i superduplex,
- uzyskanie wysokiej czystości metalurgicznej dzięki zastosowaniu wtórnej metalurgii (konwertora AOD).

Cechy nowych produktów:

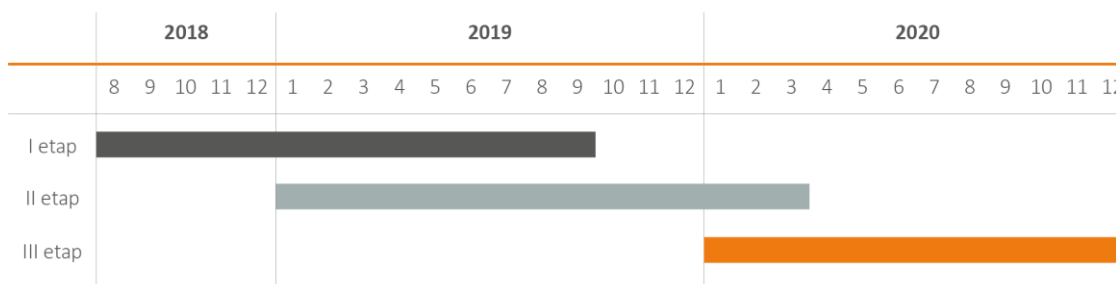
- wysokie własności wytrzymałościowe,
- możliwości zastosowania w ekstremalnych warunkach eksploatacji,
- wysoka czystość metalurgiczna i zminimalizowana ilość wtrąceń niemetalicznych,
- zmniejszona wielkość naddatków na obróbkę mechaniczną,
- zmniejszona nieciągłość przestrzenna w odlewach.

Produkty wytwarzane przy zastosowaniu tej technologii będą mogły znaleźć zastosowanie m.in. w nowoczesnej energetyce, transporcie kolejowy, armaturze przemysłowej, pracach wydobywczych w segmencie Oil&Gas, w morskiej energetyce wiatrowej. Realizacja projektu przewidziana jest na lata 2017-2020. Wartość projektu to 48,2 mln zł z czego wysokość dofinansowania wynosi 19,3 mln zł.

Na koniec 2019 roku zrealizowano 59,4% budżetu, co oznacza rozliczenie 28,6 mln PLN kosztów kwalifikowanych.

Projekt w 2019 r. realizowany był zgodnie z harmonogramem. Zakończono instalację kluczowych elementów linii demonstracyjnej, dzięki której możliwe jest badanie nowej technologii, opracowywanej w ramach przedsięwzięcia.

Aktualny harmonogram realizacji projektu:



- Realizacja, współfinansowanego z Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, projektu pt. „*Innowacyjna, wykorzystująca analizę termiczną ATD, technologia wytwarzania samozasilającego się, wysokojakościowego żeliwa do produkcji odlewów nowej generacji o podwyższonych parametrach jakościowych*”.

Celem projektu jest uzyskanie technologii pozwalającej na:

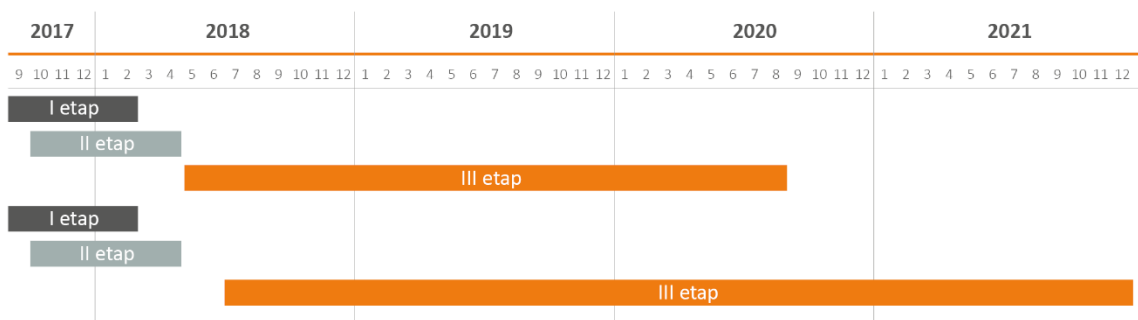
- zautomatyzowanie wytopów żeliwa,
- wyeliminowanie wad stosowanych obecnie technologii,
- eliminacja zdegradowanego grafitu Chunky oraz nadlewów i zasilaczy.

Cechy nowych produktów:

- zminimalizowania zawartości zdegradowanego grafitu Chunky,
- zmniejszenie porowatości,
- zwiększenie wytrzymałości,
- zwiększenie granicy plastyczności,
- zwiększenie wydłużenia.

Produkty wytwarzane przy zastosowaniu tej technologii będą mogły znaleźć zastosowanie m.in. w branży maszyn rolniczych, motoryzacji, przemyśle stoczniowym, przemyśle energetycznym, w branży budowy maszyn. Realizacja projektu przewidziana jest na lata 2017-2021. Wartość projektu to 37,0 mln zł z czego dofinansowanie wynosi 15,8 mln zł.

Projekt w 2019 r. wszedł w kluczową fazę realizacji. Uzyskano wszelkie niezbędne pozwolenia oraz wyłoniono kluczowych wytwórców elementów linii pilotażowej, na której testowana będzie nowa technologia. Jednocześnie złożono wniosek do Narodowego Centrum Badań i Rozwoju o przedłużenie realizacji 3 etapu projektu, w związku z opóźnieniami powstałymi w 2018, na skutek przedłużających się procedur administracyjnych w uzyskaniu pozwoleń niezbędnych dla realizacji projektu. Wniosek został zaakceptowany. Obecnie projekt jest realizowany bez opóźnień i zgodnie z aktualnym harmonogramem.



Z uwagi na sytuację związaną z epidemią koronawirusa COVID-19 prawdopodobnie nastąpią opóźnienia w realizacji obu projektów badawczo-rozwojowych i konieczne będzie wystąpienie do Narodowego Centrum Badań i Rozwoju z wnioskiem o przedłużenie realizacji tych projektów. Ewentualne wnioski w tym zakresie będą mogły zostać złożone po ustaniu przeszkód w realizacji projektów i opracowaniu nowych harmonogramów.

## 5. Istotne pozycje pozabilansowe

Poza opisanymi w pkt 37 *Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2019* oraz w pkt 31 *Sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2019* zabezpieczeniami ustanowionymi na rzeczowych aktywach trwałych spółek Grupy w roku 2019 nie było innych istotnych pozycji pozabilansowych.

## 6. Akcje własne, udziały własne

W 2019 roku Emitent ani spółki zależne Emitenta nie nabywały akcji/udziały własne.

## 7. Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe

W dniu 18 lutego 2019 r., do Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. (po połączeniu: PGO S.A. Pioma-Odlewnia Oddział w Piotrkowie Trybunalskim) wpłynął pozew spółki HSW-Aluminium Sp. z o.o. o zapłatę kwoty 3,2 mln zł wraz z

ustawowymi odsetkami z tytułu zawartych pomiędzy HSW-Aluminium Sp. z o.o. a STA-ODLEWNIE Sp. z o.o. umów z dnia 5 grudnia 2007 r. i 10 stycznia 2008 r. na dostawę maszyn.

Roszczenie kierowane przez HSW-Aluminium Sp. z o.o. wobec Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. (po połączeniu: PGO S.A. Pioma-Odlewnia Oddział w Piotrkowie Trybunalskim) wynika z faktu przeprowadzenia przejęcia spółki STA-ODLEWNIE Sp. z o.o. (spółki, która pierwotnie była stroną umów z HSW-Aluminium Sp. z o.o.) najpierw przez Kopex Foundry Sp. z o.o. a następnie przejęcia Kopex Foundry Sp. z o.o. przez Pioma-Odlewnia Sp. z o.o., która z kolei w dniu 10 stycznia 2019 r. została połączona z PGO S.A.

Emitent informuje, że w w/w sprawie toczyły się pomiędzy tymi samymi stronami (spółkami, które z uwzględnieniem przekształceń własnościowych weszły w skład Grupy PGO) i w zakresie tych samych transakcji handlowych, już dwa (o zapłatę wynagrodzenia oraz o zapłatę odszkodowania) prawomocnie zakończone postępowania sądowe. W obu postępowaniach ostateczne, prawomocne wyroki były korzystne dla spółek Emitenta – w sprawie o zapłatę nastąpiło oddalenie skargi kasacyjnej przez Sąd Najwyższy wyrokiem z dnia 27 kwietnia 2012 r. oraz w sprawie o odszkodowanie Sąd Apelacyjny w Katowicach w dniu 17 lutego 2015 r. wydał wyrok zmieniający wyrok sądu I instancji i oddalający powództwo.

Pozwem, który wpłynął do PGO S.A. Pioma-Odlewnia Oddział w Piotrkowie Trybunalskim w dniu 18 lutego 2019 r. HSW-Aluminium Sp. z o.o. ponownie domaga się zapłaty kwoty 3,2 mln zł. Po przeprowadzonej analizie prawnej, w ocenie Emitenta, biorąc pod uwagę okoliczności sprawy, w tym przede wszystkim fakt, że dwie sprawy sądowe dotyczące umów z HSW-Aluminium Sp. z o.o. zostały prawomocnie rozstrzygnięte na korzyść spółek Grupy, pozew w w/w sprawie powinien podlegać odrzuceniu z uwagi na powagę rzeczy osądzonej. Wobec powyższego, z uwagi na wysokie prawdopodobieństwo pozytywnego dla Emitenta rozstrzygnięcia sprawy, Emitent nie zawiązał w związku z roszczeniem HSW-Aluminium Sp. z o.o. rezerwy, która obciążałaby wyniki finansowe Grupy.

W dniu 1 lipca 2019 r. odbyła się rozprawa, na której Sąd wydał postanowienie o częściowym odrzuceniu pozwu tj. co do kwoty 3,17 mln zł z uwagi na stan powagi rzeczy osądzonej (co było zgodne ze stanowiskiem Emitenta), natomiast w pozostałej części żądania pozwu tj. co do kwoty 30 tys. zł odmówił odrzucenia pozwu. Emitent złożył zażalenie zaskarżając postanowienie Sądu w zakresie kwoty, co do której pozew nie został odrzucony. W dniu 21 października 2019 r. Emitent otrzymał odpis zażalenia HSW-Aluminium Sp. z o.o., w którym powód domaga się uchylecia postanowienia Sądu o odrzuceniu pozwu co do kwoty 3,17 mln zł.

Postanowieniem z dnia 12 lutego 2020 r. Sąd Apelacyjny w Katowicach uchylił postanowienie Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 1 lipca 2019 r. o częściowym odrzuceniu pozwu tj. co do kwoty 3,17 mln zł z uwagi na stan powagi rzeczy osądzonej oraz odrzucił zażalenie Emitenta w pozostałej części żądania pozwu tj. co do kwoty 30 tys. zł, co do której Emitent domagał się również odrzucenia pozwu z uwagi na stan powagi rzeczy osądzonej. Na skutek w/w postanowień sprawa będzie przedmiotem rozstrzygnięcia merytorycznego przez Sąd I instancji.

Jednocześnie Emitent podtrzymuje swoje stanowisko w tej sprawie i ocenia jako wysokie prawdopodobieństwo jej korzystnego dla Emitenta rozstrzygnięcia i oddalenia powództwa HSW-Aluminium Sp. z o.o. jako bezzasadnego.

## 8. Zatrudnienie i sytuacja płacowa

Na przestrzeni 2019 roku Grupa uważnie obserwowała aktualne tendencje rynkowe w obszarze swoich aktywności biznesowych oraz na podstawie bieżącej analizy sytuacji rynkowej podejmowała działania zmierzające do ukształtowania właściwej organizacji pracy i adekwatnego dostosowania poziomu zatrudnienia, stosownie do potrzeb rynku i sytuacji finansowej oraz optymalnego wykorzystania mocy produkcyjnych.

Grupa PGO prowadzi aktywną politykę personalną w zakresie której szczególny nacisk kładziony jest na zapewnienie pracownikom odpowiednich warunków do pracy i rozwoju poprzez zastosowanie nowoczesnych narzędzi w obszarze HR. Pracownicy mają możliwość rozwoju zawodowego poprzez m.in. uczestnictwo we współfinansowanych przez Emitenta studiach podyplomowych, szkoleniach i kursach specjalistycznych. Dodatkowo rozumiejąc potrzebę zapewnienia dopływu nowej kadry, Grupa prowadzi programy stażowe skierowane do studentów oraz absolwentów studiów wyższych, po których część uczestników tych staży ma szansę znaleźć zatrudnienie w naszej Grupie.

W obszarze zatrudnienia w perspektywie kolejnego roku sytuacja związana z epidemią koronawirusa COVID-19 z całą pewnością będzie miała istotny wpływ na kształtowanie się poziomu zatrudnienia w Grupie Emitenta. Z uwagi na skalę negatywnego wpływu epidemii i wyraźnie rysującego się kryzysu gospodarczego istotnym będzie system wsparcia dla przedsiębiorców w zakresie umożliwienia utrzymania miejsc pracy i zachowania kadry

specjalistów co będzie niezbędne dla szybkiego powrotu zakładów do pełnych zdolności produkcyjnych. Grupa Emitenta w zakresie swoich możliwości będzie podejmowała działania dla ograniczania i przeciwdziałania negatywnym skutkom ekonomicznym epidemii na sytuację zatrudnionych pracowników.

Informacje dotyczące stanu przeciętnego zatrudnienia w 2019 r. oraz kosztów zatrudnienia zostały zaprezentowane w pkt. 6 *Sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2019* oraz w pkt. 11 *Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2019*.



**INFORMACJE  
DODATKOWE**

### III. Informacje dodatkowe

#### 1. Informacje o podstawowych produktach, rynkach zbytu oraz źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi

##### a) Produkty i rynki zbytu

Przedmiotem działalności Grupy są w szczególności:

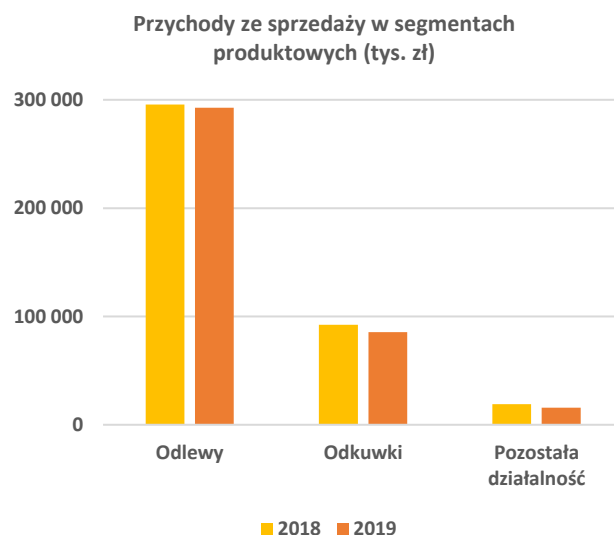
- odlewnictwo żeliwa,
- odlewnictwo staliwa,
- produkcja odkuwek kutych matrycowo, swobodnie oraz półswobodnie,
- produkcji oprzyrządowania kuźniczego (niezbędnego w procesie produkcji odkuwek),
- produkcja pozostałych wyrobów z drewna (modele do produkcji odlewów),
- prowadzenie innej działalności gospodarczej (produkcyjnej, handlowej, usługowej).

Grupa Kapitałowa posiada znaczącą pozycję na rynku odlewniczym w Polsce oraz na rynkach europejskich. Produkcja cechuje się dużą elastycznością, co wynika z możliwości wykonywania odlewów o wadze jednostkowej od 0,5 kg do 30 ton. Duża elastyczność produkcji, szeroka oferta produkcyjna pod względem produktowym, materiałowym i technologicznym, dobre wyposażenie, rozbudowane zaplecze laboratoryjne, posiadane certyfikaty i uznania Towarzystw Klasyfikacyjnych powodują, że odlewnie są atrakcyjnym partnerem na rynku krajowym jak i zagranicznym.

Kuźnia Glinik jest producentem odkuwek matrycowych i swobodnie kutych wykonywanych zgodnie z indywidualnymi wymaganiami zamawiających. Świadczy także usługi w zakresie obróbki mechanicznej, cieplnej i badań laboratoryjnych. Posiadany aktualnie park maszynowy pozwala na wykonywanie odkuwek matrycowych o ciężarze od 0,2 do 150 kg, oraz odkuwek swobodnie kutych o wadze od 0,5 do 8.000 kg. Odkuwki wykonywane są ze stali węglowej, stali stopowych i specjalnych, według indywidualnych życzeń zamawiających.

Przychody ze sprzedaży w segmentach

Segment	Sprzedaż w		Udział w strukturze sprzedaży ogółem
	tys. zł	tonach	
<b>Rok 2019</b>			
Odlewy	292 570	33 331	74,28%
Odkuwki	85 613	7 364	21,74%
Pozostała działalność	15 676		3,98%
<b>Razem</b>	<b>393 859</b>	<b>40 695</b>	<b>100,00%</b>
<b>Rok 2018</b>			
Odlewy	295 723	38 393	72,61%
Odkuwki	92 448	8 803	22,70%
Pozostała działalność	19 077		4,68%
<b>Razem</b>	<b>407 248</b>	<b>47 196</b>	<b>100,00%</b>





### Branżowa struktura sprzedaży

Działalność handlowa realizowana jest w oparciu o podział działu handlowego Grupy według struktury branż, do których prowadzona jest sprzedaż. Budowa działu handlowego w oparciu o strukturę branżową pozwala na lepsze rozpoznanie potrzeb poszczególnych branż, nawiązanie partnerskich relacji, dostosowanie oferty produktowej do aktualnych potrzeb klientów i oferowanie im kompleksowych rozwiązań produktowych uwzględniających pełny asortyment oferowanych przez spółki Grupy wyrobów.

Odbiorcami naszych produktów są zarówno krajowi, jak i zagraniczni producenci działający w następujących branżach:

- przemysł górniczy,
- przemysł rolniczy,
- przemysł motoryzacyjny,
- przemysł kolejowy,
- technika napędowa,
- przemysł stoczniowy,
- przemysł budowlany,
- armatura przemysłowa,
- maszyny i urządzenia,
- przemysł energetyczny,
- przemysł metalurgiczny,
- przemysł paliwowy,
- technika dźwigowa,
- siłownie wiatrowe,
- przemysł maszyn obróbczych,
- pozostałe gałęzie przemysłu,

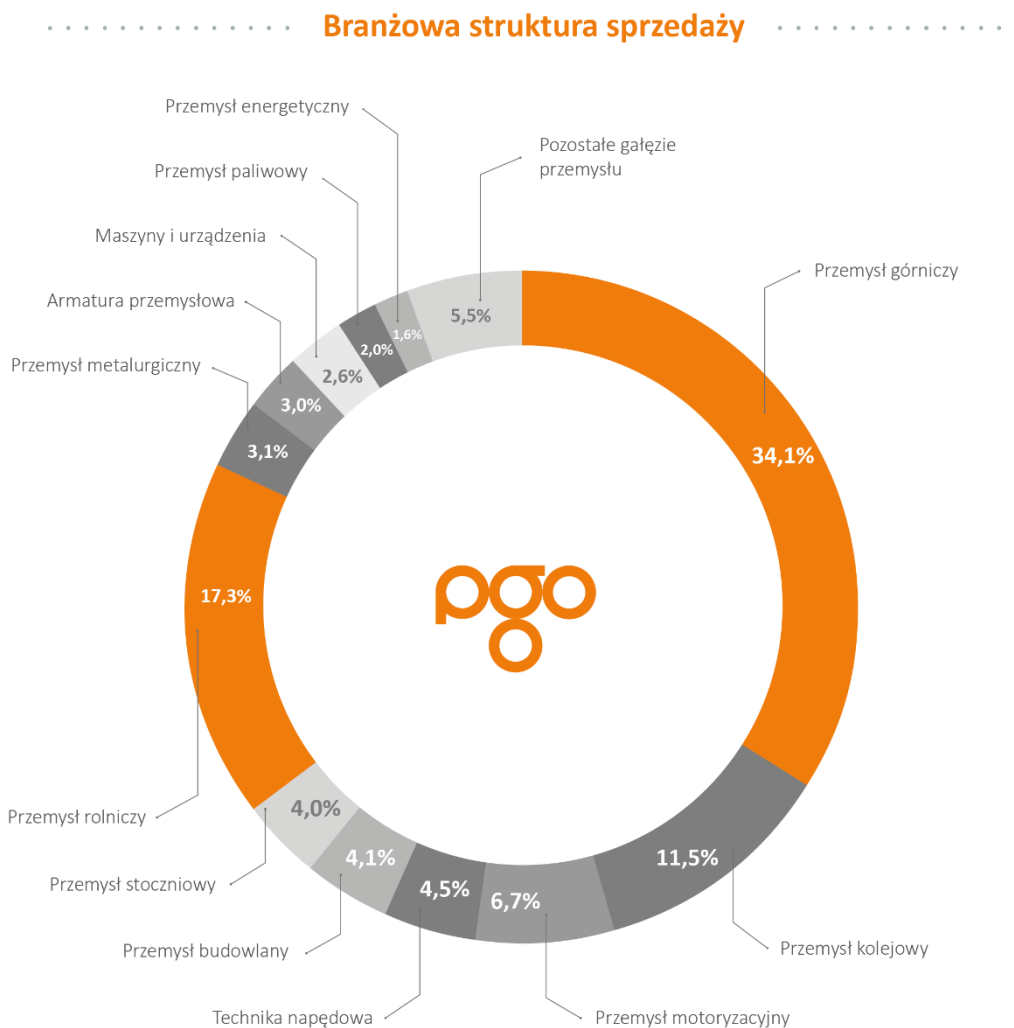
W ramach branżowej struktury sprzedaży Emitent dąży do zbudowania zdywersyfikowanego portfela branżowego, w którym poszczególne branże nie będą miały znaczącego udziału (ponad 30%). Takie ukształtowanie struktury sprzedaży pozwala na zmniejszenie wpływu ewentualnej dekonjunktury w poszczególnych branżach na uzyskiwane przez Grupę Emitenta wyniki.

W 2019 r. skonsolidowane przychody ze sprzedaż odlewów i odkuwek wyniosły 393.859 tys. zł i były niższe w stosunku do okresu porównywalnego o 13.389 tys. zł, co stanowi spadek o 3,3%. Struktura produktowa sprzedaży w 2019 r. nie uległa istotnej zmianie w stosunku do roku 2018.

W 2019 r. Grupa PGO współpracowały z około 500 odbiorcami w tym około 200 zagranicznymi. W 2019 r. udział spółki Famur S.A. w obrotach Grupy PGO wyniósł około 23% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży. Spółki Grupy w 2019 roku nie były uzależnione od któregośkolwiek odbiorcy.

W perspektywie 2020 r. sprzedaż Grupy PGO będzie pod wpływem skutków epidemii COVID-19 na gospodarkę krajową i europejską. Skala ewentualnego spadku z tego tytułu jest trudna do oszacowania ponieważ jest uzależniona od ostatecznej długości okresu ograniczeń w dostawach i szybkości powrotu kontrahentów do standardowego poziomu zamówień. Nie można również wykluczyć w kolejnych miesiącach zwiększenia poziomu zamówień ze strony klientów, którzy będą dążyli do szybszego odrabiania strat związanych z przestojami. Dlatego też działania marketingowe w 2020 r. będą nastawione przede wszystkim na minimalizację skutków epidemii koronawirusa.

Struktura branżowa sprzedaży Grupy PGO w 2019 r. przedstawiała się następująco:



### Przemysł górniczy

Przemysł górniczy dla Grupy PGO w roku 2019 stanowił najistotniejszą branżę pod względem udziałów w obrotach, które osiągnęły 34,1% (wzrost z 33,6% w roku 2018). W stosunku do roku 2018 w minionym roku odnotowano 2% wzrost wartości sprzedaży na rynku górniczym. Odbiorcami 89% produkcji dedykowanej dla rynku górniczego byli klienci krajowi.

W perspektywie najbliższych lat spodziewać się możemy spadku zamówień z krajowego sektora górniczego co jest konsekwencją nasilających się tendencji proekologicznych na całym świecie, a szczególnie obszarze Europy, które wpływają na spadek zużycia węgla. Zgodnie z analizami publikowanymi przez Agora Energiewende w roku 2019 nastąpił spadek w ilości energii elektrycznej produkowanej z węgla kamiennego i brunatnego odpowiednio o 100,7 TWh i 48,8 TWh co w przypadku węgla kamiennego oznacza spadek o 30% w stosunku do 2018 r. i wskazuje przyszłe tendencje rynkowe. Zużycie węgla kamiennego w elektroenergetyce zawodowej w 2019 r. wyniosło niespełna 36,1 mln ton i było o ponad 7% niższe niż rok wcześniej co wynika z danych Agencji Rynku Energii.

Pogarszające się perspektywy rynku górniczego w Polsce powiązane są w dużej mierze również z rosnącymi cenami emisji CO<sub>2</sub>, które stanowią znaczący udział w kosztach energii produkowanej z paliw kopalnych.

Prognoza zakupów przenośników ścianowych i podścianowych przez Polską Grupę Górniczą w latach 2019-2020 to 25 przenośników w roku 2019 i 15 przenośników w roku 2020 pozostaje niezmienną w stosunku do prognoz ubiegłorocznych.

W 2019 Grupa PGO rozpoczęło współpracę z firmą córką JSW tj. Jastrzębskimi Zakładami Remontowymi. Dział handlowy prowadzi intensywne działania mające na celu rozwój współpracy w zakresie odlewów i odkuwek ponieważ Jastrzębskie Zakłady Remontowe mają być w najbliższych latach głównym dostawcą przenośników zgrzebłowych na potrzeby całej grupy JSW.



### Przemysł rolniczy

Rok 2019 był w Grupie PGO rokiem umiarkowanego spadku poziomu sprzedaży w segmencie maszyn rolniczych w porównaniu do roku 2018 (spadek o ok. 4% w skali roku). Udział branży maszyn rolniczych w całkowitej sprzedaży spadł z 19,9% w roku 2018 do 17,3 % w roku 2019. Koniunktura na szeroko rozumianym rynku maszyn rolniczych w 2019 r. spadła średnio o 7 % w porównaniu do roku ubiegłego, przy czym znaczniejszy spadek zanotowano w drugiej połowie roku. Popyt na maszyny rolnicze najbardziej odczuwalny był jak zawsze w zachodniej i centralnej Europie i głównie dotyczył ciągników rolniczych, do których komponenty dostarcza PGO. Producenci ciągników, po pierwszej, dobrze ocenionej połowie roku, w drugiej połowie roku zaczęli budować zapasy magazynowe, które następnie konsumowali w ostatnim kwartale roku, co bezpośrednio przełożyło się na spadek zamówień w PGO. Rynek polski, który dla PGO ma zdecydowanie drugorzędne znaczenie, został mocno zachwiany niesprzyjającymi warunkami pogodowymi w naszym rejonie Europy, co przełożyło się na spadek sprzedaży maszyn rolniczych.

Rok 2019 upłynął dla branży rolniczej w PGO na kontynuacji działań handlowych z potencjalnymi klientami, z którymi już wcześniej nawiązane zostały kontakty, w tym z znaczącymi potentatami rynkowymi. Z uwagi jednak na długi okres wdrażania nowego dostawcy znaczące dostawy będą realizowane w kolejnych okresach. Rok 2019 był kolejnym rokiem obserwowania rosnącej konkurencji na Dalekim i Bliskim Wschodzie tj. w Chinach, Indiach, Wietnamie. Dla PGO rośnie konkurencja także częściej w odlewniach ukraińskich, które na szeroką skalę inwestują w stosunkowo niedrogie linie odlewnicze typu DISA, nadające się do produkcji asortymentu produkowanego aktualnie w PGO. Rok 2019 był kolejnym rokiem zauważalnego trendu odchodzenia producentów maszyn i ich klientów końcowych od obciążnika przedniego tzw. walizkowego (produktu PGO wytwarzany na linii formowania maszynowego) na rzecz jednolitego obciążnika przedniego monoblokowego, który jest na szeroką skalę produkowany nie tylko z żeliwa, ale także z magnetytu lub betonu, czyli materiałów alternatywnych do żeliwa, atrakcyjnych dla finalnych odbiorców głównie ze względów cenowych.

Sprzedaż eksportowa to bez znaczących zmian dominujący trend dla tej branży – Niemcy i Francja stanowią ponad 97% naszej całkowitej sprzedaży dla branży rolniczej. Pozostałe 3% to rynek krajowy oraz inne kraje Europejskie i Stany Zjednoczone. Największymi odbiorcami są John Deere, AGCO SAS oraz CLAAS Tractor.

Działania marketingowe w 2019 r. koncentrowały się głównie na kontynuacji współpracy z obecnymi kontrahentami, którzy są liderami na skalę światową w swoich branżach oraz na rozwoju relacji biznesowych poprzez poszukiwanie nowych projektów i wdrażanie i promowanie nowych produktów takich jak np. obciążnika żeliwnego SOLID. Równoległe prowadzone były działania handlowe zmierzające do nawiązania współpracy biznesowej z nowymi potencjalnymi klientami.

Druga połowa roku 2019 była okresem pokazującym znaczne osłabienie koniunktury oraz spowolnienie tempa produkcji u naszych czołowych odbiorców, co jest niepokojącym prognostykiem na rok 2020 i wskazuje na poważną dekoniunkturę na rynku rolniczym.



### Przemysł kolejowy

Kolej jest dynamicznie rozwijającą się branżą w Grupie PGO. Udział przemysłu kolejowego wzrósł w 2019 r. do 11,5% z poziomu 7,4% w roku 2018. Koniunktura w branży kolejowej dzięki pozyskanym funduszom unijnym była w 2019 r. zarówno w Polsce jak i Europie na stabilnym poziomie. Dodatkowo również przewoźnicy angażowali środki własne tworząc szerokie możliwości inwestowania w tabor i infrastrukturę.

W 2019 r. Grupa PGO w ramach realizowanych projektów i opracowywanych nowych produktach, kontynuowała budowanie i umacnianie marki PGO jako Grupy będącej strategicznym partnerem w budowaniu wartości dodanej i powiększaniu konkurencyjności operatorów (np. PKP CARGO, PKP IC), dostawców urządzeń (np. KNORR BREMSE) oraz producentów wagonów pasażerskich, towarowych oraz lokomotyw, tramwajów, EMU i DMU (np. NEWAG, PESA, FPS). Grupa PGO w obszarze Infrastruktury kolejowej rozpoczęła pod koniec roku sprzedaż pierwszych sztuk próbnych insertów do rozjazdów krzyżowych.

Do najważniejszych produktów Grupy PGO przeznaczonych na rynek wagonów towarowych i pasażerskich należą hak typ B, sprzęg śrubowy, ciągnię, aparat ciągnię, które stanowią kompletny zespół łączeniowy do wagonów. Od września 2019 PGO jest certyfikowanym dostawcą dla haka 1MN i sprzęgu śrubowego 1MN, certyfikat WE umożliwia nam sprzedaż tych detali w Unii Europejskiej. W drugiej połowie 2019 r. wdrożono do produkcji również różne typy haków do lokomotyw elektrycznych i spalinowych. W 2019 r. Grupa była również liderem w dostawie produktów do zestawów kołowych do lokomotyw elektrycznych i spalinowych m.in. kół bosych. Jako producent kół bosych w roku 2019 rozszerzyliśmy gamę produktów o kolejne koła oraz maźnice do lokomotyw spalinowych. Grupa PGO posiada pełny zakres certyfikacji oraz warunków technicznych wykonania komponentów od przewoźników krajowych i dzięki wykorzystaniu efektu synergii w ramach Grupy jest w stanie oferować kompleksowe rozwiązania do zestawów danych aplikacji zawierających zarówno odlewy jak i odkuwki.



### Przemysł motoryzacyjny

Przemysł motoryzacyjny reprezentowany w Grupie PGO głównie przez sektor „heavy trucks” (samochody ciężarowe, ciężki sprzęt drogowy) stanowił 6,7% obrotów w 2019 r., co w porównaniu do 2018 r. jest spadkiem o 2,7 pp. W związku z uruchomieniem nowych projektów wzrósł udział eksportu do Włoch i Francji, chociaż rynek niemiecki jest nadal głównym kierunkiem sprzedaży do tej branży. Sektor samochodów ciężarowych zachowywał się stabilnie w 2019 r. Koncerny samochodowe wobec spowolnienia rynku wstrzymały inwestycje związane z nowymi modelami, a to miało wpływ na poddostawców infrastruktury pod nowe linie produkcyjne (obrabiarki, roboty przemysłowe, maszyny produkcyjne). Przełożyło się to również na mniejszą liczbę wdrożeń nowych projektów z odlewami i odkuwkami. Przez cały okres 2019 r. odczuwalna była presja cenowa producentów samochodów na dostawców podzespołów. W związku z tym wielu producentów wbrew tendencji powrotu produkcji z Azji do EU rozważało transfer projektów do Indii, Chin i Turcji, gdzie ceny nadal są niskie, ale ryzyka coraz większe.

W 2019 r. producenci samochodów podejmowali wysiłki, aby ich rozwój nie doprowadził do zwiększenia śladu węglowego z produkcji pojazdów silnikowych. Sprzeczne wymagania polityków, analityków i klientów stawiają pod znakiem zapytania kierunek rozwoju konwencjonalnych i innowacyjnych napędów. Z pewnością łączy wszystkich trend redukcji masy pojazdów w celu optymalnego wykorzystania napędu na coraz dłuższych dystansach. Konstrukcje odlewów i odkuwek optymalizowane są właśnie w tym kierunku we współpracy klienta i działów Badań i Rozwoju w PGO.



### Technika napędowa

Udział segmentu techniki napędowej w obrotach Grupy PGO w 2019 r. stanowił 4,5% i był na stabilnym i porównywalnym poziomie w stosunku do roku 2018 (4,8%). Tak jak w latach poprzednich głównym odbiorcą tej branży jest rynek niemiecki, na który skierowana jest blisko połowa wszystkich wytwarzanych przez Grupę PGO elementów do układów napędów. Odbiorcy sektora dużych przekładni przemysłowych sygnalizowali w 2019 r., że konkurencja wymusza na nich krótkie terminy dostaw, co spowodowało budowanie stanów magazynowych. Pełne magazyny hamują odbiorców przed składaniem nowych zamówień co przekłada się na odczucie spowolnienia w branży.

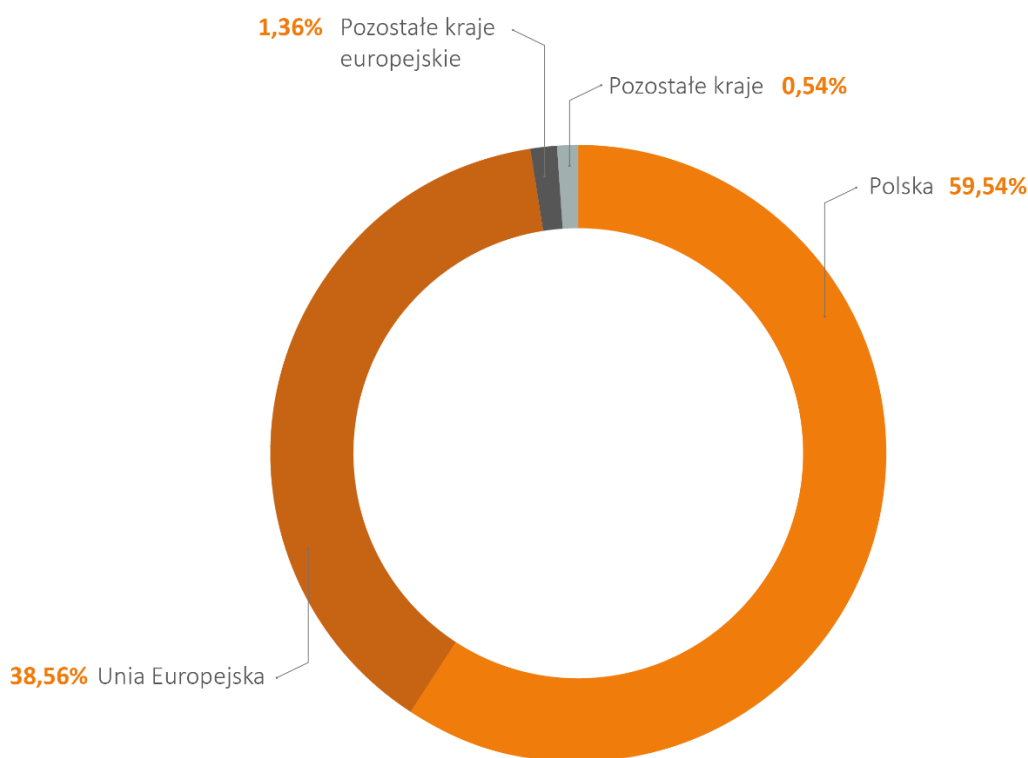
Kolejnym trendem w branży jest "kastomizacja" przekładni napędowych pozwalająca spełnić specyficzne wymagania odbiorcy końcowego. Powoduje to rozrost typoszeregów wyrobów i zmniejszenie długości serii. Odmienna sytuacja obserwowana była w sektorze małych przekładni napędowych, które z reguły mają bardziej uniwersalne zastosowanie w przemyśle i reprezentują tzw. „high-runners” czyli wiodące produkty w wolumenie

sprzedażowym. Firmy z tego sektora odnotowały 5% wzrost zamówień względem 2018 r. Odbiorcy stawiają na dywersyfikację dostaw polegającą na zakupach z co najmniej dwóch źródeł co również przełożyło się na nowe wdrożenia w Grupie PGO w 2019 r.

#### Geograficzna struktura sprzedaży

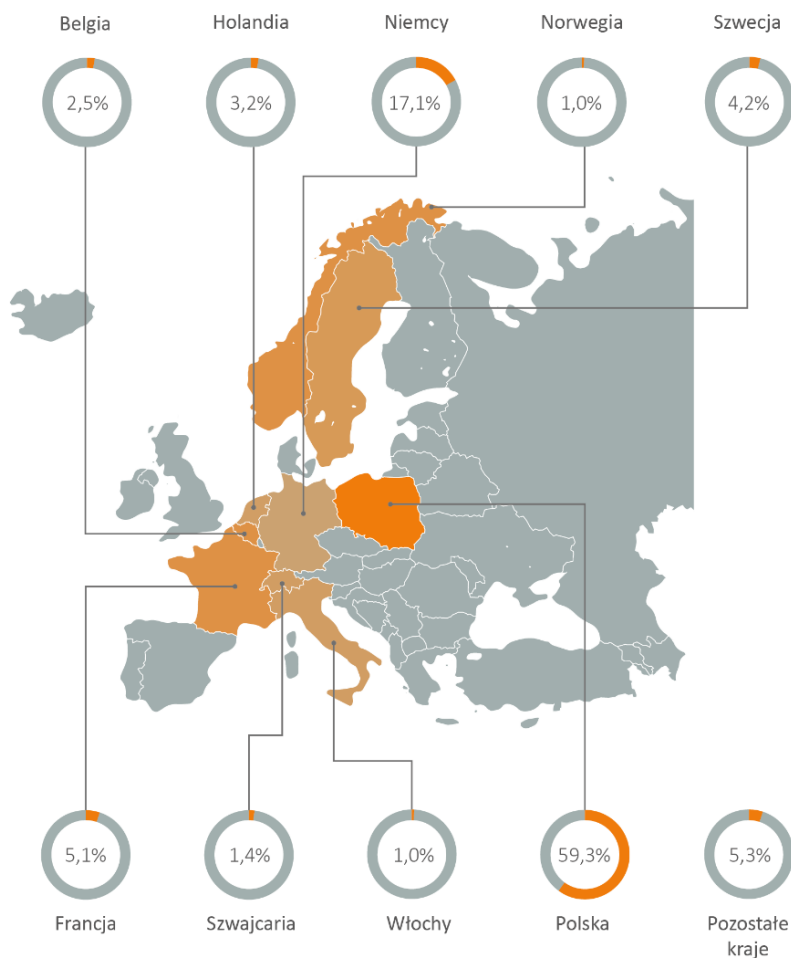
Struktura geograficzna sprzedaży Grupy PGO w 2019 r. przedstawiała się następująco:

Przychody ze sprzedaży struktura terytorialna	Rok 2019	Rok 2018	Dynamika	Udział % w 2019 r.
Polska	234 494	217 945	7,6%	59,54%
Unia Europejska	151 859	176 522	-14,0%	38,56%
Pozostałe kraje europejskie	5 373	10 066	-46,6%	1,36%
Pozostałe kraje	2 133	2 715	-21,4%	0,54%
<b>RAZEM</b>	<b>393 859</b>	<b>407 248</b>	<b>-3,3%</b>	<b>100,00%</b>
Sprzedaż zagraniczna łącznie	159 365	189 303	-15,8%	40,5%



Sprzedaż zagraniczna produktów Grupy realizowana jest przede wszystkim na rynki krajów Unii Europejskiej (obecnie około 39%). W 2019 roku sprzedaż zagraniczna odnotowała prawie 16% spadek w stosunku do poziomu z roku 2018. Struktura sprzedaży według krajów największych odbiorców wyrobów Grupy PGO w roku 2019 przedstawiona została na poniższym wykresie.

### Geograficzna struktura sprzedaży Grupy PGO



#### b) Źródła zaopatrzenia

Z uwagi na przedmiot działalności Grupy, zarówno wartościowo, jak i ilościowo największy element struktury zakupów zaopatrzeniowych stanowią materiały wsadowe oraz nośniki energii (koks odlewniczy, energia elektryczna, gaz ziemny). Pozostałe zakupy zaopatrzeniowe obejmowały: materiały formierskie, różnego rodzaju materiały pomocnicze oraz materiały do utrzymania ruchu i części zamienne.

Tendencje w zakresie kształtowania się wartości zakupów zaopatrzeniowych spółek Grupy są przede wszystkim rezultatem zmian w wielkości produkcji odlewów i odkuwek, zmian średnich cen podstawowych materiałów i nośników energii oraz polityki spółek w zakresie gospodarowania zapasami.

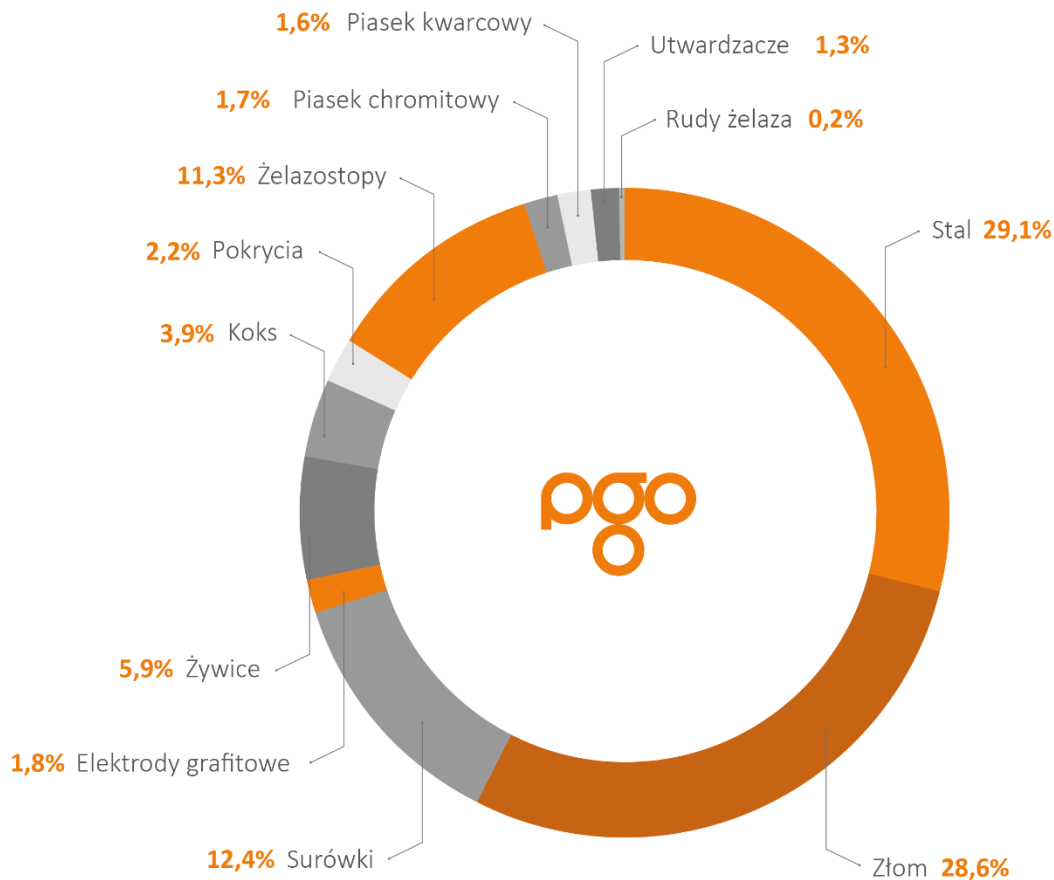
Zaopatrzenie materiałowo-techniczne w odlewniach Grupy jest realizowane w podziale na następujące grupy:

- materiały wsadowe,
- materiały formierskie,
- materiały pomocnicze,
- materiały do utrzymania ruchu i części zamienne,
- nośniki energii.

Największy udział w ilości i wartości zakupów w kuźni stanowią:

- materiały wsadowe – wyroby hutnicze z różnych gatunków stali (węglowe, stopowe, wysokostopowe) w postaci wlewków, prętów, kęsów, kęsisk,
- energia elektryczna – niezbędna do produkcji sprężonego powietrza (zasilanie młotów do produkcji odkuwek) oraz zasilania pozostałych urządzeń zakładu,
- gaz ziemny – wykorzystywany przy obróbce cieplnej odkuwek, nagrzewaniu materiałów.

### Procentowy udział poszczególnych surowców w kosztach zakupu



W 2019 r. największy odsetek zakupów zaopatrzeniowych w Grupie PGO stanowiły zakupy materiałów wsadowych (stal, surówki, złom), pozostałą część stanowiły zakupy różnego rodzaju materiałów pomocniczych, formierskich, eksploatacyjnych, pod utrzymanie ruchu, części zamiennych.

Ceny poszczególnych materiałów w roku ubiegłym były związane, z jednej strony z zakontraktowanymi cenami energii i gazu ziemnego, a z drugiej z wyraźnym osłabieniem światowej gospodarki. Pierwsza połowa roku charakteryzowała się stabilnością w zakresie cen surowców, natomiast druga połowa roku to nawet kilkuprocentowe spadki cen materiałów wsadowych, w szczególności stali, surówek oraz złomu.

Ceny surówki w pierwszej połowie 2019 r. rosły wbrew trendom rynkowym, na którym widoczny był spadek zapotrzebowania na wyroby hutnicze i jednocześnie zmniejszenie produkcji w hutach. Wraz ze spadkiem zapotrzebowania ze strony hut od drugiej połowy 2019 r. również ceny złomu sukcesywnie spadały. Zaobserwowany w drugiej połowie 2019 r. trend spadkowy w cenach stali związany był ze słabnącym popytem na rynku oraz dużą podażą na rynku stali importowanej z Chin co powodowało, że dostawcy materiałów wsadowych zmuszeni byli do obniżek cen.

Ze względu na, zakontraktowane w roku 2017 w Odlewni Żeliwa Śrem i oddziale Pioma Odlewnia ceny energii elektrycznej pozostawały w 2019 r. na poziomie cen z roku 2018. Natomiast w Oddziałach: Kuźnia Glinik i Stalowa Wola w roku 2019 nastąpił znaczny ich wzrost. Wzrost ten jest szczególnie odczuwalny w przedsiębiorstwach energochłonnych, takich jak huty, ale także odlewnie i kuźnie. Zatem cena energii miała istotny wpływ na marżowość naszych wyrobów.

W roku 2019 wszystkie oddziały PGO oraz OZ Śrem bazowały na zakontraktowanych wyższych cenach gazu ziemnego w porównaniu do roku 2018.

W 2019 r. cena koksu odlewniczego systematycznie spadała. Spadki podyktowane były przede wszystkim spadkami cen węgla koksującego oraz mniejszym zapotrzebowaniem ze strony przemysłu.

Cena żywicy furanowej uzależniona jest głównie od ceny alkoholu furfurylowego, a w 2019 r. na jej cenę miał również wpływ zmniejszony popyt ze strony przemysłu. W związku z tym, że alkohol furfurylowy produkowany jest w głównej mierze w Chinach, w roku 2020 pomimo słabnącego popytu, na jego cenę duży wpływ może mieć epidemia koronawirusa. Kształtowanie się ceny alkoholu izopropylowego będzie w perspektywie roku 2020 r. pod silnym wpływem popytu wywołanego epidemią i dużym jego zużyciem na potrzeby produkcji środków do dezynfekcji.

W 2019 r. Grupa nie była uzależniona od żadnego z dostawców, nie było także problemu z ciągłością dostaw.

Jeśli chodzi o prognozy kształtowania się cen materiałów, surowców, gazu i energii elektrycznej w perspektywie 2020 r. to z uwagi na sytuację światową związaną z epidemią koronawirusa COVID-19, która nałożyła się na wcześniejsze spowolnienie gospodarcze, bardzo trudno na chwilę obecną dokonać wiarygodnych szacunków. Oceniamy, że ewentualne problemy z zapewnieniem ciągłości dostaw surowców i materiałów powinny mieć charakter przejściowy i po ustabilizowaniu jedyną kwestią pozostanie poziom cen, których kształtowanie będzie zależało od wielu czynników takich jak popyt i podaż ale również podejmowane działania interwencyjne ze strony rządów mające na celu łagodzenie skutków ekonomicznych epidemii.

## 2. Umowy znaczące

W okresie 2019 roku Emitent oraz spółki Grupy Kapitałowej Emitenta zawarły następujące znaczące umowy:

- W dniu 02.08.2019 r. Emitent podpisał z Santander Bank Polska S.A. (Bank) „Umowę MultiLinii” o świadczenie usług bankowych, w tym o kredyt w rachunku bieżącym i walutowym z łącznym, maksymalnym limitem kredytowym do kwoty 43 mln PLN i możliwością wykorzystania w kilku walutach z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Zgodnie z umową całkowita spłata wykorzystanego kredytu powinna nastąpić do dnia 02.08.2022 r.

W ramach zawartej umowy Bank może również udzielać Emitentowi gwarancji bankowych w walucie PLN, USD oraz EUR do wysokości łącznego limitu w kwocie 10 mln PLN.

Zabezpieczeniem wierzytelności Banku wynikających z umowy:

- ustanowienie na rzecz Banku hipotek umownych na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości należących do Emitenta,
- przelew wierzytelności na rzecz Banku z tytułu umów ubezpieczenia budynków i budowli zlokalizowanych na nieruchomościach, na których ustanowiona została hipoteka,
- przelew wierzytelności – niepotwierdzona cesja należności na kwotę min. 20 mln PLN,
- oświadczenie o podaniu się egzekucji złożone przez Emitenta w trybie art. 777 § 1 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty w PLN stanowiącej 150% kwot udzielonych w ramach umowy kredytów i gwarancji.

Usługi bankowe określone w „Umowie MultiLinii” będą mogły zostać uruchomione po dostarczeniu przez Emitenta w/w zabezpieczeń.

Od kwoty wykorzystanego kredytu naliczane będą w skali roku odsetki według stawki WIBOR lub EURIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę Banku. Z tytułu udzielonych w ramach umowy gwarancji Bank będzie pobierał prowizję w wysokości określonej w umowie. Warunki finansowe umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku dla tego rodzaju umów.

- W dniu 19.09.2019 r. Emitent podpisał z PeKaO S.A. (Bank) aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 15.11.2013 r. W wyniku zawartego aneksu nastąpiła zmiana charakteru umowy na umowę o wielocelowy limit kredytowy. Łączny limit kredytowy w ramach umowy wynosi 37 mln PLN i może być wykorzystany w PLN, EUR lub USD z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Limit kredytowy może być wykorzystany w postaci kredytu w rachunku bieżącym, gwarancji bankowej oraz akredytywy dokumentowej. Zgodnie z umową maksymalny okres dostępności limitu kredytowego został określony do dnia 19.09.2022 r. i w ramach tego okresu będzie on odnawiany w cyklach rocznych. Usługi bankowe określone w umowie o wielocelowy limit kredytowy będą mogły zostać uruchomione po aktualizacji prawnych zabezpieczeń spłaty kredytu ustanowionych w związku z zawarciem pierwotnych umów kredytowych. Konieczność aktualizacji zabezpieczeń wynika z konsolidacji kredytów



dotychczas udzielonych poszczególnym spółką Grupy Emitenta w związku z dokonaniem przejęciem i połączeniem spółek Pioma-Odewnia Sp. z o.o. i Kuźnia „Glinik” Sp. z o.o. z PGO S.A.

Od kwoty wykorzystanego kredytu naliczane będą w skali roku odsetki według stawki WIBOR lub EURIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę Banku. Z tytułu udzielonych w ramach umowy gwarancji Bank będzie pobierał prowizję w wysokości określonej w umowie. Warunki finansowe umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku dla tego rodzaju umów.

- W dniu 21.10.2019 r., spółka zależna Emitenta – Odlewnia Żeliwa „ŚREM” Sp. z o.o. otrzymała podpisany ze strony PeKaO S.A. (Bank) w dniu 17.10.2019 r. aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 15.11.2013 r. W wyniku zawartego aneksu nastąpiła zmiana charakteru umowy na umowę o wielocelowy limit kredytowy. Łączny limit kredytowy w ramach umowy wynosi 15 mln PLN i może być wykorzystany w PLN, EUR lub USD z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Limit kredytowy może być wykorzystany w postaci kredytu w rachunku bieżącym, gwarancji bankowej oraz akredytywy dokumentowej. Zgodnie z umową maksymalny okres dostępności limitu kredytowego został określony do dnia 17.10.2022 r. i w ramach tego okresu będzie on odnawiany w cyklach rocznych. Usługi bankowe określone w umowie o wielocelowy limit kredytowy będą mogły zostać uruchomione po aktualizacji prawnych zabezpieczeń spłaty kredytu ustanowionych w związku z zawarciem pierwotnych umów kredytowych, uwzględniającej zapisy zawartego aneksu. Od kwoty wykorzystanego kredytu naliczane będą w skali roku odsetki według stawki WIBOR lub EURIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę Banku. Z tytułu udzielonych w ramach umowy gwarancji Bank będzie pobierał prowizję w wysokości określonej w umowie. Warunki finansowe umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku dla tego rodzaju umów.

### **3. Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych spółek Grupy Kapitałowej wraz z określeniem głównych inwestycji krajowych i zagranicznych**

Struktura Grupy Kapitałowej oraz struktura własnościowa PGO S.A. zostały zaprezentowane w pkt I. 4. i I. 5. niniejszego sprawozdania. W 2019 roku do istotnych zmian organizacyjnych i kapitałowych należało:

- W dniu 10 stycznia 2019 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS wydał postanowienie o dokonaniu wpisu połączenia Emitenta zgodnie z treścią uchwały nr 3 podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PGO S.A. w dniu 3 grudnia 2018 r. w sprawie: „Połączenia PGO S.A. z siedzibą w Katowicach ze spółkami PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim oraz Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. z siedzibą w Gorlicach.” Połączenie PGO S.A. ze spółkami zależnymi PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. i Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. nastąpiło, zgodnie z przyjętym Planem Połączenia, w trybie art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h., poprzez przejęcie przez PGO S.A. - jako Spółkę Przejmującą, całych majątków Spółek Przejmowanych tj. PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim oraz Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. z siedzibą w Gorlicach. Z uwagi na to, że Spółka Przejmująca jest jedynym wspólnikiem Spółek Przejmowanych, połączenie zostało przeprowadzone w sposób uproszczony, stosownie do art. 516 § 6 k.s.h. bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej oraz bez wydawania akcji Spółki Przejmującej wspólnikowi Spółek Przejmowanych. W związku z połączeniem PGO S.A. ze spółkami zależnymi PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. oraz Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. dokonano również zmiany Statutu PGO S.A. rozszerzając przedmiot działalności Spółki o przedmioty działalności łączonych spółek.

W efekcie przeprowadzonego połączenia spółek działalność w zakresie produkcji odlewów i odkuwek realizowana będzie w jednym podmiocie prawnym – PGO S.A., natomiast za zarządzanie majątkiem nieoperacyjnym oraz zmianami na nieruchomościach Grupy odpowiadać będzie nadal PGO Spółka Akcyjna Estate S.K.A. Usługi produkcyjne w obszarach, w których PGO S.A. nie będzie posiadała własnych aktywów realizowane będą przez PGO Services Sp. z o.o.

Połączenie spółek Grupy PGO pozwoli uzyskać prostą i czytelną strukturę organizacyjną, ułatwi relacje z klientami, zarządzanie operacyjne i komunikację wewnętrzną, zwiększy zdolność do finansowania

zewnętrznego i wewnętrznego potrzeb operacyjnych i inwestycyjnych, a sama działalność w spółce PGO S.A. będzie bardziej zdywersyfikowana w ramach branż, produktów, rynków i klientów.

W okresie 2019 roku Spółki Grupy nie dokonywały istotnych inwestycji krajowych i zagranicznych w szczególności w papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości.

#### **4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

W okresie 2019 roku spółki Grupy Kapitałowej dokonywały w ramach bieżącej działalności gospodarczej transakcji między podmiotami powiązаныmi na zasadach rynkowych. Zestawienie wielkości obrotów między podmiotami powiązаныmi zawiera *Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2019* w pkt 34 oraz jednostkowe *Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2019* w pkt 32.

#### **5. Kredyty i pożyczki (zaciągnięte i udzielone)**

Stan kredytów i pożyczek zaciągniętych i udzielonych przez spółki Grupy Emitenta na dzień 31 grudnia 2019 r. został zaprezentowany w *Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2019* w pkt 24 oraz w jednostkowym *Sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2019* w pkt 25.

#### **6. Poręczenia i gwarancje (otrzymane i udzielone)**

W roku 2019 spółki Grupy nie udzielały poręczeń i gwarancji.

Stan poręczeń i gwarancji otrzymanych przez spółki Grupy Emitenta na dzień 31 grudnia 2019 r. został zaprezentowany w *Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2019* w pkt 38 oraz w jednostkowym *Sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2019* w pkt 33.

#### **7. Emisje papierów wartościowych**

W 2019 roku Emitent ani spółki Grupy Kapitałowej nie dokonywały emisji nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

Emitent dokonał wypłaty odsetek od 42.200 obligacji zwykłych na okaziciela serii A1 o kodzie PLPGO0000022: W dniu 11 lutego 2019 r. Emitent dokonał wypłaty odsetek od 42.200 obligacji zwykłych na okaziciela serii A1 o kodzie PLPGO0000022. Łączna kwota wypłaconych w tym terminie odsetek wyniosła 782.810,00 zł. W dniu 9 sierpnia 2019 r. Emitent dokonał wypłaty odsetek za ostatni okres odsetkowy w kwocie 772.260,00 zł oraz dokonał wykupu 42.200 obligacji zwykłych na okaziciela serii A1 o kodzie PLPGO0000022 za łączną kwotę 42,2 mln zł.

#### **8. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a publikowaną prognozą wyników**

Emitent ani spółki Grupy nie publikowały prognozy wyników finansowych na 2019 rok.

## 9. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Zarządzanie zasobami finansowymi Grupy realizowane było w 2019 r. w sposób prawidłowy zapewniający stałe utrzymywanie płynności finansowej. Zobowiązania wobec pracowników oraz zobowiązania publiczno-prawne regulowane były na bieżąco. Zaciągnięte kredyty obsługiwane były bez zakłóceń. Krótko- i długookresowe prognozy zapotrzebowania na środki pieniężne oparte są na planach wewnętrznych, uwzględniają wytworzone przepływy pieniężne, konieczność finansowania kapitału obrotowego oraz nowych inwestycji. Prognozy wykorzystywane są do opracowania oraz prowadzenia strategii finansowania Grupy. Wolne środki lokowane są na lokatach krótkoterminowych.

Z uwagi na fakt, że Grupa PGO prowadzi działalność przemysłową o dużej kapitałochłonności strategia Grupy zakłada stosowanie konserwatywnych zasad jej finansowania przewidujących utrzymywanie następujących kowenantów finansowych:

- kapitał własny finansuje działalność Grupy w co najmniej 40%,
- dług finansowy netto (rozumiany jako różnica pomiędzy zobowiązaniami finansowymi z tytułu pozyskania kapitału obcego a środkami pieniężnymi) nie może być wyższy niż dwukrotność 12 miesięcznej EBITDA.

Emitent w zakresie finansowania działalności stosuje następujące zasady:

- dywersyfikację źródeł finansowania – działalność operacyjna finansowana kredytem w rachunku bieżącym dostarczanym przez co najmniej dwa banki lub obligacje korporacyjne. Dodatkowo Grupa korzysta z pożyczek wewnętrznych, leasingu oraz gwarancji bankowych,
- zapewnienie finansowania w średnim okresie – umowy kredytu w rachunku bieżącym zawierane są na okres 3 lat, z zapewnieniem przez banki odpowiedniego poziomu finansowania przy stałym koszcie długu. W przypadku emisji obligacji terminem ich wykupu nie może być krótszy niż 3 lata od daty emisji.

Ryzyko utraty płynności finansowej uwzględniające skutki związane z epidemią koronawirusa COVID-19, skutecznie jest ograniczane poprzez stosowanie opisanej wyżej w niniejszym punkcie polityki finansowania działalności. Aktualne kowenanty finansowe są dalekie od ich wartości granicznych wyznaczonych przez banki, tj. wynoszą: Dług netto/EBITDA = 0,9; poziom kapitałów własnych stanowi 66% sumy bilansowej. Zadłużenie jest na relatywnie niskim poziomie, tj. na dzień 31.12.2019 r. wynosi 53 mln zł i w roku 2020 do momentu sporządzenia niniejszego sprawozdania systematycznie spada. Natomiast aktualna zdolność zadłużania się w ramach linii kredytowych wynosi 155 mln zł. Zdolność ta wynika z podpisanych umów kredytowych z 3 bankami, których wymagalność przypada odpowiednio na lata 2021, 2022 i 2022.

## 10. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W związku z sytuacją związaną z epidemią koronawirusa COVID-19 wszelkie zamierzenia inwestycyjne Emitenta w okresie bieżącego roku zostaną ograniczone do niezbędnego minimum, tj. będą kontynuowane rozpoczęte już inwestycje oraz inwestycje interwencyjne, tj. niezbędne do kontynuowania bieżącej działalności. Źródła finansowania wydatków inwestycyjnych Grupy będą opierały się przede wszystkim na środkach własnych oraz otwartych liniach kredytowych.

## 11. Charakterystyka czynników, ryzyk i zagrożeń wpływających na działalność oraz istotnych dla rozwoju Emitenta i Grupy Kapitałowej

W celu kontrolowania i ograniczania ryzyk na jakie narażona jest działalność Grupy, Emitent prowadzi stałą analizę otoczenia biznesowego i stara się na bieżąco reagować na zmieniające się otoczenie gospodarcze dostosowując swoją organizację tak aby mogła ona w efektywny i bezpieczny sposób sprostać aktualnym warunkom rynkowym dążąc jednocześnie do maksymalizacji uzyskiwanych efektów swojej działalności biznesowej. Obszary, w których mogą pojawić się ryzyka istotne dla działalności Grupy Emitenta są na bieżąco monitorowane, co w ocenie Emitenta zapewnia możliwość podejmowania skutecznych działań celem minimalizowania ewentualnych skutków wystąpienia zdarzeń objętych danym ryzykiem.

System kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem stosowany przez Emitenta oparty jest przede wszystkim na podziale kompetencji w zakresie podejmowania kluczowych decyzji gospodarczych i ich weryfikacji

przez Zarząd oraz, w przypadku decyzji o strategicznym charakterze, zatwierdzania przez Radę Nadzorczą. Zarząd Emitenta na bieżąco dokonuje czynności kontrolnych, które polegały w szczególności na:

- na analizie materiałów dotyczących bieżącej działalności Spółki i Grupy obejmujących wszystkie obszary funkcjonowania,
- kontroli finansowej działalności pod kątem celowości i racjonalności,
- uzyskiwaniu szczegółowych wyjaśnień ze strony menedżerów i pracowników,
- monitorowaniu realizacji budżetu oraz sprawozdawczości finansowej,
- bieżącym zapoznawaniu się ze zmianami w przepisach dotyczących działalności Emitenta i Grupy celem odpowiedniego ich stosowania i ograniczania ryzyka prawnego działalności.

Do najistotniejszych czynników, ryzyk i zagrożeń mających lub mogących mieć wpływ na działalność i rozwój Grupy Emitenta należy zaliczyć:

- Najważniejszym, wielowymiarowym czynnikiem ryzyka, który w perspektywie najbliższego roku będzie miał istotny wpływ na sytuację ogólnogospodarczą i działalność Emitenta jest epidemia koronawirusa COVID-19 i jej skutki społeczno-gospodarcze. W pierwszej kolejności należy zwrócić uwagę, że Emitent, tak jak inni uczestnicy rynku, zmuszony jest podjąć działania mające na celu ograniczenie rozprzestrzeniania się koronawirusa COVID-19 co związane jest z koniecznością zaangażowania znacznych sił i środków. Emitent dla utrzymania ciągłości działalności operacyjnej podjął odpowiednie działania mające na celu zapewnienie nieprzerwanej pracy zakładów jednocześnie traktując bezpieczeństwo pracowników jako priorytet.

Dynamika wydarzeń związanych z epidemią koronawirusa sprawia, że prognozowanie skutków gospodarczych obarczone jest dużym ryzykiem przyjęcia błędnych założeń. Kluczowe znaczenie będzie miał okres, w którym będą obowiązywały administracyjne ograniczenia aktywności gospodarczej i im będzie on dłuższy tym skutki gospodarcze będą poważniejsze, a powrót do normalnego stanu gospodarki będzie znacznie trudniejszy i długotrwały. W przypadku zrealizowania się złego scenariusza realnym będzie wystąpienie w gospodarce recesji oznaczającej spadek PKB w ujęciu rocznym. Epidemia koronawirusa COVID-19 określana już jest „czarnym łabędziem” gospodarki, czyli zdarzeniem, którego prawdopodobieństwo wystąpienia jest niewielkie, lecz skala oddziaływania – ogromna.

Główne aspekty związane z epidemią koronawirusa COVID-19, które mogą mieć wpływ na działalność Grupy Emitenta to:

- czas przez jaki utrzymywać się będzie stan epidemii i związane z tym ograniczenia administracyjne w funkcjonowaniu gospodarki zarówno na poziomie krajowym jak i ogólnosięwiatowym ponieważ od tego w głównej mierze będzie zależeć skala kosztów jakie poniesie cała gospodarka. Realna groźba, że powrót gospodarki światowej na normalne tory może być bardzo rozciągnięty w czasie, szczególnie jeśli ogniska epidemii będą się pojawiać w różnych miejscach w różnym czasie lub nastąpi powrót koronawirusa do Chin czy innych krajów;
- ryzyko wystąpienia fali bankructw przedsiębiorstw oraz zwolnień pracowników co może prowadzić do powiększenia zatorów płatniczych, ryzyka nieściągalności wierzytelności i w efekcie zagrozić płynności finansowej. Ponadto w przypadku kiedy upadłości dotkną przedsiębiorstwa wchodzące w skład łańcucha wartości Grupy może to prowadzić z jednej strony do problemów w zaopatrzeniu w surowce i materiały do produkcji, a z drugiej to utraty zamówień na wyroby ze strony klientów. Kluczowe dla ograniczania tego ryzyka będą działania rządu w zakresie pomocy firmom w utrzymaniu płynności finansowej oraz zachowaniu miejsc pracy („tarcza antykryzysowa”). Najważniejszym i najpilniejszym działaniem będzie wsparcie płynności przedsiębiorstw, ponieważ upadłości czy bankructwa są najczęściej spowodowane utratą płynności firm, a nie ich rentowności;
- niepewność co do radzenia sobie z epidemią przez poszczególne kraje, co nie pozwala określić jak długo będą trwały istotne bariery w handlu międzynarodowym potęgowane brakiem wspólnych, skoordynowanych działań podejmowanych na poziomie UE. Dlatego ważne będzie dla nas jak nasi główni partnerzy handlowi uporażą się ze skutkami epidemii;
- ryzyko zerwania łańcuchów dostaw, czy to w związku z decyzją administracyjną lub kwarantanną pracowników, czy w wyniku problemów w transporcie, bez których nie będzie możliwe prowadzenie działalności produkcyjnej. Zmiany w globalnych łańcuchach dostaw z

- jednej strony należy oceniać w kategorii ryzyka ale z drugiej może to być również szansa na pozyskanie nowych klientów w związku z możliwością realokacji produkcji z Chin;
- możliwość wystąpienia czasowych braków i opóźnień w dostawach surowców i materiałów w wyniku skokowego wzrostu zapotrzebowania ze strony zakładów produkcyjnych i ich skumulowania w tym samym czasie. Pojawienie się konieczności poszukiwania alternatywnych i być może droższych źródeł dostaw surowców i materiałów;
  - ryzyko niestabilności cen surowców, materiałów i energii (spadek a następnie gwałtowny wzrost kiedy gospodarka zacznie się „rozpędzać” i starać się odrabiać stracony czas, co doprowadzi do koncentracji popytu), a w przypadku długookresowego braku bardzo gwałtowny, skokowy wzrost tych cen;
  - ryzyko istotnego spadku zamówień, zmniejszenia przychodów ze sprzedaż i spadku rentowności
  - nie można wykluczyć, że ryzyko związane z możliwością zarażenia koronawirusem będzie stanem trwałym z okresowymi regresami i nasileniami zarażeń (zjawisko powszechne i cykliczne), co będzie wiązało się z dodatkowymi kosztami prowadzenia działalności związanymi z koniecznością zapewnienie odpowiednich zasobów materiałowych i ludzkich w systemie ochrony pracowników. W takim przypadku nie będzie możliwe regularne zamrażanie znacznej części gospodarki na kilka miesięcy w roku;
  - ryzyko długotrwałego negatywnego wpływu epidemii na gospodarkę wykraczające poza rok 2020 oraz potrzeba dostosowania do prawdopodobnych zmian w funkcjonowaniu gospodarki światowej po okresie epidemii;
  - w kategoriach pozytywnych należy brać pod uwagę możliwą przyszłą ocenę Polski jako kraju, który wdrożył odpowiednie procedury i gwarantuje lepszą stabilność na wypadek ewentualnych podobnych sytuacji w przyszłości (kraj mniej ryzykowny) co może oznaczać, że jest bezpiecznym rejonem dla lokalizacji produkcji czy znalezienia dostawców.
  - sytuacja po epidemii może zmniejszyć także konkurencję ze strony Chin w tych grupach produktów, w których polscy eksporterzy konkurują z chińskimi - wagony, obrabiarki, stal i wyroby stalowe. Może to spowodować, że międzynarodowe koncerny będą decydowały się na dywersyfikację dostawców podzespołów i przeniesienie produkcji z Chin do innych krajów. Naturalnym kandydatem, w szczególności dla niemieckich koncernów, może być Europa Środkowa;
- zapewnienie kadry pracowniczej o odpowiednich kwalifikacjach – jest to czynnik o kluczowym znaczeniu dla zapewnienie niezakłóconej ciągłości działalności produkcyjnej zakładów Grupy Emitenta, w których potrzebni są pracownicy o specjalistycznych kwalifikacjach branżowych. Jednym z istotnych ryzyk jest trudność w zapewnieniu pracowników o wymaganych kwalifikacjach. W najbliższym okresie obok powyższych ryzyk dodatkowo pojawi się ryzyko związane ze skutkami epidemii koronawirusa COVID-19 i potencjalną możliwością utraty wykwalifikowanej kadry będące następstwem znaczącego ograniczenia produkcji. Grupa zamierza minimalizować to ryzyko poprzez:
    - wzmocnienie pożądanego wizerunku w tym działania Employer Branding,
    - ścisłą współpracę ze szkołami zawodowymi, średnimi oraz uczelniami wyższymi,
    - udział w targach pracy, wydarzeniach HR’owych,
    - zatrudnianie obcokrajowców,
    - permanentne rekrutacje zewnętrzne i wewnętrzne,
    - automatyzacja procesów,
    - korzystanie z rozwiązań systemowych w ramach „tarczy antykryzysowe” służących ochronie miejsc pracy.
  - silna konkurencja w branży – czynnik istotny ale stanowiący nieodłączny element gospodarki rynkowej, który Emitent w równej mierze traktuje jako element ryzyka jaki i bodziec motywujący do podejmowania działań zmierzających do budowania przewag konkurencyjnych. Dla utrzymania konkurencyjności na rynku Grupa prowadzi ciągłą rozbudowę oferty produktowej zarówno w zakresie branżowym jak i pod względem jakości, zaawansowania technologicznego oraz wyższego stopnia przetworzenia tak by stać się dostawcą gotowych elementów do bezpośredniego montażu w wyrobach finalnych. Swoją mocną pozycję rynkową Grupa Emitenta opiera na trzech filarach:

- dywersyfikacji branżowej – zasada dążenia do koncentracji działalności w jednej branży na poziomie nie przekraczającej 30% co pozwala na ograniczanie skutku ewentualnej dekonunktury w pojedynczych branżach;
  - dywersyfikacja produktowa – dążenie Grupy do oferowania obecnym i potencjalnym odbiorcom szerszej palety produktowej tj. odlewów żeliwnych, stalowych oraz odkuwek matrycowych i swobodnie kutych jak również oferowanie produktów wyżej przetworzonych;
  - dywersyfikacja geograficzna – dążenie Grupy do rozszerzania obecnych i zdobywania nowych rynków zagranicznych.
- wahania kursów walut – Grupa PGO narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu sprzedaży eksportowej realizowanej w walutach obcych. Powoduje to powstanie ekspozycji walutowej oraz niepewność, co do wartości przyszłych przepływów pieniężnych. Grupa minimalizuje to ryzyko poprzez realizację wdrożonej polityki zabezpieczeń, która precyzyjnie określa zasady wykorzystywania mechanizmów zabezpieczenia, m.in. poprzez stosowanie finansowych instrumentów pochodnych (głównie kontrakty forward) oraz kredyty bankowe w walucie obcej. W polityce Grupy stosowany jest również mechanizm zmian cen w przypadku istotnych i trwałych zmian kursów walut.
  - zmiany w regulacjach prawnych dotyczących prowadzenia działalności gospodarczej – ryzyko związane ze zmiennością i niejasnością regulacji prawnych, w tym w szczególności podatkowych w obszarze podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz ubezpieczeń społecznych, co powoduje że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym. Ewentualne zmiany prawne, a także zmiany interpretacji przepisów przez organy publiczne (w szczególności podatkowe) mogą rodzić trudne do oszacowania skutki finansowe dla zdarzeń gospodarczych mających miejsce w przeszłości w wyniku ich odmiennej oceny prawnej, od oceny dokonanej przez Emitenta dokonywanej w momencie podejmowania decyzji biznesowych.

Ryzyka kapitałowe oraz finansowe oraz ich wpływ na Emitenta oraz Grupę zostały szczegółowo opisane w pkt. 29 i 30 *Sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2019* oraz w pkt 32 i 33 *Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2019*.

## **12. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i Grupą Kapitałową**

W związku z dokonaniem w dniu 10 stycznia 2019 r. połączeniem PGO S.A. ze spółkami PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. oraz Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. poprzez przejęcie przez PGO S.A. całych majątków spółek przejmowanych zmieniła się struktura organizacyjna Grupy PGO w ramach której w miejsce przejętych spółek powstały oddziały produkcyjne PGO S.A. Uproszczenie struktury Grupy ma zapewnić specjalizację w szczególności w zakresie produktowym, lepsze rozpoznania potrzeb rynkowych, ujednoczenie standardu obsługi oraz scentralizowanie usług wspierających, co pozwoli na ograniczenie kosztów operacyjnych i administracyjnych prowadzonej działalności oraz kosztów zarządzania.

Ponadto w związku z połączeniem spółek dokonana została zmiana przedmiotu działalności PGO S.A. w zakresie jego rozszerzenia o pozycje PKD spółek przejmowanych.

## **13. Umowy z osobami zarządzającymi oraz wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących Emitenta**

W 2019 roku w spółkach Grupy nie zostały zawarte z osobami zarządzającymi umowy przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy następuje to z powodu połączenia spółek Grupy w wyniku przejęcia.

Wartość wynagrodzeń netto osób zarządzających i nadzorujących Spółki wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych za rok 2019 zawiera *Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2019* w pkt 37 oraz jednostkowe *Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2019* w pkt 35.

#### 14. Informacja o zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

W 2019 r. Emitent nie miał zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze wobec byłych osób zarządzających i nadzorujących.

#### 15. Akcje Emitenta oraz akcje i udziały spółek zależnych Emitenta będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

Wykaz akcji Emitenta oraz akcji i udziałów spółek zależnych Emitenta będących, na dzień 31 grudnia 2019 r. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących przedstawiono w poniższej tabeli:

Osoba zarządzająca lub nadzorująca	Liczba akcji Emitenta	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba akcji/udziałów w podmiotach zależnych Emitenta
Łukasz Petrus – Prezes Zarządu	nie posiada	-	nie posiada
Lucjan Augustyn – Wiceprezes Zarządu	nie posiada	-	nie posiada
Andrzej Bulanowski – Wiceprezes Zarządu	nie posiada	-	nie posiada
Tomasz Domogała * – Przewodniczący Rady Nadzorczej	1.621.371	1.621.371,00	nie posiada
Czesław Kisiel – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	nie posiada	-	nie posiada
Magdalena Zajączkowska-Ejsymont – Członek Rady Nadzorczej	nie posiada	-	nie posiada
Jacek Leonkiewicz – Członek Rady Nadzorczej	nie posiada	-	nie posiada
Dorota Wyjadłowska – Członek Rady Nadzorczej	nie posiada	-	nie posiada
Jacek Krysiński – Członek Rady Nadzorczej	nie posiada	-	nie posiada
Tomasz Kruk – Członek Rady Nadzorczej	nie posiada	-	nie posiada

\* - Pan Tomasz Domogała sprawuje bezpośrednią kontrolę nad spółką TDJ S.A., który jest jedynym wspólnikiem spółki TDJ Equity II Sp. z o.o. będącej właścicielem 64.521.000 akcji Emitenta, co powoduje, iż posiada on pośrednio dodatkowo 64.521.000 akcji PGO S.A.

Zgodnie z otrzymanymi przez Emitenta zawiadomieniami w okresie 2019 r. stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące nie uległ zmianie.

#### 16. Informacje o umowach w wyniku których mogą nastąpić zmiany w stanie posiadania akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

W dniu 23 maja 2013 r. Emitent otrzymał od Pana Tomasza Domogały, będącego członkiem Rady Nadzorczej PGO S.A., zawiadomienia (w trybie art. Art. 70 pkt. 1 ustawy o ofercie oraz Art. 160 ust. 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi), że na skutek przekazania na rzecz matki - Gabrieli Koronowskiej, na podstawie umowy darowizny 3.852.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki PGO S.A. z siedzibą w Katowicach, zawartej w dniu 20 maja 2013 r., zmniejszył się poniżej 5% bezpośredni udział Pana Tomasza Domogały w ogólnej liczbie głosów spółki PGO S.A. z siedzibą w Katowicach. W zawiadomieniu poinformowano, że w stosunku do będących przedmiotem darowizny 3.852.000 akcji spółki PGO S.A. z siedzibą w Katowicach, zostało ustanowione prawo pierwokupu na rzecz Pana Tomasza Domogały lub spółki TDJ S.A.

Emitentowi nie są znane inne umowy w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

### **17. Informacje o systemie kontroli akcji pracowniczych**

Emitent i spółki Grupy nie posiadają systemu kontroli programów akcji pracowniczych z uwagi na brak takich programów.

### **18. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym**

W okresie po dniu bilansowym, do dnia niniejszego „*Sprawozdania Zarządu z działalności spółki PGO S.A. oraz Grupy Kapitałowej PGO w okresie od 01.01.2019 do 31.12.2019*” nie nastąpiły istotne zdarzenia nieuwjęte w sprawozdaniu a wymagające ujawnienia.

### **19. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego**

- a) Spółka w dniu 23 lipca 2018 r. zawarła z Ernst & Young Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie umowę na usługi audytorskie:
  - przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego za lata zakończone dnia 31.12.2018 r. oraz dnia 31.12.2019 r.
  - dokonanie przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego według stanu na dzień 30.06.2018 r. oraz 30.06.2019 r.;
- b) Emitent w 2019 r. nie korzystał, poza usługami audytorskimi, z innych usług świadczonych przez wybraną firmę audytorską;
- c) Wybór firmy audytorskiej dokonała Rada Nadzorcza Emitenta w oparciu o rekomendację Komitetu Audytu;
- d) Wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu:
  - za badanie jednostkowego i skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za 2019 r. kwota należna 98 tys. zł netto,
  - za przegląd śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2019 r. kwota należna 20 tys. zł,
  - za badanie jednostkowego i skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za 2018 r. kwota należna 37 tys. zł netto,
  - za przegląd śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2018 r. kwota należna 20 tys. zł,



#### IV. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w PGO S.A. wraz z opisem głównych cech systemu kontroli wewnętrznej

- a) Spółka w 2019 r. przestrzegała zasad ładu korporacyjnego, określonych w „Zbiorze Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016”, których zbiór dostępny jest na stronie: <http://www.corp.gov.gpw.pl/>, z tym zastrzeżeniem, że nie były stosowane niżej wymienione zasady:
- b) Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółka nie stosuje 4 rekomendacji: I.R.2., II.R.2., IV.R.2., VI.R.3.  
Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółka nie stosuje 16 zasad szczegółowych: I.Z.1.3., I.Z.1.16., I.Z.1.20., II.Z.1., II.Z.2., II.Z.7., II.Z.10.3., II.Z.10.4., II.Z.11., III.Z.2., III.Z.3., III.Z.4., IV.Z.2., V.Z.6., VI.Z.2., VI.Z.4.

**I.R.2.** Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.

Rekomendacja nie jest stosowana.

**Komentarz spółki:** Spółka podejmuje działania charytatywne i sponsoringowe, nie posiada natomiast jednolitej polityki dotyczącej takich działań, a wszelkie decyzje w tym zakresie podejmowane są po indywidualnym rozpatrzeniu wniosków.

**II.R.2.** Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.

Rekomendacja nie jest stosowana.

**Komentarz spółki:** W odniesieniu do władz Spółki kryteriami, którymi kierują się organy dokonujące ich wyboru to przede wszystkim wysokie umiejętności, profesjonalizm, wiedza i kompetencje zawodowe kandydatów, zapewniające zatrudnienie osób o możliwie najwyższych kwalifikacjach. Zdaniem Spółki dokonywanie wyboru członków Zarządu lub Rady Nadzorczej dążąc do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów pod względem płci, wieku i wykształcenia nie może być przeprowadzane ze szkodą dla kwalifikacji osób wchodzących w ich skład, a co za tym idzie wpływać niekorzystnie na poziom zarządzania Spółką. Wprowadzenie ograniczenia w postaci z góry narzuconych parytetów mogłoby w efekcie spowodować konieczność powierzenia istotnej funkcji osobie nieposiadającej niezbędnych kompetencji, po to tylko, aby w konkretnym przypadku spełnić wymienioną zasadę, co pozostawałoby w sprzeczności z interesem Spółki.

**IV.R.2.** Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Rekomendacja nie jest stosowana.

**Komentarz spółki:** W ocenie Spółki koszty związane z techniczną obsługą transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym nie znajdują uzasadnienia m.in. ze względu na strukturę jej akcjonariatu i jego niewielkie rozproszenie. Ponadto, zdaniem Spółki, niestosowanie powyższej rekomendacji nie spowoduje istotnych zagrożeń po stronie akcjonariuszy, tym bardziej, że Spółka przekazuje do publicznej wiadomości, w formie raportów bieżących, jak też zamieszcza na swojej stronie

internetowej, wszelkie wymagane prawem informacje oraz dokumenty związane zarówno z ogłoszeniem o zwołaniu, jak i przebiegiem Walnego Zgromadzenia.

**VI.R.3.** Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.

Rekomendacja nie jest stosowana.

**Komentarz spółki :** W ramach Rady Nadzorczej Spółki został powołany Komitet Nominacji i Wynagrodzeń jako organ konsultacyjno-doradczy Rady Nadzorczej m.in. w zakresie określania zasad wynagradzania Zarządu i kluczowej kadry menedżerskiej Spółki. Natomiast w zakresie funkcjonowania tego komitetu nie jest stosowana zasada II.Z.7.

**I.Z.1.3.** schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1,

Zasada nie jest stosowana.

**Komentarz spółki:** Zarząd Spółki wykonuje obowiązki kolegialnie. Członkowie Zarządu solidarnie odpowiadają za rezultaty osiągnięte przez Spółkę. W związku z tym Spółka nie posiada i nie publikuje schematu podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków Zarządu na stronie internetowej. Zasady działania Zarządu określone są w „Regulaminie Zarządu PGO S.A.” dostępnym na stronie internetowej Spółki.

**I.Z.1.16.** informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,

Zasada nie jest stosowana.

**Komentarz spółki:** Spółka nie przeprowadza transmisji obrad Walnego Zgromadzenia. W ocenie Spółki koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji obrad Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu sieci Internet, nie znajdują uzasadnienia m.in. ze względu na strukturę jej akcjonariatu i jego niewielki rozproszenie. Ponadto, zdaniem Spółki, niestosowanie powyższej zasady nie spowoduje istotnych zagrożeń po stronie akcjonariuszy, tym bardziej, że Spółka przekazuje do publicznej wiadomości, w formie raportów bieżących, a także zamieszcza na swojej stronie internetowej, wszelkie wymagane prawem informacje oraz dokumenty związane zarówno z ogłoszeniem o zwołaniu, przebiegiem Walnego Zgromadzenia, jak i treścią podjętych na nim uchwał.

**I.Z.1.20.** zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

Zasada nie jest stosowana.

**Komentarz spółki:** Spółka nie dokonuje rejestracji przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w formacie audio lub wideo. Spółka publikuje na swojej stronie internetowej treści podjętych przez walne zgromadzenie uchwał, które stanowią przejaw decyzji podjętych na Walnym Zgromadzeniu przez uczestniczących w nim akcjonariuszy. Spółka nie widzi uzasadnienia dla dokonywania rejestracji przebiegu Walnego Zgromadzenia, uzyskiwania ewentualnych zgód akcjonariuszy na ich nagrywanie lub filmowanie oraz upublicznianie ich wizerunków, a także ponoszenia dodatkowych kosztów związanych z realizacją tej zasady.

**II.Z.1.** Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

Zasada nie jest stosowana.

**Komentarz spółki:** Spółka nie posiada sformalizowanego podziału odpowiedzialności pomiędzy poszczególnych członków Zarządu. Zarząd Spółki odpowiada solidarnie za wszystkie obszary jej działalności. W związku z tym Spółka nie publikuje schematu podziału odpowiedzialności na stronie internetowej.

**II.Z.2.** Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Zasada nie jest stosowana.

**Komentarz spółki:** W zakresie wymogu uzyskania przez członków Zarządu Spółki zgody na zasiadanie w organach spółek spoza grupy kapitałowej Spółka stosuje się do obowiązujących przepisów Kodeksu spółek handlowych. Zgoda Rady Nadzorczej Spółki wymagana jest w przypadku zajmowania się przez członków Zarządu interesami konkurencyjnymi bądź uczestniczenia w konkurencyjnych podmiotach.

**II.Z.7.** W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.

Zasada nie jest stosowana.

**Komentarz spółki:** W ramach Rady Nadzorczej Spółki zostały powołane odrębne komitety. Rada Nadzorcza działa przede wszystkim w oparciu o Statut Spółki, Regulamin Rady Nadzorczej oraz przepisy Kodeksu spółek handlowych. Natomiast Rada Nadzorcza nie stosuje w pełnym zakresie postanowień Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej).

**II.Z.10.3.** ocenę sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych;

Zasada nie jest stosowana.

**Komentarz spółki:** Spółka informuje, że Rada Nadzorcza nie dokonuje odrębnej oceny sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego poprzestając na ocenie składanego przez Spółkę oświadczenia w tym zakresie składanego w ramach rocznego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki.

**II.Z.10.4.** ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, albo informację o braku takiej polityki.

Zasada nie jest stosowana.

**Komentarz spółki:** Zgodnie z komentarzem do rekomendacji I.R.2. Spółka podejmuje działania charytatywne i sponsoringowe, nie posiada natomiast jednolitej polityki dotyczącej takich działań, a wszelkie decyzje w tym zakresie podejmowane są po indywidualnym rozpatrzeniu wniosków. Rada Nadzorcza, w ramach sprawozdania z działalności, dokonuje oceny sprawozdania finansowego oraz wszystkich obszarów działalności Spółki, w tym również aktywności w obszarze działań charytatywnych i sponsoringowych.

**II.Z.11.** Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

Zasada nie jest stosowana.

**Komentarz spółki:** Zarząd Spółki, przy zwoływaniu Walnego Zgromadzenia, podejmuje działania zmierzające do uzyskania opinii Rady Nadzorczej w istotnych sprawach mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia. Rada Nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia w zakresie w jakim wymagają tego akty wewnętrzne Spółki, w tym w szczególności Statut oraz obowiązujące w tym zakresie przepisy prawa.

**III.Z.2.** Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Zasada nie jest stosowana.

**Komentarz spółki:** W Spółce nie została wyodrębniona w strukturze odrębna komórka organizacyjna odpowiedzialna za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance. Zgodnie z regulaminem organizacyjnym Spółki kontrola wewnętrzna oznacza zespół metod stosowanych systematycznie, zmierzających do zapobiegania powstawaniu przejawów naruszania obowiązujących przepisów prawa, regulacji wewnętrznych, niegospodarności i bieżącego usuwania powstałych nieprawidłowości. Kontrolę wewnętrzną realizują dyrektorzy i kierownicy w ramach nadzoru nad powierzonymi komórkami organizacyjnymi. Ponadto kontrola wewnętrzna może być również realizowana przez zespół audytorów, będących pracownikami Spółki wyznaczonych przez Zarząd Spółki.

**III.Z.3.** W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Zasada nie jest stosowana.

**Komentarz spółki:** W Spółce nie została wyodrębniona w strukturze odrębna komórka organizacyjna odpowiedzialna za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance. Zgodnie z regulaminem organizacyjnym Spółki kontrola wewnętrzna oznacza zespół metod stosowanych systematycznie, zmierzających do zapobiegania powstawaniu przejawów naruszania obowiązujących przepisów prawa, regulacji wewnętrznych, niegospodarności i bieżącego usuwania powstałych nieprawidłowości. Kontrolę wewnętrzną realizują dyrektorzy i kierownicy w ramach nadzoru nad powierzonymi komórkami organizacyjnymi. Ponadto kontrola wewnętrzna może być również realizowana przez zespół audytorów, będących pracownikami Spółki wyznaczonych przez Zarząd Spółki.

**III.Z.4.** Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Zasada nie jest stosowana.

**Komentarz spółki:** Zgodnie z komentarzami do zasad III.Z.1., III.Z.2., III.Z.3. w Spółce nie została wyodrębniona w strukturze odrębna komórka organizacyjna odpowiedzialna za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance.

**IV.Z.2.** Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Zasada nie jest stosowana.

**Komentarz spółki:** W ocenie Spółki koszty związane z techniczną obsługą transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym nie znajdują uzasadnienia m.in. ze względu na strukturę jej akcjonariatu i jego niewielki rozproszenie.

**V.Z.6.** Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Zasada nie jest stosowana.

**Komentarz spółki:** Spółka, poza ogólnymi zapisami regulaminów organów Spółki oraz stosowaniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa, nie posiada szczegółowych regulacji wewnętrznych w zakresie postępowania w sytuacji konfliktu interesów. W przypadku wystąpienia sytuacji rodzącej konflikt interesów jest ona rozpatrywana indywidualnie z uwzględnieniem okoliczności jej wystąpienia i przy zastosowaniu powszechnie uznanych dobrych praktyk zapobiegania konfliktom interesów.

**VI.Z.2.** Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Zasada nie jest stosowana.

**Komentarz spółki :** *W Spółce nie funkcjonuje program motywacyjny odnoszący się do wartości akcji Spółki.*

**VI.Z.4.** Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Zasada nie jest stosowana.

**Komentarz spółki:** *Spółka w raportach okresowych przedstawia informacje na temat wynagrodzeń członków Zarządu w zakresie wymaganym zgodnie z obowiązującymi przepisami.*

- c) W odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych oraz sprawowania kontroli nad tym procesem w Spółce osoby uczestniczące w procesie sporządzania sprawozdań finansowych oraz mające bieżący dostęp do danych finansowych zobowiązane są do zachowania uzyskanych informacji w tajemnicy, do ich należytego zabezpieczenia oraz do ich przechowywania i przekazywania z zapewnieniem ochrony przed dostępem osób nieupoważnionych.

Do podstawowych cech systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych należą:

- wszelkie transakcje dokonywane są na podstawie akceptacji przez osoby upoważnione właściwego szczebla (w zależności od charakteru i wagi transakcji),
- dokumenty są weryfikowane pod względem formalnym, rachunkowym i merytorycznym przez właściwe osoby odpowiedzialne,
- w przypadku wątpliwości lub transakcji nietypowych podlegają one dodatkowej weryfikacji przez dział prawny aby zapewnić ich zgodność z przepisami prawa oraz umożliwić prawidłowe ujęcie w księgach,
- wszystkie transakcje są ewidencjonowane na odpowiednich kontach w taki sposób aby następowało to w prawidłowych kwotach i we właściwym okresie obrachunkowym celem umożliwienia sporządzenia sprawozdań finansowych kompletnych i w terminach określonych w przepisach,
- dostęp do aktywów i ewidencji posiadają jedynie osoby upoważnione na podstawie zgody kierownictwa,
- zaewidencjonowane aktywa są fizycznie porównywane z rzeczywistym ich stanem w oparciu o postanowienia prawa bilansowego (inventaryzacje), a w razie wystąpienia różnic podejmowane są odpowiednie działania celem ich wyjaśnienia,
- w spółkach stosowana jest jednolita polityka rachunkowości, na bieżąco aktualizowana w oparciu o Międzynarodowe Standardy Rachunkowości oraz postanowienia prawa bilansowego.

- d) Struktura akcjonariatu PGO S.A. na dzień 31.12.2019 r. (zgodnie z otrzymanymi przez Spółkę zawiadomieniami na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych):

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
TDJ Equity II Sp. z o.o.	64.521.000	67,00%	64.521.000	67,00%
NATIONALE-NEDERLANDEN Otwarty Fundusz Emerytalny	6.291.029	6,53%	6.291.029	6,53%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander	5.210.315	5,41%	5.210.315	5,41%
Pozostali akcjonariusze	20.277.656	21,06%	20.277.656	21,06%
<b>Razem</b>	<b>96.300.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>96.300.000</b>	<b>100,00%</b>

- e) Wszystkie akcje serii A i B są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie dają one specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do Emitenta.

- f) Zgodnie ze Statutem Emitenta: *Wykonanie prawa głosu przez zastawnika lub użytkownika akcji Spółki wymaga zgody Zarządu Spółki wyrażonej w formie pisemnej uchwały. Uchwałę w sprawie wyrażenia zgody albo odmowy zgody na wykonanie prawa głosu przez zastawnika lub użytkownika akcji, Zarząd podejmuje w terminie dwóch miesięcy licząc od dnia otrzymania pisemnego wniosku wskazującego liczbę akcji, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie oraz osobę zastawnika lub użytkownika.* Zgodnie z art. 340 § 3 KSH w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

Poza powyższym Statut Emitenta nie przewiduje ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu z akcji, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych. Każdej akcji przysługuje jeden głos.

- g) Akcje Emitenta są zbywalne i Statut nie przewiduje ograniczeń dotyczących przenoszenia ich prawa własności.

- h) Powoływanie i odwoływanie osób zarządzających oraz ich uprawnienia

Zgodnie ze Statutem Spółki członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, określając liczbę członków Zarządu oraz wskazując funkcję, którą powołana osoba wykonywać będzie w Zarządzie Spółki. Zarząd Spółki składa się z jednego lub większej liczby członków. Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa trzy lata. Członek Zarządu może w każdym czasie złożyć rezygnację z wykonywanej funkcji. Rezygnacja jest składana w formie pisemnej Spółce.

Szczegółowy zakres praw i obowiązków Zarządu, a także tryb jego działania określa Regulamin Zarządu. Zgodnie z Regulaminem Zarządu, Zarząd jest organem uprawnionym do prowadzenia spraw Spółki oraz reprezentowania jej na zewnątrz, dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółką, a także prowadzenie jej spraw zgodnie z prawem oraz dobrą praktyką. Zakres działania Zarządu obejmuje wszelkie sprawy nie zastrzeżone przez prawo lub postanowienia Statutu dla innych władz Spółki. Zakres kompetencji rzeczowych oraz obszary odpowiedzialności poszczególnych członków Zarządu określa Regulamin Organizacyjny Spółki.

Stosownie do zapisów Regulaminu Zarząd jest uprawniony oraz zobowiązany w szczególności do:

- kierowania bieżącą działalnością Spółki, w tym prowadzenia jej spraw majątkowych, zawierania umów oraz zapewnienia ich należytego wykonywania przez Spółkę;
- opracowywania wszelkich wymaganych prawem lub Statutem Spółki regulaminów, strategii, planów lub innych dokumentów o podobnym charakterze;
- sporządzania i składania Radzie Nadzorczej oraz Walnemu Zgromadzeniu, w terminie wymaganym prawem: sprawozdania finansowego oraz pisemnego sprawozdania z działalności

Spółki za miniony rok obrotowy, a także wniosku w przedmiocie podziału zysku lub pokrycia straty za ten rok;

- udzielania Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu wyczerpujących wyjaśnień oraz udostępnienia i dostarczania wszelkich dokumentów, innych materiałów dotyczących Spółki, a także przedkładania wymienionym organom, na ich żądanie, stosownych opinii czy ekspertyz;
- prowadzenia księgi protokołów Walnego Zgromadzenia, sporządzania odpisów i wydawania ich osobom uprawnianym.

i) Statut Emitenta nie zawiera szczegółowych zapisów dotyczących zasad zmiany Statutu Spółki. Zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych zmiana statutu wymaga uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do rejestru. Uchwała dotycząca zmiany statutu zapada większością 3/4 (trzech czwartych) głosów. Uchwała dotycząca zmiany statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca praw przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom zgodnie z art. 354 Kodeksu spółek handlowych, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy których dotyczy.

j) Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia  
Sposób zwoływania Walnych Zgromadzeń Spółki oraz zasady uczestnictwa w nich określają odpowiednie postanowienia Statutu, Regulaminu Walnego Zgromadzenia, Kodeksu Spółek Handlowych oraz innych przepisów prawa.

Zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia Spółki przygotowanie i zorganizowanie Walnego Zgromadzenia należy do Zarządu. Obowiązek ten obejmuje wszystkie wynikające z przepisów prawa powinności Zarządu, jak również wszelkie inne przedsięwzięcia organizacyjne niezbędne do zwołania i sprawnego przeprowadzenia Walnego Zgromadzenia.

Na podstawie Statutu Spółki Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie lub w Katowicach.

Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki stanowi, że w Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze biorą udział oraz wykonują prawo głosu:

- osobiście,
- poprzez swoich przedstawicieli, którym udzielili pełnomocnictwa w formie pisemnej lub w postaci elektronicznej.

Zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia, poza akcjonariuszami, w Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć:

- uprawnieni do wykonywania prawa głosu zastawnicy lub użytkownicy akcji, o ile spełnione zostały warunki określone w Kodeksie spółek handlowych oraz Statucie,
- Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej,
- zaproszeni przez podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie doradcy lub specjaliści,
- notariusz sporządzający protokół z Walnego Zgromadzenia,
- osoby zapewniające techniczną obsługę Zgromadzenia oraz
- inne osoby, za zgodą Walnego Zgromadzenia.

Decyzje Walnego Zgromadzenia w sprawach merytorycznych zapadają w formie uchwał, po przeprowadzeniu głosowania. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały we wszystkich sprawach Spółki, bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji, chyba że znajdujące zastosowanie przepisy prawa stanowią inaczej. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych, postanowienia Statutu lub inne właściwe przepisy nie stanowią inaczej. Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy, poza sprawami określonymi w przepisach prawa oraz w innych postanowieniach Statutu:

- wybór i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- ustalanie zasad wynagradzania Rady Nadzorczej;
- ustalanie wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej, delegowanych do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru.

Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w powyższych prawach do nieruchomości nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie ze Statutem Spółki zmiana przedmiotu działalności następuje bez wykupu akcji akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia zostanie podjęta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

k) Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących oraz opis działania tych organów

Zarząd

Aktualna, trzyletnia kadencja Zarządu rozpoczęła się z dniem 08.06.2017 r.

Na dzień 31.12.2018 r. skład Zarządu był następujący:

Łukasz Petrus – Prezes Zarządu  
Lucjan Augustyn – Wiceprezes Zarządu  
Andrzej Bulanowski – Wiceprezes Zarządu  
Ireneusz Kazimierski – Wiceprezes Zarządu

W dniu 12.11.2019 r. Wiceprezes Zarządu Pan Ireneusz Kazimierski złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie PGO S.A.

Na dzień 31.12.2019 r. skład Zarządu Emitenta był następujący:

Łukasz Petrus – Prezes Zarządu  
Lucjan Augustyn – Wiceprezes Zarządu  
Andrzej Bulanowski – Wiceprezes Zarządu

W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego Prezes Zarządu może składać oświadczenia woli w imieniu Spółki jednoosobowo, natomiast do składania oświadczeń w imieniu Spółki przez pozostałych członków Zarządu wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu, albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem, przy czym dopuszczalne jest współdziałanie członka Zarządu zarówno z prokurentem samoistnym, jak i z prokurentem łącznym.

Pracami Zarządu kieruje Prezes. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, w razie równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. W czasie nieobecności Prezesa Zarządu jego obowiązki wykonuje wyznaczony przez niego członek Zarządu.

Zasady organizacji prac Zarządu określa Regulaminu Zarządu. Zgodnie z nimi Zarząd odbywa posiedzenia stosownie do potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na dwa tygodnie. Każdy z członków Zarządu uprawniony jest wystąpić do Prezesa Zarządu o zwołanie posiedzenia. Posiedzenie powinno być zwołane nie później niż w ciągu 48 godzin od zgłoszenia wystąpienia o jego zwołanie, chyba że sprawa ma charakter pilny, wówczas należy zwołać posiedzenie niezwłocznie. Każdy członek Zarządu może zwołać posiedzenie samodzielnie jeśli sprawa wymaga pilnego działania, a zwołanie posiedzenia przez Prezesa Zarządu w trybie wyżej wymienionym jest niemożliwe albo gdy posiedzenie takie nie zostanie zwołane przez Prezesa Zarządu pomimo wystąpienia o jego zwołanie. Wnioski o zwołanie posiedzenia Zarządu oraz powiadomienia o jego zwołaniu mogą być przedstawiane pisemnie, faksem, a także za pośrednictwem poczty elektronicznej. We wniosku i zawiadomieniu należy wskazać proponowany porządek obrad. Udział członków Zarządu w posiedzeniach jest obowiązkowy. Dla ważności posiedzenia wymagana jest obecność co najmniej połowy członków Zarządu, pod warunkiem, że wszyscy członkowie zostali powiadomieni o posiedzeniu. Głosowania odbywają się jawnie. Przy podejmowaniu uchwał członek Zarządu, co do zasady, nie może wstrzymać się od głosowania. Członek Zarządu powinien jednak powstrzymać się od udziału w głosowaniu oraz może żądać wpisania tego faktu do protokołu, w przypadku spraw osobistych dotyczących tego członka Zarządu, jego małżonka, krewnych lub powinowatych do drugiego stopnia, a także w każdym innym przypadku możliwości wystąpienia konfliktu interesów. W posiedzeniach Zarządu mogą brać udział, z głosem doradczym, osoby zaproszone przez Zarząd.

Regulamin Zarządu stanowi, że Członkowie Zarządu zobowiązani są do działania w granicach prawa oraz stosowania:

- Statutu Spółki;
- Regulaminu Zarządu;



- uchwał Zarządu, Rady Nadzorczej oraz Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem art. 375<sup>1</sup> KSH;
- zasad ładu korporacyjnego wynikających z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych, za wyjątkiem tych, co do których Spółka złożyła oświadczenie o ich niestosowaniu.

#### Rada Nadzorcza

Aktualna, dwuletnia kadencja Rady Nadzorczej rozpoczęła się z dniem 29.06.2018 r.

Na dzień 31.12.2018 r. skład Rady Nadzorczej Emitenta był następujący:

Tomasz Domogała – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
 Czesław Kisiel – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej  
 Jacek Krysiński – Członek Rady Nadzorczej  
 Magdalena Zajączkowska-Ejsymont – Członek Rady Nadzorczej  
 Jacek Leonkiewicz – Członek Rady Nadzorczej  
 Michał Nowak – Członek Rady Nadzorczej  
 Dorota Wyjadłowska – Członek Rady Nadzorczej  
 Tomasz Kruk – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 13.03.2019 r., członek Rady Nadzorczej Pan Jacek Krysiński złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Emitenta ze skutkiem na dzień 13.03.2019 r.

W dniu 29.11.2019 r., członek Rady Nadzorczej Pan Michał Nowak złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Emitenta ze skutkiem na 30.11.2019 r.

Na dzień 31.12.2019 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

Tomasz Domogała – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
 Czesław Kisiel – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej  
 Magdalena Zajączkowska-Ejsymont – Członek Rady Nadzorczej  
 Jacek Leonkiewicz – Członek Rady Nadzorczej  
 Dorota Wyjadłowska – Członek Rady Nadzorczej  
 Tomasz Kruk – Członek Rady Nadzorczej

Zgodnie ze Statutem Rada Nadzorcza składa się z pięciu lub większej liczby członków powoływanych na okres wspólnej kadencji trwającej dwa lata. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Każdy członek Rady Nadzorczej może być w każdym czasie odwołany przez Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza wybiera spośród członków Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć członkowie Zarządu oraz inne osoby zaproszone przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej mogą podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględnie większością głosów członków Rady Nadzorczej. W przypadku równej liczby głosów, decyduje głos Przewodniczącego Rady.

Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Do jej kompetencji należy m.in:

- ocena sprawozdań finansowych Spółki, sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznych sprawozdań z wyników tej oceny,
- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz ustalanie zasad ich wynagradzania,
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badania sprawozdań finansowych Spółki,

- wyrażanie zgody na obciążanie majątku Spółki, nabywanie lub zbywanie nieruchomości, a także prawa użytkownika wieczystego lub udziału w powyższych prawach,
- zatwierdzanie opracowanych przez Zarząd planów finansowych Spółki, strategii działania.

Podstawą działania Rady jest uchwalany przez nią i zatwierdzany przez Walne Zgromadzenie Regulamin. Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej Członkowie Rady korzystają ze swoich praw oraz wykonują swoje czynności osobiście. Członkowie Rady przy wykonywaniu swoich zadań powinni kierować się przede wszystkim interesem Spółki oraz zobowiązani są do stosowania zasad ładu korporacyjnego wynikających z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych, za wyjątkiem tych zasad, w odniesieniu do których Spółka złożyła oświadczenie o niestosowaniu. Rada Nadzorcza może powoływać spośród swoich członków komitety lub zespoły robocze. W takim przypadku, w razie potrzeby, Rada może określić szczegółowy zakres i zasady ich funkcjonowania, co nie stanowi zmiany Regulaminu. W przypadku utworzenia określonych komitetów przez Walne Zgromadzenie lub powierzenia Radzie pełnienia funkcji takich komitetów wymienione zasady stosuje się odpowiednio. Organizację prac Rady Nadzorczej określa jej Regulaminu. Zgodnie z nimi posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się stosownie do potrzeb, jednakże nie rzadziej niż cztery razy w roku obrotowym, w siedzibie Spółki lub innym miejscu określonym w zaproszeniu na posiedzenie. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady. Przewodniczący jest zobowiązany zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej na pisemny wniosek innego członka Rady lub Zarządu, w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku. Wniosek powinien zawierać proponowany porządek obrad. Jeśli Przewodniczący nie zwoła posiedzenia zgodnie z wymienionymi zasadami wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce oraz proponowany porządek obrad. Posiedzenia Rady zwoływane są z co najmniej siedmiodniowym wyprzedzeniem na piśmie, faxem lub za pośrednictwem poczty elektronicznej. W sprawach pilnych termin ten może zostać skrócony. Zawiadomienie o zwołaniu posiedzenia Rady powinno zawierać wskazanie miejsca, daty i godziny posiedzenia, jak również planowany porządek obrad. Za zgodą i przy obecności wszystkich członków Rady Nadzorczej, posiedzenia Rady mogą odbyć się bez formalnego zwołania.

W ramach Rady Nadzorczej działają trzy komitety: Komitet Audytu, Komitet Nominacji i Wynagrodzeń, Komitet ds. Strategii i Inwestycji. Pełnią one pomocniczą funkcję w przygotowywaniu ocen i opinii oraz stanowisk i decyzji, które podejmuje Rada Nadzorcza.

#### l) Komitet Audytu

Komitet Audytu jest ciałem doradczym i opiniotwórczym działającym kolegiąlnie w ramach struktury Rady Nadzorczej wspierającym działania Rady Nadzorczej w szczególności poprzez przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji, wniosków, opinii i sprawozdań. Zadaniem Komitetu Audytu jest doradztwo w kwestiach procesu sprawozdawczości finansowej, procesu zarządzania ryzykiem oraz procesu badania sprawozdań finansowych.

Do zadań Komitetu należy, w szczególności:

- monitorowanie: procesu sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej, wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz jednostki zainteresowania publicznego świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- informowanie Rady Nadzorczej lub innego organu nadzorczego lub kontrolnego jednostki zainteresowania publicznego o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania;
- dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w jednostce zainteresowania publicznego;
- opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;

- opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego;
- przedstawianie Radzie Nadzorczej lub innemu organowi nadzorczemu lub kontrolnemu, lub organowi, o którym mowa w art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 rozporządzenia nr 537/2014, zgodnie z politykami, o których mowa w pkt 5 i 6;
- przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego;
- składanie Radzie Nadzorczej rocznego sprawozdania z działalności Komitetu.

Rada Nadzorcza może powierzyć Komitetowi Audytu dodatkowe zadania, które uzna za istotne z punktu widzenia zadań Komitetu i Rady Nadzorczej.

W skład Komitetu Audytu w 2019 roku wchodził:

Tomasz Kruk – Przewodniczący Komitetu Audytu  
Magdalena Zajączkowska-Ejsymont – Wiceprzewodniczący Komitetu Audytu  
Dorota Wyjadłowska – Sekretarz Komitetu Audytu

- I. Większość Członków Komitetu Audytu, w tym jego Przewodniczący, spełnia kryteria niezależności określone w art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 r. poz. 1089 ze zm.). Ponadto, przynajmniej jeden Członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz przynajmniej jeden Członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka lub poszczególni Członkowie w określonych zakresach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży.

Spośród członków Komitetu Audytu ustawowe kryterium niezależności, zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, spełniają Pani Dorota Wyjadłowska i Pan Tomasz Kruk.

- II. Spośród członków Komitetu Audytu wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych posiadają Pani Dorota Wyjadłowska, Pani Magdalena Zajączkowska-Ejsymont oraz Pan Tomasz Kruk.

- Pani Dorota Wyjadłowska posiada wykształcenie wyższe, ukończyła:
  - Akademię Ekonomiczną w Krakowie na kierunku finanse,
  - studia podyplomowe z prawa finansowego i podatkowego w Szkole Głównej Handlowej,
  - studia podyplomowe z zakresu prawa gospodarczego na Uniwersytecie Ekonomicznym w Krakowie,
  - zdała państwowy egzamin na doradcę podatkowego i uzyskała wpis na listę doradców podatkowych.

Doświadczenie zawodowe:

- 2001-nadal – Kancelaria Doradztwa Podatkowego Dorota Wyjadłowska - Właściciel, doradca podatkowy,
  - 2015-nadal – Logline Sp. z o.o. - Wiceprezes Zarządu - obszar finanse, podatki,
  - 2004-2011 – Spółka Doradztwa Podatkowego KDT Sp. z o.o. - Większościowy udziałowiec, Prezes Zarządu,
  - 2008-2010 – Equus S.A. - Członek Zarządu – obszar finanse, podatki,
  - 1993-2001 – Izba Skarbowa w Krakowie - Wydział nadzoru nad urzędami skarbowymi.
- Pani Magdalena Zajączkowska-Ejsymont posiada wykształcenie wyższe, ukończyła:
    - Uniwersytet Łódzki na wydziale Ekonomiczno-Socjologicznym na kierunku Finanse i Bankowość,
    - uzyskała licencję doradcy inwestycyjnego nr 238, wydaną przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie KNF),

- posiada uprawnienia do zasiadania w radach nadzorczych spółek Skarbu Państwa.

Doświadczenie zawodowe:

- 09.2006-06.2008 – PZU Asset Management S.A., jako analityk rynku akcji, a następnie doradca inwestycyjny,
  - 06.2008-09.2009 – AIG Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. (obecnie MetLife PTE S.A.), na stanowisku zastępcy zarządzającego portfelem akcji, gdzie kierowała również zespołem analiz,
  - 2008-2012 – Związek Maklerów i Doradców z siedzibą w Warszawie – Prezes Zarządu,
  - 2012-2014 – Związek Maklerów i Doradców z siedzibą w Warszawie – Wiceprezes Zarządu,
  - 10.2009-01.2015 – PKO TFI S.A., jako zastępca dyrektora Departamentu Zarządzania Portfelami Akcyjnymi, gdzie zarządzała FIO Akcji oraz MiŚS,
  - 07.2013-01.2015 – PKP Intercity S.A., gdzie pełniła funkcję członka Rady Nadzorczej i przewodniczącej Komitetu Audytu RN,
  - 02.2015-03.2016 – PKP Intercity S.A., jako członek zarządu ds. finansowych, gdzie sprawowała nadzór nad działalnością Spółki w obszarach: finansów, zakupów i gospodarki magazynowej, IT, audytu i kontroli wewnętrznej, obsługi konduktorskiej, standardów, jakości i obsługi posprzedażowej oraz HR,
  - 04.2016-obecnie – Invest 11 TDJ Finance spółka z o.o. S.K.A., jako Partner Zarządzający,
  - 04.2016-obecnie – Partner Zarządzający w TDJ S.A., gdzie odpowiada za nadzór właścicielski oraz strategię inwestycyjną obszaru equity,
  - 06.2017-obecnie – FAMUR S.A. z siedzibą w Katowicach – Członek Rady Nadzorczej,
  - 01.2017-10.2017 – KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach – Członek Rady Nadzorczej,
  - 2016-obecnie – ZAMET INDUSTRY S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim – Członek Rady Nadzorczej,
  - 2016-08.2017 – ZAMET-BUDOWA MASZYN S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach – Członek Rady Nadzorczej,
  - 2016-obecnie – PGO S.A. z siedzibą w Katowicach – Członek Rady Nadzorczej,
  - 2016-10.2018 – Odlewnia Żeliwa „ŚREM” S.A. z siedzibą w Śremie – Członek Rady Nadzorczej,
  - 2016-obecnie – FPM S.A. z siedzibą w Mikołowie – Członek Rady Nadzorczej,
  - 2016-obecnie – PEMUG S.A. z siedzibą w Katowicach – Członek Rady Nadzorczej,
  - 2016-obecnie – FAMUR FAMAK S.A. z siedzibą w Kluczborku – Członek Rady Nadzorczej,
  - 2016-05.2017 – Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim – Członek Rady Nadzorczej.
- Pan Tomasz Kruk posiada wykształcenie wyższe, ukończył:
    - Wyższą Szkołę Handlu i Prawa w Warszawie na Wydziale Menedżerskim, uzyskany tytuł magistra ekonomii, specjalizacja: zarządzanie strategiczne,
    - dodatkowe szkolenia: Preparing Financial Statements, Managerial Accounting (2006), uzyskany dyplom Certified Internal Auditor (2008) przyznawany przez The Institute of Internal Auditors, FL (USA), kwalifikacje w zakresie zarządzania projektami (Prince2 Foundation Examination), Audyt wewnętrzny (EY, 2013), zdany egzamin na członków rad nadzorczych w spółkach Skarbu Państwa (2015), jest członkiem International Compliance Association – uzyskał dyplom ICA International Diploma in Governance, Risk & Compliance (2017), Private Equity and Venture Capital (Università Bocconi, 2018),

Doświadczenie zawodowe:

- nadzór nad inwestycjami funduszy inwestycyjnych w spółkach portfelowych i sporządzanie wewnętrznych ratingów emitentów papierów dłużnych (2001-2015), przeprowadzanie zadań audytowych w spółkach publicznych i niepublicznych (2012-obecnie) - doświadczenie w zakresie audytu wewnętrznego i kontroli specjalnych, audytów doradczych, doradztwa w sprawach spornych, zarządzania ryzykiem oraz w projektach z zakresu zarządzania ryzykiem oszustw i nadużyć,
- 2018 – Zarządzający Ryzykiem (TFI Energia),
- 2017-2018 – Menedżer ds. Zgodności i Zarządzania Ryzykiem (PFR Ventures),

- 2016 – Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (The Raven Group),
  - 2016 – Pełnomocnik Zarządu ds. projektu pre-pack (Kopex-Famago),
  - 2015-2016 – Członek Rady Nadzorczej (Polska Wytwórnia Papierów Wartościowych),
  - 2015 – Dyrektor ds. Jakości i Ryzyka Operacyjnego – Członek Zarządu (PKP Polskie Linie Kolejowe),
  - 2012-2015 – Dyrektor Zarządzający ds. Audytu i Kontroli (Grupa PKP),
  - 2012-2015 – Członek Rady Inwestorów Funduszu Własności Pracowniczej PKP (Legg Mason TFI/ING TFI),
  - 2008-2012 – Dyrektor Departamentu Nadzoru i Kontroli Ryzyka, Audytor Wewnętrzny (PKO TFI),
  - 2006-2008 – Dyrektor Inspektor Nadzoru (PZU TFI),
  - 2003-2005 – Compliance & Financial Risk Manager (Grupa CA IB),
  - 2001-2005 – Inspektor Nadzoru (BPH TFI).
- III. Spośród członków Komitetu Audytu wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent posiadają Pan Tomasz Kruk i Pani Magdalena Zajączkowska-Ejsymont.
- Pan Tomasz Kruk wiedzę w zakresie branży, w której działa Emitent uzyskał w drodze praktyki zawodowej m.in. poprzez:
    - nadzór nad inwestycjami funduszy inwestycyjnych w spółkach portfelowych i sporządzanie wewnętrznych ratingów emitentów papierów dłużnych,
    - przeprowadzanie analiz due diligence w spółkach,
    - analizę sprawozdań okresowych publikowanych przez Spółkę i innych treści w serwisach internetowych,
    - realizację projektów w wielu branżach: finansowej, logistyki, transportu, zarządzania nieruchomościami, geodezji i kartografii, zarządzania projektami infrastrukturalnymi, IT i telekomunikacji, hotelarstwa i gastronomii, zarządzania ośrodkami wczasowymi, deweloperskiej, czy w przemyśle lekkim,
    - wieloletnie doświadczenie menedżerskie i nadzorcze, w tym jako członek komitetów inwestycyjnych,
    - kilkanaście lat współpracy bezpośrednio z zarządami i radami nadzorczymi spółek sektora prywatnego i publicznego.
  - Pani Magdalena Zajączkowska-Ejsymont wiedzę w zakresie branży, w której działa Emitent uzyskał w drodze praktyki zawodowej m.in. poprzez:
    - nadzór i zarządzanie nad portfelami akcji w ramach funduszy inwestycyjnych,
    - pełnienie funkcji zarządczych i nadzorczych w spółkach akcyjnych m.in. w obszarach finansów, zakupów i gospodarki magazynowej, IT, audytu i kontroli wewnętrznej,
    - pełnienie funkcji w organach nadzorczych spółek produkcyjnych w różnych branżach przemysłowych.
- IV. W okresie 2019 roku na rzecz Emitenta nie były świadczone przez firmę audytorską badającą sprawozdanie finansowe, Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., dozwolone usługi nie będące badaniem.
- V. Główne założenia przyjętej u Emitenta „Polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania ustawowego sprawozdań finansowych PGO S.A. z siedzibą w Katowicach” oraz „Polityki świadczenia dozwolonych usług niebędących badaniem przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej w PGO S.A. z siedzibą w Katowicach”:
- Regulacje wewnętrzne dotyczące zasad wyboru oraz zasad rotacji firm audytorskich i kluczowego biegłego rewidenta zostały wprowadzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 r. poz. 1089 z późn. zm.),

- Wybór firmy audytorskiej dokonywany jest z uwzględnieniem zasady rotacji firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta w taki sposób, aby maksymalny czas nieprzerwanego trwania zleceń badań ustawowych przeprowadzanych przez tę samą firmę audytorską lub firmę audytorską powiązaną z tą firmą audytorską lub jakiegokolwiek członka sieci działającej w państwach Unii Europejskiej, do której należą te firmy audytorskie, nie przekraczał pięciu lat, zaś kluczowy biegły rewident nie przeprowadzał badania ustawowego w Spółce przez okres dłuższy niż pięć lat (w takim przypadku kluczowy biegły rewident może ponownie przeprowadzać badanie ustawowe w Spółce po upływie co najmniej trzech lat od zakończenia ostatniego badania ustawowego),
  - Wybór firmy audytorskiej dokonywany jest przez Radę Nadzorczą Emitenta po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu,
  - Wybór firmy audytorskiej dokonywany jest z odpowiedni wyprzedzeniem umożliwiającym firmie audytorskiej udział w inwentaryzacji znaczących składników majątkowych oraz przeglądu sprawozdań śródrocznych,
  - Przy wyborze firmy audytorskiej Komitet Audytu oraz Rada Nadzorcza zwracają szczególną uwagę na zachowanie niezależności firmy audytorskiej i biegłego rewidenta,
  - Kontrola i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej są dokonywane na każdym etapie procedury wyboru audytora,
  - Rada Nadzorcza przy wyborze, a Komitet Audytu przygotowując rekomendację kierują się następującymi kryteriami: potwierdzeniem bezstronności i niezależności audytora, ceną zaproponowaną przez audytora, reputacją i doświadczeniem firmy audytorskiej, posiadanymi zasobami osobowymi oraz kwalifikacjami i doświadczeniem osób bezpośrednio zaangażowanych w proces audytu, możliwości przeprowadzenia badania w terminach określonych przez Spółkę, kompletność oferty,
  - Świadczenie dozwolonych usług niebędących badaniem możliwe jest w zakresie opisanym w art. 136 ust. 2 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym,
  - Świadczenie dozwolonych usług niebędących badaniem możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeniu niezależności, o której mowa w art. 69-73 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym,
  - Zawarcie umowy o świadczenie dozwolonych usług niebędących badaniem dokonywane jest z inicjatywy Zarządu Spółki po uzyskaniu zgody Komitetu Audytu,
  - Przy zawarciu umowy o świadczenie dozwolonych usług niebędących badaniem Zarząd Spółki zwraca szczególną uwagę na konieczność zachowania niezależności firmy audytorskiej i biegłego rewidenta,
  - Świadczenie dozwolonych usług niebędących badaniem odbywa się zgodnie z wymogami niezależności określonymi odpowiednio dla takich usług w zasadach etyki zawodowej oraz standardach wykonywania takich usług.
- VI. Rekomendacja Komitetu Audytu dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta spełniała obowiązujące warunki określone w przepisach ustawy z dnia 29 września 1994 o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2019 r., poz. 351 z późn. zm.), Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE oraz była zgodna z przyjętą „Polityką wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania ustawowego sprawozdań finansowych PGO S.A. z siedzibą w Katowicach”. Rekomendacja została sporządzona w następstwie przeprowadzonej przez Emitenta procedury wyboru firmy audytorskiej na podstawie opublikowanego na stronie internetowej „Zaproszenia uprawnionych podmiotów do składania ofert na badanie rocznych sprawozdań finansowych Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PGO za lata 2018 i 2019”.
- VII. W 2019 r. Komitet Audytu wykonywał swoje obowiązki odbywając jedną telekonferencję z biegłym rewidentem badającym sprawozdania finansowe Emitenta oraz Grupy Kapitałowej PGO oraz podejmując piętnaście uchwał w trybie pisemnym.

m) Emitent wprowadził w Spółce „Politykę różnorodności Grupy PGO” określającą podstawowe wartości i zasady stosowane w Spółce w obszarze przeciwdziałania dyskryminacji i mobbingowi oraz równego traktowania w zatrudnianiu. W swojej działalności Grupa PGO w ramach polityki różnorodności kieruje się wartościami takimi jak:

- szacunek do ludzi będący stałą postawą, którą okazujemy każdemu człowiekowi oraz traktowanie go z należytą godnością,
- wiarygodność, którą rozumiemy jako dotrzymanie podjętych zobowiązań i rzetelność w postępowaniu w oparciu o wartości, dzięki którym budujemy zaufanie pomiędzy pracownikami oraz do organizacji którą tworzymy.

Celem stosowanej w Spółce polityki różnorodności jest upowszechnianie równego traktowania i różnorodności, tworzenie w miejscu pracy atmosfery i kultury organizacyjnej, która zapewnia szacunek dla różnorodności i polityki równego traktowania, w ramach której bierze się pod uwagę różne zdania i nie wyklucza nikogo, co wpływa na większą efektywność działania, lepszą współpracę z kontrahentami i otoczeniem społecznym co prowadzi do budowania pozytywnych relacji i w konsekwencji pozwala m.in. na osiągnięcie celów biznesowych. Polityka różnorodności wpisuje się w strategię zrównoważonego rozwoju i odpowiedzialności biznesu, która stanowi część strategii rozwoju naszej Spółki.

W odniesieniu do władz Spółki kryteriami, którymi kierują się organy dokonujące ich wyboru to przede wszystkim wysokie umiejętności, profesjonalizm, wiedza i kompetencje zawodowe kandydatów, zapewniające zatrudnienie osób o możliwie najwyższych kwalifikacjach. Spółka dążąc do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów pod względem płci, wieku i wykształcenia uwzględniła jednak również konieczności posiadania przez osoby wchodzące w ich skład odpowiednich kwalifikacji i kompetencji zawodowych.

Informacja o udziale kobiet i mężczyzn w Zarządzie i w Radzie Nadzorczej PGO S.A. publikowana jest na stronie internetowej Spółki.

## V. Oświadczenie w sprawie sporządzenia sprawozdania na temat informacji niefinansowych Grupy Kapitałowej Emitenta

Emitent niniejszym oświadcza, że PGO S.A. w roku poprzedzającym rok obrotowy 2019 tj. w roku 2018 nie spełniała kryteriów określonych w art. 49b ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2019 r. poz. 351 z późn. zm.) i w związku z tym nie podlega obowiązkowi sporządzenia jednostkowego oświadczenia na temat informacji niefinansowych.

Jednocześnie Emitent oświadcza, że Grupa Kapitałowa PGO spełnia kryteria określone w art. 55 ust. 2b ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i w związku z tym, na podstawie § 71 ust. 1 pkt 5 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Emitent sporządził odrębne sprawozdanie Grupy Kapitałowej PGO na temat informacji niefinansowych dołączone do skonsolidowanego raportu rocznego za 2019 r., które dodatkowo opublikował na stronie internetowej pod adresem: [www.pgosa.pl](http://www.pgosa.pl).

## VI. Oświadczenia Zarządu PGO S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zarząd PGO S.A. w osobach Łukasz Petrus – Prezes Zarządu, Lucjana Augustyna – Wiceprezes Zarządu, Andrzej Bulanowski – Wiceprezes Zarządu oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu, roczne sprawozdanie finansowe za 2019 r. i dane porównywalne oraz roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2019 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki i Grupy Kapitałowej oraz ich wynik finansowy.

Zarząd PGO S.A. w osobach Łukasz Petrus – Prezesa Zarządu, Lucjana Augustyna – Wiceprezesa Zarządu, Andrzej Bulanowski – Wiceprezes Zarządu oświadcza, że roczne sprawozdanie Zarządu z działalności PGO S.A. oraz Grupy Kapitałowej w 2019 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

### W imieniu PGO S.A.

Katowice, dnia 30 kwietnia 2020 roku

**Prezes  
Zarządu**

**Wiceprezes  
Zarządu**

**Wiceprezes  
Zarządu**

Łukasz Petrus

Lucjan Augustyn

Andrzej Bulanowski