



**Skonsolidowany raport kwartalny  
Grupy Kapitałowej PGO  
rozszerzony o kwartalną informację finansową  
za I kwartał 2018 r.**

**Katowice, 30 maja 2018 r.**

## 1. Oświadczenia oraz format sprawozdania finansowego

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej PGO zawiera:

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGO za okres od dnia 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r. zawierające: sprawozdanie z sytuacji finansowej, rachunek zysków i strat wraz ze sprawozdaniem z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych.
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki PGO S.A. (Emitent) za okres od dnia 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r. zawierające: sprawozdanie z sytuacji finansowej, rachunek zysków i strat wraz ze sprawozdaniem z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych.
- Porównawcze dane finansowe na dzień 31.12.2017 r. oraz za pierwszy kwartał roku 2017
- Informacje w zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 20 kwietnia 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 (Dz.U. z 2018 r., poz. 757).
- Jeśli nie podano inaczej dane finansowe przedstawiono w tysiącach złotych.

Jednostka dominująca (PGO S.A.) na podstawie § 62 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 kwietnia 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, nie przekazuje odrębnego kwartalnego raportu jednostkowego.

## 2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGO

### 2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

<b>A k t y w a</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>254 193</b>	<b>255 214</b>
Wartości niematerialne	19 928	17 497
Rzeczowe aktywa trwałe	220 041	223 060
Nieruchomości inwestycyjne	1 168	1 167
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 056	13 490
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>172 966</b>	<b>160 276</b>
Zapasy	66 042	65 644
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	91 892	72 770
Należności z tytułu podatków	8 910	16 569
Pozostałe aktywa finansowe	1	950
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 991	3 890
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	4 130	453
<b>Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>3 239</b>
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>427 159</b>	<b>418 729</b>
<b>P a s y w a</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>253 903</b>	<b>244 060</b>
Kapitał podstawowy	96 300	96 300
Kapitał zapasowy	41 069	41 069
Kapitał z aktualizacji wyceny	(59)	148
Pozostałe kapitały	2 995	2 995
Zyski zatrzymane	113 598	103 548
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>69 410</b>	<b>69 923</b>
Kredyty i pożyczki	0	0
Długoterminowe zobowiązania finansowe	42 351	42 376
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	235	279
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowy	23 430	23 856
Rezerwy na świadczenia pracownicze	3 394	3 412
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>103 846</b>	<b>104 746</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	43 214	44 869
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	42 761	44 023
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	460	889
Zobowiązania z tytułu podatków	8 888	6 565
Rezerwy na świadczenia pracownicze	2 085	1 651
Pozostałe rezerwy	5 307	4 907
Przychody przyszłych okresów	1 131	1 842
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>427 159</b>	<b>418 729</b>
<b>Wartość księgowa</b>	<b>253 903</b>	<b>244 060</b>
<b>Liczba akcji</b>	<b>96 300 000</b>	<b>96 300 000</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w złotych)</b>	<b>2,64</b>	<b>2,53</b>

## 2.2. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2018	31.03.2017
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży	109 070	87 800
Koszt własny sprzedaży	(81 868)	(73 855)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>27 202</b>	<b>13 945</b>
Koszty sprzedaży	(2 742)	(2 295)
Koszty zarządu	(9 590)	(10 026)
Pozostałe przychody operacyjne	1 954	1 699
Pozostałe koszty operacyjne	(1 883)	(1 886)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>14 941</b>	<b>1 437</b>
Przychody finansowe	937	2 140
Koszty finansowe	(1 583)	(1 780)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>14 295</b>	<b>1 797</b>
Podatek dochodowy	(3 050)	(225)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>11 245</b>	<b>1 572</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		
Strata z działalności zaniechanej	(315)	0
<b>Zysk netto</b>	<b>10 930</b>	<b>1 572</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	96 300 000	96 300 000
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w złotych)</b>	0,11	0,02

## 2.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2018	31.03.2017
Zysk netto	10 930	1 572
Inne całkowite dochody które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat ( wycena instrumentów zabezpieczających)	(207)	3 212
Inne całkowite dochody które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat (zyski/straty aktuarialne z tytułu świadczeń pracowniczych)	19	(36)
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>10 742</b>	<b>4 748</b>
Przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	10 742	4 748
Przypadające mniejszości	0	0

## 2.4. Rachunek przepływów pieniężnych

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2018	31.03.2017
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej</b>	<b>14 295</b>	<b>1 797</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej</b>	<b>(389)</b>	<b>0</b>
Korekty razem	(11 199)	2 744
Amortyzacja	4 565	5 305
Odsetki i udziały w zyskach	2 481	1 792
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	220	0
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(282)	(1 369)
Zmiana stanu zapasów	(399)	3 080
Zmiana stanu należności	(11 710)	(8 086)
Zmiana stanu zobowiązań	(38)	5 479
Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze i pozostałych rezerw	1 038	618
Podatek dochodowy zapłacony	(2 177)	(756)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(3 787)	(3 319)
Inne korekty	(1 110)	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>2 707</b>	<b>4 541</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	3 238	77
Inne wpływy inwestycyjne	746	799
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(3 247)	(3 459)
Nabycie aktywów finansowych	0	(4 722)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>737</b>	<b>(7 305)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	5 296	13 923
Spłaty kredytów	(9 476)	(12 868)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(99)	(105)
Odsetki zapłacone	(1 064)	(645)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(5 343)</b>	<b>305</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>(1 899)</b>	<b>(2 459)</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>(1 899)</b>	<b>(2 459)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>3 890</b>	<b>12 557</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>1 991</b>	<b>10 098</b>

## 2.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

### Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2018 do 31.03.2018

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitały własne
<b>Stan na 31.12.2017</b>	96 300	41 069	148	2 995	103 548	244 060
Zmiana zasad rachunkowości (MSSF 9, MSSF 15)					(899)	(899)
<b>Stan na 01.01.2018</b>	96 300	41 069	148	2 995	102 649	243 161
Zysk netto					10 930	10 930
Inne całkowite dochody			(207)		19	(188)
<b>Razem całkowite dochody</b>	0	0	(207)	0	10 949	10 742
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>96 300</b>	<b>41 069</b>	<b>(59)</b>	<b>2 995</b>	<b>113 598</b>	<b>253 903</b>

### Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2017 do 31.12.2017

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitały własne
<b>Stan na początek okresu</b>	96 300	38 095	(354)		135 491	269 532
Zysk netto					6 870	6 870
Inne całkowite dochody			502		(239)	263
<b>Razem całkowite dochody</b>	0	0	502		6 631	7 133
Nabycie spółki zależnej				2 995	31	3 026
Podział zysku za rok ubiegły		2 974			(2 974)	0
Dywidenda					(35 631)	(35 631)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>96 300</b>	<b>41 069</b>	<b>148</b>	<b>2 995</b>	<b>103 548</b>	<b>244 060</b>

### Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2017 do 31.03.2017

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitały własne
<b>Stan na początek okresu</b>	96 300	38 095	(354)	0	135 491	269 532
Zysk netto					1 572	1 572
Inne całkowite dochody			3 212		(36)	3 176
<b>Razem całkowite dochody</b>	0	0	3 212		1 536	4 748
Nabycie spółki zależnej				2 995		2 995
Podwyższenie kapitału zakładowego						0
Dywidenda						0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>96 300</b>	<b>38 095</b>	<b>2 858</b>	<b>2 995</b>	<b>137 027</b>	<b>277 275</b>

### 3. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki PGO S.A.

#### 3.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

<b>A k t y w a</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>195 447</b>	<b>196 864</b>
Wartości niematerialne	63 197	65 010
Rzeczowe aktywa trwałe	2 018	1 692
Nieruchomości inwestycyjne	129 902	129 902
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	330	260
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>2 575</b>	<b>3 400</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 061	3 104
Należności z tytułu podatków	260	
Należności z tytułu pożyczek	1	203
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	13
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	240	80
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>198 022</b>	<b>200 264</b>
<b>P a s y w a</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>145 547</b>	<b>147 054</b>
Kapitał podstawowy	96 300	96 300
Kapitał zapasowy	41 069	41 069
Zyski zatrzymane	8 178	9 685
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>42 234</b>	<b>42 346</b>
Długoterminowe zobowiązania finansowe	42 200	42 274
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	1	40
Rezerwy na świadczenia pracownicze	33	32
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>10 241</b>	<b>10 864</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 706	1 432
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	7 008	7 484
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	373	610
Zobowiązania z tytułu podatków	778	830
Rezerwy na świadczenia pracownicze	4	162
Pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	372	346
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>198 022</b>	<b>200 264</b>
<b>Wartość księgowa</b>	<b>145 547</b>	<b>147 054</b>
<b>Liczba akcji</b>	<b>96 300 000</b>	<b>96 300 000</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w złotych)</b>	<b>1,51</b>	<b>1,53</b>

### 3.2. Rachunek zysków i strat

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>Za okres 3 miesięcy zakończony</b>	
	<b>31.03.2018</b>	<b>31.03.2017</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży	3 356	2 554
Koszt własny sprzedaży	(4 063)	(3 081)
<b>Strata brutto na sprzedaży</b>	<b>(707)</b>	<b>(527)</b>
Koszty zarządu	(465)	(449)
Pozostałe przychody operacyjne	2	0
Pozostałe koszty operacyjne	(5)	(3)
<b>Strata z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 175)</b>	<b>(979)</b>
Przychody finansowe	2	114
Koszty finansowe	(444)	(409)
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>(1 617)</b>	<b>(1 274)</b>
Podatek dochodowy	109	36
<b>Strata netto</b>	<b>(1 508)</b>	<b>(1 238)</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	<b>96 300 000</b>	<b>96 300 000</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w złotych)</b>	<b>(0,02)</b>	<b>(0,01)</b>

### 3.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>	<b>Za okres 3 miesięcy zakończony</b>	
	<b>31.03.2018</b>	<b>31.03.2017</b>
Strata netto	(1 508)	(1 238)
Inne całkowite dochody które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat (zyski/straty aktuarialne z tytułu świadczeń pracowniczych)	1	0
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>(1 507)</b>	<b>(1 238)</b>
Przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	(1 507)	(1 238)
Przypadające mniejszości	0	0



## 3.4. Rachunek przepływów pieniężnych

SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2018	31.03.2017
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>(1 617)</b>	<b>(1 274)</b>
Korekty razem	3 077	2 065
Amortyzacja	1 922	1 870
Odsetki i udziały w zyskach	440	127
Zmiana stanu należności	580	(12)
Zmiana stanu zobowiązań	454	4
Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze i pozostałych rezerw	(131)	151
Podatek dochodowy zapłacony	(28)	0
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(160)	(75)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 460</b>	<b>791</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	10	0
Wpływy z tytułu zbycia aktywów finansowych	0	0
Wpływy z tytułu spłat pożyczek	500	9 250
Odsetki otrzymane	203	188
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(285)	(648)
Nabycie aktywów finansowych	0	(7 070)
Udzielone pożyczki	(500)	(2 800)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(72)</b>	<b>(1 080)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	700	1 739
Spłaty kredytów	(1 141)	(500)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(86)	0
Odsetki zapłacone	(861)	(1 327)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(1 388)</b>	<b>(88)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>0</b>	<b>(377)</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>0</b>	<b>(377)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>13</b>	<b>378</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>13</b>	<b>1</b>

### 3.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

#### Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2018 do 31.03.2018

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Razem kapitały własne
<b>Stan na początek okresu</b>	96 300	41 069	9 685	147 054
Zysk netto			(1 508)	(1 508)
Inne całkowite dochody			1	1
<b>Razem całkowite dochody</b>	0	0	(1 507)	(1 507)
Podział zysku za rok ubiegły				0
Dywidenda				0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>96 300</b>	<b>41 069</b>	<b>8 178</b>	<b>145 547</b>

#### Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2017 do 31.12.2017

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Razem kapitały własne
<b>Stan na początek okresu</b>	96 300	38 094	38 605	172 999
Zysk netto			9 683	9 683
Inne całkowite dochody			3	3
<b>Razem całkowite dochody</b>	0	0	9 686	9 686
Podział zysku za rok ubiegły		2 975	(2 975)	0
Dywidenda			(35 631)	(35 631)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>96 300</b>	<b>41 069</b>	<b>9 685</b>	<b>147 054</b>

#### Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.03.2017 do 31.03.2017

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Razem kapitały własne
<b>Stan na początek okresu</b>	96 300	38 094	38 605	172 999
Zysk netto			(1 238)	(1 238)
<b>Razem całkowite dochody</b>	0	0	(1 238)	(1 238)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>96 300</b>	<b>38 094</b>	<b>37 367</b>	<b>171 761</b>

## 4. Informacja dodatkowa

### 4.1. Charakterystyka Grupy Kapitałowej PGO

#### 4.1.1. Podstawowe dane jednostki dominującej i Grupy Kapitałowej

PGO S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej w skład której na dzień 31 marca 2018 r. wchodzi, obok podmiotu dominującego, spółki Odlewnia Żeliwa „Śrem” S.A., Pioma-Odlewnia Sp. z o.o., Kuźnia „Glinik” Sp. z o.o., PGO Spółka Akcyjna S.K.A., PGO Spółka Akcyjna Estate S.K.A. oraz PGO Services Sp. z o.o. Podstawowa bieżąca działalność Spółki polega na działalności holdingowej i kontroli nad spółkami Grupy Kapitałowej, a także na świadczeniu na rzecz spółek Grupy usług doradczych, administracyjnych, księgowych, kadrowo-płacowych i marketingowych.

Grupa Kapitałowa PGO należy do grona największych w Polsce firm działających w branży metalurgicznej. Jest producentem odlewów żeliwnych i staliwnych oraz odkuwek matrycowych i swobodnie kutych. Nasze spółki 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, spółki PGO oferują produkty spełniające wysokie standardy i normy europejskie, które cieszą się uznaniem odbiorców zarówno w kraju, jak i na rynkach zagranicznych.

Nasze spółki 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.

Oferta produkcyjna spółek odlewniczych 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 staliwnych produkujemy:

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

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

Oprócz produkcji odlewów oferta spółek odlewniczych 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, ulepszanie 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.

Odlewy staliwne 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, ogniw gąsienic itp.

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

- przemysł maszyn i urządzeń dla górnictwa i surowców mineralnych,
- przemysł motoryzacyjny,
- przemysł rolniczy,
- przemysł stoczniowy,
- przemysł maszyn budowlanych,
- przemysł maszyn chemicznych,
- przemysł maszyn obróbczych,
- przemysł kolejowy,
- hutnictwo i energetyka,
- sektor wydobywania ropy i gazu oraz offshore,
- produkcja armatury wodno-kanalizacyjnej,

Produkcja spółek Grupy odbywa się zgodnie z Systemem Zarządzania Jakością spełniającym wymagania norm ISO 9001. Wytwarzane przez Grupę odlewy posiadają zgodność z polskimi i międzynarodowymi normami jakościowymi, takimi jak ISO, DIN, PN-EN czy ASTM.

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). Dodatkowo Odlewnia Żeliwa „Śrem” S.A. oraz Kuźnia „Glinik” Sp. z o.o. posiadają certyfikat środowiskowy ISO 14001.

Nasze spółki gwarantują wysoką jakość produkowanych odlewów dzięki stabilnemu i powtarzalnemu procesowi produkcyjnemu oraz szczegółowemu i systematycznemu nadzorowaniu parametrów technicznych i technologicznych. W Odlewni Żeliwa „Śrem” S.A. wszystkie badania jakościowe wytwarzanych produktów są wykonywane przez funkcjonujące w ramach spółki Laboratorium Centralne, posiadające od 1995 roku akredytację w Polskim Centrum Akredytacji. Laboratorium prowadzi również monitoring poziomu hałasu i poziomu zapylenia w spółce, a także świadczy usługi na rzecz podmiotów zewnętrznych (np. badania jakościowe odlewów w zakresie nieciągłości wewnętrznych i własności mechanicznych).

Również Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. dysponuje jednym z najnowocześniejszych i najpełniej wyposażonych laboratoriów przemysłowych branży odlewniczej w kraju, umożliwiającym zarówno prowadzenie badań i testowanie materiałów stosowanych w procesach produkcyjnych, jak również oferowanie usług dla klientów zewnętrznych. Laboratorium posiada wdrożony System Zarządzania Jakością spełniający wymagania normy PN-EN ISO/IEC 17025:2005 potwierdzony certyfikatem Polskiego Centrum Akredytacji.

Oferta produkcyjna Kuźni „Glinik” Sp. z o.o. obejmuje produkcję:

- odkuwek matrycowych w zakresie 0,2 – 150 kg,
- odkuwek swobodnie kutych w zakresie 0,5 – 8000 kg,

Możliwości produkcyjne Kuźni „Glinik” Sp. z o.o. pozwalają na wytwarzanie około 15.000 ton odkuwek rocznie. Ponadto Kuźnia „Glinik” Sp. z o.o. świadczy również usługi w zakresie obróbki cieplnej, obróbki mechanicznej, śrutowania, gięcia oraz badań mechanicznych i nieniszczących. Kuźnia „Glinik” Sp. z o.o. posiada certyfikat ISO/TS 16949 potwierdzający spełniania wymagań dotyczących bezpieczeństwa, jakości, powtarzalności produkcji i niezawodności co pozwoliło na wpisanie Kuźni do ogólnosiwiatowej bazy dostawców motoryzacyjnych IATF i umożliwia dostarczanie wyrobów do branży automotive.

Odkuwki są wykorzystywane głównie przez branże powiązane z przemysłem inwestycyjnym. Kuźnia „Glinik” Sp. z o.o. oferuje swoje wyroby kontrahentom należącym do następujących branż:

- przemysł górniczy,
- przemysł kolejowy,
- przemysł rolniczy,
- przemysł maszynowy,
- motoryzacja,
- przemysł budowlany,
- przemysł paliwowo-energetyczny,
- pozostałe gałęzie przemysłu.

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

#### 4.1.2. Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej PGO na dzień 31 marca 2018 r. wchodziły:

**PGO S.A.** – jednostka dominująca

Siedziba: Katowice, ul. Armii Krajowej 41

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

PGO S.A. jako podmiot dominujący w Grupie prowadzi działalność holdingową oraz świadczy na rzecz spółek zależnych usługi zarządcze i administracyjne.

**Odlewnia Żeliwa „Śrem” S.A.** – 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.

**Pioma-Odlewnia Sp. z o.o.** – jednostka zależna objęta konsolidacją pełną

Siedziba: Piotrków Trybunalski, ul. Dmowskiego 38

Regon: 100398488; NIP: 771-27-66-908

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

Oddział spółki PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. działający pod firmą **PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o.**

**Oddział w Stalowej Woli** – zakład produkcyjny (odlewnia) zlokalizowany w Stalowej Woli.

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.

**Kuźnia „Glinik” Sp. z o.o.** – jednostka zależna objęta konsolidacją pełną

Siedziba: Gorlice, ul. Chopina 33A

Regon: 490401498; NIP: 738-000-85-94

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

Siedziba: Katowice, ul. Armii Krajowej 41

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. Armii Krajowej 41

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

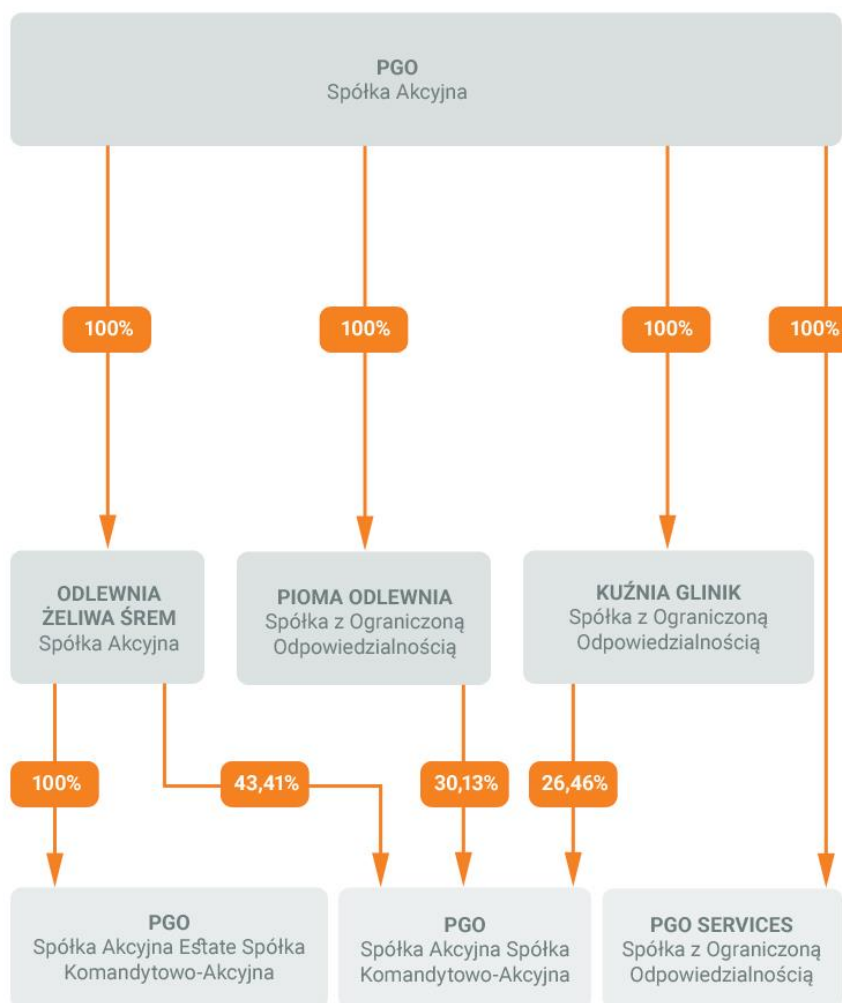
Przedmiot działalności: wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi, dzierżawionymi lub na zlecenie, kupno i sprzedaż nieruchomości, działalność holdingów finansowych, finansowa działalność usługowa, leasing finansowy, udzielanie kredytów, wynajem i dzierżawa.

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

Siedziba: Katowice, ul. Armii Krajowej 41

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.



#### 4.1.3. Segmenty operacyjne

Grupa prowadzi podstawową działalność w segmentach produkcji odlewów i odkuwek.

	Przychody		Zysk w segmencie	
	Za okres 3 miesiące 2018	Za okres 3 miesiące 2017	Za okres 3 miesiące 2018	Za okres 3 miesiące 2017
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Odlewy	81 069	67 583	19 792	10 506
Odkuwki	24 366	16 686	6 732	2 884
Pozostała działalność	3 635	3 531	678	555
<b>Razem</b>	<b>109 070</b>	<b>87 800</b>	<b>27 202</b>	<b>13 945</b>
Koszty sprzedaży i zarządu			(12 332)	(12 321)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne			71	(187)
Przychody i koszty finansowe			(646)	360
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>			<b>14 295</b>	<b>1 797</b>
Podatek dochodowy			(3 050)	(225)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>			<b>11 245</b>	<b>1 572</b>
Strata z działalności zaniechanej			(315)	0
<b>Zysk netto</b>			<b>10 930</b>	<b>1 572</b>

W okresie pierwszego kwartału 2018 r. Grupa Emitenta zanotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 24,2% w stosunku do pierwszego kwartału 2017 r. co było przede wszystkim wynikiem pozytywnych efektów reorganizacji Grupy PGO w obszarze marketingowo-handlowym i operacyjnym realizowanej w ramach przyjętej w kwietniu 2017 r. „Strategii PGO na lata 2017-2020”. Stałe zwiększanie kompetencji produkcyjnych, szybkie dostosowywanie się do potrzeb rynku w połączeniu z koniunkturą pozwoliło na zwiększenie sprzedaży w grupie dotychczasowych klientów naszych spółek a także na pozyskiwanie nowych klientów w rozwijających się branżach (kolej, motoryzacja, technika napędowa). Spółki Grupy PGO odnotowały wzrost sprzedaży m.in. do branży rolniczej, motoryzacyjnej, kolejowej oraz przemysłu górniczego i budowlanego.

Rentowność segmentu odlewów za pierwszy kwartał 2018 r. wyniosła 24,1% co oznacza wzrost w stosunku do analogicznego okresu 2017 r. o 8,9 p.p. Natomiast rentowność segmentu odkuwek za pierwszy kwartał 2018 r. zanotowała wzrost o 10,3 p.p. w porównaniu z pierwszym kwartałem ubiegłego roku, osiągając poziom 27,6%. Jest to powrót do poziomu marż z roku 2016. Efekt ten uzyskano dzięki procesowi urealniania cen rozpoczętemu w I kwartale roku 2017. Korekta cen była konieczna ze względu na znaczny wzrost cen materiałów do produkcji wyrobów, który rozpoczął się w IV kwartale 2016 r. i trwa nadal.

Grupa prowadzi sprzedaż głównie wewnątrz Unii Europejskiej i na terenie kraju.

	<b>Przychody</b>	
	<i>3 miesiące zakończone</i>	
	<i>31.03.2018</i>	<i>31.03.2017</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Polska	56 405	34 870
Unia Europejska	50 212	47 427
Pozostałe kraje europejskie	1 843	4 850
Pozostałe kraje	610	653
<b>Razem z działalności kontynuowanej</b>	<b>109 070</b>	<b>87 800</b>
Kraj	56 405	34 870
Zagranica	52 665	52 930

W okresie pierwszego kwartału 2018 r. spółki Grupy zanotowały wzrost przychodów z tytułu sprzedaży krajowej w stosunku do pierwszego kwartału 2017 r. o 61,8%, natomiast sprzedaż eksportowa w pierwszym kwartale 2018 r. kształtowała się na poziomie eksportu w analogicznym okresie roku poprzedniego .

#### 4.2. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej PGO sporządzane są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. W szczególności niniejszy raport został sporządzony w oparciu o zakres przewidziany w MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zaś w zakresie nie uregulowanym przez MSSF zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 20 kwietnia 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami państwa niebędącego państwem członkowskim /Dz.U. z 2018 roku, poz. 757/.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGO sporządzone zostało według tych samych zasad rachunkowości co ostatnie roczne skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej za wyjątkiem zasad wynikających z wdrożenia z dniem 1 stycznia 2018 roku standardów MSSF 15 – Przychody z kontraktów z klientami i MSSF 9 – Instrumenty finansowe.



- **MSSF 15 Przychody z umów z klientami** – fundamentalną zasadą standardu jest ujmowanie przychodów w sporządzanym sprawozdaniu w momencie przekazania towarów lub usług na rzecz klienta w wysokości ceny transakcyjnej. Analiza umów sprzedaży wyrobów wykazała istnienie w części z nich elementów zmiennego wynagrodzenia w związku z udzielaniem rabatów i upustów, nakładaniem kar. Ponadto klienci mają prawo do reklamacji nabywanych wyrobów oraz zwrotu kosztów związanych z ich obsługą. Biorąc pod uwagę fakt, że przed dniem 1 stycznia 2018 roku Grupa tworzyła rezerwy na wszystkie potencjalne obciążenia z w/w tytułów wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej jest zerowy. Zmianie podlega jedynie sposób prezentacji kosztów związanych z reklamacjami i karami. Przed dniem 1 stycznia 2018 roku obciążały one pozostałą działalność operacyjną, począwszy od 1 stycznia 2018 r. korygują przychody ze sprzedaży. Korekta przychodów skonsolidowanych w 1 kwartale 2018 roku w związku z zastosowaniem MSSF 15 wynosi (-26) tys. zł.
- **MSSF 9 Instrumenty finansowe** – kluczowe zmiany wprowadzone przez nowy standard dotyczą zmiany zasad klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, wprowadzenia nowego modelu oceny utraty wartości aktywów finansowych, który zastępuje koncepcje strat poniesionych, koncepcją strat oczekiwanych oraz rachunkowości zabezpieczeń. Grupa stwierdziła istotny wpływ wprowadzenia MSSF 9 na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitał własny głównie w zakresie utraty wartości. Wdrożony przez Grupę nowy model oceny utraty wartości aktywów finansowych opiera się na analizie prawdopodobieństwa poniesionych strat kredytowych należności z tytułu dostaw i usług. Prawdopodobieństwo poniesionych strat kredytowych zostało oszacowane na podstawie historycznej analizy odzyskiwalności sald należności z tytułu dostaw i usług w określonych przedziałach wiekowania. Ustalona kwota dodatkowego odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu dostaw i usług wynikająca z wdrożenia MSSF 9 wyniosła 1 110 tys. zł. Zmiany wynikające z zastosowania MSSF 9 zostały ujęte na dzień 1 stycznia 2018 roku w następujący sposób: należności z tytułu dostaw (-) 1 110 tys. zł, aktywo z tytułu podatku odroczonego (+) 211 tys. zł, zyski zatrzymane (-) 899 tys. zł.

Sposoby innych szacunków nie odbiegały od sposobów przyjętych w poprzednich okresach.

#### 4.3. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

Od początku roku 2018 Grupa Kapitałowa PGO dokonała aktualizacji stanu rezerw oraz odpisów aktualizujących wartość majątku wg danych poniżej.

<b>Grupa Kapitałowa</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>	<b>zmiana</b>	<b>Stan na 31.03.2018</b>
Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	3 412	(18)	3 394
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 651	434	2 085
Pozostałe rezerwy długoterminowe	0	0	0
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	4 907	400	5 307
Odpisy aktualizujące należności	12 161	207	12 368
Odpisy aktualizujące zapasy	4 565	(1 822)	2 743
Odpisy aktualizujące aktywa trwałe i wartości niematerialne	12 149	0	12 149
Odpisy aktualizujące pozostałe aktywa	868	0	868
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 490	(434)	13 056
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 856	(426)	23 430

Zmiany stanów rezerw i odpisów aktualizujących wartość majątku Emitenta były nieistotne.

#### **4.4. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w kwartale wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących**

W okresie I kwartału 2018 r. Emitent oraz spółki Grupy PGO prowadziły statutową działalność gospodarczą.

W okresie I kwartału 2018 r. do istotnych zdarzeń należały:

- W dniu 16 stycznia 2017 r. Emitent otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o dokonaniu wpisu w rejestrze przedsiębiorców zmiany Statutu Spółki poprzez zmianę § 10 ust. 2, § 10 ust. 5, § 11 ust. 1, § 13 ust. 1, § 14 ust. 2, § 15 ust. 2, § 17 ust. 1 oraz poprzez dodanie § 13 ust. 5.

#### **4.5. Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**

W okresie I kwartału 2018 r. w Grupie Kapitałowej Emitenta nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miały istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Uzyskane znacząco lepsze wyniki w stosunku do I kwartału 2017 r. wynikają przede wszystkim z wzrostu przychodów ze sprzedaży będącego efektem skutecznej reorganizacji w obszarze marketingowo-handlowym oraz wykorzystaniem dobrej koniunktury w branży metalurgicznej. Ponadto wyniki za I kwartał 2017 r. były, w stosunku do wyników I kwartału 2018 r., obciążone kosztami związanymi z przejęciem, połączeniem i restrukturyzacją spółki Kopex Foundry Sp. z o.o.

W I kwartale 2018 r. spółki produkcyjne Grupy, zgodnie z przyjętą polityką zabezpieczeń, zabezpieczyły przychody z tytułu sprzedaży eksportowej poprzez zawarte kontrakty terminowe forward. Łączna wartość otwartych pozycji na dzień 31 marca 2018 r. wyniosła 13,8 mln EUR oraz 3,0 mln NOK, a ich łączna wycena (-)306,3 tys. zł.

#### **4.6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności**

Z uwagi na charakter i rodzaj działalności Grupy Kapitałowej nie obserwuje się istotnej sezonowości lub cykliczności w tej działalności. Jedynie w obszarze działalności eksportowej, można wyróżnić dwa okresy obniżonej sprzedaży – sierpień, z uwagi na powszechną w krajach zachodniej Europy przerwę wakacyjną oraz grudzień, z uwagi na okres świąteczno-noworoczny i przeprowadzanymi w tym okresie procedurami rozliczeniowymi u kontrahentów zagranicznych związanymi z końcem roku, jak również naturalnym dla tego okresu zmniejszeniem aktywności transportowej.

#### **4.7. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych**

W I kwartale 2018 r. Emitent ani spółki Grupy Kapitałowej nie dokonywały emisji, wykupu lub spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W dniu 7 lutego 2018 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 789.140,00 zł.

#### **4.8. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane**

W okresie I kwartału 2018 r. nie zostały wypłacone dywidendy zarówno przez Emitenta jak i przez spółki zależne.

#### **4.9. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe**

Po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe nie wystąpiły szczególne zdarzenia nieuwjęte w sprawozdaniu mogące mieć istotny wpływ na przyszłe wyniki finansowe.

Do innych zdarzeń, które wystąpiły po zakończeniu I kwartału 2018 r. należało:

- W dniu 26 kwietnia 2018 r. Zarząd spółki zależnej Emitenta – Odlewni Żeliwa „ŚREM” S.A., podjął uchwałę w sprawie przyjęcia „Planu przekształcenia spółki pod firmą Odlewnia Żeliwa „ŚREM” S.A. (Spółka Przekształcana) w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Odlewnia Żeliwa „ŚREM” Sp. z o.o.”

Zgodnie z przyjętym Planem przekształcenia, na podstawie art. 551 § 1 Kodeksu spółek handlowych Spółka Przekształcana zostanie przekształcona w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, która będzie działała pod firmą Odlewni Żeliwa „ŚREM” Sp. z o.o. (Spółka Przekształcona).

Kapitał zakładowy Spółki Przekształconej będzie wynosił 21.466.440,00 zł i będzie się dzielił na 357.774 udziały o wartości nominalnej 60,00 zł każdy udział. Wysokość kapitału zakładowego w wyniku przeprowadzonego przekształcenia spółki akcyjnej w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością nie ulegnie zmianie.

Spółka Przekształcana stanie się Spółką Przekształconą w dniu wpisu Spółki Przekształconej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez właściwy sąd rejestrowy. Właściwy sąd rejestrowy z urzędu wykreśli Spółkę Przekształcaną z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Spółce Przekształconej będą przysługiwać wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przekształcanej. Spółka Przekształcona pozostanie podmiotem w szczególności zezwoleń, koncesji oraz ulg, które zostały przyznane Spółce Przekształcanej, chyba że ustawa lub decyzja o udzieleniu zezwolenia, koncesji albo ulgi stanowi inaczej.

Emitent, będący jedynym akcjonariuszem Spółki Przekształcanej uczestniczącym w przekształceniu stanie się z dniem przekształcenia jedynym wspólnikiem Spółki Przekształconej.

Udziały Spółki Przekształconej będą przysługiwały Emitentowi jako jednemu akcjonariuszowi Spółki Przekształcanej w ten sposób, że w zamian za 6 akcji w Spółce Przekształcanej o wartości nominalnej 10,00 zł każda, dotychczasowy jedyny akcjonariusz Spółki Przekształcanej otrzyma 1 udział Spółki Przekształconej o wartości nominalnej 60,00 zł.

Z uwagi na fakt, że Spółka Przekształcana jest spółką jednoosobową, nie dopuszcza się możliwości nie złożenia przez jedynego akcjonariusza oświadczenia o nie uczestniczeniu w Spółce Przekształconej. W przypadku nie złożenia przez jedynego akcjonariusza oświadczenia o uczestnictwie w Spółce Przekształconej, przekształcenie nie dojdzie do skutku. W związku z powyższym nie przewiduje się wypłat dla akcjonariuszy nieuczestniczących w Spółce Przekształconej.

Przekształcenie formy prawnej Odlewni Żeliwa „ŚREM” S.A. w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością jest elementem procesu porządkowania Grupy PGO, realizowanego w ramach „Strategii PGO na lata 2017-2020” i ma na celu wprowadzenia jednolitej formy prawnej dla spółek zależnych Emitenta.

#### **4.10. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

Gwarancje bankowe aktywne na dzień 31 marca 2018 r.:

- Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. – gwarancja bankowa z Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 172,1 tys. zł, która stanowi wadium przetargowe na rzecz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. w Bełchatowie, z terminem ważności do 19.04.2018 r.
- Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. – gwarancja bankowa z Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 14,2 tys. zł, która stanowi gwarancję należytego wykonania umowy na rzecz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. w Bełchatowie, z terminem ważności do 15.01.2021 r.
- Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. – gwarancja bankowa z Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 9,7 tys. zł, która stanowi gwarancję należytego wykonania umowy na rzecz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. w Bełchatowie, z terminem ważności do 15.01.2021 r.
- Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. – gwarancja bankowa z Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 23,6 tys. zł, która stanowi gwarancję należytego wykonania umowy na rzecz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. w Bełchatowie, z terminem ważności do 15.01.2021 r.
- Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. – gwarancja bankowa z Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 69,2 tys. zł, która stanowi gwarancję należytego wykonania umowy na rzecz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. w Bełchatowie, z terminem ważności do 15.01.2021 r.

Gwarancje bankowe wygasłe do dnia 31 marca 2018 r.:

- Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. – gwarancja bankowa z Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 92,3 tys. zł, która stanowi gwarancję należytego wykonania umowy na rzecz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. w Bełchatowie, z terminem ważności do 31.01.2018 r. Gwarancja wygasła z upływem terminu ważności.

#### **4.11. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności**

W okresie I kwartału 2018 r. w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta nie nastąpiły zmiany.

#### **4.12. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych**

Emitent nie publikował prognozy wyników finansowych na 2018 rok jednostki dominującej jak i Grupy Kapitałowej.

#### **4.13. Akcjonariusze posiadający pośrednio lub bezpośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta**

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na dzień 31 marca 2018 roku zgodnie z treścią otrzymanych przez Spółkę zawiadomień przedstawia się następująco:

Posiadacz akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)
TDJ EQUITY II Sp. z o.o.	64 521 000	67,00%
NATIONALE-NEDERLANDEN Otwarty Fundusz Emerytalny	6 291 029	6,53%
AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny	5 210 315	5,41%
ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych	5 007 974	5,20%

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

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego struktura własności znacznych pakietów akcji Emitenta, zgodnie z otrzymanymi przez Emitenta zawiadomieniami, nie uległa zmianie.

#### 4.14. Akcje Emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Liczba akcji znajdujących się w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących według stanu na dzień 31 marca 2018 roku przedstawia się następująco:

Osoba zarządzająca lub nadzorująca	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Zmiana w stanie posiadania akcji w okresie od poprzedniego raportu
Łukasz Petrus – Prezes Zarządu	nie posiada	-	bez zmian
Lucjan Augustyn – Wiceprezes Zarządu	nie posiada	-	bez zmian
Andrzej Bulanowski – Wiceprezes Zarządu	nie posiada	-	bez zmian
Ireneusz Kazimierski – Wiceprezes Zarządu	nie posiada	-	bez zmian
Tomasz Domogała * – Przewodniczący Rady Nadzorczej	1.621.371	1.621.371,00	bez zmian
Czesław Kisiel – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	nie posiada	-	bez zmian
Michał Nowak – Członek Rady Nadzorczej	nie posiada	-	bez zmian
Magdalena Zajączkowska-Ejsymont – Członek Rady Nadzorczej	nie posiada	-	bez zmian
Jacek Leonkiewicz – Członek Rady Nadzorczej	nie posiada	-	bez zmian
Jacek Krysiński – Członek Rady Nadzorczej	nie posiada	-	bez zmian
Dorota Wyjadłowska – Członek Rady Nadzorczej	nie posiada	-	bez zmian
Robert Rogowski – Członek Rady Nadzorczej	nie posiada	-	bez zmian

\* - Pan Tomasz Domogała sprawuje bezpośrednia 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.

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące, zgodnie z otrzymanymi przez Emitenta zawiadomieniami, nie uległa zmianie.

#### **4.15. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

W okresie I kwartału 2018 r. nie toczyły się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji istotne postępowania dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta lub spółek zależnych Emitenta.

#### **4.16. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

W okresie I kwartału 2018 r. transakcje z podmiotami powiązanymi oparte były na cenach rynkowych i w opinii Zarządu były transakcjami gospodarczymi typowymi i rutynowymi.

#### **4.17. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca**

Emitent ani spółki Grupy PGO w okresie I kwartału 2018 r. nie udzieliły innym podmiotom poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzieliły gwarancji, których łączna wartość byłaby znacząca.

#### **4.18. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

W perspektywie kolejnych kwartałów ważne dla Grupy PGO będzie utrzymanie dobrych wyników sprzedażowych m.in. poprzez dalszą intensyfikację działań w obszarze marketingowym. Sprzyjać temu powinien prognozowany wzrost nakładów inwestycyjnych w sektorze prywatnym oraz dobre wykorzystanie funduszy unijnych poprzez uruchamianie kolejnych projektów inwestycyjnych przez samorzady i instytucje państwowe. Utrzymanie dobrej koniunktury w sektorze górniczym i idący w ślad za tym wzrost inwestycji w spółkach węglowych również powinien przełożyć się na utrzymanie sprzedaży dla tego sektora.

Do ważnych czynników, które mogą mieć wpływ na wyniki Grupy PGO w kolejnym kwartale należało będzie kształtowanie się cen surowców i materiałów do produkcji, co z uwagi na cykl produkcyjny może mieć istotny wpływ na poziom uzyskiwanych marż, a także kształtowanie się kursu walut z uwagi na wysoki udział w przychodach Grupy sprzedaży realizowanej na rynki zagraniczne.

Również zmiany w regulacjach podatkowych, w tym m.in. w podatku dochodowym CIT, które weszły w życie od początku 2018 r., mogą w kolejnych kwartałach wpłynąć na zysk netto w Grupie Emitenta.