



**Sprawozdanie Zarządu
z działalności PGO S.A.
oraz Grupy Kapitałowej PGO
za I półrocze 2018 roku**

Katowice, 28 września 2018 r.

Spis treści:

1. Informacje o Grupie Kapitałowej PGO	2
2. Charakterystyka podstawowej działalności Grupy PGO	2
3. Skład Grupy Kapitałowej PGO	4
4. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności	5
5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału tych akcji w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego	6
6. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego	8
7. Organy zarządzające i nadzorcze Emitenta	9
8. Informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta ..	10
9. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta	16
10. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe	16
11. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta	16
12. Emisje, wykupy i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	16
13. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	16
14. Stanowisko Zarządu Emitenta odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie w stosunku do wyników prognozowanych	16
15. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	17
16. Informacje o zawieraniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązаныmi, zawieranych na warunkach innych niż rynkowe	17
17. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	17
18. 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	17
19. Wskazanie istotnych zdarzeń, które wystąpiły po dniu bilansowym i nie zostały ujęte w niniejszym sprawozdaniu, a które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe	17
20. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza	18
21. Oświadczenia Zarządu PGO S.A.	18

1. Informacje o Grupie Kapitałowej PGO

Grupa Kapitałowa PGO, w skład której na dzień 30 czerwca 2018 r. wchodzi spółki PGO S.A. (podmiot dominujący) oraz jednostki zależne: 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., PGO Services Sp. z o.o., została utworzona w 2011 roku w drodze wydzielenia ze struktur Grupy Kapitałowej FAMUR w związku z wypłatą dywidendy z zysku poprzez wydanie akcjonariuszom spółki FAMUR S.A. m.in. akcji Polskiej Grupy Odlewniczej S.A. (aktualnie PGO S.A.). Podstawowa, bieżąca działalność PGO S.A. 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.

2. Charakterystyka podstawowej działalności Grupy PGO

Oferta produkcyjna spółek odlewniczych Grupy PGO 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,

Odlewy z żeliwa szarego, sferoidalnego i stopowego są produkowane w zakresie wagowym od 0,5 do 30.000 kg, natomiast odlewy staliwne są wykonywane w zakresie od 5 do 8.000 kg.

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, 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, ogniów gaśnic 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, m.in. ISO, DIN, PN-EN czy ASTM oraz dopuszczeniami towarzystw klasyfikacyjnych i firm, m.in. Lloyd's Register, DNV-GL, TÜV Rheinland, American Bureau of Shipping, Deutsche Böhne, Bureau Veritas, PKP Cargo, PKP Intercity.

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 najlepiej 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 spółki do ogólnodostępnej 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

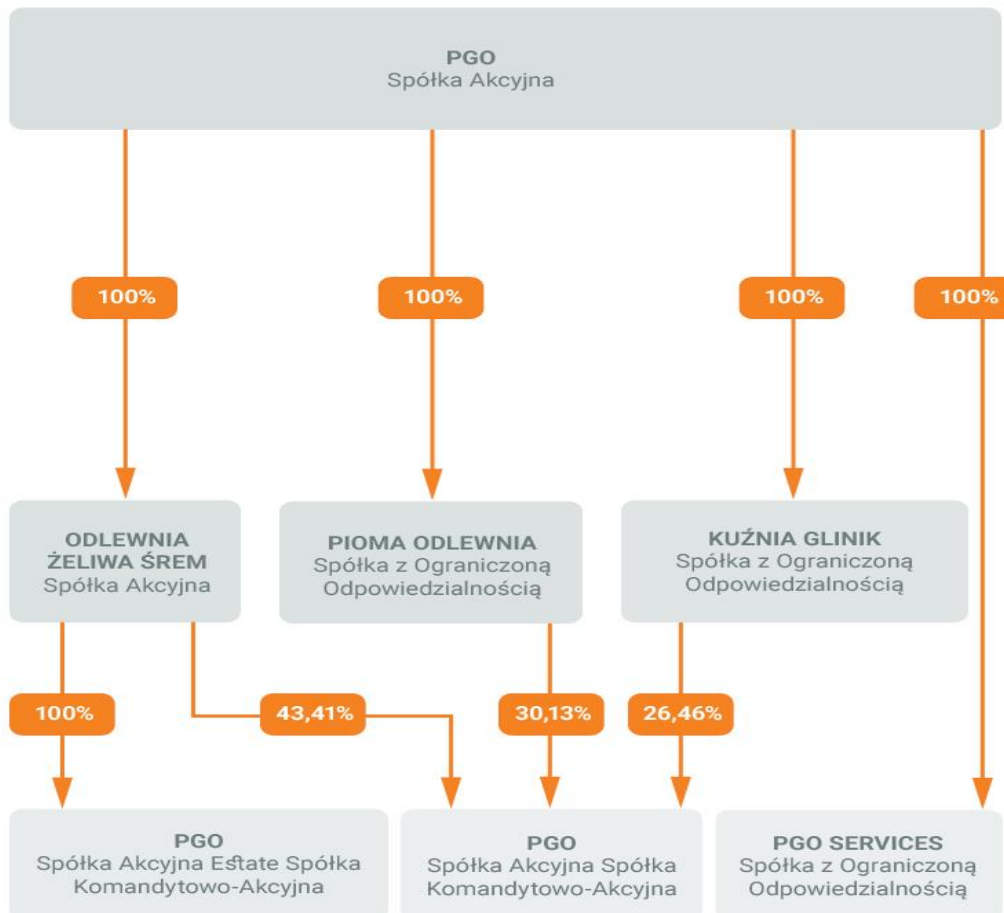
– pozostałe gałęzie przemysłu

Badania jakościowe w Kuźni „GLINIK” Sp. z o.o. przeprowadzane są przez własne laboratorium, które posiada „Świadectwo uznania laboratorium Urzędu Dozoru Technicznego” i „Świadectwo podwykonawcy Urzędu Dozoru Technicznego w zakresie badań laboratoryjnych” według normy PN-EN ISO/IEC 17025:2005. Laboratorium świadczy również usługi w zakresie badań nieniszczących UT-2, MT-2 (ultradźwiękowe, magnetyczne) oraz wykonuje badania własności mechanicznych, analizę chemiczną i badania metalograficzne.

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.

3. Skład Grupy Kapitałowej PGO

Graficzna prezentacja struktury Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 30 czerwca 2018 r.



PGO S.A. – jednostka dominująca (Emitent)

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. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności

W okresie I półrocza 2018 r. w Grupie Kapitałowej Emitenta nastąpiły następujące zmiany:

- 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.

Po dniu bilansowym, w dniu 30 lipca 2018 r., Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki zależnej Emitenta – Odlewni Żeliwa „ŚREM” S.A., podjęło uchwałę w sprawie przekształcenia spółki Odlewni Żeliwa „ŚREM” S.A. (Spółka Przekształcana) w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Odlewni Żeliwa „ŚREM” Sp. z o.o. (Spółka Przekształcona).

W związku z podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Odlewni Żeliwa „ŚREM” S.A. uchwały w sprawie przekształcenia spółki Odlewni Żeliwa „ŚREM” S.A. w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Odlewni Żeliwa „ŚREM” Sp. z o.o. Emitent podpisał w dniu 30 lipca 2018 r. akt założycielski spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.

- 5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału tych akcji w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego**

Na dzień 30 czerwca 2018 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.

- a) 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 30.06.2018 r.

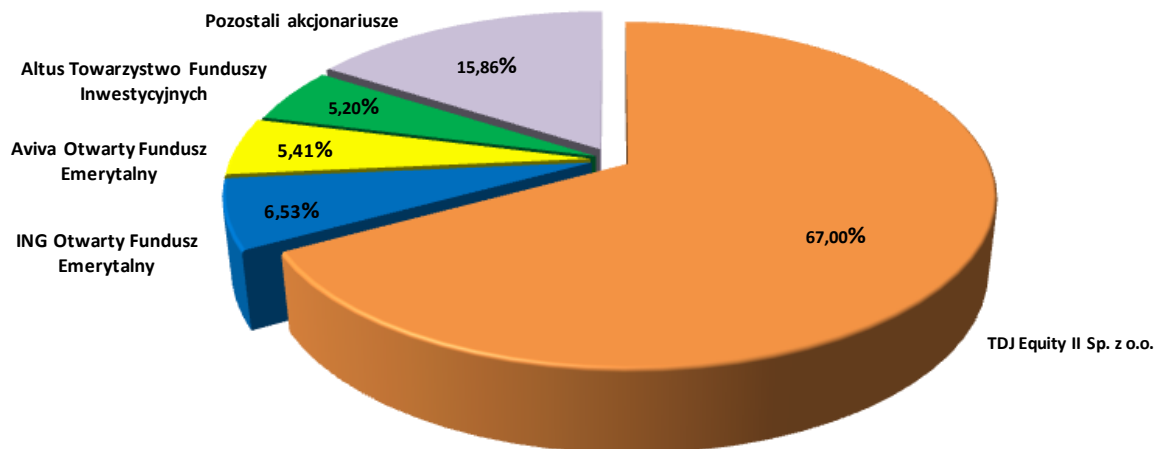
Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
TDJ Equity II Sp. z o.o.	64.521.000	67,00%	64.521.000	67,00%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	6.291.029	6,53%	6.291.029	6,53%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny	5.210.315	5,41%	5.210.315	5,41%
Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych	5.007.974	5,20%	5.007.974	5,20%
Pozostali akcjonariusze	15.269.682	15,86%	15.269.682	15,86%
Razem	96.300.000	100,00%	96.300.000	100,00%

Struktura akcjonariatu na 31.12.2017 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%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	6.291.029	6,53%	6.291.029	6,53%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny	5.210.315	5,41%	5.210.315	5,41%
Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych	5.007.974	5,20%	5.007.974	5,20%
Pozostali akcjonariusze	15.269.682	15,86%	15.269.682	15,86%
Razem	96.300.000	100,00%	96.300.000	100,00%

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 końca roku 2017 struktura akcjonariatu, zgodnie z otrzymanymi przez Emitenta zawiadomieniami, nie uległa zmianie.



- b) Struktura akcjonariatu PGO S.A. z uwzględnieniem akcji zarejestrowanych przez akcjonariuszy uprawnionych do udziału na ostatnim Walnym Zgromadzeniu Emitenta w dniu 29 czerwca 2018 r. – akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu:

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	7.344.572	7,63%	7.344.572	7,63%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny	6.544.000	6,80%	6.544.000	6,80%
Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych	5.888.817	6,11%	5.888.817	6,11%
Pozostali akcjonariusze	12.001.611	12,46%	12.001.611	12,46%
Razem	96.300.000	100,00%	96.300.000	100,00%

6. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego

Wykaz akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących przedstawiono w poniższej tabeli:

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 jest podmiotem dominującym w stosunku do TDJ S.A., który z kolei jest jedynym współnikiem 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 I półrocza 2018 r. stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące nie uległ zmianie.

7. Organy zarządzające i nadzorcze Emitenta

a) Zarząd

Na dzień 31.12.2017 r. w skład Zarządu wchodził:

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

W okresie pierwszego półrocza 2018 r. skład Zarządu nie uległ zmianie i na dzień 30.06.2018 r. był następujący:

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

b) Rada Nadzorcza

Na dzień 31.12.2017 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

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
Robert Rogowski – Członek Rady Nadzorczej
Dorota Wyjadłowska – Członek Rady Nadzorczej

W okresie pierwszego półrocza 2018 r. skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie i na dzień 30.06.2018 r. 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
Robert Rogowski – Członek Rady Nadzorczej
Dorota Wyjadłowska – Członek Rady Nadzorczej

Po dniu bilansowym, 13 września 2018 r., członek Rady Nadzorczej Pan Robert Rogowski złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Emitenta ze skutkiem na dzień 30 września 2018 r. z uwagi na planowane w przyszłości nawiązanie współpracy z TDJ S.A. co wiąże się z utratą statusu niezależnego członka Rady Nadzorczej.

8. Informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta

a) Podstawowe skonsolidowane dane ekonomiczno-finansowe

Skonsolidowane przychody, koszty oraz wyniki przedstawia poniższa tabela:

	Za okres 01.01.2018 - 30.06.2018	Za okres 01.01.2017 - 30.06.2017
Przychody ze sprzedaży	218 830	174 205
Koszt własny sprzedaży	(166 108)	(144 952)
Zysk brutto na sprzedaży	52 722	29 253
Koszt sprzedaży	(5 488)	(5 029)
Koszty zarządu	(20 452)	(20 149)
Zysk na sprzedaży	26 782	4 075
Pozostałe przychody operacyjne	3 033	2 738
Pozostałe koszty operacyjne	(4 159)	(3 262)
Zysk z działalności operacyjnej	25 656	3 551
Przychody finansowe	666	4 031
Koszty finansowe	(3 144)	(2 515)
Zysk przed opodatkowaniem	23 178	5 067
Podatek dochodowy	(4 880)	(724)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	18 298	4 343
Strata z działalności zaniechanej	(243)	0
Zysk netto	18 055	4 343

W I półroczu 2018 roku wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży była wyższa od skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2017 roku o 25,6% utrzymując dynamikę z pierwszego kwartału. Wyższe przychody są m.in. efektem realizacji, w obszarze marketingowo-handlowym, założeń przyjętej w kwietniu 2017 r. „Strategii PGO na lata 2017-2020” i przeprowadzonych zmian organizacyjnych, które pozwalają na lepsze dostosowanie oferty Grupy PGO do potrzeb klientów. Przygotowanie organizacyjne w obszarze marketingowo-handlowym pozwala również na efektywniejsze wykorzystanie okresów koniunktury w branży metalowej i zwiększenie sprzedaży, a także skuteczniejsze pozyskiwanie nowych klientów i zwiększanie portfela zamówień. W ślad za wzrostem sprzedaży nastąpił wzrost kosztu własnego sprzedaży o 14,6%.

Wynik finansowy netto w I półroczu 2018 roku ukształtował się na poziomie 18.055 tys. zł i był wyższy od wyniku w I półroczu 2017 roku o 315,7%.

Sytuacja finansowa w Grupie Kapitałowej w I półroczu 2018 kształtowała się następująco:

Poziom kapitałów własnych na koniec I półrocza 2018 roku wynosi 260.595 tys. zł co stanowi 63,3% udziału w pasywach ogółem. Natomiast poziom zobowiązań długo i krótkoterminowych wraz z rezerwami wynosi 150.783 tys. zł co stanowi 36,7% udziału w pasywach ogółem, z czego zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek wynoszą 32.568 tys. zł.

Podstawowe wskaźniki finansowe przedstawiają się następująco:

	I półrocze 2018	I półrocze 2017
Rentowność majątku		
<u>wynik finansowy netto</u>	4,4%	1,0%
suma aktywów		
Rentowność kapitału własnego		
<u>wynik finansowy netto</u>	6,9%	1,8%
kapitał własny		
Rentowność netto sprzedaży		
<u>wynik finansowy netto</u>	8,3%	2,5%
przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		
Rentowność brutto sprzedaży		
<u>wynik brutto ze sprzedaży</u>	24,1%	16,8%
przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		
Wskaźnik płynności I		
<u>aktywa obrotowe ogółem</u>	1,7	1,5
zobowiązania krótkoterminowe		
Wskaźnik płynności II		
<u>aktywa obrotowe ogółem-zapasy</u>	1,1	0,9
zobowiązania krótkoterminowe		
Szybkość spłaty należności w dniach		
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 182 dni</u>	67	65
przychody ze sprzedaży produktów		
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach		
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 182 dni</u>	48	62
koszt własny sprzedanych produktów, usług i towarów		
Szybkość obrotu zapasów		
<u>średni stan zapasów x 182 dni</u>	69	70
koszt własny sprzedanych produktów, usług i towarów		
Wskaźnik zadłużenia		
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u>	36,7%	42,1%
suma pasywów		
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		
<u>kapitał własny</u>	2,71	2,52
liczba akcji		
Zysk na jedną akcję (w zł)		
<u>zysk netto</u>	0,19	0,05
liczba akcji		

b) Podstawowe jednostkowe dane ekonomiczno-finansowe

Przychody, koszty oraz wyniki przedstawia poniższa tabela:

	Za okres 01.01.2018 - 30.06.2018	Za okres 01.01.2017 - 30.06.2017
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	6 802	5 561
Koszt własny sprzedaży	(8 178)	(6 856)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	(1 376)	(1 295)
Koszty zarządu	(1 337)	(959)
Pozostałe przychody operacyjne	9	1
Pozostałe koszty operacyjne	(13)	(4)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 717)	(2 257)
Przychody finansowe	5 581	14 715
Koszty finansowe	(901)	(825)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 963	11 633
Podatek dochodowy	286	(3)
Zysk (strata) netto	2 249	11 630

W I półroczu 2018 roku wartość przychodów ze sprzedaży była wyższa w stosunku do analogicznego okresu 2017 roku o 22,3%, natomiast koszt własny sprzedaży wzrósł o 19,3%. Przychody ze sprzedaży obejmują przychody z tytułu świadczenia na rzecz spółek Grupy usług zarządczych i administracyjnych, usług sprzedaży i marketingu oraz z tytułu zarządzania znakami towarowymi i prawami majątkowymi.

Wynik finansowy netto w I półroczu 2018 roku zamknął się zyskiem w wysokości 2.249 tys. zł, na którego ostateczną wysokość wpływ miała wypłata dywidendy przez spółkę zależną Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o.

Sytuacja finansowa Emitenta w I półroczu 2018 roku kształtowała się następująco:

Poziom kapitałów własnych na koniec I półrocza 2018 roku wynosi 149.303 tys. zł co stanowi 74,1% udziału w pasywach ogółem. Natomiast poziom zobowiązań długo i krótkoterminowych wynosi 52.206 tys. zł co stanowi 25,9% udziału w pasywach ogółem.

Podstawowe wskaźniki finansowe przedstawiają się następująco:

	I półrocze 2018	I półrocze 2017
Rentowność sprzedaży		
<u>wynik finansowy netto</u>	33,1%	209,1%
przychody ze sprzedaży		
Rentowność majątku		
<u>wynik finansowy netto</u>	1,1%	5,1%
suma aktywów		
Rentowność kapitału własnego		
<u>wynik finansowy netto</u>	1,5%	7,8%
kapitał własny		
Wskaźnik płynności		
<u>aktywa obrotowe ogółem</u>	0,77	0,83
zobowiązania krótkoterminowe		
Wskaźnik zadłużenia		
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u>	25,9%	35,2%
suma pasywów		

Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			
	<u>kapitał własny</u>	1,55	1,55
	liczba akcji		
Zysk na jedną akcję (w zł)			
	<u>zysk netto</u>	0,02	0,12
	liczba akcji		

c) Produkty i rynki zbytu

Przedmiotem działalności Grupy są w szczególności:

- odlewnictwo żeliwa,
- odlewnictwo staliwa,
- odlewnictwo metali lekkich,
- produkcja odkuwek matrycowych i swobodnie kutych,
- produkcja pozostałych wyrobów z drewna (modele do produkcji odlewów),
- prowadzenie wszelkiej działalności gospodarczej (produkcyjnej, handlowej, usługowej).

Grupa PGO to największa w Polsce grupa przemysłowa specjalizująca się w produkcji odlewów i odkuwek. Produkcja cechuje się dużą elastycznością, co wynika z możliwości wykonywania produktów tj. odlewów o wadze jednostkowej od 0,5 kg do 30 ton, odkuwek matrycowych o ciężarze od 0,2 do 150 kg oraz odkuwek swobodnie kutych o wadze od 0,5 do 8.000 kg. Duża elastyczność produkcji, dobre wyposażenie, rozbudowane zaplecze laboratoryjne, posiadane certyfikaty i uznania Towarzystw Klasyfikacyjnych (ABS, LR, GL, BV, DNV, TUV) powodują, że spółki wchodzące w skład Grupy są atrakcyjnymi partnerami na rynku krajowym jak i zagranicznym.

W I półroczu 2018 r. skonsolidowane przychody ze sprzedaż odlewów i odkuwek wyniosły 211.748 tys. zł i były wyższe w stosunku do okresu porównywalnego o 48.378 tys. zł, co stanowi wzrost o 29,6%. W strukturze produktowej sprzedaży w I półroczu 2018 r. nastąpił wzrost udziału segmentu odkuwek (o 3,8 pp.) oraz spadek przychodów z pozostałej działalności (o 3 pp.) w stosunku do I półroczu 2017 r.

I półrocze 2018

Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż w		Udział w strukturze sprzedaży ogółem
	tys. zł	tonach	
Odlewy	162 147	21 850	74,1%
Odkuwki	49 601	4 804	22,7%
Pozostała działalność	7 082		3,2%
Razem	218 830		100%

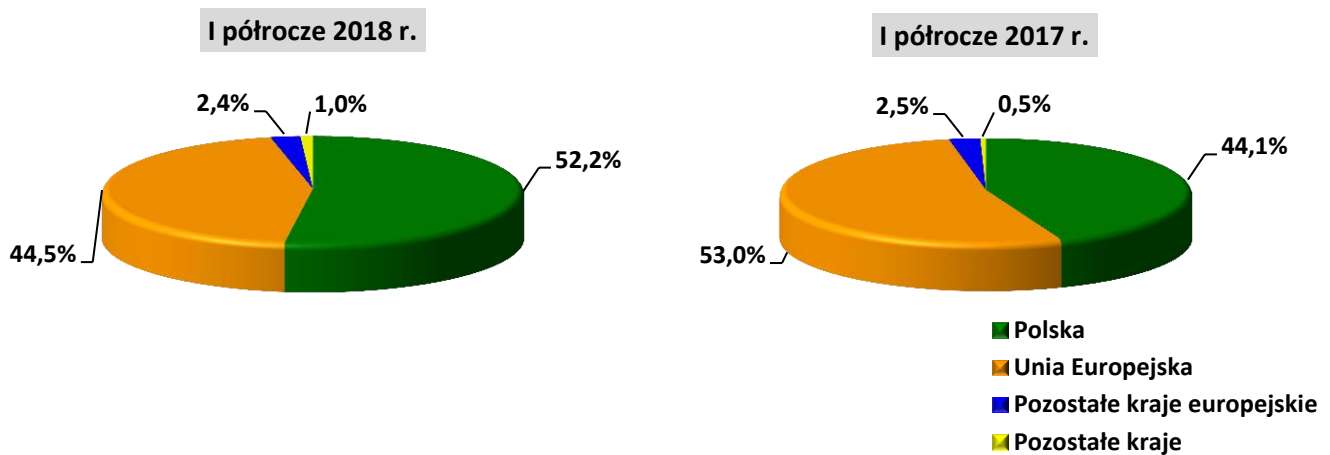
I półrocze 2017

Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż w		Udział w strukturze sprzedaży ogółem
	tys. zł	tonach	
Odlewy	130 391	20 482	74,9%
Odkuwki	32 979	3 830	18,9%
Pozostała działalność	10 835		6,2%
Razem	174 205		100%

W tabeli poniżej przedstawiono informację o przychodach ze sprzedaży z uwzględnieniem struktury terytorialnej:

Przychody ze sprzedaży struktura terytorialna	I półrocze 2018	I półrocze 2017	Dynamika %	Udział % w I półroczu 2018
Polska	114 131	76 739	48,7%	52,2%
Unia Europejska	97 360	92 254	5,5%	44,5%
Pozostałe kraje europejskie	5 165	4 407	17,2%	2,4%
Pozostałe kraje	2 174	805	170,1%	1,0%
RAZEM	218 830	174 205	25,6%	100%
Sprzedaż zagraniczna łącznie	104 699	97 466	7,4%	47,9%

Przychody ze sprzedaży – struktura terytorialna



W I półroczu 2018 roku w Grupie PGO odnotowany został, w stosunku do I półrocza 2017 roku, wzrost sprzedaży w segmentach: przemysłu rolniczego, górniczego, motoryzacyjnego, kolejowego, stoczniowego oraz budowlanego. Natomiast spadek sprzedaży odnotowany został w segmentach: technika napędowa, przemysłe metalurgiczne, energetyczne oraz maszyn i urządzeń.

Wzrost sprzedaży w poszczególnych branżach związany był m.in. z ogólną bardzo dobrą koniunkturą w branży metalowej i jej wykorzystaniu przez spółki Grupy PGO dzięki skutecznej polityce marketingowej oraz stałemu zwiększaniu konkurencyjności naszej oferty produktowej. Natomiast odnotowane spadki w w/w segmentach w wymiarze kwotowym nie były znaczące i dzięki dywersyfikacji sprzedaży nie wpłynęły istotnie na nasze przychody.

W I półroczu 2018 roku spółki Grupy PGO współpracowały z około 300 odbiorcami w tym około 140 zagranicznymi. Wśród odbiorców zagranicznych były m.in. firmy z Niemiec, Francji, Szwecji, Holandii, Belgii, Węgier, Słowacji, Norwegii, Włoch. W I półroczu 2018 roku spółki Grupy odnotowały obroty przekraczające 10% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy z jednym odbiorcą z branży przemysłu górniczego, które osiągnęły udział w przychodach ogółem około 18%. Spółki Grupy w I półroczu 2018 roku nie były uzależnione od któregośkolwiek odbiorcy.

d) 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.

W I półroczu 2018 roku najbardziej odczuwalne były podwyżki związane z wzrostem cen nośników energii. Cena energii elektrycznej wzrosła o ok. 40%, natomiast gazu ok. 30%. Prognozuje się kontynuację tego trendu do końca bieżącego roku, co najprawdopodobniej skutkuje podwyżką niemalże wszystkich stosowanych przez nas materiałów. Brakiem stabilizacji i nieprzewidywalnymi ruchami cen nadal odznacza się rynek producentów elektrod grafitowych, wykorzystywanych w naszych odlewniach, w procesach wytapiania w piecach łukowych. Prognozowany jest dalszy trend wzrostowy tego materiału, spowodowany nadwyżką popytu nad podażą. Prawdopodobne wprowadzenie kontyngentu na import stali spoza UE w drugim półroczu może przełożyć się wzrost cen na rynku stalowym. Natomiast ceny surówki, złomu oraz stali charakteryzowała duża stabilność. Ceny koksu odlewniczego wzrosły w II kwartale br. o 14%, przy czym prognozy wskazują, że w kolejnym kwartale powinna nastąpić obniżka cen tego materiału.

Rosnące koszty pracy, rosnące ceny energii, gazu, ropy, amerykańskie cła wraz z zawirowaniami politycznymi w skali globalnej, przyczyniają się do wzrostu cen surowców wykorzystywanych do produkcji przez naszych dostawców materiałów formierskich. Niepewna sytuacja geopolityczna wpływa na notowanie giełdowe metali, co ma wpływ na ceny stosowanych przez nasze spółki żelazostopów. Dla minimalizowania skutków rosnących cen surowców, materiałów i energii w naszych spółkach wykorzystywane są efekty synergii w polityce zakupowej Grupy wykorzystujące efekt skali w ujednocnieniu warunków handlowych oraz budowanie relacji partnerskich z naszymi dostawcami co pozwala na lepsze reagowanie na dynamicznie zmieniające się warunki.

I półrocze 2018 roku to kontynuacja rozważnego doboru biznesowych partnerów, nacisk na wysoką jakość kupowanych surowców oraz aktywne członkostwo w branżowych zrzeszeniach, co ułatwia obserwację trendów rynkowych oraz daje dostęp do cenowych prognoz strategicznych surowców, dzięki czemu możliwa jest optymalizacja kosztów zaopatrzenia i poprawa wydajności produkcji.

W I półroczu 2018 roku spółki Grupy nie były uzależnione od swoich dostawców. Polityka zaopatrzeniowo-magazynowa pozwalała zachować niezakłóconą ciągłość produkcji. W zakresie zaopatrzenia w materiały, towary, usługi w I półroczu 2018 r. spółki Grupy współpracowały z około 570 dostawcami zarówno z rynku polskiego, jak i z zagranicy (głównie państw członkowskich UE).

e) Zatrudnienie i sytuacja płacowa

Na przestrzeni I półrocza 2018 roku spółki Grupy uważnie obserwowały aktualne tendencje rynkowe w obszarze swoich aktywności biznesowej oraz na podstawie bieżącej analizy sytuacji rynkowej podejmowały działania zmierzające do ukształtowania właściwej organizacji pracy i adekwatnego dostosowania poziomu zatrudnienia, stosownie do potrzeb rynku i sytuacji finansowej spółek oraz optymalnego wykorzystania mocy produkcyjnych.

Łączny stan oraz koszty zatrudnienia w Grupie PGO:

	Stan na 30.06.2018	Stan na 30.06.2017
Pracownicy umysłowi	387	370
Pracownicy produkcyjni	845	789
Razem	1 232	1 159
	Za okres 01.01.2018 – 30.06.2018	Za okres 01.01.2017 – 30.06.2017
Grupa poniosła następujące koszty zatrudnienia (tys. zł):	49 758	40 248
Wynagrodzenia	39 052	30 649
Składki na ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	10 706	9 599

9. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta

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

W okresie I półrocza 2018 r. do istotnych zdarzenia należały:

- W dniu 16 stycznia 2018 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.

10. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe

W I półroczu 2018 r. w Grupie Emitenta nie wystąpiły zdarzenia o szczególnym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy.

Z uwagi na charakter PGO S.A. jako spółki holdingowej uzyskuje ona przychody z tytułu świadczenia na rzecz spółek zależnych usług zarządczych i administracyjnych, sprzedaży i marketingu oraz zarządzania znakami towarowymi i prawami majątkowymi a także z tytułu odsetek od pożyczek udzielanych spółkom zależnym oraz wypłacanych przez te spółki dywidend.

11. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta

Z uwagi na charakter i rodzaj działalności spółek 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 prowadzonymi w tym okresie procedurami rozliczeniowymi u kontrahentów zagranicznych związanymi z końcem roku oraz naturalnym dla tego okresu zmniejszeniem aktywności transportowej.

12. Emisje, wykupy i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W I półroczu 2018 roku spółki Grupy nie dokonywały emisji 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.

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

W okresie I półrocza 2018 r. Emitent nie dokonywał wypłaty dywidendy.

Na podstawie uchwały Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Kuźni „GLINIK” Sp. z o.o. z dnia 29 czerwca 2018 r. na wypłatę dywidendy przeznaczony został w całości zysk za rok obrotowy 2017 w wysokości 5.579.925,56 zł, co w przeliczeniu na jeden udział daje około 168,10 zł. Zgodnie z uchwałą dywidenda wypłacona została w dniu 31 lipca 2018 r.

14. Stanowisko Zarządu Emitenta odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie w stosunku do wyników prognozowanych

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych PGO S.A. ani Grupy Kapitałowej Emitent na rok 2018.

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

W okresie I półrocza 2018 roku wobec spółek Grupy nie toczyły się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej istotne postępowania dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta lub spółek zależnych Emitenta.

16. Informacje o zawieraniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązanymi, zawieranych na warunkach innych niż rynkowe

W okresie I półrocza 2018 roku spółki Grupy Kapitałowej dokonywały w ramach bieżącej działalności gospodarczej transakcji między podmiotami powiązanymi na zasadach rynkowych. Zestawienie wielkości obrotów między podmiotami powiązanymi zawiera *Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 roku wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu w pkt 32* oraz *Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 roku wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu w pkt 31*.

17. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

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

Grupa Kapitałowa	Stan na 31.12.2017	zmiana	Stan na 30.06.2018
Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	3 412	-6	3 406
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 651	793	2 444
Pozostałe rezerwy długoterminowe	0	0	0
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	4 907	922	5 829
Odpisy aktualizujące należności	12 161	426	12 587
Odpisy aktualizujące zapasy	4 565	-2 168	2 397
Odpisy aktualizujące aktywa trwałe i wartości niematerialne	12 149	-38	12 111
Odpisy aktualizujące pozostałe aktywa	868	0	868
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 490	289	13 779
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 856	-176	23 680

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

18. 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

W I półroczu 2018 roku spółki Grupy nie udzielały poręczeń i gwarancji.

Stan zobowiązań warunkowych spółek Grupy Emitenta na dzień 30 czerwca 2018 r. zawiera *Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 roku wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu w pkt 34*.

19. Wskazanie istotnych zdarzeń, które wystąpiły po dniu bilansowym i nie zostały ujęte w niniejszym sprawozdaniu, a które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe

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

20. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza

W perspektywie kolejnego półrocza bardzo istotne będzie obserwowanie rynku, zwłaszcza w świetle pojawiających się sygnałów wskazujących na stopniowe odwracanie się cyklu koniunkturalnego wskazujące, że w najbliższym okresie możemy oczekiwać spowolnienia gospodarczego. W tej sytuacji priorytetową kwestią dla Grupy PGO będzie utrzymanie dobrych wyników sprzedażowych m.in. poprzez dalszą intensyfikację działań w obszarze marketingowym i stałe zwiększanie portfela zamówień. Dla realizacji tego celu konieczne będzie dalsze rozwijanie kompetencji technologicznych naszych spółek, co pozwoli na opracowanie lepszych, szybszych i wydajniejszych procesów produkcyjnych i uzyskiwanie wyrobów o coraz wyższych parametrach i jakości. Służyć temu będzie również kontynuowanie w naszych spółkach prac badawczo-rozwojowych, w tym projektów współfinansowanych przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju, dzięki którym liczymy na podniesienie konkurencyjności naszych produktów.

Również ważnym czynnikiem mającym wpływ na wyniki Grupy PGO w kolejnych okresach będzie kształtowanie się cen surowców i materiałów do produkcji. Przewidywane wzrosty cen stosowanych w naszej produkcji surowców i materiałów oraz nośników energii, mogą w sposób istotny wpłynąć na poziom uzyskiwanych marż co z kolei będzie wiązało się z koniecznością urealnienia cen naszych wyrobów. Dodatkowym istotnym problemem, z którym boryka się cała branża odlewnicza są problemy kadrowe i brak specjalistów w tej branży będący m.in. wynikiem załamania się systemu kształcenia zawodowego skutkujący „dziurą pokoleniową”. Nasze spółki podjęły działania, we współpracy z instytucjami edukacyjnymi różnych szczebli, mające na celu odbudowę systemu kształcenia przyszłych kadr dla branży odlewniczej co powinno w przyszłości ograniczyć skalę tego problemu. Z uwagi na wysoki udział w przychodach Grupy sprzedaży realizowanej w walutach obcych istotne znaczenie będzie miało kształtowanie się kursów walut obcych.

Bardzo ważne będzie dalsze konsekwentne opieranie strategii handlowej Grupy o zdywersyfikowany model sprzedaży, w którym dążymy do zwiększaniu ilości obsługiwanych branż i klientów co w przypadku dekonunktury w danej branży nie powoduje drastycznego załamania w przychodach. Stąd w spółkach Grupy prowadzone są ciągłe działania mające na celu poszerzanie oferty i rynków zbytu oraz stałe podnoszenie konkurencyjności naszej oferty.

21. Oświadczenia Zarządu PGO S.A.

Zarząd PGO S.A. w osobach Łukasz Petrus – Prezes Zarządu, Lucjana Augustyna – Wiceprezes Zarządu, Andrzej Bulanowski – Wiceprezes Zarządu oraz Ireneusz Kazimierski – Wiceprezes Zarządu oświadczają, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu, półroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze 2018 r. i dane porównywalne oraz półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2018 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 – Prezes Zarządu, Lucjana Augustyna – Wiceprezes Zarządu, Andrzej Bulanowski – Wiceprezes Zarządu oraz Ireneusz Kazimierski – Wiceprezes Zarządu oświadczają, że półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności PGO S.A. oraz Grupy Kapitałowej w I półroczu 2018 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 28 września 2018 roku

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