



**PGO Spółka Akcyjna**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES SZEŚCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY  
30 CZERWCA 2019 ROKU  
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO  
REWIDENTA Z PRZEGLĄDU**

Katowice, 30 września 2019 roku

## SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE.....	4
ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	5
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	5
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	6
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	7
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	8
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2019. ....	9
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	9
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA .....	10
3. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI ORAZ SPOSOBÓW SZACUNKÓW .....	10
4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI W ODNIESIENIU DO ŚRÓDROCZNEJ DZIAŁALNOŚCI GRUPY .....	12
5. SEGMENTY OPERACYJNE.....	13
6. PRZYCHODY .....	14
7. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.....	14
8. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE.....	15
9. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE .....	16
10. PODATEK DOCHODOWY .....	16
11. PODATEK ODROZCZONY .....	18
12. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA .....	19
13. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....	20
14. DYWIDENDY .....	20
15. WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	21
16. WARTOŚĆ FIRMY .....	22
17. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	22
18. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	24
19. SKŁAD GRUPY .....	25
20. ZAPASY .....	25
21. NALEŻNOŚCI.....	26
22. INNE AKTYWA .....	27
23. KAPITAŁY WŁASNE .....	27
24. ZOBOWIĄZANIA .....	28
25. REZERWY I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE .....	28
26. KREDYTY I POŻYCZKI.....	30
27. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW .....	32
28. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	32
29. INSTRUMENTY FINANSOWE.....	33
30. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM.....	34
31. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM .....	35

<b>32. ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>39</b>
<b>33. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....</b>	<b>40</b>
<b>34. WYNAGRODZENIA I INNE ŚWIADCZENIA DLA CZŁONKÓW ZARZĄDU I ORGANÓW NADZORU .....</b>	<b>40</b>
<b>35. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH. ....</b>	<b>41</b>
<b>36. INFORMACJE O FIRMIE AUDYTORSKIEJ.....</b>	<b>41</b>
<b>37. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU.....</b>	<b>41</b>

## WYBRANE DANE FINANSOWE

	tys. zł		tys. euro	
	Okres sześciu miesięcy zakończony		Okres sześciu miesięcy zakończony	
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
Przychody netto ze sprzedaży	216 566	218 830	50 505	51 618
Zysk z działalności operacyjnej	21 612	25 656	5 040	6 052
Zysk netto za okres sprawozdawczy	18 118	18 055	4 225	4 259
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 913	24 884	5 577	5 870
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(25 763)	(8 973)	(6 008)	(2 117)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 863	(14 991)	2 067	(3 536)
Przepływy pieniężne netto razem	7 013	920	1 635	217
Średnio ważona liczba akcji w okresie w szt.	96 300 000	96 300 000	96 300 000	96 300 000
Zysk netto na jedną akcję zwykłą w PLN/EUR	0,19	0,19	0,04	0,04
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,19	0,19	0,04	0,04
	<b>Stan na 30.06.2019</b>	<b>Stan na 31.12.2018</b>	<b>Stan na 30.06.2019</b>	<b>Stan na 31.12.2018</b>
Aktywa razem	457 416	408 112	107 577	94 910
Zobowiązania długoterminowe	33 529	19 747	7 885	4 592
Zobowiązania krótkoterminowe	148 024	130 794	34 813	30 417
Kapitał własny	275 863	257 571	64 878	59 900
Kapitał zakładowy	96 300	96 300	22 648	22 395
Liczba akcji na koniec okresu w szt.	96 300 000	96 300 000	96 300 000	96 300 000
Wartość księgową na jedną akcję	2,86	2,67	0,67	0,62
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	2,86	2,67	0,67	0,62

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu przeliczono na walutę euro w następujący sposób:

- pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres bieżący (odpowiednio za okres porównywalny) przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. Kurs ten za okres styczeń – czerwiec roku 2019 wyniósł 1 euro = 4,2880 zł i odpowiednio za styczeń – czerwiec roku 2018 wyniósł 1 euro = 4,2395
- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30.06.2019 roku 1 euro = 4,2520 zł; na 31.12.2018 roku 1 euro = 4,300 zł

## SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2019	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2019	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2018	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2018
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody ze sprzedaży	6	109 310	216 566	109 760	218 830
Koszt własny sprzedaży	7	(82 067)	(164 380)	(84 240)	(166 108)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>		<b>27 243</b>	<b>52 186</b>	<b>25 520</b>	<b>52 722</b>
Koszty sprzedaży	7	(3 091)	(4 660)	(2 746)	(5 488)
Koszty zarządu	7	(12 236)	(24 984)	(10 862)	(20 452)
Pozostałe przychody operacyjne	8	958	1 258	1 079	3 033
Pozostałe koszty operacyjne	8	(1 668)	(2 188)	(2 276)	(4 159)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>11 206</b>	<b>21 612</b>	<b>10 715</b>	<b>25 656</b>
Przychody finansowe	9	(74)	1 134	(271)	666
Koszty finansowe	9	(502)	(1 502)	(1 561)	(3 144)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>10 630</b>	<b>21 244</b>	<b>8 883</b>	<b>23 178</b>
Podatek dochodowy	10	(1 365)	(3 126)	(1 830)	(4 880)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>9 265</b>	<b>18 118</b>	<b>7 053</b>	<b>18 298</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
Strata z działalności zaniechanej	12	0	0	72	(243)
<b>Zysk netto</b>		<b>9 265</b>	<b>18 118</b>	<b>7 125</b>	<b>18 055</b>
Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		9 265	18 118	7 125	18 055
Przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		0	0	0	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		96 300 000	96 300 000	96 300 000	96 300 000
Zysk na jedną akcję zwykłą w złotych	13	0,10	0,19	0,07	0,19
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w złotych		0,10	0,19	0,07	0,19
Zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą w złotych		0,10	0,19	0,07	0,19
Rozwodniony zysk działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą w złotych		0,10	0,19	0,07	0,19

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2019	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2019	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2018	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2018
Zysk netto	9 265	18 118	7 125	18 055
Inne całkowite dochody: Które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:				
- wycena instrumentów zabezpieczających	(1 109)	(418)	(568)	(775)
- wycena aktywów do wartości godziwej	0	514	0	0
Które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat (zyski/straty aktuarialne z tytułu świadczeń pracowniczych)	153	78	135	154
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>8 309</b>	<b>18 292</b>	<b>6 692</b>	<b>17 434</b>
Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	8 309	18 292	6 692	17 434
Przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	0	0	0	0

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

A k t y w a	Nota	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>280 806</b>	<b>255 354</b>
Wartości niematerialne	15	52 464	32 481
Rzeczowe aktywa trwałe	17	219 501	216 479
Nieruchomości inwestycyjne	18	5 877	1 157
Należności długoterminowe		474	335
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	2 490	4 902
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>176 610</b>	<b>152 758</b>
Zapasy	20	67 853	64 687
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21	90 088	72 394
Należności z tytułu podatków	21	6 832	11 569
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych</i>		5	461
Pozostałe aktywa finansowe	22	390	948
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	9 575	2 562
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	22	1 872	598
<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>457 416</b>	<b>408 112</b>
<hr/>			
P a s y w a		Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018
<b>Kapitał własny</b>		<b>275 863</b>	<b>257 571</b>
Kapitał podstawowy	23	96 300	96 300
Kapitał zapasowy		76 700	50 752
Kapitał z aktualizacji wyceny		634	538
Pozostałe kapitały		2 995	2 995
Zyski zatrzymane		99 234	106 986
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>33 529</b>	<b>19 747</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	24	8 953	403
Pozostałe zobowiązania	24	0	107
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowy	11	12 205	15 523
Rezerwy na świadczenia pracownicze	25	3 744	3 714
Przychody przyszłych okresów	27	8 627	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>148 024</b>	<b>130 794</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	43 889	34 897
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	26	41 909	31 123
Zobowiązania z tytułu obligacji	24	42 803	42 764
Zobowiązania z tytułu leasingu	24	1 207	532
Zobowiązania z tytułu podatków		6 975	5 628
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych</i>		325	52
Rezerwy na świadczenia pracownicze	25	535	538
Pozostałe rezerwy	25	10 706	9 708
Przychody przyszłych okresów	27	0	5 604
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>		<b>457 416</b>	<b>408 112</b>

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres 01.01.2019 do 30.06.2019

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitały własne
Nota	23	23				
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>96 300</b>	<b>50 752</b>	<b>538</b>	<b>2 995</b>	<b>106 986</b>	<b>257 571</b>
Zysk netto					18 118	18 118
Inne całkowite dochody			96		78	174
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>96</b>	<b>0</b>	<b>18 196</b>	<b>18 292</b>
Przeniesienie kapitałów powstałych w wyniku połączenia	0	25 948	0	0	(25 948)	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>96 300</b>	<b>76 700</b>	<b>634</b>	<b>2 995</b>	<b>99 234</b>	<b>275 863</b>

Za okres 01.01.2018 do 31.12.2018

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitały własne
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>96 300</b>	<b>41 069</b>	<b>148</b>	<b>2 995</b>	<b>102 649</b>	<b>243 161</b>
Zysk netto	0	0	0	0	13 944	13 944
Inne całkowite dochody	0	0	390	0	76	466
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>390</b>	<b>0</b>	<b>14 020</b>	<b>14 410</b>
Podział zysku za rok ubiegły	0	9 683	0	0	(9 683)	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>96 300</b>	<b>50 752</b>	<b>538</b>	<b>2 995</b>	<b>106 986</b>	<b>257 571</b>

Za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitały własne
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>96 300</b>	<b>41 069</b>	<b>148</b>	<b>2 995</b>	<b>102 649</b>	<b>243 161</b>
Zysk netto	0	0	0	0	18 055	18 055
Inne całkowite dochody	0	0	(775)	0	154	(621)
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(775)</b>	<b>0</b>	<b>18 209</b>	<b>17 434</b>
Podział zysku za rok ubiegły	0	9 683	0	0	(9 683)	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>96 300</b>	<b>50 752</b>	<b>(627)</b>	<b>2 995</b>	<b>111 175</b>	<b>260 595</b>

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2019	30.06.2018
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej</b>	<b>21 244</b>	<b>23 178</b>
<b>Strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>(243)</b>
Korekty razem	2 669	1 949
Amortyzacja	8 998	9 091
Straty z tytułu różnic kursowych	22	587
Odsetki i udziały w zyskach	1 309	3 202
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(852)	1 329
Zmiana stanu zapasów	(3 166)	6 241
Zmiana stanu należności	(14 627)	(7 951)
Zmiana stanu zobowiązań	11 479	(2 800)
Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze i pozostałych rezerw	1 104	2 147
Podatek dochodowy zapłacony	(3 347)	(4 429)
Zmiana stanu pozostałych aktywów i przychodów przyszłych okresów	1 749	(5 468)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>23 913</b>	<b>24 884</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	44	3 391
Inne wpływy z aktywów finansowych	1 001	315
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(26 808)	(12 679)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(25 763)</b>	<b>(8 973)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Kredyty i pożyczki	10 764	0
Inne wpływy finansowe	0	50
Spląty kredytów i pożyczek	0	(13 464)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(808)	(346)
Odsetki zapłacone	(1 093)	(1 231)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>8 863</b>	<b>(14 991)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>7 013</b>	<b>920</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>7 013</b>	<b>920</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 562</b>	<b>3 890</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>9 575</b>	<b>4 810</b>



## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2019.

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku. Rachunek zysków i strat oraz noty do rachunku zysków i strat za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy, zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku nie był przedmiotem badania przez biegłego rewidenta. Rachunek zysków i strat oraz noty do rachunku zysków i strat obejmujące dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy, zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku, nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Niniejsze sprawozdanie obejmuje dane finansowe spółki PGO S.A. oraz jej spółek zależnych, zwanych łącznie Grupą lub Grupą Kapitałową. Grupa Kapitałowa działa w branży odlewniczej.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

#### I. Struktura Grupy Kapitałowej wg stanu na dzień 30.06.2019 r.

Grupa Kapitałowa PGO działa w branży odlewniczej.

W skład Grupy Kapitałowej PGO na dzień 30 czerwca 2019 r. wchodzi:

PGO S.A. – jednostka dominująca

Siedziba: Katowice, ul. Tysiąclecia 101

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

PGO S.A. produkcja odlewów i odkuwek, usługi doradcze, administracyjne, księgowo, kadrowo-płacowe, zarządzanie znakami towarowymi, usługi sprzedaży i marketingu..

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

Siedziba: Śrem, ul. Staszica 1

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

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

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

Siedziba: Katowice, ul. Tysiąclecia 101

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

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

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

Siedziba: Katowice, ul. Tysiąclecia 101

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

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

PGO Services Sp. z o.o. – jednostka zależna objęta konsolidacją pełną od lipca 2017 roku.

Siedziba: Katowice, ul. Tysiąclecia 101

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

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

W dniu 10 stycznia 2019 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS wydał postanowienie o dokonaniu wpisu połączenia PGO S.A. ze spółkami PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim oraz Kuźnia "GLINIK" Sp. z o.o. z siedzibą w Gorlicach.

#### II. Skład organów Jednostki Dominującej według stanu na dzień 30.06.2019 r.:

##### Zarząd:

Łukasz Petrus - Prezes Zarządu

Lucjan Augustyn – Wiceprezes Zarządu

Andrzej Bulanowski – Wiceprezes Zarządu

Ireneusz Kazimierski – Wiceprezes Zarządu

#### **Rada Nadzorcza:**

Tomasz Domogała - Przewodniczący  
Czesław Kisiel - Wiceprzewodniczący  
Jacek Leonkiewicz  
Magdalena Zajączkowska-Ejsymont  
Michał Nowak  
Tomasz Kruk  
Dorota Wyjadłowska

#### **Zmiany w składzie organów Spółki**

W ciągu okresu sprawozdawczego i do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu skład Zarządu Spółki nie zmienił się.

W dniu 13 marca 2019 r., członek Rady Nadzorczej Pan Jacek Krysiński złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej. Do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu nie nastąpiły inne zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

## **2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”). Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę dominującą oraz pozostałe spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez jednostkę dominującą oraz którąkolwiek za spółek Grupy.

Śródroczny skonsolidowany wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

## **3. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI ORAZ SPOSOBÓW SZACUNKÓW**

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, za wyjątkiem MSSF 16 obowiązującego dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później.

#### **Wdrożenie MSSF 16**

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 Leasing („MSSF 16”), który zastąpił MSR 17 Leasing, KIMSF 4 Ustalenie, czy umowa zawiera leasing, SKI 15 Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne oraz SKI 27 Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu.

MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych.

Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu. Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Grupa jest leasingobiorcą maszyn i urządzeń oraz samochodów, które zgodnie z wcześniejszą polityką rachunkowości prezentowała jako składniki majątku.

Dodatkowo Grupa posiada otrzymane nieodpłatnie lub nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz zawartą umowę najmu powierzchni biurowych. Prawa te zostały – począwszy od dnia 1 stycznia 2019 roku - również zakwalifikowane jako umowy leasingu. Leasingobiorca miał prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnej. Grupa wybrała wdrożenie MSSF 16 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej.

W rezultacie wprowadzenia MSSF 16 Grupa rozpoznała zobowiązania z tytułu leasingu w wartości bieżącej pozostałych opłat z tytułu wieczystego użytkowania gruntów (prawo wygasa w grudniu 2089 r.) oraz czynszu, zdyskontowanych przy zastosowaniu stopy procentowej na poziomie 6% w dniu pierwszego zastosowania. Zobowiązanie z tytułu leasingu na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16 wyniosło 9.856 tys. zł., z czego zobowiązanie z tytułu opłaty za użytkowania wieczystego gruntu 9.077 tys. zł a z tytułu czynszu powierzchni biurowych 779 tys. zł. Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania Grupa ujęła w kwocie równej wymienionemu wyżej zobowiązaniu, tak więc wartość kapitałów własnych Grupy na dzień 1 stycznia 2019 r. nie uległa zmianie.

Poniżej przedstawiono nowe zasady rachunkowości Grupy po przyjęciu MSSF 16:

#### Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Grupa rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania w dacie rozpoczęcia leasingu (tj. w dniu, kiedy bazowy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania). Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyceniane są według kosztu, pomniejszone o łączne odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości, skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu leasingu. Koszt aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje kwotę ujętych zobowiązań z tytułu leasingu, poniesionych początkowych kosztów bezpośrednich oraz wszelkich opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe. O ile Grupa nie ma wystarczającej pewności, że na koniec okresu leasingu uzyska tytuł własności przedmiotu leasingu, ujęte aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania lub okres leasingu. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania podlegają utracie wartości.

#### Zobowiązania z tytułu leasingu

W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa wycenia zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe obejmują opłaty stałe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe, zmienne opłaty, które zależą od indeksu lub stawki oraz kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej. Opłaty leasingowe obejmują również cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć jej wykonanie przez Grupę oraz płatności kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano możliwość wypowiedzenia leasingu przez Grupę. Zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stopy, są ujmowane jako koszty w okresie, w którym następuje zdarzenie lub warunek powodujący płatność.

Przy obliczaniu wartości bieżącej opłat leasingowych Grupa stosuje końcową stopę procentową leasingobiorcy w dniu rozpoczęcia leasingu, jeżeli stopy procentowej leasingu nie można z łatwością ustalić. Po dacie rozpoczęcia kwota zobowiązań z tytułu leasingu zostaje zwiększona w celu odzwierciedlenia odsetek i zmniejszona o dokonane płatności leasingowe. Po-nadto wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu podlega ponownej wycenie w przypadku zmiany okresu leasingu, zmiany zasadniczo stałych opłat leasingowych lub zmiany osądu odnośnie zakupu aktywów bazowych.

#### Leasing krótkoterminowy i leasing aktywów o niskiej wartości

Grupa stosuje zwolnienie z ujmowania leasingu krótkoterminowego do swoich krótkoterminowych umów leasingu (tj. umów, których okres leasingu wynosi 12 miesięcy lub krócej od daty rozpoczęcia i nie zawiera opcji kupna). Grupa stosuje również zwolnienie w zakresie ujmowania leasingu aktywów o niskiej wartości w odniesieniu do leasingu o niskiej wartości. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu krótkoterminowego i leasingu aktywów o niskiej wartości ujmowane są jako koszty metodą liniową przez okres trwania leasingu.

#### Istotne osądy i szacunki przy określaniu okresu leasingu umów z opcjami przedłużenia

Grupa ustala okres leasingu jako nieodwołalny okres leasingu, łącznie z okresami objętymi opcją przedłużenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że opcja zostanie zrealizowana, oraz okresami objętymi opcją wypowiedzenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że opcja nie zostanie wykonana.

## Pozostałe

### Interpretacja KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego

Interpretacja wyjaśnia sposoby ujmowania i wyceny podatku dochodowego zgodnie z MSR 12, jeżeli istnieje niepewność związana z jego ujęciem. Nie dotyczy ona podatków ani opłat nieobjętych zakresem MSR 12, ani też nie obejmuje wymogów dotyczących odsetek i kar związanych z niepewnym ujmowaniem podatku dochodowego. Interpretacja dotyczy w szczególności:

- odrębnego uwzględniania przez jednostkę przypadków niepewnego traktowania podatkowego;
- założeń czynionych przez jednostkę co do kontroli ujęcia podatku przez organy podatkowe;
- sposobu, w jaki jednostka ustala dochód podlegający opodatkowaniu (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe;
- sposobu, w jaki jednostka uwzględni zmiany faktów i okoliczności.

Jednostka musi ustalić, czy rozpatruje każde niepewne ujęcie podatkowe osobno, czy też łącznie z jednym lub większą liczbą innych niepewnych ujęć. Należy postępować zgodnie z podejściem, które lepiej przewiduje rozwiązanie niepewności.

Interpretacja nie ma istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

### Zmiany do MSSF 9: Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą

Zgodnie z MSSF 9 instrument dłużny może być wyceniony według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej przez inne całkowite dochody, pod warunkiem, że umowne przepływy pieniężne to wyłącznie spłaty kapitału i odsetki od niespłaconej kwoty głównej (kryterium SPPI), a instrument jest utrzymywany w ramach odpowiedniego modelu biznesowego dla tej klasyfikacji. Zmiany do MSSF 9 precyzują, że składnik aktywów finansowych spełnia kryterium SPPI bez względu na zdarzenie lub okoliczność, która powoduje przedterminowe rozwiązanie umowy i niezależnie od tego, która strona płaci lub otrzymuje uzasadnioną rekompensatę za wcześniejsze rozwiązanie umowy. Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

### Zmiany do MSR 19: Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu

Zmiany do MSR 19 precyzują, że w przypadku zmiany, ograniczenia lub rozliczenia programu w trakcie rocznego okresu sprawozdawczego, jednostka jest zobowiązana do ustalenia bieżącego kosztu usługi za pozostałą część okresu po zmianie, ograniczeniu lub rozliczeniu programu, przy zastosowaniu założeń aktuarialnych wykorzystanych do ponownej wyceny zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń, odzwierciedlającego korzyści oferowane w ramach programu oraz aktywa programu po tym zdarzeniu. Jednostka jest również zobowiązana do określenia odsetek netto za pozostałą część okresu po zmianie, ograniczeniu lub rozliczeniu programu przy

użyciu zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń odzwierciedlającego korzyści oferowane w ramach programu i aktywa programu po tym zdarzeniu oraz stopę dyskontową zastosowaną do ponownej wyceny zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

#### **Zmiany do MSR 28: Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach**

Zmiany precyzują, że jednostka stosuje MSSF 9 do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, do których nie stosuje się metody praw własności, ale co do zasady stanowi część inwestycji netto jednostki w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu (udziały długoterminowe). Wyjaśnienie to jest istotne, ponieważ sugeruje, że oczekiwany model strat kredytowych w MSSF 9 ma zastosowanie do takich udziałów długoterminowych.

Zmiany precyzują również, że stosując MSSF 9 jednostka nie bierze pod uwagę strat jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ani żadnych strat z tytułu utraty wartości inwestycji netto w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, które wynikają ze stosowania MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

#### **Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017**

##### – MSSF 3 Połączenia jednostek

Zmiany wyjaśniają, że gdy jednostka uzyskuje kontrolę nad jednostką, która jest wspólnym działaniem, stosuje wymogi dotyczące połączenia jednostek realizowanego etapami, w tym dokonując ponownej wyceny uprzednio należących do niej udziałów we wspólnym działaniu według wartości godziwej. W ten sposób jednostka przejmująca dokonuje ponownej wyceny wszystkich uprzednio należących do niej udziałów we wspólnym działaniu.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

##### – MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne

Zmiany precyzują, że strona, która uczestniczy we wspólnym działaniu, lecz nie sprawuje nad nim współkontroli, może uzyskać wspólną kontrolę nad wspólnym działaniem, w którym działalność wspólnego działania stanowi przedsięwzięcie zgodnie z definicją w MSSF3. W takich przypadkach uprzednio posiadane udziały we wspólnym działaniu nie podlegają ponownej wycenie.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

##### – MSR 12 Podatek dochodowy

Zmiany precyzują, że skutki podatkowe wynikające z wypłaty dywidend są bardziej bezpośrednio związane z przeszłymi transakcjami lub zdarzeniami, które doprowadziły do uzyskania zysków podlegających podziałowi, niż z wypłatami na rzecz właścicieli. W związku z tym jednostka ujmuje skutki podatkowe wypłaty dywidend w wyniku finansowym, innych całkowitych dochodach lub kapitale własnym w zależności od tego, gdzie jednostka ujęła te przeszłe transakcje lub zdarzenia.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

##### – MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego

Zmiany precyzują, że jednostka traktuje wszelkie pożyczki pierwotnie zaciągnięte w celu wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów jako część pożyczek ogólnych, gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania tego składnika aktywów do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży są zakończony.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

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

## **4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI W ODNIESIENIU DO ŚRÓDROCZNEJ DZIAŁALNOŚCI GRUPY**

Działalność Grupy nie wykazuje istotnej sezonowości lub cykliczności.

## 5. SEGMENTY OPERACYJNE

Zgodnie z wymogami MSSF 8, Grupa identyfikuje segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

Segmenty objęte sprawozdawczością zgodnie z MSSF 8 są następujące:

- Odlewy,
- Odkuwki,
- Pozostała działalność.

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych za pierwsze 6 miesięcy roku 2019 oraz porównawczo za pierwsze 6 miesięcy roku 2018 zostały zaprezentowane poniżej.

Żaden z segmentów operacyjnych Grupy nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia powyższych sprawozdawczych segmentów operacyjnych.

	Przychody		Zysk w segmencie	
	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2019	30.06.2018	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2019	30.06.2018
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Odlewy	158 296	162 147	38 727	38 302
Odkuwki	50 509	49 601	11 340	12 831
Pozostała działalność	7 761	7 082	2 119	1 589
<b>Razem</b>	<b>216 566</b>	<b>218 830</b>	<b>52 186</b>	<b>52 722</b>
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu			(29 644)	(25 940)
Pozostała działalność operacyjna			(930)	(1 126)
Działalność finansowa			(368)	(2 478)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>			<b>21 244</b>	<b>23 178</b>
Podatek dochodowy			(3 126)	(4 880)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>			<b>18 118</b>	<b>18 298</b>
Działalność zaniechana			0	(243)
<b>Zysk netto</b>			<b>18 118</b>	<b>18 055</b>

Podstawą oceny działalności Grupy są dla Zarządu jednostki dominującej przychody i zyski. Poza wartością firmy - która została przypisana do segmentu Odkuwki - Grupa nie przypisuje aktywów i zobowiązań do poszczególnych segmentów.

Do segmentów nie przypisuje również kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu, pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, przychodów i kosztów finansowych oraz podatku dochodowego.

Przychody segmentów w całości zostały uzyskane od zewnętrznych klientów.

Przychody uzyskane od jednego kontrahenta (jednostki powiązanej) przekroczyły 10% przychodów segmentu „Odlewy” oraz segmentu „Odkuwki”.

### Segmenty geograficzne

Grupa prowadzi działalność na terenie Polski, Unii Europejskiej i państw pozostałych. Działalność produkcyjna wszystkich segmentów branżowych prowadzona jest na terenie Polski.

W tabeli poniżej zaprezentowano informacje dotyczące rynków zbytu działalności Grupy:

	Okres sześciu miesięcy zakończony	
	30.06.2019	30.06.2018
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Polska	126 010	114 131
Unia Europejska	86 341	97 360
Pozostałe kraje europejskie	3 946	5 165
Pozostałe kraje	269	2 174
<b>Razem</b>	<b>216 566</b>	<b>218 830</b>
Kraj	126 010	114 131
Zagranica	90 556	104 699

## 6. PRZYCHODY

Tabele poniżej przedstawia przychody z tytułu umów z klientami w podziale na kategorie, które odzwierciedlają sposób, w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na charakter, kwotę, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych.

### Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2019

	Odlewy	Odkuwki	Usługi	Towary i materiały	Razem
Polska	80 801	39 244	2 574	3 391	126 010
Unia Europejska	74 012	10 603	735	991	86 341
Pozostałe kraje europejskie	3 214	662	55	15	3 946
Pozostałe kraje	269	0	0	0	269
<b>Razem przychody</b>	<b>158 296</b>	<b>50 509</b>	<b>3 364</b>	<b>4 397</b>	<b>216 566</b>

### Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2018

	Odlewy	Odkuwki	Usługi	Towary i materiały	Razem
Polska	73 587	35 783	2 113	2 648	114 131
Unia Europejska	83 374	11 977	1 012	997	97 360
Pozostałe kraje europejskie	4 721	389	45	10	5 165
Pozostałe kraje	465	1 452	22	235	2 174
Razem przychody z działalności kontynuowanej	162 147	49 601	3 192	3 890	218 830
Działalność zaniechana					
Polska	0	0	0	127	127
<b>Razem przychody</b>	<b>162 147</b>	<b>49 601</b>	<b>3 192</b>	<b>4 017</b>	<b>218 957</b>

## 7. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2019	30.06.2018
Koszty według rodzaju		
Amortyzacja	(8 907)	(9 091)
- amortyzacja wartości niematerialnych	(543)	(498)
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(8 364)	(8 593)
Zużycie materiałów i energii	(101 728)	(106 428)
Usługi obce	(24 151)	(22 188)
Podatki i opłaty	(2 664)	(2 715)
Wynagrodzenia	(39 285)	(39 052)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(10 682)	(10 706)
Pozostałe koszty rodzajowe	(2 540)	(2 295)
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>(189 957)</b>	<b>(192 475)</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(255)	1 760
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	960	2 235
Koszty sprzedaży	4 660	5 488
Koszty ogólnego zarządu	24 984	20 452
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>(159 608)</b>	<b>(162 540)</b>
<b>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>	<b>(4 772)</b>	<b>(3 568)</b>
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>(164 380)</b>	<b>(166 108)</b>

## 8. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

### Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2019	30.06.2018
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	28	0
Rozwiązane rezerwy na świadczenia pracownicze	8	0
Rozwiązanie odpisu:		
– na zapasy	0	1 682
– na należności handlowe	344	332
– na aktywa trwałe	0	36
Odzyski ze zwrotów, demontażu aktywów trwałych	358	56
Złomowanie	0	108
Odszkodowania	288	118
Przychody ze sprzedaży certyfikatów energetycznych	0	429
Zwrot podatku akcyzowego	172	212
Pozostałe	60	60
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>1 258</b>	<b>3 033</b>

### Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2019	30.06.2018
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	0	(611)
Utworzone odpisy:		
– na zapasy	(659)	(580)
– na należności handlowe	(688)	(666)
Utworzone rezerwy		
- na świadczenia pracownicze	(96)	(224)
- pozostałe	(70)	(324)
Poniesione koszty reklamacji	(230)	(137)
Koszty likwidacji środków trwałych	(4)	(210)
Kary, grzywny, odszkodowania	(103)	(225)
Złomowanie	(189)	(1 007)
Pozostałe	(149)	(175)
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>(2 188)</b>	<b>(4 159)</b>

## 9. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

### Przychody finansowe

	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2019	30.06.2018
Odsetki od należności i środków pieniężnych	17	13
Pozostałe odsetki	1	30
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności odsetkowe	54	0
Dodatnie różnice kursowe	60	308
Rozliczanie instrumentów finansowych	1 001	315
Pozostałe	1	0
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>1 134</b>	<b>666</b>

### Koszty finansowe

	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2019	30.06.2018
Odsetki od kredytów	(302)	(382)
Odsetki od obligacji	(771)	(776)
Odsetki dotyczące leasingu	(282)	(6)
Pozostałe odsetki	(70)	(43)
Ujemne różnice kursowe	0	(145)
Prowizje od obligacji	(42)	(39)
Wycena bilansowa instrumentów finansowych	(31)	(1 683)
Pozostałe	(4)	(70)
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>(1 502)</b>	<b>(3 144)</b>

## 10. PODATEK DOCHODOWY

### Obciążenie podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2019	30.06.2018
Bieżący podatek dochodowy	(4 075)	(5 186)
Odroczony podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	929	949
Odroczony podatek dochodowy dotyczący całkowitych dochodów	(42)	(41)
<b>Obciążenie podatkowe ogółem</b>	<b>(3 167)</b>	<b>(4 734)</b>



### Efektywna stawka podatkowa

	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2019	30.06.2018
Zysk przed opodatkowaniem	21 244	23 178
Podatek wg obowiązującej stawki podatkowej 19%	(4 036)	(4 404)
Podatek wynikający z przychodów nie będących podstawą opodatkowania:	192	(39)
Podatek wynikający z kosztów amortyzacji znaków towarowych	636	635
Podatek wynikający z wykorzystanej straty z lat poprzednich na którą nie utworzono aktywa na odroczonego podatku dochodowy	624	0
Podatek wynikający z nieutworzonego aktywa na podatek odroczonego w latach ubiegłych	630	0
Podatek wynikający z kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodu z tytułu:		
- opłat licencyjnych	(122)	(391)
- kar i odszkodowań	(202)	0
- rezerw i odpisów aktualizacyjnych	(104)	0
- PFRON	(116)	0
- pozostałe	(222)	(314)
Podatek od straty z działalności kapitałowej	(212)	(369)
Nieutworzone aktywa na odroczonego podatku dochodowy od kosztów finansowania	(194)	2
Podatek wg efektywnej stawki podatkowej	(3 126)	(4 880)
<b>Efektywna stawka podatkowa</b>	<b>14,7%</b>	<b>21,1%</b>

### Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność której głównym celem lub jednym z głównych celów jest osiągnięcie korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem lub celem ustawy podatkowej lub jej przepisu, a sposób działania podatnika był sztuczny.

Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągnane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Grupa ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk stratę (podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Grupa ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności. Mając na uwadze powyższe i w świetle posiadanej dokumentacji, Grupa nie widzi uzasadnionych podstaw do zakwestionowania transakcji ujętych w sprawozdaniu finansowym.

## 11. PODATEK ODROZCZONY

### Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018
<b>Odnoszone na wynik finansowy</b>	<b>14 895</b>	<b>13 504</b>
Rezerwy na świadczenia na rzecz pracowników	1 581	1 302
Niewypłacone wynagrodzenia	758	476
Odpisy aktualizujące należności	1 223	2 822
Odpisy aktualizujący majątek finansowy	579	406
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	446	453
Rezerwy na przyszłe koszty	767	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 933	0
Niezrealizowane różnice kursowe	35	14
Wycena instrumentów finansowych	0	4
Straty podatkowe do rozliczenia	300	600
Odsetki z tytułu transakcji majątkowej	3 014	2 524
Niezapłacone odsetki	199	244
Wartość podatkowa znaków towarowych	3 812	3 812
Pozostałe	248	847
<b>Odnoszone na kapitały własne</b>	<b>0</b>	<b>91</b>
<b>Razem</b>	<b>14 895</b>	<b>13 595</b>

### Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018
<b>Odnoszone na wynik finansowy</b>	<b>24 316</b>	<b>23 943</b>
Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych	23 867	23 128
Naliczone odsetki	279	530
Pozostałe	170	285
<b>Odnoszone na kapitały własne</b>	<b>294</b>	<b>273</b>
<b>Razem</b>	<b>24 610</b>	<b>24 216</b>

W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupa prezentuje aktywa/rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego jako sumę aktywów/sumę rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i korekt konsolidacyjnych.

	Wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego
PGO Spółka Akcyjna	0	1 116
Odewnia Żeliwa Śrem Sp. z o.o.	0	7 051
PGO Spółka Akcyjna S.K.A.	0	171
PGO Spółka Akcyjna Estate S.K.A.	0	3 867
PGO Services Sp. z o.o.	209	0
Korekty konsolidacyjne	2 281	0
<b>Razem</b>	<b>2 490</b>	<b>12 205</b>

## 12. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W roku 2018 Grupa zakwalifikowała do działalności zaniechanej wyniki likwidowanego oddziału w Tarnowskich Górach. Wynik działalności zaniechanej uwzględniony w rachunku zysków i strat roku bieżącego obejmuje przychody ze sprzedaży nieruchomości, materiałów oraz koszty likwidacji oddziału.

### Rachunek zysków i strat

	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2019	30.06.2018
Przychody ze sprzedaży	0	127
Koszt własny sprzedaży	0	(122)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>5</b>
Koszty zarządu	0	(401)
Pozostałe przychody operacyjne	0	302
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	(149)
<b>Strata z działalności operacyjnej</b>	<b>0</b>	<b>(243)</b>
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>0</b>	<b>(243)</b>
Podatek dochodowy	0	0
<b>Strata netto z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>(243)</b>

### Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2019	30.06.2018
Strata netto z działalności zaniechanej	0	(243)
Inne całkowite dochody:	0	0
<b>Całkowite dochody z działalności zaniechanej ogółem</b>	<b>0</b>	<b>(243)</b>

### Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2019	30.06.2018
<b>Przeplwy pieniężne z działalności zaniechanej</b>		
<b>Strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>(243)</b>
Korekty razem	0	(3 171)
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	0	(3 319)
Zmiana stanu rezerw	0	148
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>0</b>	<b>(3 414)</b>
<b>Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	0	3 171
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>0</b>	<b>3 171</b>
<b>Przeplwy pieniężne netto, razem</b>	<b>0</b>	<b>(243)</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>0</b>	<b>(243)</b>
Środki pieniężne na początek okresu	0	0
Środki pieniężne na koniec okresu	0	(243)

### Koszty według rodzaju

	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2019	30.06.2018
Usługi obce	0	199
Podatki i opłaty	0	129
Wynagrodzenia	0	59
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0	7
Pozostałe koszty rodzajowe	0	7
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>0</b>	<b>401</b>

### Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2019	30.06.2018
Rozwiązane rezerwy na likwidację środków trwałych	0	302

## 13. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku lub straty, który przypada na akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu.

	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2019	30.06.2018
Zysk netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję	18 118	18 055
Zysk netto z działalności kontynuowanej danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję	18 118	18 298
Średnia ważona liczba akcji dla potrzeb wyliczenia wartości zysku na jedną akcję	96 300 000	96 300 000
Zysk na jedną akcję zwykłą w złotych	0,19	0,19
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w złotych	0,19	0,19
Zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą w złotych	0,19	0,19
Rozwodniony zysk działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą w złotych	0,19	0,19

W Grupie nie występują okoliczności, które powodowałyby efekt rozwodnienia zysku, w związku z tym wskaźnik podstawowego zysku na jedną akcję jest równy wskaźnikowi rozwodnionego zysku na jedną akcję.

## 14. DYWIDENDY

W roku 2019 ani w roku 2018 jednostka dominująca nie wypłacała dywidendy.

## 15. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018
Wartość brutto	68 420	48 614
Umorzenie	(12 557)	(12 014)
Odpisy aktualizujące	(4 119)	(4 119)
Wartość netto	51 744	32 481
Inne wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	720	0
<b>Wartości niematerialne</b>	<b>52 464</b>	<b>32 481</b>

### Zmiana stanu wartości niematerialnych w okresie 1 stycznia 2019 do 30 czerwca 2019

	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Licencje	Razem
<b>Wartość brutto</b>				
Stan na początek okresu	17 072	13 334	18 208	48 614
Nabycie	19 761	0	45	19 806
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>36 833</b>	<b>13 334</b>	<b>18 253</b>	<b>68 420</b>
<b>Umorzenie</b>				
Stan na początek okresu	(757)	0	(11 257)	(12 014)
Amortyzacja	0	0	(543)	(543)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(757)</b>	<b>0</b>	<b>(11 800)</b>	<b>(12 557)</b>
<b>Utrata wartości</b>				
Stan na początek okresu	0	(4 119)	0	(4 119)
Zmiana	0	0	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>(4 119)</b>	<b>0</b>	<b>(4 119)</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>36 076</b>	<b>9 215</b>	<b>6 453</b>	<b>51 744</b>

### Zmiana stanu wartości niematerialnych w okresie 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018

	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Licencje	Razem
<b>Wartość brutto</b>				
Stan na początek okresu	2 266	13 334	17 445	33 045
Nabycie	4 722	0	368	5 090
Likwidacje	0	0	(342)	(342)
Inne	0	10	(57)	(47)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>6 988</b>	<b>13 344</b>	<b>17 414</b>	<b>37 746</b>
<b>Umorzenie</b>				
Stan na początek okresu	(681)	0	(10 748)	(11 429)
Likwidacje	0	0	342	342
Amortyzacja	(37)	0	(461)	(498)
Inne	0	(10)	0	(10)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(718)</b>	<b>(10)</b>	<b>(10 867)</b>	<b>(11 595)</b>
<b>Utrata wartości</b>				
Stan na początek okresu	0	(4 119)	0	(4 119)
Zmiana	0	0	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>(4 119)</b>	<b>0</b>	<b>(4 119)</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>6 270</b>	<b>9 215</b>	<b>6 547</b>	<b>22 032</b>

Nabycie prac rozwojowych obejmuje wydatki na realizację dwóch projektów:

- „Innowacyjna, wykorzystująca analizę termiczną ATD, technologia wytwarzania samozasilającego się, wysokojakościowego żeliwa do produkcji odlewów nowej generacji o podwyższonych parametrach jakościowych” ( PGO Spółka Akcyjna, Oddział Pioma-Odlewnia).
- „Demonstracja technologii wytwarzania innowacyjnych odlewów stalowych przeznaczonych do zastosowania w ekstremalnych warunkach eksploatacji”( Odlewnia Żeliwa Śrem Spółka z o.o.).

Amortyzacja wartości niematerialnych została ujęta w koszcie własnym sprzedaży.

## 16. WARTOŚĆ FIRMY

	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018
Kuźnia Glinik	9 040	9 040
PGO Spółka Akcyjna S.K.A.	26	26
PGO Spółka Akcyjna ESTATE S.K.A.	149	149
<b>Wartość firmy, razem</b>	<b>9 215</b>	<b>9 215</b>

Na dzień 31.12.2018 roku przeprowadzono testy na utratę wartości firmy Kuźni „Glinik”, PGO Spółka Akcyjna S.K.A. oraz PGO Spółka Akcyjna ESTATE S.K.A. w wyniku których nie zidentyfikowano konieczności utworzenia odpisu z tytułu utraty wartości. Wartość firmy dla celów testów na utratę wartości firmy Kuźnia Glinik została alokowana do segmentu operacyjnego „Odkuwki”. Natomiast wartość firmy spółek PGO Spółka Akcyjna S.K.A. oraz PGO Spółka Akcyjna ESTATE S.K.A. do segmentu „Pozostała działalność” Wartość odzyskiwalna ośrodka, do którego alokowano wartość firmy odpowiada jego wartości użytkowej, którą ustalono metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Przy ustalaniu wartości użytkowej ośrodka oparto się na pięcioletnich prognozach finansowych. W prognozach przyjęto bezpieczne założenia co do prognoz rynkowych w zakresie kształtowania się przychodów ze sprzedaży oraz rentowności ( od 10 do 30%). W kalkulacji przyjęto stopę WACC na poziomie 10%. Założono kontynuację działalności po okresie prognozy, a dla określenia wartości rezydualnej zastosowano wzór na rentę wieczystą. Według stanu na dzień 30.06.2019 nie zidentyfikowano przesłanek które wskazywałyby, iż dane użyte do testów na dzień 31.12.2018 straciły aktualność.

## 17. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018
Wartość brutto	360 397	356 277
Umorzenie	(145 051)	(139 182)
Odpisy aktualizujące	(9 762)	(15 435)
<b>Wartość netto</b>	<b>205 584</b>	<b>201 660</b>
Środki trwałe w budowie	13 917	14 819
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>219 501</b>	<b>216 479</b>

Zmiana stanu środków trwałych w okresie 1 stycznia 2019 do 30 czerwca 2019

	Grunty (puwg)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
<b>Wartość brutto</b>						
Stan na 01.01.2019	16 726	131 469	188 122	6 121	13 839	356 277
Wpływ wdrożenia MSSF 16	7 603	779	0	0	0	8 382
Stan na początek okresu	24 329	132 248	188 122	6 121	13 839	364 659
Zakupy	0	710	4 846	297	887	6 740
Sprzedaż	0		(6)	(58)	(9)	(73)
Likwidacje	0	(7 394)	(681)	(22)	(121)	(8 218)
Przekwalifikowanie do nieru- chomości inwestycyjnych	(2 438)	(273)	0	0	0	(2 711)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>21 891</b>	<b>125 291</b>	<b>192 281</b>	<b>6 338</b>	<b>14 596</b>	<b>360 397</b>
<b>Umorzenie</b>						
Stan na początek okresu	(384)	(35 935)	(92 777)	(2 764)	(7 322)	(139 182)
Amortyzacja	(169)	(1 517)	(5 803)	(467)	(514)	(8 470)
Likwidacje	0	1 736	539	81	123	2 479
Sprzedaż	0	70	0	0	0	70
Przekwalifikowanie do nieru- chomości inwestycyjnych	0	52	0	0	0	52
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(553)</b>	<b>(35 594)</b>	<b>(98 041)</b>	<b>(3 150)</b>	<b>(7 713)</b>	<b>(145 051)</b>
<b>Utrata wartości</b>						
Stan na początek okresu	(321)	(8 086)	(6 874)	(78)	(76)	(15 435)
Wykorzystanie odpisu	0	5 568	105	0		5 673
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(321)</b>	<b>(2 518)</b>	<b>(6 769)</b>	<b>(78)</b>	<b>(76)</b>	<b>(9 762)</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>21 017</b>	<b>87 179</b>	<b>87 471</b>	<b>3 110</b>	<b>6 807</b>	<b>205 584</b>

Zmiana stanu środków trwałych w okresie 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018

	Grunty (puwg)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
<b>Wartość brutto</b>						
Stan na początek okresu	16 850	131 796	191 464	5 543	12 922	358 575
Zakupy	27	424	2 627	516	76	3 670
Przyjęcie w leasing	0	0	0	489	0	489
Sprzedaż	(9)	0	(8)	(385)	(3)	(405)
Likwidacje	0	(215)	(4 281)	(152)	(34)	(4 682)
Przekwalifikowanie do aktywów dostępnych do sprzedaży	(129)	(847)	0	0	0	(976)
Inne	0	34	289	(231)	0	92
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>16 739</b>	<b>131 192</b>	<b>190 091</b>	<b>5 780</b>	<b>12 961</b>	<b>356 763</b>
<b>Umorzenie</b>						
Stan na początek okresu	(409)	(33 476)	(87 420)	(2 383)	(6 621)	(130 309)
Amortyzacja	0	(1 635)	(6 140)	(422)	(396)	(8 593)
Likwidacje	0	50	3 436	115	34	3 635
Sprzedaż	0	0	8	217	3	228
Przekwalifikowanie do aktywów dostępnych do sprzedaży	14	115	0	0	0	129
Inne	0	0	1	42	0	43
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(395)</b>	<b>(34 946)</b>	<b>(90 115)</b>	<b>(2 431)</b>	<b>(6 980)</b>	<b>(134 867)</b>
<b>Utrata wartości</b>						
Stan na początek okresu	(447)	(3 180)	(4 220)	(78)	(105)	(8 030)
zmniejszenie	0	0	38	0	0	38
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(447)</b>	<b>(3 180)</b>	<b>(4 182)</b>	<b>(78)</b>	<b>(105)</b>	<b>(7 992)</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>15 897</b>	<b>93 066</b>	<b>95 794</b>	<b>3 271</b>	<b>5 876</b>	<b>213 904</b>

Na dzień 30.06.2019 zobowiązania Grupy z tytułu podpisanych umów na zakup rzeczowych aktywów trwałych, których realizacja i płatność jest planowana w następnym okresie sprawozdawczym, wynosiły 8.076 tys. zł oraz 3.651 tys. euro tys. zł. Na dzień 31.12.2018 zobowiązania Grupy z tytułu podpisanych umów na zakup rzeczowych aktywów trwałych, których realizacja i płatność jest planowana w następnym okresie sprawozdawczym, wynosiły 1.158 tys. zł.

## 18. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Grupa posiada w Śremie, ul. Staszica 1 przeklasyfikowane do kategorii nieruchomości inwestycyjnych środki trwałe nie wykorzystywane obecnie przy produkcji, które są traktowane jako źródło przychodów z czynszów lub są utrzymywane ze względu na spodziewany przyrost ich wartości.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych została ustalona przez rzeczoznawcę majątkowego według stanu na dzień 31.12.2018. Zdaniem Zarządu jednostki dominującej od czasu przeprowadzenia wyceny nie nastąpiły zdarzenia mogące powodować zmiany wartości godziwej.

	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018
Nieruchomości inwestycyjne	5 877	1 157

### Zmiana stanu nieruchomości inwestycyjnych w okresie 1 stycznia 2019 do 30 czerwca 2019

	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii ładowej i wodnej	Razem
<b>Wartość brutto</b>			
Stan na 01.01.2019	1 139	18	1 157
Wpływ wdrożenia MSSF 16	1 474	0	1 474
Stan na początek okresu	2 613	18	2 631
Przekwalifikowanie ze środków trwałych	2 438	221	2 659
Aktualizacja wartości	619	10	629
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>5 670</b>	<b>249</b>	<b>5 919</b>
<b>Korekta wartości</b>			
Stan na początek okresu			
Zmiany	(42)	0	(42)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(42)</b>	<b>0</b>	<b>(42)</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>5 628</b>	<b>249</b>	<b>5 877</b>

### Zmiana stanu nieruchomości inwestycyjnych w okresie 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018

	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii ładowej i wodnej	Razem
<b>Wartość brutto</b>			
Stan na początek okresu	1 139	28	1 167
Zmiany	0	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 139</b>	<b>28</b>	<b>1 167</b>
<b>Korekta wartości</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>1 139</b>	<b>28</b>	<b>1 167</b>



Szczegóły o nieruchomości inwestycyjnych oraz informacje na temat hierarchii wartości godziwych przedstawiają się następująco:

#### Stan na dzień 30 czerwca 2019

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Nieruchomość w Śremie, ul. Staszica 1	0	5 877	0	5 877

#### Stan na dzień 31 grudnia 2018

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Nieruchomość w Śremie, ul. Staszica 1	0	1 157	0	1 157

W trakcie roku bieżącego obrotowego ani w trakcie roku poprzedniego nie wystąpiły przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych pomiędzy poziomami.

## 19. SKŁAD GRUPY

Nazwa jednostki	Siedziba	Charakter powiązania	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Odlewnia Żeliwa Śrem SA	Śrem	Jednostka zależna powiązana bezpośrednio	100%	100%
PGO Spółka Akcyjna S.K.A.	Katowice	Jednostka zależna powiązana pośrednio	100%	100%
PGO Spółka Akcyjna Estate S.K.A.	Katowice	Jednostka zależna powiązana pośrednio	100%	100%
PGO Services Sp. z o.o.	Katowice	Jednostka zależna powiązana bezpośrednio	100%	100%

## 20. ZAPASY

	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018
Materiały	25 834	24 572
Półprodukty i produkty w toku	26 345	25 803
Produkty gotowe	15 593	14 247
Towary	16	26
Zaliczki na dostawy	65	39
<b>Zapasy, razem</b>	<b>67 853</b>	<b>64 687</b>

#### Zmiana stanu odpisów wartości zapasów

	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2019	30.06.2018
<b>Stan na początek okresu</b>	2 306	4 565
Utworzenie odpisu	659	580
Wykorzystanie odpisu	(686)	(1 066)
Rozwiązanie odpisu	0	(1 682)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 279</b>	<b>2 397</b>

## 21. NALEŻNOŚCI

### Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	34 172	16 300
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	54 521	55 510
Pozostałe należności	1 395	584
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, razem</b>	<b>90 088</b>	<b>72 394</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	10 272	12 731
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto</b>	<b>100 360</b>	<b>85 125</b>

### Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018
<b>Należności niewymagalne, płatne:</b>	<b>70 879</b>	<b>47 938</b>
Do 1 miesiąca	40 947	29 753
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	28 968	18 169
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	964	16
<b>Należności przeterminowane:</b>	<b>29 481</b>	<b>34 026</b>
Do 1 miesiąca	12 023	15 421
1 - 3 miesięcy	6 556	7 476
3 - 6 miesięcy	2 395	2 227
6 - 12 miesięcy	1 922	1 446
powyżej 1 roku	6 585	7 456
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności - brutto	<b>100 360</b>	<b>81 964</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	(10 272)	(9 570)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności netto</b>	<b>90 088</b>	<b>72 394</b>

### Należności z tytułu podatków

	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018
Należności z tytułu podatków	6 832	11 569
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych</i>	5	461

Należności z tytułu podatków stanowią głównie rozliczenia z tytułu podatku od towarów i usług

### Zmiana stanu odpisów wartości należności krótkoterminowych

	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2019	30.06.2018
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>12 731</b>	<b>12 161</b>
Utworzenie odpisu	688	666
Wycena należności w walutach na dzień bilansowy	0	109
Wykorzystanie odpisów	(1 836)	0
Rozwiązanie odpisów - kwoty odzyskane w ciągu roku	(344)	(332)
Pozostałe zmniejszenia	0	(17)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>11 239</b>	<b>12 587</b>
w tym:		
odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	10 272	9 196
odpisy aktualizujące inne należności	967	3 391

Odpisy aktualizujące utworzone zostały na należności, które w opinii Grupy zostały stracone oraz oczekiwane straty kredytowe wyceniane zgodnie z MSSF 9. Do wyceny oczekiwanych strat kredytowych Grupa wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości. Grupa ocenia, że niewykonanie zobowiązania przez dłużnika (ang. default) następuje w przypadku gdy opóźnienie w spłacie przekroczy 90 dni. W okresie sprawozdawczym Grupa nie zmieniła założeń do wyceny oczekiwanych strat kredytowych.

## 22. INNE AKTYWA

### Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018
Udziały i akcje	1	1
Wycena FX	389	947
<b>Pozostałe aktywa finansowe</b>	<b>390</b>	<b>948</b>

### Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018
Rachunki bankowe	9 575	2 562

Wzrost poziomu środków pieniężnych według stanu na 30.06.2019 w stosunku do 31.12.2018 jest wynikiem wzrostu środków na rachunkach VAT oraz zdarzeń gospodarczych ( spłat należności) które miały miejsce w ostatnim dniu czerwca 2019 roku.

### Pozostałe aktywa krótkoterminowe

	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018
ZFŚS	745	0
Ubezpieczenia majątkowe	696	289
Serwis oprogramowania	207	164
Usługi do rozliczenia w czasie	92	80
Pozostałe	132	65
<b>Pozostałe aktywa krótkoterminowe</b>	<b>1 872</b>	<b>598</b>

## 23. KAPITAŁY WŁASNE

### Kapitał podstawowy

Stan na 30 czerwca 2019

Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji w szt.	Wartość serii wg wartości nominalnej w zł	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
<b>A</b>	zwykle na okaziciela	brak	brak	41 760 000	41 760 000	gotówka, aport	12.05.2008	12.05.2008
<b>B</b>	zwykle na okaziciela	brak	brak	54 540 000	54 540 000	gotówka	11.04.2011	01.01.2012
Liczba akcji razem				96 300 000				
Kapitał zakładowy w zł				96 300 000				
Wartość nominalna jednej akcji w zł				1				

Dla powyższego kapitału brak ograniczeń co do wypłaty dywidend oraz zwrotu kapitału. W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w wysokości kapitału zakładowego.

### Kapitał zapasowy

W okresie od 01.01.2019 do 30.06.2019 roku kapitał zapasowy został zwiększony o 25.948 tys. zł w wyniku odniesienia wyniku połączenia ze spółkami zależnymi.

## 24. ZOBOWIĄZANIA

### Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu

	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018
Zobowiązania z tytułu leasingu urządzeń i środków transportu	200	403
Zobowiązania z tytułu prawa do korzystania z aktywów	8 753	0
<b>Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu</b>	<b>8 953</b>	<b>403</b>

### Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu

	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018
Zobowiązania z tytułu leasingu urządzeń i środków transportu	465	532
Zobowiązania z tytułu prawa do korzystania z aktywów	742	0
<b>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu</b>	<b>1 207</b>	<b>532</b>

### Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	2 855	1 501
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	35 170	28 326
Otrzymane zaliczki	225	50
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 627	3 881
Zobowiązania pozostałe wobec jednostek powiązanych	0	172
Zobowiązania pozostałe	1 012	967
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>43 889</b>	<b>34 897</b>

Zobowiązania z tytułu leasingu wynikają z zawartych umów na używanie środków transportu oraz spektrometru. Zobowiązania z tytułu prawa do korzystania z aktywów dotyczą rozpoznanych - zgodnie z MSSF 16 - pozostałych opłat z tytułu wieczystego użytkowania gruntów oraz czynszu pomieszczeń biurowych. Zobowiązania z tytułu obligacji stanowią zobowiązania z emisji 42.200 obligacji na okaziciela serii A1 o wartości nominalnej 1.000 każda. Obligacje zostały wykupione 9 sierpnia 2019 r.

Zdaniem zarządu jednostki dominującej wartość księgowa zobowiązań jest zbliżona do ich wartości godziwej.

## 25. REZERWY I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE

### Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze

	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	2 160	2 155
Rezerwa na świadczenia emerytalne	1 528	1 502
Rezerwa na inne świadczenia	56	57
<b>Razem długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze</b>	<b>3 744</b>	<b>3 714</b>

### Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze

	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018
Rezerwa na świadczenia emerytalne	181	165
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	345	364
Rezerwy na inne świadczenia pracownicze	9	9
<b>Razem krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze</b>	<b>535</b>	<b>538</b>

**Główne założenia aktuarialne przyjęte na dni kończące okresy sprawozdawcze:**

	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony</b>	
	<b>30.06.2019</b>	<b>30.06.2018</b>
Stopa dyskonta	2,8%	3,3%
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe i nagrody jubileuszowe	2,3%	2,3%
Średni ważony współczynnik mobilności pracowniczej	1-9%	1-11%
Założenia dotyczące przyszłej umieralności	oszacowane zostało na podstawie danych statystycznych z polskich tabel trwania życia dla mężczyzn i dla kobiet, publikowanych przez GUS, aktualnych na dzień dokonywania wyceny	
Założenia dotyczące prawdopodobieństwa przejścia pracownika na rentę inwalidzką	oparte zostało na statystykach dotyczących orzekania grup inwalidzkich przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych	

**Pozostałe rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe bierne**

	<b>Stan na 30.06.2019</b>	<b>Stan na 31.12.2018</b>
Rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu niewykorzystanych urlopów	2 011	1 019
Rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu premii i programów motywacyjnych	2 210	2 454
Rozliczenia międzyokresowe bierne na przyszłe koszty	885	0
Rezerwa na reklamacje	2 319	2 344
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne na przyszłe koszty	3 281	3 891
<b>Razem pozostałe rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe bierne</b>	<b>10 706</b>	<b>9 708</b>

## 26. KREDYTY I POŻYCZKI

### ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 30.06.2019

Brak

### ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2018

Brak

### ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 30.06.2019

Kredytobiorca	Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Kwota Pobrania/Limit	Termin spłaty	Kwota pozostała do spłaty w PLN	Warunki oprocentowania	Zabezpieczenia
PGO Spółka Akcyjna	BGŻ BNP Paribas SA	w rachunku bieżącym	Limit 18.000	Splata z wpływów na rachunek Termin całkowitej spłaty: 30.09.2021	10 308	EURIBOR 1M + marża	Hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy na majątku obrotowym + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco
PGO Spółka Akcyjna	Bank Polska Kasa Opieki SA	w rachunku bieżącym	Limit 36 000	Splata z wpływów na rachunek Termin całkowitej spłaty: 15.11.2019	15 150	EURIBOR 1M + marża	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych i zapasach + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
OŻ Śrem SA	BGŻ BNP Paribas SA	w rachunku bieżącym	Limit 40 000	Splata z wpływów na rachunek Termin całkowitej spłaty: 30.09.2021	6 453 5 956	WIBOR 1M/ EURIBOR 1M + marża	Hipoteka kaucyjna łączna na nieruchomościach + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
OŻ Śrem SA	Bank Polska Kasa Opieki SA	w rachunku bieżącym	Limit 15 000	Splata z wpływów na rachunek Termin całkowitej spłaty: 15.11.2019	927 3 115	WIBOR 1M/ EURIBOR 1M + marża	Zastaw rejestrowy na zapasach, Hipoteka kaucyjna łączna na nieruchomościach + cesja z praw z polisy ubezpieczeniowej
<b>Razem</b>					<b>41 909</b>		

**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2018**

Kredytobiorca	Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Kwota Pobrania/Limit	Termin spłaty	Kwota pozostała do spłaty w PLN	Warunki oprocentowania	Zabezpieczenia
PGO Spółka Akcyjna	Bank Polska Kasa Opieki SA	w rachunku bieżącym	Limit 1 000	Splata z wpływów na rachunek Termin całkowitej spłaty: 30-11-2019	164	WIBOR 1M + marża	Weksel in blanco
PGO Spółka Akcyjna	BGŻ BNP Paribas SA	w rachunku bieżącym	Limit 1.000	Splata z wpływów na rachunek Termin całkowitej spłaty: 30.09.2021	449	WIBOR 1M + marża	Weksel in blanco,
OŻ Śrem SA	BGŻ BNP Paribas SA	w rachunku bieżącym	Limit 40 000	Splata z wpływów na rachunek Termin całkowitej spłaty: 30.09.2021	0 1 216	WIBOR 1M/ EURIBOR 1M + marża	Hipoteka kaucyjna łączna na nieruchomościach + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
OŻ Śrem SA	Bank Polska Kasa Opieki SA	w rachunku bieżącym	Limit 15 000	Splata z wpływów na rachunek Termin całkowitej spłaty: 15.11.2019	0 9 398	WIBOR 1M/ EURIBOR 1M + marża	Zastaw rejestrowy na zapasach, Hipoteka kaucyjna łączna na nieruchomościach + cesja z praw z polisy ubezpieczeniowej
Pioma-Odlewnia Spółka z o.o.	BGŻ BNP Paribas SA	w rachunku bieżącym	Limit 8.000	Splata z wpływów na rachunek Termin całkowitej spłaty: 30.09.2021	22 1 433	WIBOR 1M/ EURIBOR 1M + marża	Zastaw rejestrowy na majątku obrotowym + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej Pełnomocnictwo do rachunku bankowego
Pioma-Odlewnia Spółka z o.o.	Bank Polska Kasa Opieki SA	w rachunku bieżącym	Limit 29 000	Splata z wpływów na rachunek Termin całkowitej spłaty: 15.11.2019	96 10 943	WIBOR 1M/ EURIBOR 1M + marża	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej Pełnomocnictwo do rachunku bankowego
Kuźnia „Glinik” Spółka z o.o.	BGŻ BNP Paribas SA	w rachunku bieżącym	Limit 9 000	Splata z wpływów na rachunek Termin całkowitej spłaty: 30.09.2021	2 473	WIBOR 1M+ marża	Hipoteka na nieruchomościach + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
Kuźnia „Glinik” Spółka z o.o.	Bank Polska Kasa Opieki SA	w rachunku bieżącym	Limit 7 000	Splata z wpływów na rachunek Termin całkowitej spłaty: 15.11.2019	4 929	WIBOR 1M+ marża	Zastaw rejestrowy na zapasach
<b>Razem</b>					<b>31 123</b>		

Wg stanu na dzień 30.06.2019 i 31.12.2018 Spółki wchodzące w skład Grupy nie miały udzielonych innych kredytów, które nie były wykorzystane.

## 27. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW

Przychody przyszłych okresów stanowią otrzymane dotacje na współfinansowanie projektów:

- „Demonstracja technologii wytwarzania innowacyjnych odlewów stalowych przeznaczonych do zastosowania w ekstremalnych warunkach eksploatacji”. Projekt realizowany przez PGO Spółka Akcyjna Oddział Pioma-Odlewnia. Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 48.154,6 tys. zł, a przyznane dofinansowanie wynosi 40% całkowitych wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem w ramach projektu i nie może przekroczyć kwoty 19.261,8 tys. zł. Projekt zakłada wykonanie instalacji pilotażowej służącej do wytwarzania innowacyjnych odlewów stalowych przeznaczonych do stosowania w ekstremalnych warunkach pracy (np. niska i wysoka temperatura, wysokie obciążenie statyczne i dynamiczne, wysokie ciśnienie, agresywne środowisko i substancje), które będą mogły znaleźć zastosowanie m.in. w przemyśle wydobywczym, Oil&Gas, offshore.
- „Innowacyjna, wykorzystująca analizę termiczną ATD, technologia wytwarzania samozasilającego się, wysokojakościowego żeliwa do produkcji odlewów nowej generacji o podwyższonych parametrach jakościowych”. Projekt realizowany przez Odlewnię Żeliwa Śrem Spółka z o.o.. Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 37.049,9 tys. zł., a przyznane dofinansowanie wynosi 42,55% całkowitych wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem w ramach projektu i nie może przekroczyć kwoty 15.764,7 tys. zł. Celem projektu jest opracowanie nowej, opartej na analizie krzywej stygnięcia zautomatyzowanej technologii wytopów żeliwa, której zastosowanie pozwoli wyeliminować wady stosowanych obecnie na świecie technologii odlewniczych. Po zakończeniu realizacji projektu jego wyniki zostaną wdrożone do bieżącej działalności OŻ Śrem S.A. Efektem podjętych działań będzie rozszerzenie oferty Spółki o nowe produkty posiadające istotne przewagi konkurencyjne wobec dotychczasowych rozwiązań.

### Długoterminowe przychody przyszłych okresów

	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018
Dotacje	8 627	0

### Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów

	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018
Dotacje	0	5 604

Na dzień 30.06.2019 Spółka dokonała analizy statusu realizacji projektów w obszarach: przewidywanego terminu zakończenia ponoszenia nakładów inwestycyjnych na przedmiotowe projekty oraz przewidywanego okresu rozpoczęcia amortyzacji nakładów. Powyższa analiza wykazała, że zgodnie z najlepszą oceną Zarządu rozpoczęcie amortyzacji przedmiotowych projektów będzie miało miejsce w drugiej połowie 2020 roku lub później. W związku z tym, kwota dotycząca przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji została przeniesiona do długoterminowych przychodów przyszłych okresów.

## 28. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

### Zmiana stanu należności

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2019
Stan na początek okresu	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	72 729
Należności z tytułu podatków	11 569
-Należności z tytułu podatku dochodowego	(461)
Włączenie należności w wyniku połączenia	(1 075)
Razem	82 762
Stan na koniec okresu	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	90 562
Należności z tytułu podatków	6 832
-Należności z tytułu podatku dochodowego	(5)
Razem	97 389
<b>Zmiana stanu należności</b>	<b>(14 627)</b>



### Zmiana stanu zobowiązań

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2019
Stan na początek okresu	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35 004
Zobowiązania z tytułu podatków	5 628
Zobowiązania inwestycyjne	(1 000)
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	(52)
Włączenie zobowiązań w wyniku połączenia	(1 075)
<b>Razem</b>	<b>38 505</b>
Stan na koniec okresu	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	43 889
Zobowiązania z tytułu podatków	6 975
Zobowiązania inwestycyjne	(555)
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	(325)
<b>Razem</b>	<b>49 984</b>
<b>Zmiana stanu zobowiązań</b>	<b>11 479</b>

### Zmiana stanu pozostałych aktywów i przychodów przyszłych okresów

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2019
<b>Stan na początek okresu</b>	
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	598
Przychody przyszłych okresów	(5 604)
<b>Razem</b>	<b>(5 006)</b>
<b>Stan na koniec okresu</b>	
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	1 872
Przychody przyszłych okresów	(8 627)
<b>Razem</b>	<b>(6 755)</b>
<b>Zmiana stanu pozostałych aktywów i przychodów przyszłych okresów</b>	<b>1 749</b>

## 29. INSTRUMENTY FINANSOWE

### Stan na 30.06.2019

	Wartość księgowa	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	90 562	90 562	0
Pozostałe aktywa finansowe	390	390	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 575	9 575	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	(10 160)	0	(10 160)
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	(41 909)	0	(41 909)
Zobowiązania z tytułu obligacji	(42 803)	0	(42 803)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(43 889)	0	(43 889)
<b>Razem</b>	<b>(38 234)</b>	<b>100 527</b>	<b>(138 761)</b>

**Stan na 31.12.2018**

	<b>Wartość księgową</b>	<b>Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</b>	<b>Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	72 394	72 394	0
Pozostałe aktywa finansowe	948	948	0
Środki pieniężne	2 562	2 562	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(35 004)	0	(35 004)
Zobowiązania finansowe	(43 699)	0	(43 699)
Kredyty i pożyczki	(31 123)	0	(31 123)
<b>Ogółem</b>	<b>(33 922)</b>	<b>75 904</b>	<b>(109 826)</b>

**Wartość godziwa**

**Wartość godziwa instrumentów finansowych.**

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz krótkoterminowe depozyty bankowe - wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.
2. Należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe - wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.
3. Zaciągnięte pożyczki - wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny, oparty na stopach rynkowych charakter ich oprocentowania.
4. Zobowiązania z tytułu obligacji – wartość godziwa ustalona została na podstawie ich notowań na rynku Catalyst na dzień zbliżony do dnia bilansowego.

**Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej**

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej można zakwalifikować do następujących modeli wyceny:

- Poziom 1: ceny kwotowane (nieskorygowane) na aktywnych rynkach dla takich samych aktywów i zobowiązań,
- Poziom 2: dane wejściowe, inne niż ceny kwotowane użyte w Poziomie 1, które są obserwowalne dla danych aktywów i zobowiązań, zarówno bezpośrednio (np. jako ceny) lub pośrednio (np. są pochodną rezerw),
- Poziom 3: dane wejściowe niebazujące na obserwowalnych cenach rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

Wyemitowane obligacje kwalifikowane są do Poziomu 1 hierarchii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, wartość godziwa ustalana jest na bazie cen notowanych na aktywnym rynku. Do wyceny należności i zobowiązań z tytułu pochodnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, zastosowano poziom 2 wyceny. Wartość godziwa forwardów walutowych ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę pomiędzy ceną terminową a ceną transakcyjną. Cena terminowa kalkulowana jest w oparciu o fixing NBP i krzywą stóp procentowych implikowaną z transakcji fx swap- Poziom 3: dane wejściowe niebazujące na obserwowalnych cenach rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

**30. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM**

Celem zarządzania ryzykiem kapitałowym jest zapewnienie kontynuowania działalności w takiej formie i zakresie, aby możliwe było zapewnienie zwrotu z inwestycji akcjonariuszom, zapewnienie korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału Grupa może zmienić kwotę dywidendy do wypłacenia akcjonariuszom, emitować nowe akcje, zwiększać zadłużenie lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia.

Grupa monitoruje kapitał przy pomocy wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę zobowiązań (obejmujących kredyty, pożyczki, zobowiązania handlowe i pozostałe) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej plus zadłużenie netto

	<b>Stan na 30.06.2019</b>	<b>Stan na 31.12.2018</b>
Zobowiązania ogółem	181 553	150 541
- Środki pieniężne	(9 575)	(2 562)
Zadłużenie netto	171 978	147 979
Kapitał własny ogółem	275 863	257 571
Kapitał ogółem	447 841	405 550
<b>Wskaźnik zadłużenia</b>	<b>38%</b>	<b>36%</b>

### 31. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Działalność prowadzona przez Grupę naraża ją na wiele rodzajów ryzyka finansowego.

Głównymi ryzykami finansowymi na które narażona jest Grupa są:

- ryzyko rynkowe (ryzyko walutowe, stopy procentowej, ryzyko cenowe)
- ryzyko kredytowe
- ryzyko płynności

Celem zarządzania ryzykiem finansowym jest jego ograniczenie oraz zabezpieczenie się przed jego skutkami, poprzez identyfikację i eliminację potencjalnych zdarzeń w obszarze finansów mogących zagrozić realizacji celów organizacji.

#### Ryzyko rynkowe

##### Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu sprzedaży eksportowej realizowanej w walucie obcej (głównie Euro), co powoduje powstanie ekspozycji walutowej oraz niepewność, co do wartości przyszłych przepływów pieniężnych. Podejmuje się więc działania mające na celu minimalizację ryzyka walutowego poprzez wykorzystanie mechanizmów zabezpieczenia naturalnego oraz stosując m.in. finansowe instrumenty pochodne – kontrakty forward. W polityce Grupy są również stosowane takie narzędzia jak: system przedpłat, skracanie terminów płatności oraz klauzule dotyczące możliwości zmiany cen w przypadku zmian cenowych surowców wywołanych kursem walutowym. Wrażliwość aktywów na zmianę kursu walutowego jest kompensowana poprzez wycenę kredytowych zobowiązań walutowych.

Wartość bilansowa aktywów i zobowiązań w walutach obcych na dzień bilansowy przedstawia się następująco:

	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018
<b>Aktywa</b>		
<b>Należności</b>		
EUR - kwota w walucie	6 567	6 336
EUR - kwota w przeliczeniu na PLN	27 923	27 247
pozostałe waluty - kwota w przeliczeniu na PLN	1 367	1 540
<b>Razem należności w walutach obcych</b>	<b>29 290</b>	<b>28 787</b>
<b>Środki pieniężne</b>		
EUR - kwota w walucie	5	5
EUR - kwota w przeliczeniu na PLN	23	23
pozostałe waluty - kwota w przeliczeniu na PLN	451	41
<b>Razem środki pieniężne w walutach obcych</b>	<b>474</b>	<b>64</b>
<b>Ogółem aktywa w walutach obcych</b>	<b>29 764</b>	<b>28 851</b>
<b>Pasywa</b>		
<b>Zobowiązania</b>		
EUR - kwota w walucie	9 523	5 788
EUR - kwota w przeliczeniu na PLN	40 490	24 888
pozostałe waluty - kwota w przeliczeniu na PLN	20	213
<b>Razem zobowiązania w walutach obcych</b>	<b>40 510</b>	<b>25 101</b>

#### Wrażliwość na ryzyko walutowe

Grupa jest narażona przede wszystkim na ryzyko związane z walutą EUR

Stopień wrażliwości na 10-proc. wzrost i spadek kursu wymiany PLN na waluty obce przedstawiony jest w poniższej tabeli. Analiza wrażliwości obejmuje wyłącznie nierozliczone pozycje pieniężne denominowane w walutach obcych i koryguje przewalutowanie na koniec okresu obrotowego o 10-proc. zmianę kursów. Wartość dodatnia w poniższej tabeli wskazuje wzrost zysku, a wartość ujemna jego spadek towarzyszący zmianie kursu wymiany PLN na waluty obce o 10%.

Stan na 30.06.2019	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	EUR/PLN wynik finansowy		Inne waluty wynik finansowy	
			Kurs EUR/PLN +10%	Kurs EUR/PLN -10%	Kurs inne/PLN +10%	Kurs inne /PLN -10%
			Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	90 562	29 290	2 792
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 575	474	2	(2)	45	(45)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(43 889)	(5 964)	(596)	596	0	0
Kredyty i pożyczki	(41 909)	(34 526)	(3 453)	3 453	0	0
<b>Razem zwiększenie / (zmniejszenie)</b>	<b>14 339</b>	<b>(10 726)</b>	<b>(1 255)</b>	<b>1 255</b>	<b>182</b>	<b>(182)</b>

Stan na 31.12.2018	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	EUR/PLN wynik finansowy		Inne waluty wynik finansowy	
			Kurs EUR/PLN +10%	Kurs EUR/PLN -10%	Kurs inne/PLN +10%	Kurs inne /PLN -10%
			Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	72 394	28 787	2 725
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 562	64	2	(2)	4	(4)
Pozostałe aktywa finansowe	948	948	95	(95)	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(35 004)	(5 132)	(492)	492	(21)	21
Kredyty i pożyczki	(31 123)	(19 969)	(1 997)	1 997	0	0
<b>Razem zwiększenie / (zmniejszenie)</b>	<b>9 777</b>	<b>4 698</b>	<b>333</b>	<b>(333)</b>	<b>137</b>	<b>(137)</b>

### Instrumenty zabezpieczające

Polityka zarządzania ryzykiem walutowym Grupy przewiduje stosowanie kontraktów forward, jako instrumentów zabezpieczających.

Na dzień 30.06.2019 Grupa miała zawarte transakcje zabezpieczające kursy walut typu „forward” na łączną kwotę 4.000 tys. euro oraz 3.030 tys. SEK ( na dzień 31.12.2018 r. 16.500 tys. euro oraz 21.208 tys. SEK). Wycena instrumentów zabezpieczających na dzień 30.06.2019 wynosiła 389 tys. zł ( na 31.12.2018 wynosiła 927 tys. zł).

Na dzień 30.06.2019 Grupa nie posiadała transakcji objętych rachunkowością zabezpieczeń. Wycena instrumentów zabezpieczających została w całości odniesiona w wynik bieżącego okresu.

Na dzień 31.12.2018 wycena transakcji objętych rachunkowością zabezpieczeń wynosiła 243 tys. zł i została odniesiona na kapitały własne, wycena pozostałych instrumentów w kwocie 684 tys. zł w wynik roku 2018.

Szczegółowe zestawienie kontraktów forward niezrealizowanych na dzień 30.06.2019 oraz 31.12.2018 przedstawia się następująco:

#### Stan na 30.06.2019

Waluta bazowa	Dzień zakończenia transakcji	Kwota w walucie bazowej	Kwota w PLN	Zysk/strata
EUR ( sprzedaż)	III kwartał 2019	4 000	17 513	461
SEK ( kupno)	III kwartał 2019	3 030	1 294	(72)
<b>Razem</b>				<b>389</b>

#### Stan na 31.12.2018

Waluta bazowa	Dzień zakończenia transakcji	Kwota w walucie bazowej	Kwota w PLN	Zysk/strata
EUR ( sprzedaż)	I kwartał 2019	8 000	34 935	458
EUR ( sprzedaż)	II kwartał 2019	5 500	24 217	391
EUR ( sprzedaż)	III kwartał 2019	3 000	13 199	119
SEK ( kupno)	I kwartał 2019	9 089	3 846	(19)
SEK ( kupno)	II kwartał 2019	9 089	3 855	(15)
SEK ( kupno)	III kwartał 2019	3 030	1 293	(7)
<b>Razem</b>	<b>EUR</b>	<b>16 500</b>	<b>72 351</b>	<b>968</b>
	<b>SEK</b>	<b>21 208</b>	<b>8 994</b>	<b>(41)</b>

W roku 2019 oraz w 2018 nie wystąpiły sytuacje przeniesienia kwot z kapitału własnego i zaliczenia ich do kosztu początkowego lub innej wartości bilansowej składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązania niefinansowego.

### Ryzyko stopy procentowej

Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z finansowaniem działalności poprzez kredyty bankowe i emisję obligacji. W związku z tym Grupa na bieżąco monitoruje decyzje Rady Polityki Pieniężnej, negocjuje warunki, na których udzielone są kredyty, ustala strukturę źródeł finansowania.

Pozycja narażona na ryzyko stan na 30.06.2019	Wartość pozycji	Wartość narażona na ryzyko	Ryzyko stopy procentowej wpływ na wynik	
			1 p.p.	-1 p.p.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 575	9 575	96	(96)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	90 562	90 562	906	(906)
Kredyty i pożyczki	(41 909)	(41 909)	(419)	419
Zobowiązania z tytułu obligacji	(42 803)	(42 803)	(428)	428
Zobowiązania z tytułu leasingu	(10 160)	(10 160)	(102)	102
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(43 889)	(43 889)	(439)	439
<b>Razem</b>	<b>(38 624)</b>	<b>(38 624)</b>	<b>(386)</b>	<b>386</b>

Pozycja narażona na ryzyko stan na 31.12.2018	Wartość pozycji	Wartość narażona na ryzyko	Ryzyko stopy procentowej wpływ na wynik	
			1 p.p.	-1 p.p.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 562	2 562	26	(26)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	72 394	72 394	724	(724)
Kredyty i pożyczki	(31 123)	(31 123)	(311)	311
Zobowiązania z tytułu obligacji	(42 764)	(42 764)	(428)	428
Zobowiązania z tytułu leasingu	(935)	(935)	(9)	9
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(34 897)	(34 897)	(349)	349
<b>Razem</b>	<b>(34 763)</b>	<b>(34 763)</b>	<b>(347)</b>	<b>347</b>

### Ryzyko cenowe

Grupa jest narażona na ryzyko cenowe, które wynika z aktualnej koniunktury w branżach będących największymi odbiorcami jej wyrobów: samochodowej, górniczej, maszynowej i stoczniowej. Procedury i polityka w zakresie ofertowania, negocjacji i ustalania cen produktów zapewnia optymalne wykorzystanie przewagi konkurencyjnej Grupy. Wysoka energo- i materiałochłonność Grupy sprawia, że jest ona narażona na wysokie ryzyko zmian cen energii i materiałów wsadowych (głównie złomu i surówek). Grupa posiada zdywersyfikowane źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji i świadczenia usług kooperacyjnych oraz dąży do minimalizowania ryzyka poprzez zagwarantowanie w umowach z dostawcami możliwości negocjacji cen.

### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza, że kontrahent może nie dopełnić zobowiązań umownych (w wyniku niewypłacalności, częściowej spłaty należności lub znaczącego opóźnienia w zapłacie należności) w związku z czym Grupa poniesie straty finansowe. Dla ograniczenia tego ryzyka ogranicza się koncentrację sprzedaży stosując dywersyfikację klientów pod względem geograficznym i branżowym. Grupa ubezpiecza należności w renomowanej firmie ubezpieczeniowej, współpracuje z wywiadowcami gospodarczymi. Prowadzi się bieżący monitoring płatności. Na bieżąco oceniana jest zdolność kredytową kontrahentów, nadawane są limity kredytowe, tworzone odpisy aktualizujące.

Na dzień 30.06.2019 największą kwotą należności handlowych Grupy stanowiła należność od jednostki powiązanej i wynosiła 30.487 tys. zł co stanowiło 34% ogółu należności, na dzień 31.12.2018 była to kwota 12.851 tys. zł, co stanowiło 17,7% ogółu należności.

**Struktura wiekowa należności finansowych długoterminowych**

	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	Należności przeterminowane od 0-180 dni, które nie utraciły wartości
wg stanu na 30.06.2019	474	474	0
wg stanu na 31.12.2018	335	335	0

**Struktura wiekowa należności finansowych krótkoterminowych**

	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	Należności przeterminowane od 0-180 dni, które nie utraciły wartości
wg stanu na 30.06.2019	90 088	70 405	19 683
wg stanu na 31.12.2018	72 394	47 937	24 457

Ryzyko kredytowe dotyczące środków pieniężnych jest ograniczone, ponieważ partnerami Grupy są renomowane banki, dysponujące odpowiednim kapitałem, posiadające silną i ustabilizowaną pozycję na rynku. Niemal 100% środków pieniężnych ulokowane jest w dwóch bankach.

**Ryzyko utraty płynności**

Grupa zarządza ryzykiem płynności utrzymując stale odpowiednią wielkość dostępnych środków finansowych będących gotówką zgromadzoną na rachunkach bankowych i/lub przyznanymi wolnym liniami kredytowymi jak również stale monitorując prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne. Dzięki zapewnieniu dywersyfikacji źródeł i metod finansowania (instrumentów kredytowych) oraz wykorzystania kredytów kupieckich udzielonych przez dostawców Grupa ma zagwarantowany wysoki poziom bezpieczeństwa płynnościowego.

**Ryzyko związane z płynnością**

**Stan na 30.06.2019**

	Terminy wymagalności od końca okresu sprawozdawczego		
	do 1 roku	od 1 do 3 lat	powyżej 3 lat
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	43 889	0	0
Kredyty i pożyczki	41 909	0	0
Zobowiązania z tytułu obligacji	42 803	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 207	1 697	7 256
<b>Razem</b>	<b>129 808</b>	<b>1 697</b>	<b>7 256</b>

**Stan na 31.12.2018**

	Terminy wymagalności od końca okresu sprawozdawczego		
	do 1 roku	od 1 do 3 lat	powyżej 3 lat
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	34 897	107	0
Kredyty i pożyczki	31 123	0	0
Zobowiązania z tytułu obligacji	42 764	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	532	403	0
<b>Razem</b>	<b>109 316</b>	<b>510</b>	<b>0</b>

## 32. ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ

### Zabezpieczenia ustanowione na rzeczowych aktywach trwałych

#### Stan na 30 czerwca 2019

1. Na rzeczowych aktywach trwałych PGO Spółka Akcyjna zlokalizowanych w Piotrkowie Trybunalskim ustanowione były następujące zabezpieczenia:
  - hipoteka na nieruchomościach o wartości netto 10.138 tys. zł na rzecz Banku Polska Kasa Opieki SA z tytułu udzielonego kredytu w rachunku bieżącym,
  - zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o wartości netto 10.683 tys. zł, na rzecz Banku Polska Kasa Opieki SA z tytułu umowy o udzielenie kredytu w rachunku bieżącym.
2. Na nieruchomościach PGO Spółka Akcyjna zlokalizowanych w Gorlicach o wartości 20.948 tys. zł ustanowiona była hipoteka na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz Banku Polska Kasa Opieki S.A. z tytułu umów o udzielenie kredytów w rachunku bieżącym. Maszyny i urządzenia o wartości netto 3.260 tys. zł objęte zostały umową przewłaszczenia z tytułu zabezpieczenia dostaw.
3. Na nieruchomościach użytkowanych na podstawie umowy leasingu finansowego przez Odlewnię Żeliwa Śrem SA ( własność spółki PGO Spółka Akcyjna Estate SKA) o wartości 52 955 tys. zł ustanowiona była hipoteka na rzecz Raiffeisen Bank Polska SA oraz na rzecz Banku Polska Kasa Opieki SA ( na drugim miejscu) z tytułu udzielonych Odlewni Żeliwa Śrem SA kredytów w rachunku bieżącym.
4. Na środkach trwałych używanych przez Grupę na podstawie umów leasingu – zabezpieczenia wynikające z umowy w wysokości 1.201 tys. zł.

#### Stan na 31 grudnia 2018

1. Na nieruchomościach użytkowanych na podstawie umowy leasingu finansowego przez Odlewnię Żeliwa Śrem SA ( własność spółki PGO Spółka Akcyjna Estate SKA) o wartości 64.126 tys. zł ustanowiona była hipoteka na rzecz Raiffeisen Bank Polska SA oraz na rzecz Banku Polska Kasa Opieki SA ( na drugim miejscu) z tytułu udzielonych Odlewni Żeliwa Śrem SA kredytów w rachunku bieżącym.
2. Na rzeczowych aktywach trwałych spółki Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. ustanowione były następujące zabezpieczenia:
  - hipoteka na nieruchomościach o wartości netto 10.011 tys. zł na rzecz Banku Polska Kasa Opieki SA z tytułu udzielonego kredytu w rachunku bieżącym,
  - zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o wartości netto 11.163 tys. zł, na rzecz Banku Polska Kasa Opieki SA z tytułu umowy o udzielenie kredytu w rachunku bieżącym.
3. Na nieruchomościach Kuźni Glinik Sp. z o.o. o wartości 21.085 tys. zł ustanowiona była hipoteka na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz Banku Polska Kasa Opieki S.A. z tytułu umów o udzielenie kredytów w rachunku bieżącym. Maszyny i urządzenia o wartości netto 3.485 tys. zł objęte zostały umową przewłaszczenia z tytułu zabezpieczenia dostaw.
4. Na środkach trwałych używanych przez PGO Spółka Akcyjna na podstawie umowy leasingu – zabezpieczenia wynikające z umowy w wysokości 584 tys. zł

### Zabezpieczenia ustanowione na zapasach

#### Stan na 30 czerwca 2019

1. Na zapasach PGO Spółka Akcyjna zlokalizowanych na terenie Oddziału Pioma-Odlewnia o wartości 12.000 tys. zł ustanowiony był zastaw rejestrowy na rzecz Raiffeisen Bank Polska SA z tytułu umowy o udzielenie kredytu w rachunku bieżącym.
2. Na zapasach PGO Spółka Akcyjna zlokalizowanych na terenie Oddziału Kuźnia Glinik o wartości netto 8.141 tys. zł ustanowiony był zastaw rejestrowy na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. z tytułu umowy o udzielenie kredytu w rachunku bieżącym.
3. Na zapasach Odlewni Żeliwa Śrem SA o wartości netto 18.354 tys. zł ustanowiony był zastaw rejestrowy na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. z tytułu umowy o udzielenie kredytu w rachunku bieżącym.

#### Stan na 31 grudnia 2018

1. Na zapasach Odlewni Żeliwa Śrem SA o wartości netto 18.208 tys. zł ustanowiony był zastaw rejestrowy na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. z tytułu umowy o udzielenie kredytu w rachunku bieżącym.
2. Na zapasach Piomy-Odlewni Sp. z o.o. o wartości 12.000 tys. zł ustanowiony był zastaw rejestrowy na rzecz Raiffeisen Bank Polska SA z tytułu umowy o udzielenie kredytu w rachunku bieżącym.
3. Na zapasach Kuźni Glinik Sp. z o.o. o wartości netto 8.087 tys. zł ustanowiony był zastaw rejestrowy na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. z tytułu umowy o udzielenie kredytu w rachunku bieżącym.

### 33. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje pomiędzy Spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w poniższym zestawieniu.

	Sprzedaż dóbr i usług	Zakup dóbr i usług	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Należności	Zobowiązania
<b>za okres od 01.01.2019 do 30.06.2019</b>						
Jednostka dominująca	0	156	0	0	1	95
Inne jednostki powiązane	54 610	7 615	54	0	34 066	3 164
Razem	54 610	7 771	54	0	34 067	3 259
<b>stan na 30.06.2019</b>						
	Sprzedaż dóbr i usług	Zakup dóbr i usług	Pozostałe Przychody operacyjne	Koszty finansowe	Należności	Zobowiązania
<b>za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018</b>						
Jednostka dominująca	0	280	0	0	0	240
Inne jednostki powiązane	55 893	10 395	8	1	16 214	1 540
Razem	55 893	10 675	8	1	16 214	1 780
<b>stan na 31.12.2018</b>						

#### a) transakcje handlowe

Transakcje handlowe dokonywane w ramach bieżącej działalności gospodarczej prowadzonej przez poszczególne Spółki należące do Grupy Kapitałowej - w opinii zarządu jednostki dominującej - były oparte na cenach rynkowych i były transakcjami typowymi i rutynowymi.

#### b) pożyczki

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym nie udzielały pożyczek dla podmiotów powiązanych innych niż Spółki wchodzące w skład Grupy.

Wszystkie pożyczki udzielane były bez zabezpieczeń, oraz na warunkach rynkowych.

#### c) inne

Spółki wchodzące w skład Grupy nie udzielały i nie otrzymywały żadnych gwarancji oraz poręczeń od jednostek powiązanych. Nie tworzyły w ciężar kosztów odpisów na należności wątpliwe lub nieściągalne od podmiotów powiązanych. Spółki nie uczestniczyły we wspólnych przedsięwzięciach nie podlegających konsolidacji.

### 34. WYNAGRODZENIA I INNE ŚWIADCZENIA DLA CZŁONKÓW ZARZĄDU I ORGANÓW NADZORU

Świadczenia dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej PGO SA wypłacone przez PGO SA oraz podmioty zależne w okresie 6 miesięcy zakończonym 30.06.2019 stanowiły krótkoterminowe świadczenia pracownicze, które wyniosły 456,8 tys. zł netto, w tym program kafeterijny 15,2 tys. zł. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30.06.2018 krótkoterminowe świadczenia pracownicze wyniosły 623 tys. zł netto, w tym program kafeterijny 8 tys. zł).



## 35. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH.

### 1. Należności warunkowe

Brak

### 2. Zobowiązania warunkowe

#### Zobowiązania warunkowe

##### Na dzień 30.06.2019 roku

- gwarancja ubezpieczeniowa na kwotę 59 tys. zł., stanowiąca zabezpieczenie należytego wykonania kontraktu.
- gwarancja ubezpieczeniowa na kwotę 82 tys. zł., stanowiąca zabezpieczenie należytego usunięcia wad.
- gwarancje bankowe na łączną kwotę 117 tys. zł, które stanowią wadium przetargowe oraz gwarancję dobrego wykonania kontraktu.

##### Na dzień 31.12.2018 roku

Pioma-Odlewnia Spółka z o.o.

- gwarancja ubezpieczeniowa na kwotę 148 tys. zł., stanowiąca zabezpieczenie należytego wykonania kontraktu.
- gwarancja ubezpieczeniowa na kwotę 82 tys. zł., stanowiąca zabezpieczenie należytego usunięcia wad.

Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o.

- gwarancje bankowe na łączną kwotę 745 tys. zł, które stanowią wadium przetargowe oraz gwarancję dobrego wykonania kontraktu

Ponadto w dniu 18 lutego 2019 r., do Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. (po połączeniu: PGO S.A. Pioma-Odlewnia Oddział w Piotrkowie Trybunalskim) wpłynął pozew spółki HSW-Aluminium Sp. z o.o. o zapłatę kwoty 3,2 mln zł wraz z ustawowymi odsetkami z tytułu zawartych pomiędzy HSW-Aluminium Sp. z o.o. a STA-ODLEWNIE Sp. z o.o. umów z dnia 5 grudnia 2007 r. i 10 stycznia 2008 r. na dostawę maszyn. Z uwagi na wysokie prawdopodobieństwo pozytywnego dla Spółki rozstrzygnięcia sprawy, nie zawieszono w związku z roszczeniem HSW-Aluminium Sp. z o.o. rezerwy, która obciążałaby wyniki finansowe Grupy.

## 36. INFORMACJE O FIRMIE AUDYTORSKIEJ

Spółka w dniu 23 lipca 2018 r. zawarła z Ernst & Young Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.k. z siedzibą w Warszawie umowę na usługi audytorskie:

- przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego jednostkowego wg stanu na dzień 31.12.2018 oraz 31.12.2019,
- badania skonsolidowanego sporządzonego wg stanu na dzień 31.12.2018 oraz 31.12.2019,
- dokonanie przeglądu śródrocznego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego wg stanu na dzień 30.06.2018 oraz 30.06.2019

Wysokość netto wynagrodzenia za wykonanie umowy wynosi 114 tys. zł.

## 37. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

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

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

Zabezpieczeniem wierzytelności Banku wynikających z umowy:

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

Usługi bankowe określone w "Umowie MultiLinii" będą mogły zostać uruchomione po dostarczeniu przez Spółkę w/w zabezpieczeń.

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

W dniu 09.08.2019 Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych dokonał wypłaty obligatariuszom środków pieniężnych z tytułu wykupu przez Spółkę 42.200 obligacji na okaziciela serii A1 oznaczonych kodem PLPGO0000022, o wartości nominalnej 1 tys. zł każda i łącznej wartości nominalnej 42,2 mln zł. Wykup obligacji nastąpił w terminie wykupu określonym w Warunkach Emisji Obligacji serii A1. W dniu wykupu nastąpiła również wypłata odsetek za ostatni okres odsetkowy w łącznej kwocie 772,3 tys. zł.

Łukasz Petrus - Prezes Zarządu .....

Lucjan Augustyn - Wiceprezes Zarządu .....

Andrzej Bulanowski - Wiceprezes Zarządu .....

Ireneusz Kazimierski - Wiceprezes Zarządu .....

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg:  
Renata Mokryńska - Główny Księgowy .....

Katowice, dnia 30 września 2019 roku