

The background of the cover is a black and white photograph of an industrial setting, likely a steel mill. A large, dark, circular cutout is positioned on the right side of the image, partially obscuring the background. The industrial scene includes a large, dark, cylindrical object with a large, spoked wheel, and a bright, glowing area where sparks are being produced, possibly from a welding or cutting process. The overall atmosphere is industrial and dramatic.

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny

Grupy kapitałowej **PGO**
za III kwartał 2020

Katowice, listopad 2020 r.

1. Oświadczenia oraz format sprawozdania finansowego

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej PGO zawiera:

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGO za okres od dnia 01.07.2020 r. do 30.09.2020 r. zawierające: sprawozdanie z sytuacji finansowej, rachunek zysków i strat wraz ze sprawozdaniem z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych.
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki PGO S.A. (Emitent) za okres od dnia 01.07.2020 r. do 30.09.2020 r. zawierające: sprawozdanie z sytuacji finansowej, rachunek zysków i strat wraz ze sprawozdaniem z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych.
- Porównawcze dane finansowe na dzień 31.12.2019 r. oraz za trzeci kwartał 2019 r.
- Informacje w zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r., poz. 757).
- Jeśli nie podano inaczej dane finansowe przedstawiono w tysiącach złotych.

Jednostka dominująca (PGO S.A.) na podstawie § 62 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, nie przekazuje odrębnego kwartalnego raportu jednostkowego.

2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGO

2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

| A k t y w a | 30.09.2020 | 31.12.2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| Aktywa trwałe | 286 505 | 286 595 |
| Wartości niematerialne | 78 342 | 66 953 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 202 096 | 213 443 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 5 874 | 5 919 |
| Należności długoterminowe | 193 | 280 |
| Aktywa obrotowe | 121 096 | 137 456 |
| Zapasy | 56 633 | 58 736 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 48 491 | 55 529 |
| Należności z tytułu podatków | 9 451 | 10 610 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 1 | 2 319 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 5 228 | 9 667 |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe | 1 292 | 595 |
| A k t y w a r a z e m | 407 601 | 424 051 |

| P a s y w a | 30.09.2020 | 31.12.2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| Kapitał własny | 290 940 | 282 144 |
| Kapitał podstawowy | 96 300 | 96 300 |
| Kapitał zapasowy | 105 178 | 76 700 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | (691) | 1 349 |
| Pozostałe kapitały | 2 995 | 2 995 |
| Zyski zatrzymane | 87 158 | 104 800 |
| Zobowiązania długoterminowe | 46 834 | 42 433 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 8 631 | 8 953 |
| Rezerwa na odroczony podatek dochodowy | 11 996 | 11 641 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 3 858 | 3 829 |
| Pozostałe rezerwy | 0 | 29 |
| Przychody przyszłych okresów | 22 349 | 17 981 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 69 827 | 99 474 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 29 411 | 25 399 |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki | 15 880 | 53 334 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 851 | 1 109 |
| Zobowiązania z tytułu podatków | 12 796 | 12 308 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 403 | 357 |
| Pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne | 9 695 | 6 967 |
| Przychody przyszłych okresów | 791 | 0 |
| P a s y w a r a z e m | 407 601 | 424 051 |

| | | |
|--|------------|------------|
| Wartość księgowa | 290 940 | 282 144 |
| Liczba akcji | 96 300 000 | 96 300 000 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w złotych) | 3,02 | 2,93 |

2.2. Rachunek zysków i strat

| Rachunek zysków i strat | Za okres 3 miesiące zakończony 30.09.2020 | Za okres 9 miesiące zakończony 30.09.2020 | Za okres 3 miesiące zakończony 30.09.2019 | Za okres 9 miesiące zakończony 30.09.2019 |
|--|--|--|--|--|
| Działalność kontynuowana | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 68 702 | 224 103 | 96 986 | 313 552 |
| Koszt własny sprzedaży | (57 010) | (177 387) | (71 621) | (236 001) |
| Zysk brutto na sprzedaży | 11 692 | 46 716 | 25 365 | 77 551 |
| Koszty sprzedaży | (1 336) | (4 157) | (1 838) | (6 498) |
| Koszty zarządu | (9 252) | (30 596) | (11 927) | (36 911) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 4 774 | 11 199 | 256 | 1 514 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (4 584) | (6 530) | (340) | (2 528) |
| Zysk z działalności operacyjnej | 1 294 | 16 632 | 11 516 | 33 128 |
| Przychody finansowe | 0 | 25 | 107 | 1 241 |
| Koszty finansowe | (708) | (2 820) | (1 155) | (2 657) |
| Zysk przed opodatkowaniem | 586 | 13 837 | 10 468 | 31 712 |
| Podatek dochodowy | (288) | (2 841) | (2 605) | (5 731) |
| Zysk netto | 298 | 10 996 | 7 863 | 25 981 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | 96 300 000 | 96 300 000 | 96 300 000 | 96 300 000 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w złotych) | 0,00 | 0,11 | 0,08 | 0,27 |

2.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

| Sprawozdanie z całkowitych dochodów | Za okres 3 miesiące zakończony 30.09.2020 | Za okres 9 miesiące zakończony 30.09.2019 | Za okres 3 miesiące zakończony 30.09.2020 | Za okres 9 miesiące zakończony 30.09.2019 |
|---|--|--|--|--|
| Zysk netto | 298 | 10 996 | 7 863 | 25 981 |
| Inne całkowite dochody które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat | | | | |
| - wycena instrumentów zabezpieczających i innych aktywów | (123) | (2 040) | (296) | (714) |
| - wycena aktywów do wartości godziwej | 0 | 0 | 0 | 514 |
| Inne całkowite dochody które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat (zyski/straty aktuarialne z tytułu świadczeń pracowniczych) | (232) | (160) | 50 | 128 |
| Całkowite dochody ogółem | (57) | 8 796 | 7 617 | 25 909 |
| Przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego | (57) | 8 796 | 7 617 | 25 909 |
| Przypadające mniejszości | 0 | 0 | 0 | 0 |

2.4. Rachunek przepływów pieniężnych

| Sprawozdanie z przepływów pieniężnych | Za okres 9 miesięcy zakończony | |
|---|--------------------------------|-----------------|
| | 30.09.2020 | 30.09.2019 |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | |
| Zysk przed opodatkowaniem | 13 837 | 31 712 |
| Korekty razem | 33 778 | 11 076 |
| Amortyzacja | 14 216 | 13 627 |
| Odsetki i udziały w zyskach | 253 | 1 052 |
| Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej | 895 | (405) |
| Zmiana stanu zapasów | 2 104 | 521 |
| Zmiana stanu należności | 8 431 | (4 368) |
| Zmiana stanu zobowiązań | 3 128 | (1 562) |
| Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze i pozostałych rezerw | 2 871 | 1 510 |
| Podatek dochodowy zapłacony | (2 542) | (4 915) |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów | 4 422 | 5 616 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 47 615 | 42 788 |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | |
| Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych | 200 | 120 |
| Inne wpływy inwestycyjne | 0 | 1 155 |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | (14 405) | (32 544) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (14 205) | (31 269) |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | |
| Kredyty i pożyczki zaciągnięte | | 40 307 |
| Spłaty kredytów | (37 453) | 0 |
| Wykup obligacji | | (42 200) |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | (143) | (807) |
| Odsetki zapłacone | (253) | (2 134) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (37 849) | (4 834) |
| Przepływy pieniężne netto, razem | (4 439) | 6 685 |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych | (4 439) | 6 685 |
| Środki pieniężne na początek okresu | 9 667 | 2 562 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 5 228 | 9 247 |

2.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2020 do 30.09.2020

| | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny | Pozostałe kapitały | Zyski zatrzymane | Razem kapitały własne |
|--------------------------------|--------------------|------------------|-------------------------------|--------------------|------------------|-----------------------|
| Stan na początek okresu | 96 300 | 76 700 | 1 349 | 2 995 | 104 800 | 282 144 |
| Zysk netto | 0 | 0 | 0 | 0 | 10 996 | 10 996 |
| Inne całkowite dochody | 0 | 0 | (2 040) | 0 | (160) | (2 200) |
| Razem całkowite dochody | 0 | 0 | (2 040) | 0 | 10 836 | 8 796 |
| Podział zysku za rok ubiegły | | 28 478 | | | (28 478) | 0 |
| Stan na koniec okresu | 96 300 | 105 178 | (691) | 2 995 | 87 158 | 290 940 |

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2019 do 30.09.2019

| | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny | Pozostałe kapitały | Zyski zatrzymane | Razem kapitały własne |
|--|--------------------|------------------|-------------------------------|--------------------|------------------|-----------------------|
| Stan na początek okresu | 96 300 | 50 752 | 538 | 2 995 | 106 986 | 257 571 |
| Zysk netto | 0 | 0 | 0 | 0 | 25 981 | 25 981 |
| Inne całkowite dochody | 0 | 0 | (200) | 0 | 128 | (72) |
| Razem całkowite dochody | 0 | 0 | (200) | 0 | 26 109 | 25 909 |
| Przeniesienie kapitałów powstałych w wyniku połączenia | 0 | 25 948 | 0 | 0 | (25 948) | 0 |
| Stan na koniec okresu | 96 300 | 76 700 | 338 | 2 995 | 107 147 | 283 480 |

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2019 do 31.12.2019

| | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny | Pozostałe kapitały | Zyski zatrzymane | Razem kapitały własne |
|--|--------------------|------------------|-------------------------------|--------------------|------------------|-----------------------|
| Stan na początek okresu | 96 300 | 50 752 | 538 | 2 995 | 106 986 | 257 571 |
| Zysk netto | 0 | 0 | 0 | 0 | 23 757 | 23 757 |
| Inne całkowite dochody | | | 811 | 0 | 5 | 816 |
| Razem całkowite dochody | 0 | 0 | 811 | 0 | 23 762 | 24 573 |
| Przeniesienie kapitałów powstałych w wyniku połączenia | 0 | 25 948 | 0 | 0 | (25 948) | 0 |
| Stan na koniec okresu | 96 300 | 76 700 | 1 349 | 2 995 | 104 800 | 282 144 |

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

3.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

| A k t y w a | 30.09.2020 | 31.12.2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| Aktywa trwałe | 250 385 | 254 051 |
| Wartości niematerialne | 73 064 | 69 956 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 83 945 | 90 633 |
| Długoterminowe aktywa finansowe | 93 183 | 93 183 |
| Należności długoterminowe | 193 | 279 |
| Aktywa obrotowe | 74 696 | 90 098 |
| Zapasy | 39 288 | 39 731 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 29 479 | 38 849 |
| Należności z tytułu podatków | 2 136 | 1 305 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 1 | 347 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 2 937 | 9 497 |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe | 855 | 369 |
| A k t y w a r a z e m | 325 081 | 344 149 |

| P a s y w a | 30.09.2020 | 31.12.2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| Kapitał własny | 230 727 | 222 333 |
| Kapitał podstawowy | 96 300 | 96 300 |
| Kapitał zapasowy | 105 178 | 76 700 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | (410) | 111 |
| Zyski zatrzymane | 29 659 | 49 222 |
| Zobowiązania długoterminowe | 20 233 | 18 353 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 2 901 | 3 119 |
| Rezerwa na odroczony podatek dochodowy | 2 159 | 1 930 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 3 190 | 3 165 |
| Pozostałe rezerwy | 0 | 29 |
| Przychody przyszłych okresów | 11 983 | 10 110 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 74 121 | 103 463 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 16 970 | 17 366 |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki | 45 341 | 77 564 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 461 | 568 |
| Zobowiązania z tytułu podatków | 2 741 | 3 064 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 357 | 299 |
| Pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne | 7 682 | 4 602 |
| Przychody przyszłych okresów | 569 | 0 |
| P a s y w a r a z e m | 325 081 | 344 149 |

| | | |
|--|------------|------------|
| Wartość księgowa | 230 727 | 222 333 |
| Liczba akcji | 96 300 000 | 96 300 000 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w złotych) | 2,40 | 2,31 |

3.2. Rachunek zysków i strat

| Rachunek zysków i strat | Za okres 3 miesiące zakończony 30.09.2020 | Za okres 9 miesiące zakończony 30.09.2020 | Za okres 3 miesiące zakończony 30.09.2019 | Za okres 9 miesiące zakończony 30.09.2019 |
|--|--|--|--|--|
| Działalność kontynuowana | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 41 058 | 136 418 | 66 233 | 204 553 |
| Koszt własny sprzedaży | (33 554) | (105 042) | (44 050) | (145 151) |
| Zysk brutto na sprzedaży | 7 504 | 31 376 | 22 183 | 59 402 |
| Koszty sprzedaży | (875) | (2 728) | (980) | (3 234) |
| Koszty zarządu | (6 068) | (18 906) | (7 754) | (24 204) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 3 439 | 7 622 | 516 | 1 193 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (4 340) | (5 392) | (324) | (1 561) |
| Zysk z działalności operacyjnej | (340) | 11 972 | 13 641 | 31 596 |
| Przychody finansowe | 0 | 936 | (30) | 81 |
| Koszty finansowe | (488) | (1 988) | (1 355) | (2 937) |
| Zysk przed opodatkowaniem | (828) | 10 920 | 12 256 | 28 740 |
| Podatek dochodowy | 71 | (2 000) | (2 077) | (4 685) |
| Zysk netto | (757) | 8 920 | 10 179 | 24 055 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | 96 300 000 | 96 300 000 | 96 300 000 | 96 300 000 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w złotych) | -0,01 | 0,09 | 0,11 | 0,25 |

3.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

| Sprawozdanie z całkowitych dochodów | Za okres 3 miesiące zakończony 30.09.2020 | Za okres 9 miesiące zakończony 30.09.2020 | Za okres 3 miesiące zakończony 30.09.2019 | Za okres 9 miesiące zakończony 30.09.2019 |
|--|--|--|--|--|
| Zysk netto | (757) | 8 920 | 10 179 | 24 055 |
| Inne całkowite dochody które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat (wycena instrumentów zabezpieczających) | 123 | (521) | (4) | 10 |
| Inne całkowite dochody które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat (zyski/straty aktuarialne z tytułu świadczeń pracowniczych) | (8) | (5) | 9 | 11 |
| Całkowite dochody ogółem | (642) | 8 394 | 10 184 | 24 076 |
| Przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego | (642) | 8 394 | 10 184 | 24 076 |
| Przypadające mniejszości | 0 | 0 | 0 | 0 |

3.4. Rachunek przepływów pieniężnych

| Sprawozdanie z przepływów pieniężnych | Za okres 9 miesięcy zakończony | |
|---|--------------------------------|-----------------|
| | 30.09.2020 | 30.09.2019 |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | |
| Zysk przed opodatkowaniem | 10 920 | 28 740 |
| Korekty razem | 22 150 | 7 765 |
| Amortyzacja | 10 875 | 10 706 |
| Odsetki i udziały w zyskach | (335) | 2 034 |
| Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej | 736 | (46) |
| Zmiana stanu zapasów | 443 | (2 122) |
| Zmiana stanu należności | 9 016 | (2 742) |
| Zmiana stanu zobowiązań | (1 629) | (3 043) |
| Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze i pozostałych rezerw | 3 127 | 1 325 |
| Podatek dochodowy zapłacony | (2 038) | (4 198) |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów | 1 955 | 5 850 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 33 070 | 36 505 |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | |
| Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych | 200 | 105 |
| Dywidendy otrzymane | 913 | 0 |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | (7 618) | (19 426) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (6 505) | (19 321) |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | |
| Kredyty i pożyczki zaciągnięte | 12 150 | 48 544 |
| Spłaty kredytów | (43 861) | (13 400) |
| Wykup obligacji | 0 | (42 200) |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | (325) | (395) |
| Odsetki zapłacone | (1 089) | (2 534) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (33 125) | (9 985) |
| Przepływy pieniężne netto, razem | (6 560) | 7 199 |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych | (6 560) | 7 199 |
| Środki pieniężne na początek okresu | 9 497 | 911 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 2 937 | 8 110 |

3.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2020 do 30.09.2020

| | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny | Zyski zatrzymane | Razem kapitały własne |
|--------------------------------|--------------------|------------------|-------------------------------|------------------|-----------------------|
| Stan na początek okresu | 96 300 | 76 700 | 111 | 49 222 | 222 333 |
| Zysk netto | 0 | 0 | 0 | 8 920 | 8 920 |
| Inne całkowite dochody | 0 | 0 | (521) | (5) | (526) |
| Razem całkowite dochody | 0 | 0 | (521) | 8 915 | 8 394 |
| Podział zysku za rok ubiegły | 0 | 28 478 | 0 | (28 478) | 0 |
| Stan na koniec okresu | 96 300 | 105 178 | (410) | 29 659 | 230 727 |

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2019 do 30.09.2019

| | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny | Zyski zatrzymane | Razem kapitały własne |
|--|--------------------|------------------|-------------------------------|------------------|-----------------------|
| Stan na początek okresu | 96 300 | 50 752 | (14) | 44 996 | 192 034 |
| Zysk netto | 0 | 0 | 0 | 24 055 | 24 055 |
| Inne całkowite dochody | 0 | 0 | 10 | 11 | 21 |
| Razem całkowite dochody | 0 | 0 | 10 | 24 066 | 24 076 |
| Przeniesienie kapitałów powstałych w wyniku połączenia | 0 | 25 948 | 0 | (25 948) | 0 |
| Stan na koniec okresu | 96 300 | 76 700 | (4) | 43 114 | 216 110 |

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2019 do 31.12.2019

| | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny | Zyski zatrzymane | Razem kapitały własne |
|--|--------------------|------------------|-------------------------------|------------------|-----------------------|
| Stan na początek okresu | 96 300 | 50 752 | (14) | 44 996 | 192 034 |
| Zysk netto | 0 | 0 | 0 | 30 164 | 30 164 |
| Inne całkowite dochody | 0 | 0 | 125 | 10 | 135 |
| Razem całkowite dochody | 0 | 0 | 125 | 30 174 | 30 299 |
| Przeniesienie kapitałów powstałych w wyniku połączenia | 0 | 25 948 | 0 | (25 948) | 0 |
| Stan na koniec okresu | 96 300 | 76 700 | 111 | 49 222 | 222 333 |

4. Informacja dodatkowa

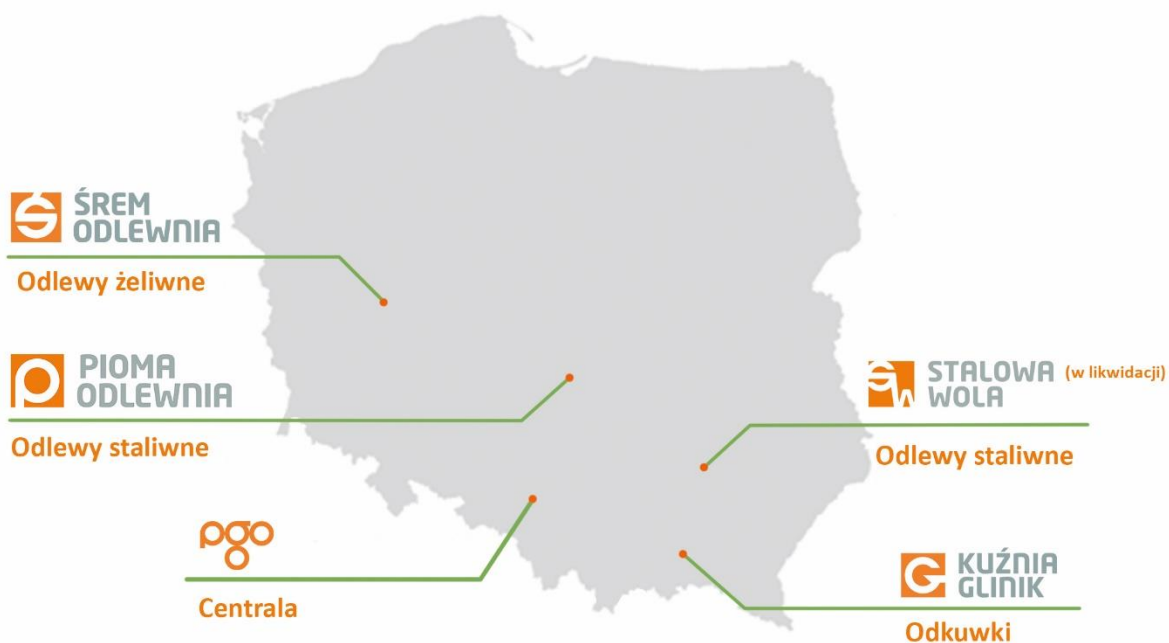
4.1. Charakterystyka Grupy Kapitałowej PGO

a) Podstawowe dane jednostki dominującej i Grupy Kapitałowej

PGO S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej w skład której, na dzień 30 września 2020 r. wchodziły, obok podmiotu dominującego, spółki Odlewnia Żeliwa „ŚREM” Sp. z o.o., PGO Finance Sp. z o.o. (dawniej: PGO Spółka Akcyjna S.K.A.), PGO Spółka Akcyjna Estate S.K.A., PGO Services Sp. z o.o. oraz oddziały produkcyjne PGO S.A. Pioma-Odlewnia Oddział w Piotrkowie Trybunalskim, PGO S.A. Kuźnia Glinik Oddział w Gorlicach, PGO S.A. Odlewnia Staliwa Oddział w Stalowej Woli (w likwidacji) – jednostki zależne. Podstawowa bieżąca działalność Spółki polega na realizowanej w ramach oddziałów produkcji odlewów i odkuwek, świadczeniu na rzecz spółek Grupy i oddziałów usług doradczych, administracyjnych, księgowych, kadrowo-płacowych i marketingowych oraz działalności holdingowej i kontroli nad spółkami Grupy Kapitałowej.

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

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



PGO IRON CASTINGS

Oferta produkcyjna Grupy PGO w przypadku odlewów żeliwnych obejmuje:

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

PGO STEEL CASTINGS

W grupie odlewów stalowych produkujemy:

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

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

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

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

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



Korpus pompy
waga 69 kg



Korpus zaworu
waga 7 kg



Wspornik osi
waga 43 kg



Korpus sprężarki
waga 12 kg



Łoże obrabiarki
waga 2 900 kg



Element turbiny wiatrowej
waga 12 000 kg



Korpus sprężarki
waga 19 kg



Obciążnik kołowy
waga 120 kg

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



*Korpus ramienia
waga 1 800 kg*



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



*Koło windy kotwicznej
waga 2 700 kg*



*Dysza wlotowa
waga 415 kg*



*Obudowa przekładni
waga 400 kg*



*Korpus turbiny gazowej
waga 3 000 kg*



*Tarcza hamulcowa turbiny wiatrowej
waga 3 800 kg*



*Korpus turbiny parowej
waga 4 200 kg*

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

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

Oferta Grupy w zakresie produkcji odkuwek obejmuje:

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

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

PGO S.A. Kuźnia Glinik Oddział w Gorlicach oferuje swoje wyroby kontrahentom należącym do następujących branż:

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



Ucho cylindra hydraulicznego
waga 2 – 55 kg



Zawias hamulca
waga 1 – 3 kg



Oprawa łożyska
waga 12 kg



Kostka/kamień resora
waga 1 kg



Hak z trzonem obrotowym
waga 3,5 kg



Oś
waga 550 kg



Łącznik
waga 1,8 kg



Zgrzebło
waga 18 – 45 kg



Zestaw kołowy do lokomotyw elektrycznych i spalinowych



Sprzęg śrubowy do zespołów tężeniowych wagonów

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

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

Nasze zakłady produkcyjne gwarantują wysoką jakość wytwarzanych produktów dzięki stabilnemu i powtarzalnemu procesowi produkcyjnemu oraz szczegółowemu i systematycznemu nadzorowaniu parametrów technicznych i technologicznych. W ramach zakładów produkcyjnych funkcjonują laboratoria wyposażone w nowoczesną aparaturę umożliwiającą przeprowadzanie badań i testów materiałów stosowanych w procesach produkcyjnych oraz posiadające certyfikacje i świadectwa uznaniowe niezależnych instytucji potwierdzające spełnianie wymagań dla laboratoriów przemysłowych.

b) Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej PGO na dzień 30 września 2020 r. wchodziły:



PGO S.A. – jednostka dominująca

Siedziba: Katowice, ul. Tysiąclecia 101

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

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



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

Siedziba: Piotrków Trybunalski, ul. Dmowskiego 38

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



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

Siedziba: Gorlice, ul. F. Chopina 33A

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



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

Siedziba: Stalowa Wola, ul. Kwiatkowskiego 1

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



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 Finance Sp. z o.o. (dawniej: 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.



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

Siedziba: Katowice, ul. Tysiąclecia 101

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

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

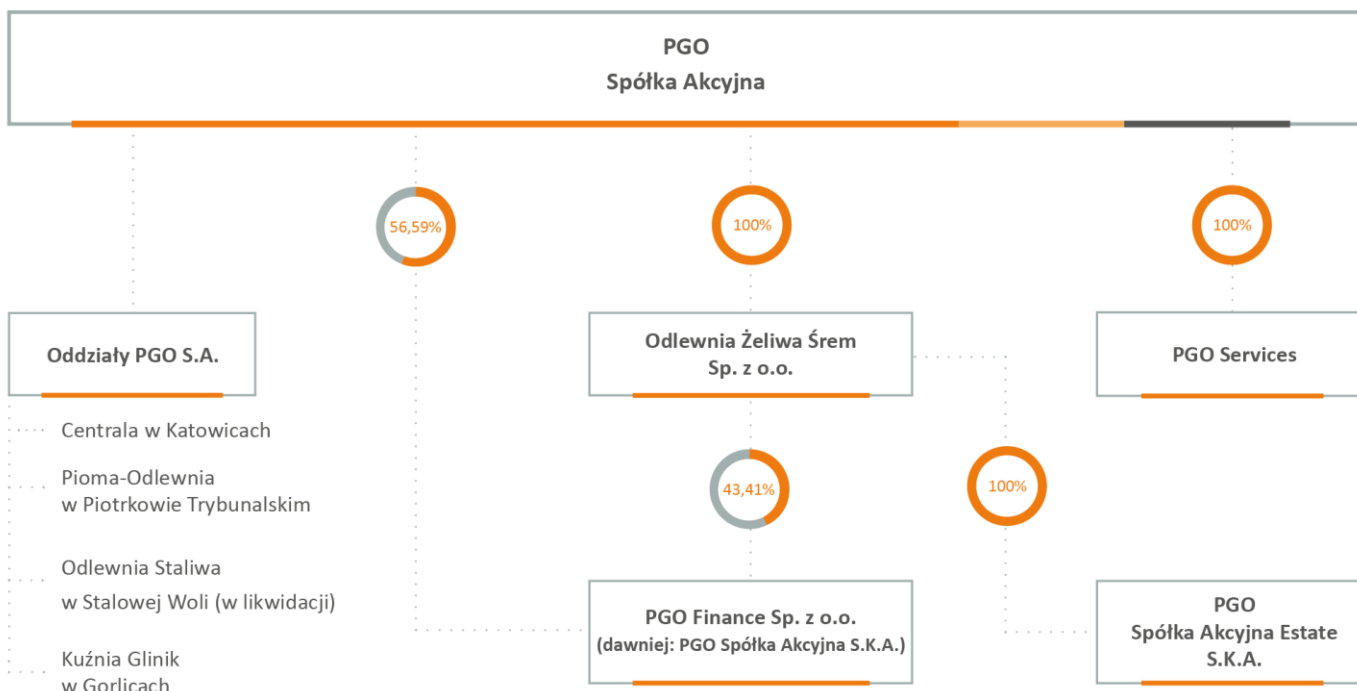


PGO Services Sp. z o.o. – jednostka zależna objęta konsolidacją pełną

Siedziba: Katowice, ul. Tysiąclecia 101

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

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



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

W dniu 22.09.2020 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę dotyczącą przyjęcia planu reorganizacji segmentu staliwa w zakresie alokacji i skoncentrowania produkcji odlewów staliwnych w PGO S.A. Pioma-Odlewnia Oddział w Piotrkowie Trybunalskim przy jednoczesnym wygaszeniu produkcji w PGO S.A. Odlewnia Staliwa Oddział w Stalowej Woli oraz przeprowadzeniu likwidacji tego Oddziału.

Konieczność przeprowadzenia reorganizacji w zakresie segmentu staliwa została podyktowana aktualną sytuacją gospodarczą i wynikającą z niej potrzebą dokonania zmian w zakresie zarządzania oraz wewnętrznej organizacji pracy, które mają poprawić sytuację Emitenta i zapobiec w kolejnych okresach generowaniu strat. Zarząd Emitenta przeprowadził szczegółową analizę segmentu staliwa, w której dokonał oceny aktualnej sytuacji rynkowej oraz perspektyw dla tego segmentu. Decyzja Zarządu o konieczności przeprowadzenia reorganizacji i optymalizacji działalności w segmencie staliwa została podjęta z uwagi na następujące czynniki:

- znaczący spadek zapotrzebowania na produkty segmentu staliwa, zwłaszcza ze strony branży górniczej, związany z trendami realizowanymi w ramach polityki dekarbonizacyjnej Unii Europejskiej,
- recesję w gospodarce europejskiej, będącą następstwem pandemii koronawirusa, a w związku z tym prognozą dalszego spadku zapotrzebowania na produkty analizowanego segmentu,
- prognozowane zmniejszenie średniomiesięcznej sprzedaży w segmencie staliwa Emitenta w IV kwartale roku 2020 do poziomu 444 ton, tj. spadek o 45% w stosunku do poziomu w roku 2018.

Uwzględniając wnioski wynikające z analizy segmentu staliwa oraz z uwagi na to, że aktualnie produkcja odlewów staliwnych odbywa się w dwóch lokalizacjach (oddziałach), Zarząd Emitenta uznał, że konieczne jest ograniczenie posiadanych mocy produkcyjnych, poprzez skoncentrowanie produkcji tylko w jednym oddziale.

Decyzja o alokacji i skoncentrowaniu produkcji odlewów staliwnych w PGO S.A. Pioma-Odlewnia Oddział w Piotrkowie Trybunalskim oraz wygaszeniu produkcji i likwidacji PGO S.A. Odlewnia Staliwa Oddział w Stalowej Woli poprzedzona została porównaniem ww. oddziałów co do kompetencji produkcyjnych, posiadanych mocy produkcyjnych, poziomu zatrudnienia, a także przy uwzględnieniu realizacji w Oddziale w Piotrkowie Trybunalskim projektu badawczo-rozwojowego (innowacyjna technologia wytwarzania odlewów o podwyższonych parametrach) współfinansowanego ze środków UE za pośrednictwem NCBR. Realizacja tego projektu stwarza możliwości pozyskania klientów z branż innych niż górnicza, a tym samym uniezależnienie segmentu staliwa od jednej dominującej branży.

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

Na dzień 30 września 2020 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 96.300.000 zł i dzielił się na 96.300.000 akcji serii A i B o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Wszystkie wyemitowane akcje są akcjami zwykłymi bez uprzywilejowania co do uczestnictwa w podziale zysku.

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

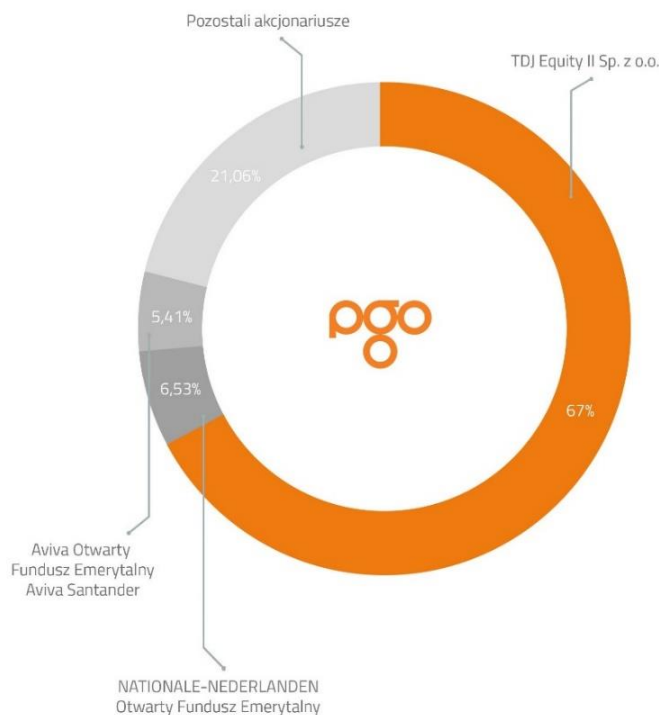
Struktura akcjonariatu na 31.12.2019 r.

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

Struktura akcjonariatu na 30.09.2020 r.

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

Ponadto Emitent informuje, iż Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Tomasz Domogała sprawując bezpośrednią kontrolę nad spółką TDJ S.A., która jest jedynym wspólnikiem spółki TDJ Equity II Sp. z o.o. sprawuje pośrednio kontrolę nad większościovym pakietem akcji PGO S.A. W stosunku do stanu z końca roku 2019 struktura akcjonariatu, zgodnie z otrzymanymi przez Emitenta zawiadomieniami, nie uległa zmianie.



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

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

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

* - Pan Tomasz Domogała jest podmiotem dominującym w stosunku do TDJ S.A., który z kolei jest jedynym współnikiem spółki TDJ Equity II Sp. z o.o. będącej właścicielem 64.521.000 akcji Emitenta, co powoduje, iż posiada on pośrednio dodatkowo 64.521.000 akcji PGO S.A. Zgodnie z otrzymanymi przez Emitenta zawiadomieniami w okresie III kwartału 2020 r. stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące nie uległ zmianie.

4.5. Organy zarządzające i nadzorcze Emitenta

a) Zarząd

Na dzień 31.12.2019 r. w skład Zarządu wchodził:

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

W okresie trzeciego kwartału 2020 r. skład Zarządu nie uległ zmianie i na dzień 30.09.2020 r. był następujący:

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

b) Rada Nadzorcza

Na dzień 31.12.2019 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

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

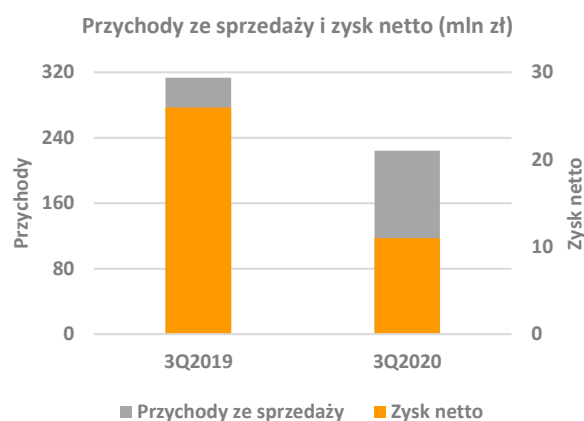
W okresie trzeciego kwartału 2020 r. skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie i na dzień 30.09.2020 r. był następujący:

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

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

a) Podstawowe skonsolidowane dane ekonomiczno-finansowe

| Rachunek zysków i strat (tys. zł) | 3Q2019 | 3Q2020 |
|-----------------------------------|-----------|-----------|
| Przychody ze sprzedaży | 313 552 | 224 103 |
| Koszt własny sprzedaży | (236 001) | (177 387) |
| Zysk brutto na sprzedaży | 77 551 | 46 716 |
| EBITDA | 46 755 | 30 848 |
| Amortyzacja | 13 627 | 14 216 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 33 128 | 16 632 |
| Zysk brutto | 31 712 | 13 837 |
| Zysk netto | 25 981 | 10 996 |

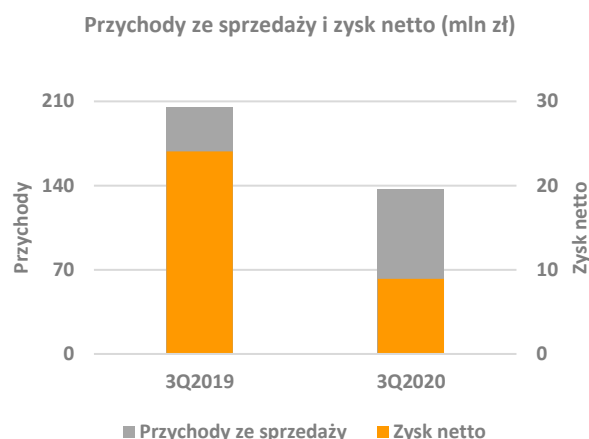


Skonsolidowane przychody ze sprzedaży za trzy kwartały 2020 r. były niższe od skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w analogicznym okresie 2019 r. o 28,5%. Wyniki finansowe uzyskane na przestrzeni trzech kwartałów 2020 r. znalazły się pod silnym wpływem skutków epidemii COVID-19 w tym przede wszystkim trudnościami w obszarze sprzedażowym związanymi z ograniczaniem aktywności handlowej przez klientów Grupy PGO. Grupa Emitenta w związku z zaistniałą sytuacją podjęła szereg intensywnych działań w obszarze marketingowo-sprzedażowym i produkcyjnym, które zostały skoncentrowane na minimalizacji negatywnego wpływu epidemii COVID-19 na działalność m.in. poprzez dostosowywanie mocy produkcyjnych do aktualnych potrzeb i możliwości sprzedażowych. Ponadto znaczący spadek sprzedaży nastąpił w szczególności w obszarze segmentu odlewów stalowych z uwagi na znaczące pogorszenie sytuacji w branży o największym udziale w tym segmencie, tj. górnictwie. W okresie wiosennego lockdown-u doszło do czasowego wstrzymania wydobywania w większości kopalń, a co za tym idzie również do wstrzymania lub przesunięcia prac inwestycyjnych i remontowych. Zaistniała sytuacja oraz presja związana z polityką dekarbonizacyjną UE wpłynęły na przyspieszenie decyzji co do przyszłości górnictwa węglowego w Polsce co każe przyjąć, że w perspektywie kolejnych okresów sprzedaż dla tej branży będzie sukcesywnie zmniejszana. Wynik finansowy netto za trzy kwartały 2020 r. ukształtował się na poziomie 10.996 tys. zł i był niższy od wyniku za trzy kwartały 2019 roku o 57,7%. Na wyniki finansowe w roku 2020 wpływ miały również zdarzenia jednorazowe dotyczące zawiązania rezerwy na koszty likwidacji Oddziału w Stalowej Woli (3.853 tys. zł) oraz ujęcie w przychodach operacyjnych uzyskanej przez spółki Grupy pomocy w ramach „tarczy antykryzysowej” (5.916 tys. zł).

Poziom kapitałów własnych na koniec trzeciego kwartału 2020 r. wynosił 290.940 tys. zł co stanowi 71,4% udziału w pasywach ogółem. Natomiast poziom zobowiązań długo i krótkoterminowych wraz z rezerwami wynosi 116.661 tys. zł co stanowi 28,6% udziału w pasywach ogółem, z czego zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek wynoszą 15.880 tys. zł.

b) Podstawowe jednostkowe dane ekonomiczno-finansowe

| Rachunek zysków i strat (tys. zł) | 3Q2019 | 3Q2020 |
|-----------------------------------|-----------|-----------|
| Przychody ze sprzedaży | 204 553 | 136 418 |
| Koszt własny sprzedaży | (145 151) | (105 042) |
| Zysk brutto na sprzedaży | 59 402 | 31 376 |
| EBITDA | 42 302 | 22 847 |
| Amortyzacja | 10 706 | 10 875 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 31 596 | 11 972 |
| Zysk brutto | 28 740 | 10 920 |
| Zysk netto | 24 055 | 8 920 |



Jednostkowe przychody ze sprzedaży za trzy kwartały 2020 r. obejmujące PGO S.A. wraz z oddziałami w Piotrkowie Trybunalskim, Gorlicach i Stalowej Woli były niższe od przychodów w analogicznym okresie 2019 r. o 33,3%. Spadek ten, podobnie jak w przypadku przychodów skonsolidowanych Grupy PGO, był również wynikiem wpływu epidemii COVID-19 i redukcji zamówień ze strony naszych klientów.

Wynik finansowy netto za trzy kwartały 2020 r. zamknął się zyskiem w wysokości 8.920 tys. zł i był niższy od wyniku za trzy kwartały 2019 r. o 62,9%. Na wyniki finansowe w roku 2020 wpływ miały również zdarzenia jednorazowe dotyczące zawiązania rezerwy na koszty likwidacji Oddziału w Stalowej Woli (3.853 tys. zł) oraz ujęcie w przychodach operacyjnych uzyskanej przez PGO S.A. pomocy w ramach „tarczy antykrzysowej” (3.448 tys. zł).

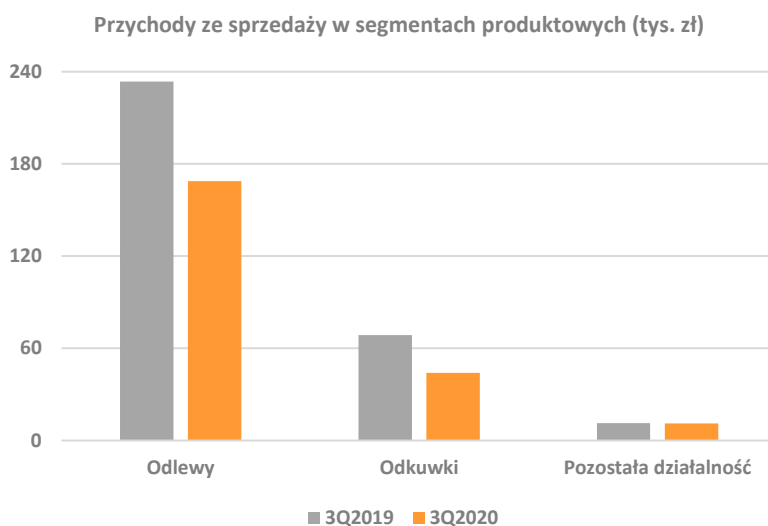
Poziom kapitałów własnych na koniec trzeciego kwartału 2020 r. wynosił 230.727 tys. zł co stanowi 71,0% udziału w pasywach ogółem. Natomiast poziom zobowiązań długo i krótkoterminowych wynosi 94.354 tys. zł co stanowi 29,0% udziału w pasywach ogółem, z czego zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek wynoszą 45.341 tys. zł.

c) Produkty i rynki zbytu

Przedmiotem działalności Grupy są w szczególności:

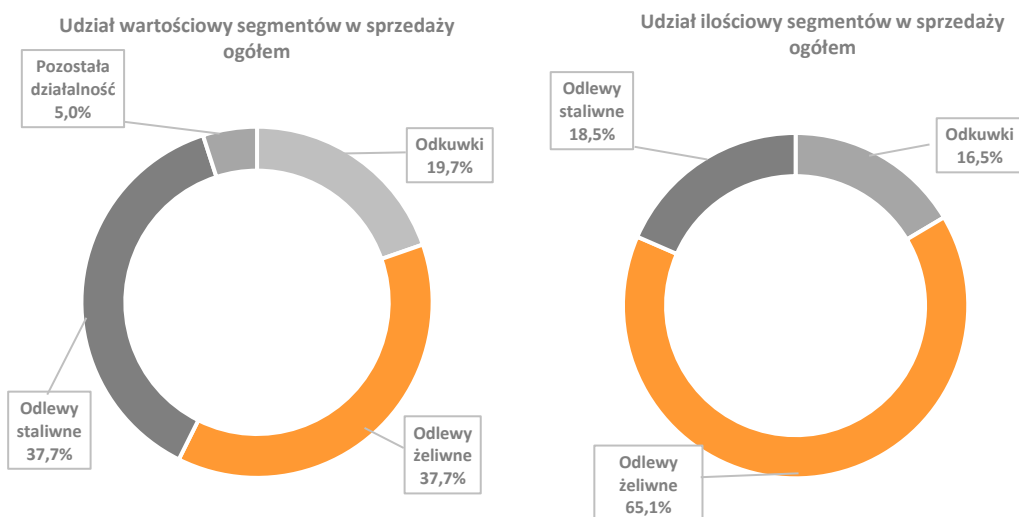
- odlewnictwo żeliwa,
- odlewnictwo staliwa,
- produkcja odkuwek kutech matrycowo, swobodnie oraz półswobodnie,
- produkcji oprzyrządowania kuźniczego (niezbędnego w procesie produkcji odkuwek),
- produkcja pozostałych wyrobów z drewna (modele do produkcji odlewów),
- prowadzenie innej działalności gospodarczej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

| Działalność kontynuowana dane skonsolidowane | Przychody | | Zysk w segmencie | |
|---|----------------|----------------|------------------|---------------|
| | 3Q2020 | 3Q2019 | 3Q2020 | 3Q2019 |
| Odlewy | 168 868 | 233 566 | 38 092 | 60 161 |
| Odkuwki | 44 066 | 68 676 | 4 631 | 14 273 |
| Pozostała działalność | 11 169 | 11 310 | 3 993 | 3 117 |
| Razem | 224 103 | 313 552 | 46 716 | 77 551 |
| Koszty sprzedaży i zarządu | | | (34 753) | (43 409) |
| Pozostałe przychody i koszty operacyjne | | | 4 669 | (1 014) |
| Przychody i koszty finansowe | | | (2 795) | (1 416) |
| Zysk przed opodatkowaniem | | | 13 837 | 31 712 |
| Podatek dochodowy | | | (2 841) | (5 731) |
| Zysk netto | | | 10 996 | 25 981 |



Skonsolidowane przychody ze sprzedaży odlewów i odkuwek oraz przychodów z pozostałej działalności w okresie trzech kwartałów 2020 r. wyniosły 224.103 tys. zł i były niższe w stosunku do trzech kwartałów 2019 r. o 89.449 tys. zł, co stanowi spadek o 28,5%. W strukturze produktowej sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu 2019 r. nastąpił wzrost udziału segmentu odlewów o 0,9 pp. oraz spadek udziału w segmencie odkuwek o 2,2 pp., natomiast pozostała działalność zanotowała wzrost udziału o 1,4 pp.). Wolumen sprzedaży w poszczególnych segmentach za trzy kwartały 2020 r. wyniósł:

- dla odlewów żeliwnych 15.636 ton,
- dla odlewów stalowych 4.437 ton,
- dla odkuwek 3.955 ton.



W okresie trzech kwartałów 2020 r., przemysł górniczy był branżą o największym udziale w obrotach Grupy PGO, a odbiorcami produkcji dedykowanej dla przemysłu górniczego był głównie rynek krajowy. W stosunku do końca półrocza 2020 r. udział przemysłu górniczego w strukturze branżowej sprzedaży spadł o 2,0 p.p. Na sytuację w branży górniczej w pierwszej kolejności znaczący wpływ ma epidemia COVID-19 i związane z nią istotne ograniczenia w zakresie inwestycji dotyczących budowy nowych urządzeń oraz remontów posiadanego parku maszynowego. Ponadto na przestrzeni bieżącego roku nastąpiło przyspieszenie w zakresie podejmowania decyzji dotyczących przyszłej polityki energetycznej i ograniczania udziału węgla jako źródła energii w Polsce co wiązało się ze znaczącym spadkiem zamówień, w szczególności w segmencie odlewów stalowych.

Trzeci kwartał 2020 był w Grupie PGO okresem umiarkowanego wzrostu poziomu sprzedaży w segmencie maszyn rolniczych w porównaniu do pierwszych 6 m-cy br. Po okresie wakacyjnym nastąpiło ożywienie wśród naszych klientów, co przełożyło się na wzrost poziomu sprzedaży we wrześniu. Udział branży maszyn rolniczych w sprzedaży Grupy PGO, w stosunku do końca półrocza 2020 r. wzrósł o 1,0 p.p. Wzrost popytu na maszyny rolnicze od września najbardziej odczuwalny był w zachodniej i centralnej Europie i głównie dotyczył ciągników rolniczych, do których komponenty dostarcza Grupa PGO. Producenci ciągników, po marcowych lockdown'ach i słabych wynikach pierwszego półrocza 2020 r., w drugim półroczu dążyli do powrotu do poziomów produkcji z okresu sprzed pandemii COVID-19. Rynek polski został także dotknięty pandemią koronawirusa, co skutkowało spadkiem zamówień jeszcze w okresie do sierpnia br. Dopiero wrzesień przyniósł pewne ożywienie wśród naszych lokalnych klientów i nieznaczne zwiększanie poziomu zamówień. W ostatnim miesiącu trzeciego kwartału u większości naszych klientów widoczny stał się trend wzrostowy również w prognozach zamówień na kolejne miesiące 2020 r., jednak to czy przełoży się on na wzrost sprzedaży ostatecznie będzie zależało od sytuacji ogólnogospodarczej, która pozostaje pod silnym wpływem „drugiej fali” epidemii COVID-19. Mimo trudnych realiów współpracy kluczowym było utrzymanie stałych i długotrwałych relacji z klientami. Dlatego, tak jak w okresach wcześniejszych, zespół handlowy PGO odpowiedzialny za sektor maszyn rolniczych, intensywnie kontynuował i rozwijał współpracę z klientami, m.in. poprzez poszerzenie portfolio produktów o nowe typy odlewów i odkuwek dotychczas nieoferowanych na rynku. W porównaniu do większości innych branż, rynek rolniczy odczuł negatywny wpływ pandemii COVID-19 w mniejszym stopniu, ponieważ jest bezpośrednio związany z produkcją żywności i artykułów spożywczych.

W przemyśle kolejowym na przestrzeni trzech kwartałów 2020 r. utrzymywał się niski poziom remontów wagonów co miało również wpływ na poziom zamówień. Wpływ na taką sytuację miały pandemia COVID-19 oraz polityka klimatyczna, której założenia ograniczają rynkowy popyt na

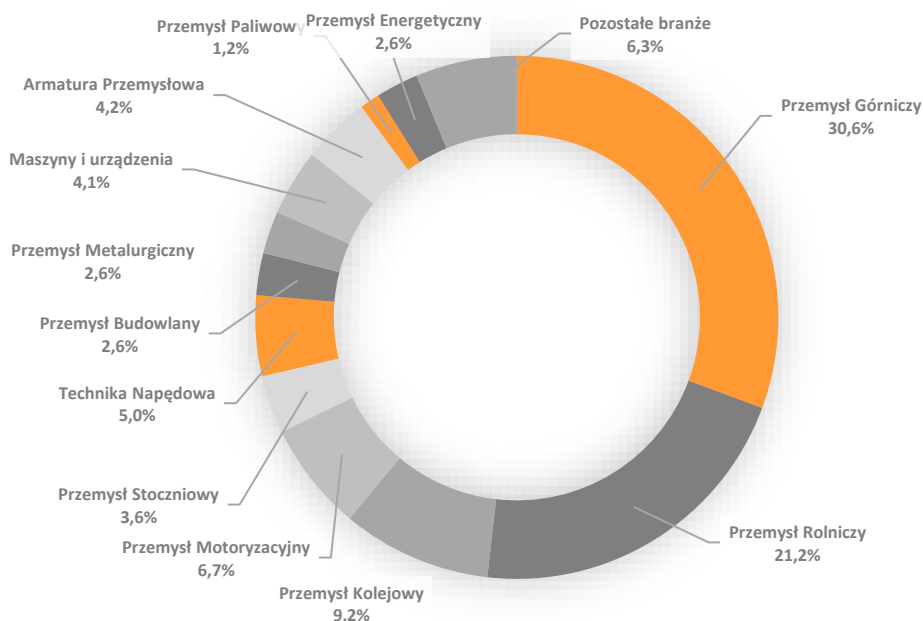
przewozy w najważniejszych grupach towarowych (np. węgiel). Z uwagi na powyższe uległ wydłużeniu i przesunięciu w czasie termin planowanych remontów wagonów, co będzie skutkowało przesunięciem terminów dostaw komponentów do wagonów i lokomotyw do końca 2021 r. Z drugiej strony widoczny stał się trendy rozwoju przewozów intermodalnych, do których potrzebne są specjalne wagony i poprawa stanu infrastruktury kolejowej, a co z kolei otwiera nowe możliwości w zakresie zwiększania sprzedaży wyrobów Grupy PGO dla branży kolejowej. W stosunku do końca pierwszego półrocza 2020 r. udział przemysłu kolejowego w strukturze branżowej sprzedaży wzrósł o 0,6 p.p. Grupa PGO dla stałej poprawy swojej pozycji rynkowej i konkurencyjności w branży kolejowej prowadzi intensywne działania mające na celu wdrażanie nowych produktów oraz uzyskiwanie dla nich stosownych certyfikatów i dopuszczeń, które potwierdzają ich zgodność z wymogami branży kolejowej.

Po słabym dla branży motoryzacyjnej pierwszym półroczu 2020 r. spowodowanym pandemią COVID-19 w trzecim kwartale 2020 r. zanotowano wzrost sprzedaży. Poza sierpniem, który tradycyjnie w przemyśle samochodowym jest okresem przestoju urlopowego, sprzedaż w miesiącach lipiec i wrzesień była najwyższa w skali 9 miesięcy 2020 r. Było to spowodowane budowaniem buforów magazynowych na wypadek kolejnych lockdown-ów spodziewanych w czwartym kwartale 2020 r. Producenci podzespołów motoryzacyjnych prognozowali również dynamiczne wzrosty zamówień w 4 kw 2020. Udział branży motoryzacyjnej w strukturze branżowej PGO w trzecim kwartale 2020 r. w stosunku do pierwszego półrocza 2020 r. o 0,8 p.p.

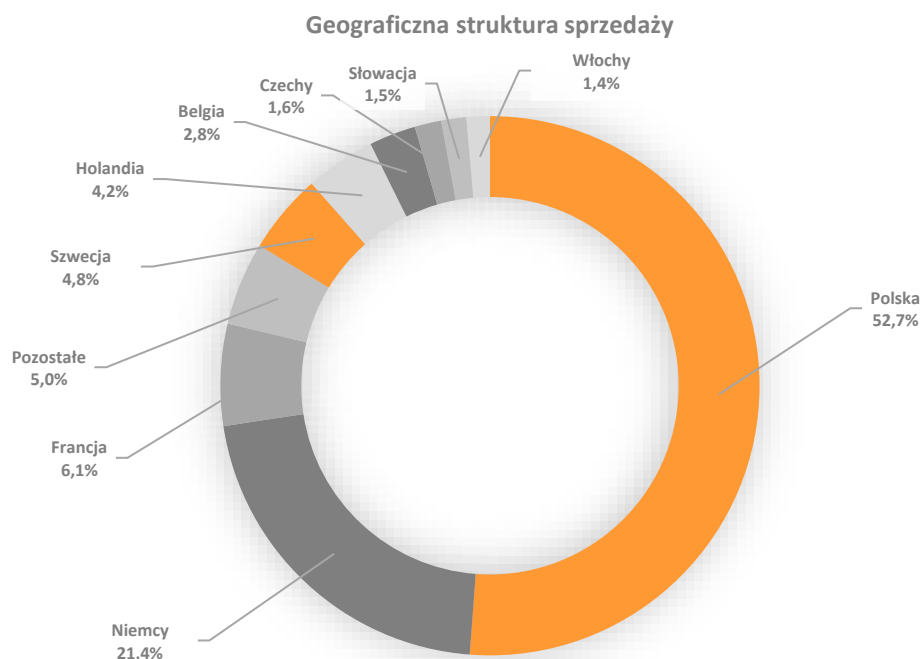
Udział branży technika napędowa w sprzedaży Grupy PGO w stosunku do pierwszego półrocza 2020 r. wzrósł o 0,3 p.p. W trzech kwartałach 2020 r. odnotowano spadek sprzedaży elementów do przekładni napędowych o około 13% r/r. jednak wielu klientów wytwarzających napędy dla branży budowlanej i spożywczej, pomimo ogólnosiwiatowego lockdown-u, nie wstrzymało swojej produkcji, a ich zamówienia pozostały na niezmiennym poziomie. Koniunktura w sektorze techniki napędowej, który jest mocno uzależniony od inwestycji w maszyny i urządzenia, wykazuje powolny wzrost zamówień na pierwszy kwartał 2021.

Rentowność segmentu odlewów za trzy kwartały 2020 r. wyniosła 22,6% co oznacza spadek w stosunku do analogicznego okresu 2019 roku o 3,2 p.p. Natomiast rentowność segmentu odkuwek za trzy kwartały 2020 r. zanotowała spadek o 10,3 p.p. w porównaniu z ubiegłym rokiem, osiągając poziom 10,5%.

Struktura branżowa przychodów ze sprzedaży



| Przychody ze sprzedaży struktura terytorialna | 3Q2020 | 3Q2019 | Udział w 3Q2020 (%) | Dynamika (%) |
|---|----------------|----------------|---------------------|---------------|
| Polska | 118 013 | 189 275 | 52,7% | -37,6% |
| Unia Europejska | 102 031 | 118 806 | 45,5% | -14,1% |
| Pozostałe kraje europejskie | 2 652 | 3 954 | 1,2% | -32,9% |
| Pozostałe kraje | 1 407 | 1 517 | 0,6% | -7,3% |
| Razem | 224 103 | 313 552 | 100% | -28,5% |
| Kraj | 118 013 | 189 275 | 52,7% | -37,6% |
| Zagranica | 106 090 | 124 277 | 47,3% | -14,6% |



W okresie trzech kwartałów 2020 r. Grupa Emitenta zanotowała spadek przychodów z tytułu sprzedaży krajowej w stosunku do analogicznego okresu 2019 r. (o 37,6%) oraz spadek sprzedaży eksportowej (o 14,6%). Spadki te spowodowane są przede wszystkim wpływem epidemii COVID-19 na działalność naszych kontrahentów, którzy w okresie lockdown-u ograniczali lub czasowo wstrzymywali swoją działalność i w związku z tym wstrzymywali składanie zamówień na wyroby Grupy PGO.

Grupa PGO współpracowała z około 450 odbiorcami w tym około 170 zagranicznymi. W okresie trzeciego kwartału 2020 r. Grupa Emitenta odnotowała obroty przekraczające 10% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży ze spółką Famur S.A. działającej w przemyśle górniczym, które osiągnęły udział w przychodach ogółem około 11,6%. Spółki Grupy nie były uzależnione od któregośkolwiek odbiorcy.

d) Źródła zaopatrzenia

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

Tendencje w zakresie kształtowania się wartości zakupów zaopatrzeniowych spółek Grupy są przede wszystkim rezultatem zmian w wielkości produkcji odlewów i odkuwek, zmian średnich cen

podstawowych materiałów i nośników energii oraz polityki spółek w zakresie gospodarowania zapasami.

Trzeci kwartał podobnie jak pierwsze półrocze 2020 r. pozostawał pod silnym wpływem skutków światowej pandemii COVID-19. U naszych klientów widoczna stała się duża ostrożność i niechęć do zatarowowywania się z wyprzedzeniem z tendencją do skracania terminów realizacji składanych zamówień. Wymuszało to po stronie PGO dostosowanie do skróconych terminów realizacji zamówień, a co za tym idzie terminów dostaw materiałów wsadowych do produkcji. W związku z tym, pojawiła się konieczność dokonywania zakupów również u pośredników, nierzadko po wyższej cenie, ale z krótszym terminem dostawy niż w hucie. Struktura dostawców uległa także zmianie ze względu na rosnący kurs średni EURO, w trzecim kwartale większy odsetek zakupów niż zwykle dokonywany był w Polsce.

W trzecim kwartale kontynuowany był wzrost cen energii elektrycznej po odwróceniu trendu spadkowego w marcu br. Przyczyną tego jest utrata ważności ustawowej gwarancji cen prądu, ale także wzrost cen w taryfach antyśmogowych. W zakresie ceny energii elektrycznej przewidywany jest dalszy jej wzrost. Również ceny gazu ziemnego w ostatnim okresie zanotowały lekki wzrost co może być spowodowane początkiem okresu grzewczego. Nadal jednak ceny gazu pozostają na niskim poziomie. Z uwagi na zawarte kontrakty, ceny energii elektrycznej i gazu zużywanych bezpośrednio przez Grupę PGO pozostawały w całym okresie na niezmiennym poziomie. Zmiany cen nośników energii wpływają natomiast na kształtowanie się cen materiałów wsadowych, przez co pośrednio wpływają na koszty produkcji w Grupie PGO. Dużą niestabilność wykazują ceny koksu odlewniczego na co wpływ ma duże wahanie cen węgla koksującego. W związku z wzrostem zapotrzebowania na żłom w trzecim kwartale 2020 r. odnotowany został nieznaczny wzrost cen na ten surowiec. W najbliższym okresie można oczekiwać stabilizacji cen żłomu na poziomie zbliżonym do aktualnego. Natomiast znaczące zmniejszenie popytu m.in. ze strony branży motoryzacyjnej, zmusiło producentów stali do obniżenia skali swojej działalności, a także do dalszego obniżania cen swoich wyrobów.

W okresie trzeciego kwartału 2020 r. Grupa PGO nie była uzależniona od żadnego ze swoich dostawców. Polityka zaopatrzeniowo-magazynowa pozwalała zachować niezakłóconą ciągłość produkcji.

e) Zatrudnienie i sytuacja płacowa

Spółki Grupy uważnie obserwują aktualne tendencje rynkowe w obszarze swoich aktywności biznesowych oraz na podstawie bieżącej analizy sytuacji rynkowej podejmują działania zmierzające do ukształtowania właściwej organizacji pracy i adekwatnego dostosowania poziomu zatrudnienia, stosownie do potrzeb rynku i sytuacji finansowej spółek oraz optymalnego wykorzystania mocy produkcyjnych.

W związku z likwidacją oddziału PGO S.A. Odlewnia Staliwa Oddział w Stalowej Woli 126 pracowników objętych zostało procedurą zwolnień grupowych. W związku z powyższym Emitent w dniu 22 września 2020 r. powiadomił stronę społeczną o przyczynach zamierzonego grupowego zwolnienia i jednocześnie powiadomił urząd pracy o zamiarze przeprowadzenia zwolnień grupowych w Oddziale w Stalowej Woli.

W obszarze zatrudnienia w perspektywie kolejnych kwartałów sytuacja związana z epidemią koronawirusa COVID-19 będzie miała istotny wpływ na kształtowanie się poziomu zatrudnienia w Grupie Emitenta. Z uwagi na skalę negatywnego wpływu epidemii i wyraźnie rysującego się kryzysu gospodarczego istotnym będzie system wsparcia dla przedsiębiorców w zakresie umożliwienia utrzymania miejsc pracy i zachowania kadry specjalistów, co z kolei niezbędne będzie dla szybkiego powrotu zakładów do pełnych zdolności produkcyjnych. Grupa Emitenta w zakresie swoich możliwości będzie podejmowała działania dla ograniczania i przeciwdziałania negatywnym skutkom ekonomicznym epidemii na sytuację zatrudnionych pracowników.

Łączny stan oraz koszty zatrudnienia w Grupie PGO:

| Stan zatrudnienia w Grupie Emitenta | Stan na 30.09.2020 | Stan na 30.09.2019 |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Pracownicy umysłowi | 340 | 368 |
| Pracownicy produkcyjni | 687 | 776 |
| Razem | 1 027 | 1 144 |

| Koszty zatrudnienia w Grupie Emitenta (tys. zł) | Za okres 3Q2020 | Za okres 3Q2019 |
|---|-----------------|-----------------|
| Wynagrodzenia | 48 044 | 57 887 |
| Składki na ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia | 13 817 | 13 816 |
| Razem | 61 861 | 71 703 |

4.7. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej PGO sporządzane są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. W szczególności niniejszy raport został sporządzony w oparciu o zakres przewidziany w MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zaś w zakresie nie uregulowanym przez MSSF zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami państwa niebędącego państwem członkowskim /Dz.U. z 2018 roku, poz. 757/.

Sporządzając niniejszy raport Grupa zastosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za rok zakończony 31 grudnia 2019 r., z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku i później.

Z dniem 1 stycznia 2020 roku weszły w życie następujące zmiany standardów:

- Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych MSSF,
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” - definicja terminu istotny,
- Poprawki do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSSF 7 „Instrumenty finansowe - ujawnianie informacji” oraz MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” - reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej.
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” – definicja przedsięwzięcia

Powyższe zmiany standardów nie miały istotnego wpływu na niniejszy raport.

4.8. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

Od początku roku 2020 Grupa PGO dokonała aktualizacji stanu rezerw oraz odpisów aktualizujących wartość majątku wg danych poniżej.

| Skonsolidowane wielkości szacunkowe | Stan na 31.12.2019 | zmiana | Stan na 30.09.2020 |
|---|--------------------|--------|--------------------|
| Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne | 3 829 | (32) | 3 797 |
| Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne | 357 | (32) | 325 |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe | 29 | 22 | 51 |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe bierne | 6 967 | 1 557 | 8 524 |
| Odpisy aktualizujące należności | 9 875 | 86 | 9 961 |
| Odpisy aktualizujące zapasy | 4 497 | 44 | 4 541 |
| Odpisy aktualizujące środki trwałe i wartości niematerialne | 11 826 | 0 | 11 826 |
| Odpisy aktualizujące pozostałe aktywa | 4 642 | 0 | 4 642 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 11 641 | (961) | 10 680 |

W okresie trzeciego kwartału 2020 r. w zakresie wielkości szacunkowych nie nastąpiły istotne zmiany o nietypowym charakterze. Wzrost pozostałych rezerw krótkoterminowych i rozliczeń międzyokresowych związany był z zawiązaniem rezerwy urlopowej i rezerwą na program premiowy.

| Jednostkowe wielkości szacunkowe | Stan na 31.12.2019 | zmiana | Stan na 31.03.2020 |
|---|-----------------------|--------|-----------------------|
| Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne | 3 165 | (32) | 3 133 |
| Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne | 299 | (25) | 274 |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe | 29 | 23 | 52 |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe bierne | 4 602 | 1 500 | 6 102 |
| Odpisy aktualizujące należności | 7 027 | 86 | 7 113 |
| Odpisy aktualizujące zapasy | 3 258 | 0 | 3 258 |
| Odpisy aktualizujące środki trwałe i wartości niematerialne | 10 946 | 0 | 10 946 |
| Odpisy aktualizujące pozostałe aktywa | 4 447 | 0 | 4 447 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 930 | (244) | 1 686 |

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

W okresie trzeciego kwartału 2020 r. Emitent oraz spółki Grupy PGO prowadziły statutową działalność gospodarczą.

W okresie trzeciego kwartału 2020 r. istotnym czynnikiem mającym wpływ na prowadzoną działalność oraz osiągnięte wyniki były skutki wiosennej fali epidemia COVID-19. Działania Emitenta koncentrowały się na łagodzeniu skutków ekonomicznych wpływu epidemii na działalność Grupy w tym przede wszystkim na powrót do poziomów sprzedaży sprzed gospodarczego lockdown-u.

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

Kluczowym czynnikiem mającym wpływ na działalność Emitenta oraz uzyskiwane wyniki finansowe była, począwszy od marca br., pandemia COVID-19, związany z nią lockdown gospodarki światowej oraz jego długookresowe skutki ekonomiczne. Działania Grupy koncentrowały się przede wszystkim na minimalizacji skutków negatywnego wpływu COVID-19, przede wszystkim w obszarze sprzedaży i sukcesywnym dostosowywaniu mocy produkcyjnych do aktualnych potrzeb oraz optymalizację kosztów działalności. Rozpoczęte zostały również działania organizacyjne mające na celu odpowiednie przygotowanie zakładów produkcyjnych Grupy do zaistniałej sytuacji i spodziewanej kolejnej fali wzrostu zachorowań w kolejnym kwartale br.

W trzecim kwartale 2020 r., zgodnie z przyjętą polityką zabezpieczeń, Grupa Emitenta zabezpieczyła przychody z tytułu sprzedaży eksportowej poprzez zawarte kontrakty terminowe forward i swap. łączna wartość otwartych pozycji na dzień 30 września 2020 r. wyniosła 9,7 mln EUR, a ich łączna wycena (-)1.407,4 tys. zł.

4.11. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta

Z uwagi na charakter i rodzaj działalności Grupy Kapitałowej nie obserwuje się istotnej sezonowości lub cykliczności w tej działalności. Jedynie w obszarze działalności eksportowej, można wyróżnić dwa okresy obniżonej sprzedaży – sierpień, z uwagi na powszechną w krajach zachodniej Europy przerwę

wakacyjną oraz przełom grudzień-styczeń, z uwagi na okres świąteczno-noworoczny i przeprowadzanymi w tym okresie procedurami rozliczeniowymi u kontrahentów zagranicznych związanymi z końcem roku, jak również naturalnym dla tego okresu zmniejszeniem aktywności transportowej.

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

W trzecim kwartale 2020 r. Emitent ani spółki Grupy Kapitałowej nie dokonywały emisji nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

W okresie trzeciego kwartału 2020 r. nie zostały wypłacone dywidendy zarówno przez Emitenta jak i przez spółki zależne.

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

W okresie po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia nieujęte w sprawozdaniu a mogące mieć istotny wpływ na przyszłe wyniki finansowe.

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

Gwarancje bankowe aktywne na dzień 30 września 2020 r.:

- PGO S.A. – gwarancja bankowa z BNP PARIBAS Bank Polska S.A. (poprzednio Raiffeisen Bank Polska S.A.) na kwotę 9,7 tys. zł (31.01.2019 r. gwarancja została zredukowana do kwoty 2,9 tys. zł), która stanowi gwarancję należytego wykonania umowy i rękojmi na rzecz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. w Bełchatowie, z terminem ważności do 15.01.2021 r.
- PGO S.A. – gwarancja bankowa z BNP PARIBAS Bank Polska S.A. (poprzednio Raiffeisen Bank Polska S.A.) na kwotę 14,2 tys. zł (31.01.2019 r. gwarancja została zredukowana do kwoty 4,3 tys. zł), która stanowi gwarancję należytego wykonania umowy i rękojmi na rzecz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. w Bełchatowie, z terminem ważności do 15.01.2021 r.
- PGO S.A. – gwarancja bankowa z BNP PARIBAS Bank Polska S.A. (poprzednio Raiffeisen Bank Polska S.A.) na kwotę 23,6 tys. zł (31.01.2019 r. gwarancja została zredukowana do kwoty 7,1 tys. zł), która stanowi gwarancję należytego wykonania umowy i rękojmi na rzecz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. w Bełchatowie, z terminem ważności do 15.01.2021 r.
- PGO S.A. – gwarancja bankowa z BNP PARIBAS Bank Polska S.A. (poprzednio Raiffeisen Bank Polska S.A.) na kwotę 69,2 tys. zł (31.11.2019 r. gwarancja została zredukowana do kwoty 20,7 tys. zł), która stanowi gwarancję należytego wykonania umowy i rękojmi na rzecz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. w Bełchatowie, z terminem ważności do 15.01.2021 r.
- Odlewnia Żeliwa „ŚREM” Sp. z o.o. – gwarancja bankowa z BNP PARIBAS Bank Polska S.A. na kwotę 80,0 tys. zł, która stanowi gwarancję przetargową na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. z terminem ważności do 07.10.2020 r.

- PGO S.A. – gwarancja bankowa z Santander Bank Polska S.A. na kwotę 4,9 tys. zł, która stanowi gwarancję należytego wykonania zobowiązania wynikającego z umowy w zakresie usunięcia wad i usterek na rzecz ENEA Elektrownia Połaniec S.A., z terminem ważności do 16.10.2020 r.
- PGO S.A. – gwarancja bankowa z Santander Bank Polska S.A. na kwotę 6,1 tys. zł, która stanowi gwarancję w zakresie rękojmi za wady i/lub gwarancji jakości na rzecz KGHM ZANAM S.A., z terminem ważności do 04.09.2022 r.
- PGO S.A. – gwarancja bankowa z Santander Bank Polska S.A. na kwotę 7,3 tys. zł, która stanowi gwarancję przetargową na rzecz PKP CARGO TABOR Sp. z o.o., z terminem ważności do 16.10.2020 r.
- PGO S.A. – gwarancja ubezpieczeniowa z TUIR WARTA S.A. na kwotę 8,7 tys. zł, która stanowi gwarancję w zakresie rękojmi za wady i gwarancji jakości na rzecz PKP CARGOTABOR Sp. z o.o., z terminem ważności do 02.05.2021 r.
- PGO S.A. – gwarancja ubezpieczeniowa z TUIR WARTA S.A. na kwotę 23,2 tys. zł, która stanowi gwarancję w zakresie rękojmi za wady i gwarancji jakości na rzecz PKP CARGO S.A., z terminem ważności do 01.02.2024 r.
- PGO S.A. – gwarancja ubezpieczeniowa z TUIR WARTA S.A. na kwotę 21,3 tys. zł, która stanowi gwarancję w zakresie rękojmi za wady i gwarancji jakości na rzecz PKP CARGOTABOR Sp. z o.o., z terminem ważności do 05.02.2024 r.
- PGO S.A. – gwarancja ubezpieczeniowa z TUIR WARTA S.A. na kwotę 29,4 tys. zł, która stanowi gwarancję w zakresie rękojmi za wady i gwarancji jakości na rzecz PKP CARGO S.A., z terminem ważności do 30.09.2024 r.
- PGO S.A. – gwarancja ubezpieczeniowa z TUIR WARTA S.A. na kwotę 139,1 tys. zł, która stanowi gwarancję należytego wykonania umowy na rzecz PKP CARGO S.A., z terminem ważności do 16.03.2022 r., a począwszy od dnia 17.03.2022 r. do dnia 16.03.2027 r. gwarancję w zakresie rękojmi za wady i gwarancji jakości na rzecz PKP CARGO S.A. na kwotę 41,7 tys. zł.

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

Emitent nie publikował prognozy wyników finansowych na 2020 rok jednostki dominującej jak i Grupy Kapitałowej.

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

W dniu 18 lutego 2019 r., do Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. (po połączeniu: PGO S.A. Pioma-Odlewnia Oddział w Piotrkowie Trybunalskim) wpłynął pozew spółki HSW-Aluminium Sp. z o.o. o zapłatę kwoty 3,2 mln zł wraz z ustawowymi odsetkami z tytułu zawartych pomiędzy HSW-Aluminium Sp. z o.o. a STA-ODLEWNIE Sp. z o.o. umów z dnia 5 grudnia 2007 r. i 10 stycznia 2008 r. na dostawę maszyn.

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

Emitent informuje, że w w/w sprawie toczyły się pomiędzy tymi samymi stronami (spółkami, które z uwzględnieniem przekształceń własnościowych weszły w skład Grupy PGO) i w zakresie tych samych transakcji handlowych już dwa (o zapłatę wynagrodzenia oraz o zapłatę odszkodowania) prawomocnie zakończone postępowania sądowe. W obu postępowaniach ostateczne, prawomocne wyroki były korzystne dla spółek Emitenta – w sprawie o zapłatę nastąpiło oddalenie skargi kasacyjnej przez Sąd

Najwyższy wyrokiem z dnia 27 kwietnia 2012 r. natomiast w sprawie o odszkodowanie Sąd Apelacyjny w Katowicach w dniu 17 lutego 2015 r. wydał wyrok zmieniający wyrok sądu I instancji i oddalający powództwo.

Pozwem, który wpłynął do PGO S.A. Pioma-Odlewnia Oddział w Piotrkowie Trybunalskim w dniu 18 lutego 2019 r. HSW-Aluminium Sp. z o.o. ponownie domaga się zapłaty kwoty 3,2 mln zł. Po przeprowadzonej analizie prawnej, w ocenie Emitenta, biorąc pod uwagę okoliczności sprawy, w tym przede wszystkim fakt, że dwie sprawy sądowe dotyczące umów z HSW-Aluminium Sp. z o.o. zostały prawomocnie rozstrzygnięte na korzyść spółek Grupy, pozew w w/w sprawie powinien podlegać odrzuceniu z uwagi na powagę rzeczy osądzonej. Wobec powyższego, z uwagi na wysokie prawdopodobieństwo pozytywne dla Emitenta rozstrzygnięcia sprawy, Emitent nie zawiązał w związku z roszczeniem HSW-Aluminium Sp. z o.o. rezerwy, która obciążałaby wyniki finansowe Grupy. W dniu 1 lipca 2019 r. odbyła się rozprawa, na której Sąd wydał postanowienie o częściowym odrzuceniu pozwu tj. co do kwoty 3,17 mln zł z uwagi na stan powagi rzeczy osądzonej (co było zgodne ze stanowiskiem Emitenta), natomiast w pozostałej części żądania pozwu tj. co do kwoty 30 tys. zł odmówił odrzucenia pozwu. Emitent złożył zażalenie zaskarżając postanowienie Sądu w zakresie kwoty, co do której pozew nie został odrzucony. W dniu 21 października 2019 r. Emitent otrzymał odpis zażalenia HSW-Aluminium Sp. z o.o., w którym powód domaga się uchylenia postanowienia Sądu o odrzuceniu pozwu co do kwoty 3,17 mln zł.

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

W wyniku postanowień Sądu Apelacyjnego uchylających wcześniejsze postanowienia Sądu Okręgowego, w dniu 7 września 2020 r. odbyła się rozprawa, na której m.in. przesłuchani zostali świadkowie oraz wyznaczony został termin kolejnej rozprawy.

Emitent podtrzymuje swoje stanowisko i z uwagi na bezzasadność roszczeń HSW-Aluminium Sp. z o.o. oczekuje korzystnego rozstrzygnięcia sprawy przez Sąd i oddalenia powództwa w całości.

4.18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie trzeciego kwartału 2020 r. transakcje z podmiotami powiązаныmi oparte były na cenach rynkowych i w opinii Zarządu były transakcjami gospodarczymi typowymi i rutynowymi.

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

Emitent ani spółki Grupy PGO w okresie trzeciego kwartału 2020 r. nie udzieliły innym podmiotom poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzieliły gwarancji, których łączna wartość byłaby znacząca.

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

Z uwagi na aktualną sytuację wciąż najistotniejszym czynnikiem, który będzie miał wpływ na działalność Grupy PGO w perspektywie kolejnych okresów pozostaje pandemia COVID-19 i jej skutki dla gospodarki. Niestety „druga fala” wzrostu zachorowań, którą można obserwować od października br. w Europie oraz sukcesywne wprowadzanie kolejnych obostrzeń w walce z epidemią skutkują również ograniczeniami w gospodarce. Potwierdza to osłabienie trendu wzrostowego wskaźnika PMI dla sektora przemysłowego, zwłaszcza w zakresie produkcji i nowych zamówień co jest niezbyt

optymistyczną prognozą na czwarty kwartał br. W kolejnych okresach można jednak spodziewać się powolnego wzrostu nowych zamówień z uwagi na fakt, że dotychczas producenci korzystali głównie z wcześniej zgromadzonych surowców i materiałów co znalazło odzwierciedlenie w tym, że wrzesień br. był piętnastym miesiącem z rzędu, w którym odnotowano zmniejszenie się stanów magazynowych u producentów. Należy oczekiwać, że wraz ze spadkiem posiadanych rezerw magazynowych nasi klienci będą zmuszeni zwiększyć poziom nowych zamówień na komponenty dostarczane przez Grupę PGO. Nadal główne działania marketingowe naszej Grupy nastawione będą przede wszystkim na minimalizowanie negatywnych skutków pandemii w postaci spadku zamówień i w konsekwencji przychodów ze sprzedaży i rentowności.

Bardzo istotne w kontekście kryzysu gospodarczego wywołanego pandemią COVID-19 będzie również bieżące monitorowanie i maksymalne ograniczanie ryzyk związanych z możliwością pojawienia się zatorów płatniczych m.in. poprzez bieżące monitorowanie kondycji płatniczej kontrahentów oraz stosowanie polityki finansowania działalności opartej o konserwatywne kowenanty.

W kolejnym okresie czynnikiem, który będzie miał również istotny wpływ na osiągnięte przez Grupę Emitenta wyniki finansowe będzie prowadzona reorganizacja w zakresie segmentu staliwa i związana z nią alokacja i koncentracja produkcji odlewów staliwnych w Oddziale w Piotrkowie Trybunalskim z jednoczesną likwidacją Oddziału w Stalowej Woli.