



# Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny

Grupy Kapitałowej PGO za III kwartał 2019



Katowice  
27 listopada 2019

## 1. Oświadczenia oraz format sprawozdania finansowego

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej PGO zawiera:

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGO za okres od dnia 01.07.2019 r. do 30.09.2019 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 01.07.2019 r. do 30.09.2019 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 31.12.2018 r. oraz za trzeci kwartał 2018 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

<b>A k t y w a</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>281 737</b>	<b>255 354</b>
Wartości niematerialne	58 509	32 481
Rzeczowe aktywa trwałe	214 718	216 479
Nieruchomości inwestycyjne	5 919	1 157
Należności długoterminowe	474	335
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 117	4 902
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>161 817</b>	<b>152 758</b>
Zapasy	64 166	64 687
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	79 980	72 394
Należności z tytułu podatków	6 695	11 569
Pozostałe aktywa finansowe	1	948
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 247	2 562
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	1 728	598
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>443 554</b>	<b>408 112</b>
<b>P a s y w a</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>283 480</b>	<b>257 571</b>
Kapitał podstawowy	96 300	96 300
Kapitał zapasowy	76 700	50 752
Kapitał z aktualizacji wyceny	338	538
Pozostałe kapitały	2 995	2 995
Zyski zatrzymane	107 147	106 986
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>37 113</b>	<b>19 747</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	9 067	403
Pozostałe zobowiązania	0	107
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	12 059	15 523
Rezerwy na świadczenia pracownicze	3 648	3 714
Przychody przyszłych okresów	12 339	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>122 961</b>	<b>130 794</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31 097	34 897
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	72 020	31 123
Zobowiązania z tytułu obligacji	0	42 764
Zobowiązania z tytułu leasingu	915	532
Zobowiązania z tytułu podatków	7 195	5 628
Rezerwy na świadczenia pracownicze	503	538
Pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	11 231	9 708
Przychody przyszłych okresów		5 604
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>443 554</b>	<b>408 112</b>
<b>Wartość księgowa</b>	<b>283 480</b>	<b>257 571</b>
<b>Liczba akcji</b>	<b>96 300 000</b>	<b>96 300 000</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w złotych)</b>	<b>2,94</b>	<b>2,67</b>

## 2.2. Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat	Za okres 3 miesięcy zakończony		Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	96 986	97 263	313 552	316 093
Koszt własny sprzedaży	(71 621)	(76 238)	(236 001)	(242 346)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>25 365</b>	<b>21 025</b>	<b>77 551</b>	<b>73 747</b>
Koszty sprzedaży	(1 838)	(2 266)	(6 498)	(7 754)
Koszty zarządu	(11 927)	(9 683)	(36 911)	(30 135)
Pozostałe przychody operacyjne	256	441	1 514	3 474
Pozostałe koszty operacyjne	(340)	(1 055)	(2 528)	(5 214)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>11 516</b>	<b>8 462</b>	<b>33 128</b>	<b>34 118</b>
Przychody finansowe	107	(144)	1 241	522
Koszty finansowe	(1 155)	858	(2 657)	(2 286)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>10 468</b>	<b>9 176</b>	<b>31 712</b>	<b>32 354</b>
Podatek dochodowy	(2 605)	(2 228)	(5 731)	(7 108)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>7 863</b>	<b>6 948</b>	<b>25 981</b>	<b>25 246</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk z działalności zaniechanej		870		627
<b>Zysk netto</b>	<b>7 863</b>	<b>7 818</b>	<b>25 981</b>	<b>25 873</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	96 300 000	96 300 000	96 300 000	96 300 000
<b>Zysk na jedną akcję zwykłą (w złotych)</b>	0,08	0,08	0,27	0,27

## 2.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Za okres 3 miesięcy zakończony		Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Zysk netto	7 863	7 818	25 981	25 873
Inne całkowite dochody które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:				
- wycena instrumentów zabezpieczających	(296)	694	(714)	(83)
- wycena aktywów do wartości godziwej	0	0	514	0
Inne całkowite dochody które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat (zyski/straty aktuarialne z tytułu świadczeń pracowniczych)				
	50	911	128	1 067
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>7 617</b>	<b>9 423</b>	<b>25 909</b>	<b>26 857</b>
Przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	7 617	9 423	25 909	26 857
Przypadające mniejszości	0	0	0	0

## 2.4. Rachunek przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2019	30.09.2018
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	31 712	32 354
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	774
Korekty razem	11 076	11 656
Amortyzacja	13 627	13 730
Odsetki i udziały w zyskach	1 052	3 131
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	0	277
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(405)	1 806
Zmiana stanu zapasów	521	2 964
Zmiana stanu należności	(4 368)	1 677
Zmiana stanu zobowiązań	(1 562)	(9 070)
Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze i pozostałych rezerw	1 510	3 419
Podatek dochodowy zapłacony	(4 915)	(6 659)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	5 616	381
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>42 788</b>	<b>44 784</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	120	4 325
Inne wpływy inwestycyjne	1 155	71
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(32 544)	(22 399)
Inne wydatki inwestycyjne	0	(96)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(31 269)</b>	<b>(18 099)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	40 307	8 986
Wykup obligacji	(42 200)	0
Spląty kredytów	0	(19 794)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(807)	(424)
Odsetki zapłacone	(2 134)	(2 123)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(4 834)</b>	<b>(13 355)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>6 685</b>	<b>13 330</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>6 685</b>	<b>13 330</b>
Środki pieniężne na początek okresu	2 562	3 890
Środki pieniężne na koniec okresu	9 247	17 220

## 2.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

### 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
<b>Stan na początek okresu</b>	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)
<b>Razem całkowite dochody</b>	0	0	(200)	0	26 109	25 909
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>338</b>	<b>2 995</b>	<b>107 147</b>	<b>283 480</b>

### Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2018 do 30.09.2018

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitały własne
<b>Stan na początek okresu</b>	96 300	41 069	148	2 995	103 548	244 060
Zmiana zasad rachunkowości (MSSF 9, MSSF 15)	0	0	0	0	(899)	(899)
<b>Stan na 01.01.2018</b>	96 300	41 069	148	2 995	102 649	243 161
Zysk netto	0	0	0	0	25 873	25 873
Inne całkowite dochody	0	0	(83)	0	1 067	984
<b>Razem całkowite dochody</b>	0	0	(83)	0	26 940	26 857
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>65</b>	<b>2 995</b>	<b>119 906</b>	<b>270 018</b>

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

W dniu 10 stycznia 2019 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS wydał postanowienie o dokonaniu wpisu połączenia PGO Spółka Akcyjna ( spółka przejmująca) ze spółkami PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim oraz Kuźnia "GLINIK" Sp. z o.o. z siedzibą w Gorlicach (spółki przejmowane).

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

Celem zapewnienia porównywalności danych, przekształcono – według powyższych zasad – dane prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej PGO Spółka Akcyjna na dzień 31.12.2018, rachunku zysków i strat, sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy od 01 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku.

### 3.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

<b>A k t y w a</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b> (przekształcone)
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>255 486</b>	<b>243 053</b>
Wartości niematerialne	70 177	54 618
Rzeczowe aktywa trwałe	91 652	94 918
Długoterminowe aktywa finansowe	93 183	93 183
Należności długoterminowe	474	334
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>108 542</b>	<b>96 129</b>
Zapasy	38 527	36 405
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	60 624	55 369
Należności z tytułu podatków	0	3 038
Pozostałe aktywa finansowe	1	9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 110	912
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	1 281	396
<b>Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>0</b>	
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>364 028</b>	<b>339 182</b>

<b>P a s y w a</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b> (przekształcone)
<b>Kapitał własny</b>	<b>216 110</b>	<b>192 034</b>
Kapitał podstawowy	96 300	96 300
Kapitał zapasowy	76 700	50 752
Kapitał z aktualizacji wyceny	(4)	(14)
Zyski zatrzymane	43 114	44 996
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>17 843</b>	<b>5 221</b>
Kredyty i pożyczki	0	
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 096	218
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	107
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	1 131	1 786
Rezerwy na świadczenia pracownicze	3 038	3 110
Przychody przyszłych okresów	10 577	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>130 075</b>	<b>141 927</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20 990	24 472
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	96 172	61 029
Zobowiązania z tytułu obligacji		42 764
Zobowiązania z tytułu leasingu	672	282
Zobowiązania z tytułu podatków	4 513	3 208
Rezerwy na świadczenia pracownicze	436	465
Pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	7 291	5 865
Przychody przyszłych okresów	0	3 842
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>364 028</b>	<b>339 182</b>

<b>Wartość księgowa</b>	216 110	192 034
<b>Liczba akcji</b>	96 300 000	96 300 000
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w złotych)</b>	2	2



## 3.2. Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat	Za okres 3 miesięcy zakończony		Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30.09.2019	30.09.2018 (przekształcone)	30.09.2019	30.09.2018 (przekształcone)
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	66 233	62 483	204 553	195 836
Koszt własny sprzedaży	(44 050)	(45 811)	(145 151)	(140 771)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>22 183</b>	<b>16 672</b>	<b>59 402</b>	<b>55 065</b>
Koszty sprzedaży	(980)	(1 133)	(3 234)	(3 706)
Koszty zarządu	(7 754)	(6 703)	(24 204)	(20 650)
Pozostałe przychody operacyjne	516	390	1 193	2 763
Pozostałe koszty operacyjne	(324)	(1 051)	(1 561)	(4 375)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>13 641</b>	<b>8 175</b>	<b>31 596</b>	<b>29 097</b>
Przychody finansowe	(30)	284	81	484
Koszty finansowe	(1 355)	(186)	(2 937)	(2 355)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>12 256</b>	<b>8 273</b>	<b>28 740</b>	<b>27 226</b>
Podatek dochodowy	(2 077)	(2 120)	(4 685)	(6 287)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>10 179</b>	<b>6 153</b>	<b>24 055</b>	<b>20 939</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Strata z działalności zaniechanej	0	870	0	627
<b>Zysk netto</b>	<b>10 179</b>	<b>7 023</b>	<b>24 055</b>	<b>21 566</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	96 300 000	96 300 000	96 300 000	96 300 000
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w złotych)</b>	0,11	0,07	0,25	0,22

## 3.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Za okres 3 miesięcy zakończony		Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30.09.2019	30.09.2018 (przekształcone)	30.09.2019	30.09.2018 (przekształcone)
Zysk netto	10 179	7 023	24 055	21 566
Inne całkowite dochody które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat ( wycena instrumentów zabezpieczających)	(4)	(578)	10	(619)
Inne całkowite dochody które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat (zyski/straty aktuarialne z tytułu świadczeń pracowniczych)	9	920	11	989
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>10 184</b>	<b>7 365</b>	<b>24 076</b>	<b>21 936</b>
Przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	10 184	7 365	24 076	21 936
Przypadające mniejszości	0	0	0	0

## 3.4. Rachunek przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30.09.2019	30.09.2018 (przekształcone)
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	28 740	27 226
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	774
Korekty razem	7 765	(6 743)
Amortyzacja	10 706	10 196
Odsetki i udziały w zyskach	2 034	2 144
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(46)	589
Zmiana stanu zapasów	(2 122)	(1 366)
Zmiana stanu należności	(2 742)	3 439
Zmiana stanu zobowiązań	(3 043)	(19 957)
Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze i pozostałych rezerw	1 325	2 363
Podatek dochodowy zapłacony	(4 198)	(5 666)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	5 850	1 515
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>36 505</b>	<b>21 257</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	105	4 325
Wpływy z tytułu zbycia aktywów finansowych	0	0
Wpływy z tytułu spłat pożyczek	0	500
Odsetki otrzymane	0	203
Inne wpływy inwestycyjne	0	71
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(19 426)	(17 680)
Udzielone pożyczki	0	(500)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(19 321)</b>	<b>(13 081)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	48 544	28 625
Spłaty kredytów	(13 400)	(22 751)
Wykup obligacji	(42 200)	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(395)	(407)
Odsetki zapłacone	(2 534)	(2 701)
Inne wydatki finansowe	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(9 985)</b>	<b>2 766</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>7 199</b>	<b>10 942</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	7 199	12 119
Środki pieniężne na początek okresu	1	13
Środki pieniężne spółek połączonych	910	1 177
Środki pieniężne na koniec okresu	8 110	12 132

### 3.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

#### 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
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>96 300</b>	<b>50 752</b>	<b>0</b>	<b>(1 689)</b>	<b>145 363</b>
Rozliczenie połączenia	0	0	(14)	46 685	46 671
<b>Stan na początek okresu przekształcony</b>	<b>96 300</b>	<b>50 752</b>	<b>(14)</b>	<b>44 996</b>	<b>192 034</b>
Zysk netto				24 055	24 055
Inne całkowite dochody			10	11	21
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>96 300</b>	<b>50 752</b>	<b>(4)</b>	<b>69 062</b>	<b>216 110</b>
Rozliczenie połączenia ze spółkami zależnymi		25 948		(25 948)	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>96 300</b>	<b>76 700</b>	<b>(4)</b>	<b>43 114</b>	<b>216 110</b>

#### Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2018 do 30.09.2018 (przekształcone)

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem kapitały własne
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>96 300</b>	<b>41 069</b>	<b>0</b>	<b>9 685</b>	<b>147 054</b>
Rozliczenie połączenia	0	0	38	19 192	19 230
<b>Stan na początek okresu przekształcony</b>	<b>96 300</b>	<b>41 069</b>	<b>38</b>	<b>28 877</b>	<b>166 284</b>
Zysk netto				21 566	21 566
Inne całkowite dochody			(619)	989	370
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(619)</b>	<b>22 555</b>	<b>21 936</b>
Podział zysku za rok ubiegły		9 683		(9 683)	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>96 300</b>	<b>50 752</b>	<b>(581)</b>	<b>41 749</b>	<b>188 220</b>

## 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 2019 r. wchodziły, obok podmiotu dominującego, spółki Odlewnia Żeliwa „Śrem” Sp. z o.o., PGO Spółka Akcyjna S.K.A., PGO Spółka Akcyjna Estate S.K.A., 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. Podstawowa bieżąca działalność Spółki polega na działalności holdingowej i kontroli nad spółkami Grupy Kapitałowej oraz realizacji, w ramach oddziałów, produkcji odlewów i odkuwek. Ponadto PGO S.A. świadczy na rzecz spółek Grupy i oddziałów usługi doradcze, administracyjne, księgowo-kadrowo-płacowe i marketingowe.

Grupa Kapitałowa PGO należy do grona największych w Polsce firm działających w branży metalurgicznej. Jest producentem odlewów żeliwnych i 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, malowanie oraz badania jakościowe. Możliwości produkcyjne 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,

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



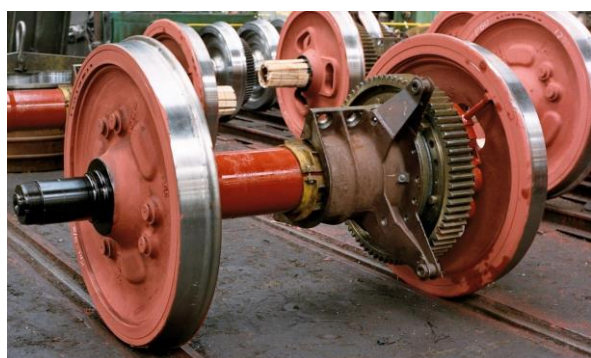
Oś  
waga 550 kg



Łącznik  
waga 1,8 kg



Zgrzebło  
waga 18 – 45 kg



Zestaw kołowy do lokomotyw elektrycznych i spalinowych



Sprzęg śrubowy do zespołów łączeniowych wagonów

PGO Spółka Akcyjna S.K.A. w Grupie Emitenta pełni rolę centrum finansowego, którego zadaniem jest udzielanie, w ramach posiadanych zasobów finansowych, pożyczek podmiotom wchodzącym w skład Grupy. Natomiast PGO Spółka Akcyjna Estate S.K.A. prowadzi działalność w zakresie obsługi nieruchomości należących do 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 certyfikowany przez DEKRA Certification Sp. z o.o. Wytwarzane przez Grupę odlewy i

odkuwki posiadają zgodność z polskimi i międzynarodowymi normami jakościowymi, m.in. ISO, DIN, PN-EN czy ASTM oraz 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 2019 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** – 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 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.

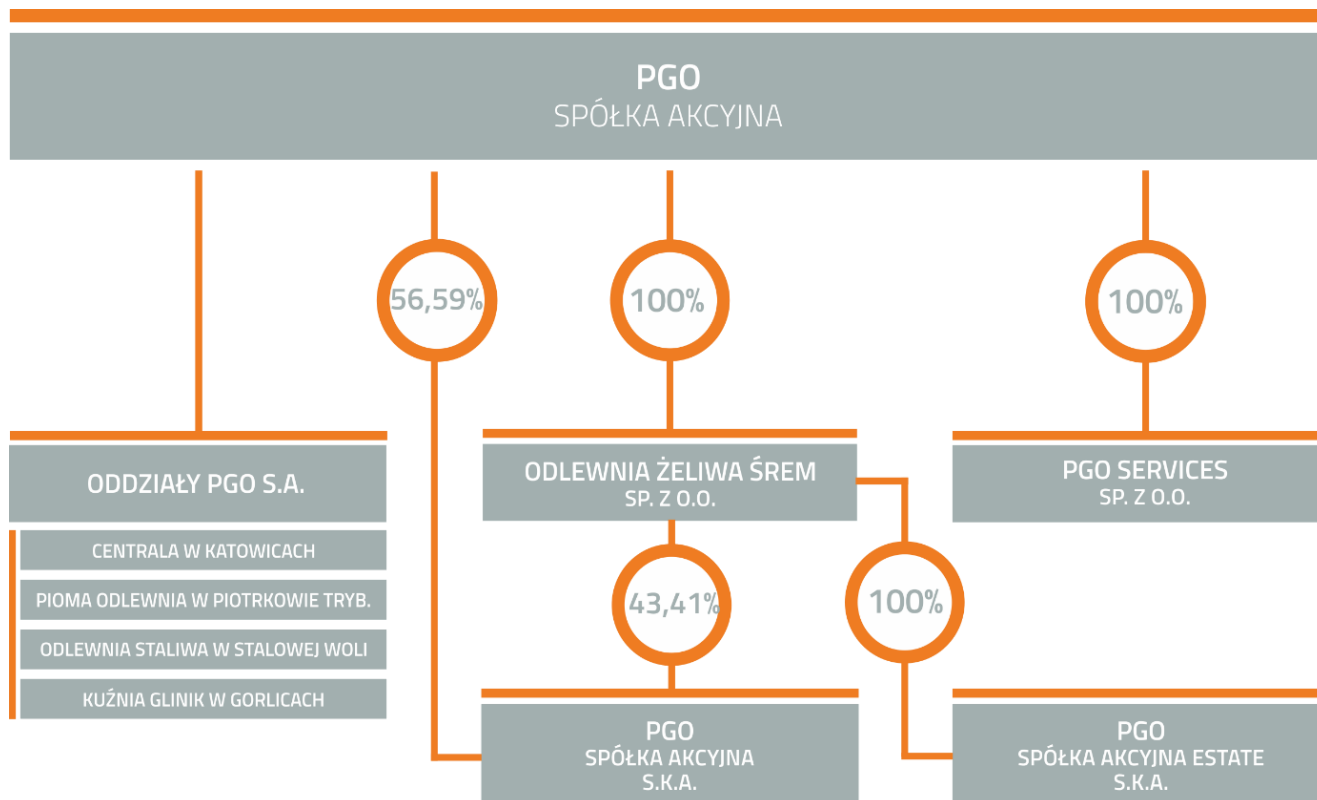


**PGO Services Sp. z o.o.** – jednostka zależna objęta konsolidacją pełną

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 okresie III kwartału 2019 r. w Grupie Kapitałowej Emitenta nie nastąpiły zmiany organizacyjne w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także w wyniku podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.

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

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

##### *Struktura akcjonariatu na 31.12.2018 r.*

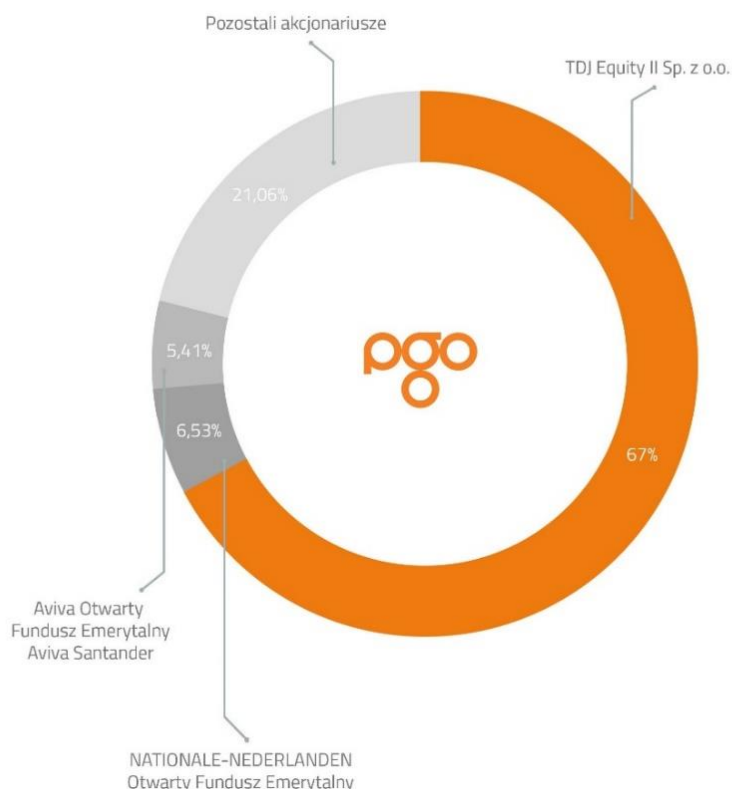
Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
TDJ Equity II Sp. z o.o.	64.521.000	67,00%	64.521.000	67,00%
NATIONALE-NEDERLANDEN Otwarty Fundusz Emerytalny	6.291.029	6,53%	6.291.029	6,53%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander	5.210.315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

##### *Struktura akcjonariatu na 30.09.2019 r.*

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

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

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



#### 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
Ireneusz Kazimierski – Wiceprezes Zarządu	nie posiada	-	bez zmian
Tomasz Domogała * – Przewodniczący Rady Nadzorczej	1.621.371	1.621.371,00	bez zmian
Czesław Kisiel – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	nie posiada	-	bez zmian
Michał Nowak – Członek Rady Nadzorczej	nie posiada	-	bez zmian
Magdalena Zajączkowska-Ejsymont – Członek Rady Nadzorczej	nie posiada	-	bez zmian
Jacek Leonkiewicz – Członek Rady Nadzorczej	nie posiada	-	bez zmian
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 2019 r. stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące nie uległ zmianie.

#### **4.5. Organy zarządzające i nadzorcze Emitenta**

##### **a) Zarząd**

Na dzień 31.12.2018 r. w skład Zarządu wchodził:

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

W okresie do końca trzeciego kwartału 2019 r. skład Zarządu nie uległ zmianie i na dzień 30.09.2019 r. był następujący:

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

Po dniu bilansowym w dniu 12.11.2019 r. Wiceprezes Zarządu Pan Ireneusz Kazimierski złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie PGO S.A. W związku z rezygnacją członka Zarządu na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu jest następujący:

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

##### **b) Rada Nadzorcza**

Na dzień 31.12.2018 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  
Michał Nowak – Członek Rady Nadzorczej  
Dorota Wyjadłowska – Członek Rady Nadzorczej  
Jacek Krysiński – Członek Rady Nadzorczej  
Tomasz Kruk – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 13 marca 2019 r., członek Rady Nadzorczej Pan Jacek Krysiński złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Emitenta ze skutkiem na dzień 13 marca 2019 r.

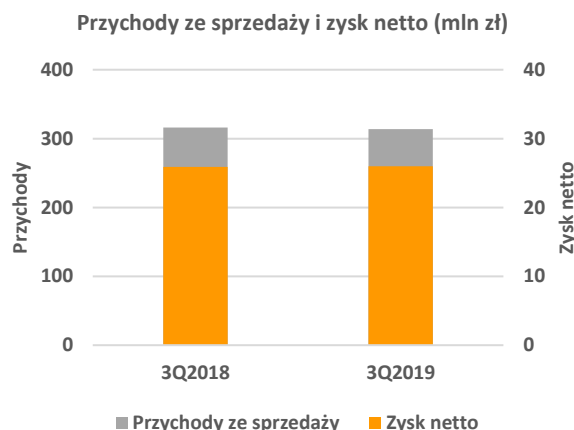
Skład Rady Nadzorczej dzień 30.09.2019 r. był następujący:

Tomasz Domogała – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Czesław Kisiel – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej  
Magdalena Zajączkowska-Ejsymont – Członek Rady Nadzorczej  
Jacek Leonkiewicz – Członek Rady Nadzorczej  
Michał Nowak – Członek Rady Nadzorczej  
Tomasz Kruk – Członek Rady Nadzorczej  
Dorota Wyjadłowska – 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)	3Q2018	3Q2019
Przychody ze sprzedaży	316 093	313 552
Koszt własny sprzedaży	(242 346)	(236 001)
Zysk brutto na sprzedaży	73 747	77 551
EBITDA	47 848	46 755
Amortyzacja	13 730	13 627
Zysk z działalności operacyjnej	34 118	33 128
Zysk brutto	32 354	31 712
Zysk netto	25 873	25 981

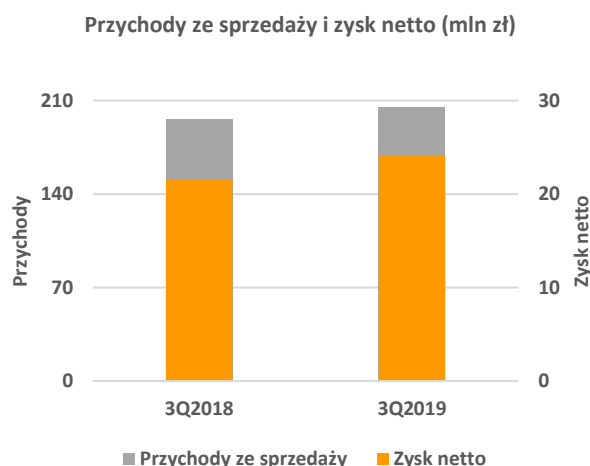


Skonsolidowane przychody ze sprzedaży za trzy kwartały 2019 r. były niższe od skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w analogicznym okresie 2018 r. o 0,8%. Dzięki intensywnym działaniom w obszarze marketingowo-sprzedażowym udało się w okresie trzech kwartałów 2019 r. łagodzić skutki spadku koniunktury i odczuwalnego spowolnienia gospodarczego szczególnie w strefie euro co przełożyło się jedynie na niewielki spadek skonsolidowanych przychodów Grupy. Uzyskane wyniki potwierdzają, że strategia dywersyfikacji portfela branżowego pozwala na kompensowanie gorszej koniunktury w poszczególnych branżach zwiększoną sprzedażą do tych segmentów przemysłu, które nadal dynamicznie wzrastają (np. przemysł kolejowy). Wynik finansowy netto za trzy kwartały 2019 r. ukształtował się na poziomie 25.981 tys. zł i był wyższy od wyniku za trzy kwartały 2018 roku o 0,4%. Sytuacja finansowa w Grupie Kapitałowej na koniec trzeciego kwartału 2019 r. kształtowała się następująco:

Poziom kapitałów własnych wynosił 283.480 tys. zł co stanowi 63,9% udziału w pasywach ogółem. Natomiast poziom zobowiązań długo i krótkoterminowych wraz z rezerwami wynosi 160.074 tys. zł co stanowi 36,1% udziału w pasywach ogółem, z czego zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek wynoszą 72.020 tys. zł.

##### b) Podstawowe jednostkowe dane ekonomiczno-finansowe

Rachunek zysków i strat (tys. zł)	3Q2019	3Q2018
Przychody ze sprzedaży	195 836	204 553
Koszt własny sprzedaży	(140 771)	(145 151)
Zysk brutto na sprzedaży (strata)	55 065	59 402
EBITDA	39 293	42 302
Amortyzacja	10 196	10 706
Zysk z działalności operacyjnej (strata)	29 097	31 596
Zysk brutto	27 226	28 740
Zysk netto	21 566	24 055



Prezentowane za trzy kwartały 2019 r. jednostkowe dane finansowe uwzględniają dokonane w dniu 10.01.2019 r. połączenie PGO S.A. ze spółkami Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. oraz Kuźnia GLINIK Sp. z o.o. W związku z tym dane porównawcze za 2018 r. zostały odpowiednio przekształcone dla zapewnienia ich porównywalności z danymi za trzy kwartały 2019 r. W okresie trzech kwartałów 2019 r. wartość przychodów ze sprzedaży była wyższa w stosunku do analogicznego okresu 2018 r. o 4,5%. W przychodach ze sprzedaży, począwszy od pierwszego kwartału 2019 r., oprócz przychodów z tytułu świadczenia na rzecz spółek Grupy usług zarządczych i administracyjnych, usług sprzedaży i marketingu oraz z tytułu zarządzania znakami towarowymi i prawami majątkowymi, obejmują również przychody ze sprzedaży odlewów i odkuwek realizowanej przez PGO S.A. Pioma-Odlewnia Oddział w Piotrkowie Trybunalskim, PGO S.A. Kuźnia Glinik Oddział w Gorlicach oraz PGO S.A. Odlewnia Staliwa Oddział w Stalowej Woli.

Wynik finansowy netto za trzy kwartały 2019 r. zamknął się zyskiem w wysokości 24.055 tys. zł i był wyższy od wyniku za trzy kwartały 2018 r. o 11,5%.

Sytuacja finansowa Emitenta na koniec trzeciego kwartału 2019 r. kształtowała się następująco: Poziom kapitałów własnych wynosił 216.110 tys. zł co stanowi 59,4% udziału w pasywach ogółem. Natomiast poziom zobowiązań długo i krótkoterminowych wynosi 147.918 tys. zł co stanowi 40,6% udziału w pasywach ogółem.

### c) Produkty i rynki zbytu

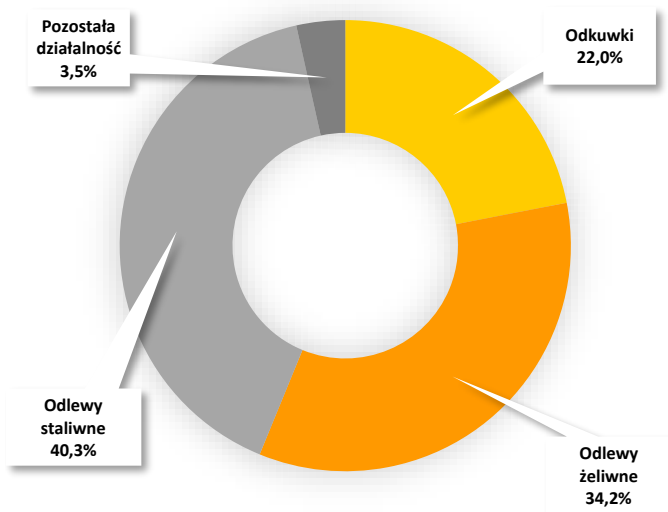
Przedmiotem działalności Grupy są w szczególności:

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

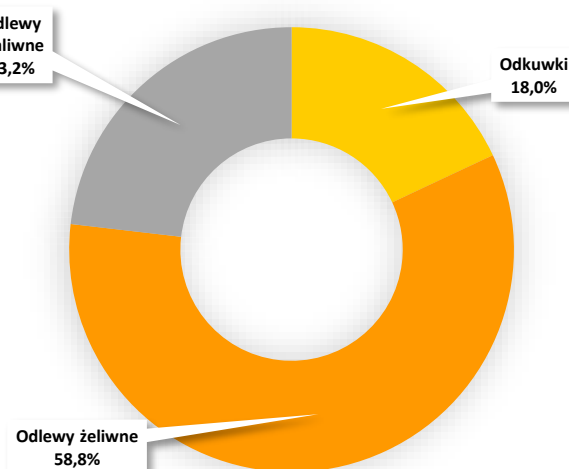
Grupa Kapitałowa posiada znaczącą pozycję na rynku odlewniczym w Polsce oraz na rynkach europejskich. Produkcja cechuje się dużą elastycznością, co wynika z możliwości wykonywania odlewów o wadze jednostkowej od 0,5 kg do 30 ton. Duża elastyczność produkcji, szeroka oferta produkcyjna pod względem produktowym,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

Działalność kontynuowana	Przychody		Zysk w segmencie	
	3Q2019	3Q2018	3Q2019	3Q2018
Odlewy	233 566	231 209	60 161	52 073
Odkuwki	68 676	71 553	14 273	17 875
Pozostała działalność	11 310	13 331	3 117	3 799
<b>Razem</b>	<b>313 552</b>	<b>316 093</b>	<b>77 551</b>	<b>73 747</b>
Koszty sprzedaży i zarządu			(43 409)	(37 889)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne			(1 014)	(1 740)
Przychody i koszty finansowe			(1 416)	(1 764)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>			<b>31 712</b>	<b>32 354</b>
Podatek dochodowy			(5 731)	(7 108)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>			<b>25 981</b>	<b>25 246</b>
Zysk/strata z działalności zaniechanej			0	627
<b>Zysk netto</b>			<b>25 981</b>	<b>25 873</b>

Udział wartościowy segmentów w sprzedaży ogółem



Udział ilościowy segmentów w sprzedaży ogółem



Skonsolidowane przychody ze sprzedaż odlewów i odkuwek, bez przychodów z pozostałej działalności, w okresie trzech kwartałów 2019 r. wyniosły 302.242 tys. zł i były niższe w stosunku do trzech kwartałów 2018 r. o 520 tys. zł, co stanowi spadek o 0,2%. W strukturze produktowej sprzedaży nie nastąpiły istotne zmiany w stosunku do analogicznego okresu 2018 r. (nastąpił wzrost udziału segmentu odlewów o 1,3 pp. oraz spadek udziału w segmencie odkuwek o 0,7 pp., pozostała działalność zanotowała spadek udziału o 0,6 pp.). Wolumen sprzedaży w poszczególnych segmentach za trzy kwartały 2019 r. wyniósł:

- dla odlewów żeliwnych 19.065 ton,
- dla odlewów staliwnych 7.509 ton,
- dla odkuwek 5.842 ton.

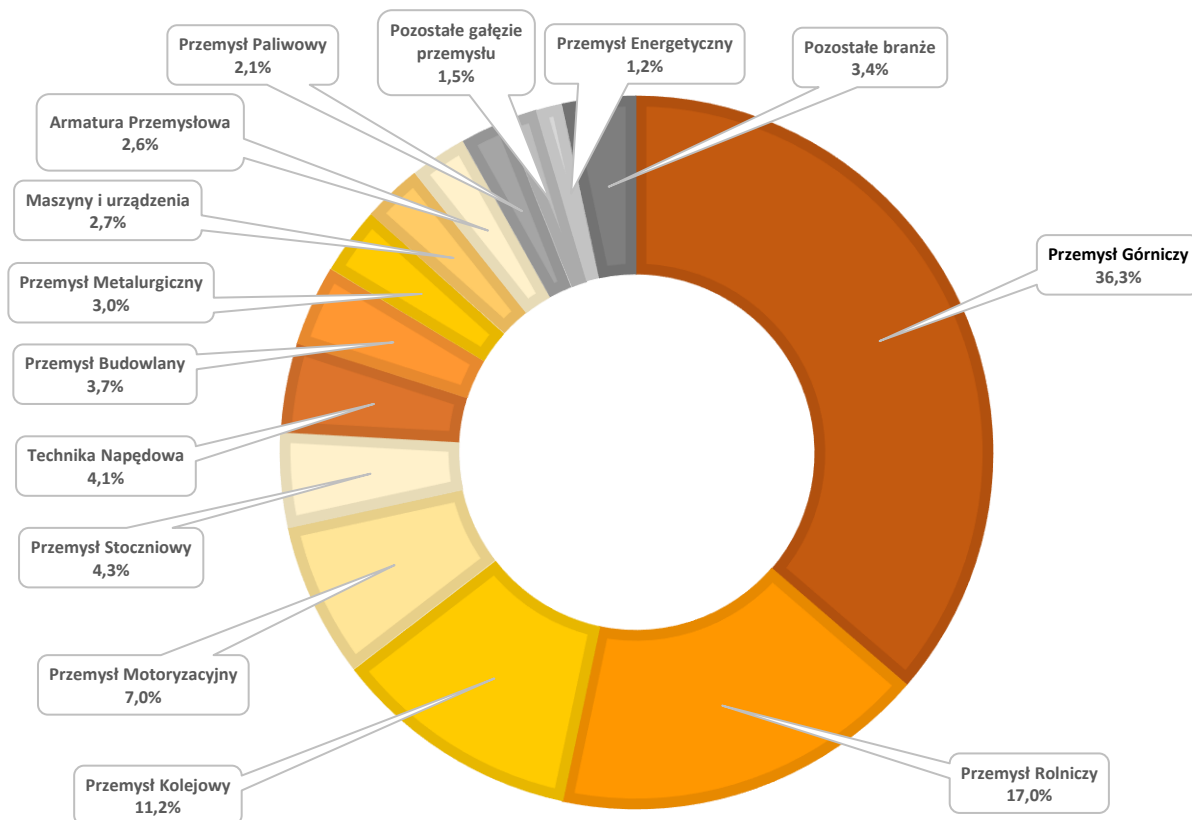
W okresie trzech kwartałów 2019 r., przemysł górniczy był najistotniejszą branżą pod względem udziałów w obrotach PGO, a odbiorcami produkcji dedykowanej dla przemysłu górniczego był głównie rynek krajowy. W stosunku do końca pierwszego półrocza 2019 r. udział przemysłu górniczego w strukturze branżowej sprzedaży wzrósł o 2,8 p.p.

Trzeci kwartał 2019 r. to okres dalszego spadku poziomu sprzedaży w segmencie maszyn rolniczych w porównaniu do tego samego okresu roku 2018. Koniunktura na światowym rynku maszyn rolniczych w trzecim kwartale 2019 r. spadła o ok. 10 do 15% w stosunku do roku ubiegłego (w zależności od producenta). Producenci ciągników (odbiorcy towarów Grupy PGO) zaczęli w tym kwartale znacząco obniżać swoje moce produkcyjne w porównaniu do poprzedniego kwartału, jednocześnie decydując się na produkcję maszyn „na magazyn” w odróżnieniu od poprzednich miesięcy, w których to produkcja zaspokajała bezpośrednio bieżące zapotrzebowania klientów końcowych. W stosunku do końca pierwszego półrocza 2019 r. udział przemysłu rolniczego w strukturze branżowej sprzedaży spadł o 1,1 p.p.

W przemyśle samochodowym, w sektorze trucks & Off-Highway (samochody ciężarowe), sprzedaż utrzymuje się w fazie lekkiego wzrostu.

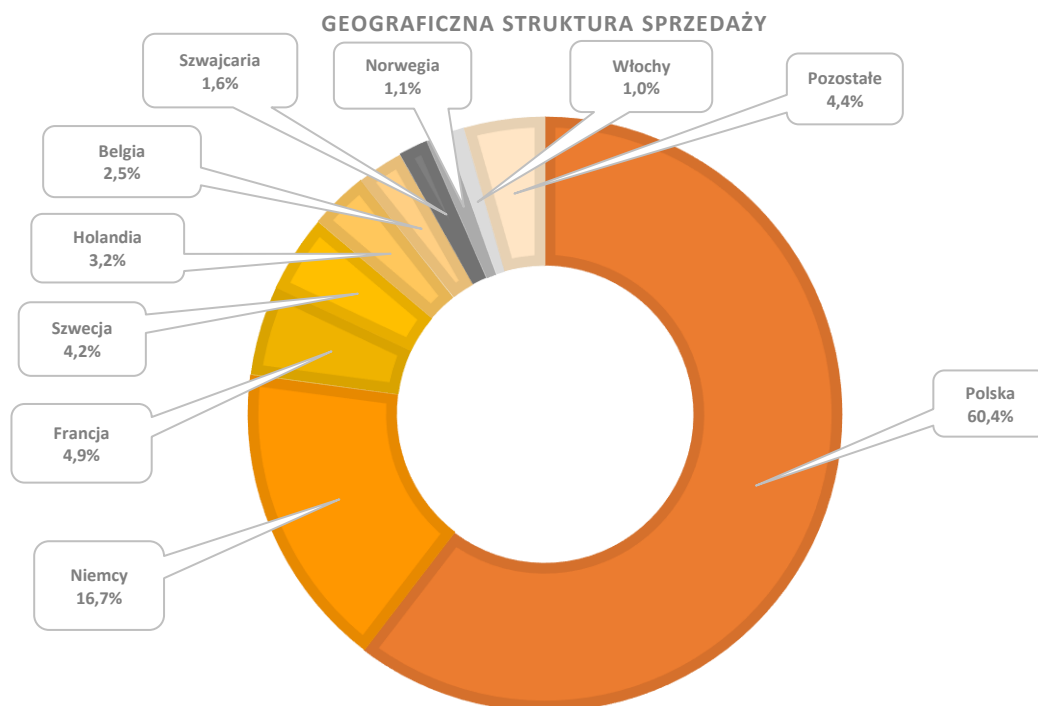
W przemyśle kolejowym w trzecim kwartale nadal utrzymywała się dobra koniunktura, natomiast na ostateczny poziom sprzedaży Grupy w tej branży wpływ miała rosnąca konkurencja na rynku. Dla stałego wzmocnienia pozycji rynkowej Grupa PGO dba o uzyskiwanie stosownych certyfikatów i dopuszczeń dla naszych wyrobów, które potwierdzają ich zgodność z wymogami branży kolejowej. W stosunku do końca pierwszego półrocza 2019 r. udział przemysłu kolejowego w strukturze branżowej sprzedaży spadł o 0,6 p.p.

Rentowność segmentu odlewów za trzy kwartały 2019 r. wyniosła 25,8% co oznacza wzrost w stosunku do analogicznego okresu 2018 roku o 3,2 p.p. Natomiast rentowność segmentu odkuwek za trzy kwartały 2019 r. zanotowała spadek o 4,2 p.p. w porównaniu z ubiegłym rokiem, osiągając poziom 20,8%. Aktualnie Grupa Emitenta prowadzi stały monitoring cen podstawowych materiałów do produkcji oraz nośników energii i na bieżąco dokonuje stosownych korekt w cenach wyrobów.



Przychody ze sprzedaży struktura terytorialna	3Q2018	3Q2019	Udział w 3Q2019 (%)	Dynamika (%)
Polska	166 978	189 275	60,4%	13,4%
Unia Europejska	137 814	118 806	37,9%	-13,8%
Pozostałe kraje europejskie	8 701	3 954	1,3%	-54,6%
Pozostałe kraje	2 600	1 517	0,5%	-41,7%
<b>Razem</b>	<b>316 093</b>	<b>313 552</b>	<b>100%</b>	<b>-0,8%</b>
Kraj	166 978	189 275	60,4%	13,4%
Zagranica	149 115	124 277	39,6%	-16,7%





W okresie trzech kwartałów 2019 r. Grupa Emitenta zanotowała wzrost przychodów z tytułu sprzedaży krajowej w stosunku do analogicznego okresu 2018 r. (o 13,4%) oraz spadek sprzedaży eksportowej (o 16,7%). Spadek sprzedaży eksportowej jest wynikiem silnego wyhamowania gospodarek strefy euro w tym w szczególności Niemiec i Francji.

Spółki Grupy PGO współpracowały z około 380 odbiorcami w tym około 170 zagranicznymi. W okresie trzech kwartałów 2019 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 25,4%. 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.

Ceny surowców w III kwartale 2019 r., z uwagi na odczuwalne osłabienie koniunktury gospodarczej, charakteryzowały się stabilizacją z rysującą się tendencją spadkową w stosunku do cen na koniec pierwszego półrocza 2019 r. Jeśli chodzi o kształtowanie się ceny energii to utrzymywała się ona na wysokim poziomie z obserwowanym w III kwartale trendem zniżkowym. Cena gazu ziemnego w III kwartale, po obserwowanym w I półroczu 2019 r. spadku, ustabilizowała się na stałym poziomie. W IV kwartale naszym zdaniem należy oczekiwać stabilizacji cen energii i gazu na poziomach zbliżonych do cen w III kwartale.

W zakresie cen koksu odlewniczego, na przestrzeni III kwartału obserwowany był trend spadkowy, który powinien się ustabilizować w IV kwartale. Również ceny surowki przerobczej po okresie silnego wzrostu w I półroczu podyktowanym wysoką ceną rudy żelaza oraz jego ograniczoną podażą, zanotowały w III kwartale spadek, który związany jest przede wszystkim z osłabieniem ogólnej koniunktury gospodarczej. Spowolnienie gospodarcze wpłynęło również na niewielką obniżkę oraz stabilizację cen złomu i stali. Zmiany cen materiałów formierskich i pomocniczych, w tym alkoholu izopropylowego, żywic furanowych oraz elektrod grafitowych były nieznaczne.

W ostatnim kwartale 2019 r., w świetle ogólnej sytuacji makroekonomicznej, należy oczekiwać ustabilizowania cen głównych surowców i materiałów. Kierunek zmian cen w kolejnych kwartałach będzie zależny od kierunku zmian koniunktury gospodarczej, która wpływa na kształtowanie się popytu na podstawowe surowce i materiały, a co za tym idzie na poziom ich cen. Co do cen energii elektrycznej i gazu to prawdopodobnie będą się one utrzymywały na wysokim poziomie i nie można wykluczyć ich dalszego wzrostu. Ze względu na zawarte kontrakty, dla PGO ceny energii i gazu w II półroczu 2019 pozostaną bez zmian.

W okresie III kwartału 2019 r. nie wystąpiły problemy z dostępnością któregośkolwiek surowca i spółki Grupy nie były uzależnione od żadnego ze swoich dostawców. Polityka zaopatrzeniowo-magazynowa pozwalała zachować niezakłóconą ciągłość produkcji. W zakresie zaopatrzenia w materiały, towary, usługi w III kwartale 2019 r. spółki Grupy współpracowały z około 570 dostawcami zarówno z rynku polskiego, jak i z zagranicy (głównie państw członkowskich UE).

#### e) Zatrudnienie i sytuacja płacowa

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.

Łączny stan oraz koszty zatrudnienia w Grupie PGO:

Stan zatrudnienia w Grupie Emitenta	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.03.2018
Pracownicy umysłowi	368	397
Pracownicy produkcyjni	776	826
<b>Razem</b>	<b>1 144</b>	<b>1 223</b>

Koszty zatrudnienia w Grupie Emitenta (tys. zł)	Za okres 3Q2019	Za okres 3Q2018
Wynagrodzenia	57 887	57 277
Składki na ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	13 816	15 712
<b>Razem</b>	<b>71 703</b>	<b>72 989</b>

#### 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 niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa zastosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za rok zakończony 31 grudnia 2018 r., z wyjątkiem zasad, które zostały wprowadzone w wyniku zastosowania z dniem 1 stycznia 2019 roku nowego standardu MSSF 16 Leasing.

### **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 w przypadku prawa użytkowania wieczystego gruntów, umów najmu powierzchni biurowych oraz samochodów.

Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmieniona względem obecnej rachunkowości zgodnie z MSR 17. Leasingodawca dalej będzie ujmował wszystkie umowy leasingowe z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji co w przypadku MSR 17, rozróżniając leasing operacyjny i leasing finansowy.

Leasingobiorca miał prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania. Grupa wdrożyła MSSF 16 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej.

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

Od początku roku 2019 Grupa PGO dokonała aktualizacji stanu rezerw oraz odpisów aktualizujących wartość majątku wg danych poniżej.

Skonsolidowane wielkości szacunkowe	Stan na 31.12.2018	zmiana	Stan na 30.09.2019
Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	3 714	(66)	3 648
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	538	(35)	503
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	9 708	1 523	11 231
Odpisy aktualizujące należności	12 731	(1 698)	11 033
Odpisy aktualizujące zapasy	2 306	2 021	4 327
Odpisy aktualizujące aktywa trwałe	19 554	(5 673)	13 881
Odpisy aktualizujące pozostałe aktywa	6 885	(3 096)	3 789
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 902	(2 785)	2 117
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 523	(3 464)	12 059

W okresie III kwartału 2019 r. w zakresie wielkości szacunkowych nie nastąpiły istotne zmiany o nietypowym charakterze.

W związku z połączeniem Emitenta ze spółkami zależnymi zmiany stanów rezerw i odpisów aktualizujących wielkości jednostkowe Emitenta przedstawiały się następująco:

Jednostkowe wielkości szacunkowe	Stan na 31.12.2018 (przekształcone)	zmiana	Stan na 30.09.2019
Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	3 110	(72)	3 038
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	465	(29)	436
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	5 865	1 426	7 291
Odpisy aktualizujące należności	10 180	(1 600)	8 580
Odpisy aktualizujące zapasy	1 076	1 885	2 961
Odpisy aktualizujące aktywa trwałe	10 946	0	10 946
Odpisy aktualizujące pozostałe aktywa	4 822	(1 270)	3 552
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 786	(655)	1 131

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

W okresie III kwartału 2019 r. Emitent oraz spółki Grupy PGO prowadziły statutową działalność gospodarczą.

W okresie III kwartału 2019 r. dzięki konsekwentnej realizacji strategii Grupy uzyskano wyniki finansowe na poziomie porównywalny z wynikami uzyskanymi w III kwartale 2018 r. pomimo niekorzystnej koniunktury w szczególności w gospodarkach strefy euro.

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

W okresie pierwszego kwartału 2019 r. w Grupie Kapitałowej Emitenta nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miały istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W III kwartale 2019 r., zgodnie z przyjętą polityką zabezpieczeń, Grupa Emitenta zabezpieczyła przychody z tytułu sprzedaży eksportowej poprzez zawarte kontrakty terminowe forward. Łączna wartość otwartych pozycji na dzień 30 września 2019 r. wyniosła 27,0 mln EUR, a ich łączna wycena 212,3 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 grudzień, z uwagi na okres świąteczno-noworoczny i przeprowadzanymi w tym okresie procedurami rozliczeniowymi u kontrahentów zagranicznych związanymi z końcem roku, jak również naturalnym dla tego okresu zmniejszeniem aktywności transportowej.

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

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

W dniu 9 sierpnia 2019 r. Emitent dokonał wypłaty odsetek za ostatni okres odsetkowy w kwocie 772.260,00 zł oraz dokonał wykupu 42.200 obligacji zwykłych na okaziciela serii A1 o kodzie PLPGO0000022 za łączną kwotę 42,2 mln zł.

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

W okresie III kwartału 2019 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 szczególne zdarzenia nieujęte w sprawozdaniu 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 2019 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 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 26.08.2020 r., a począwszy od dnia 27.08.2020 r. do dnia 27.08.2025 r. gwarancję w zakresie rękojmi za wady i gwarancji jakości na rzecz PKP CARGO S.A. na kwotę 41,7 tys. zł.

- PGO S.A. (poprzednio Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o.) – 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. (poprzednio Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o.) – 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. (poprzednio Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o.) – 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. (poprzednio Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o.) – gwarancja bankowa z BNP PARIBAS Bank Polska S.A. (poprzednio Raiffeisen Bank Polska S.A.) na kwotę 69,2 tys. zł (31.01.2019 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.
- PGO S.A. (poprzednio PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o.) – 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. (poprzednio PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o.) – 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. (poprzednio PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o.) – 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. (poprzednio PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o.) – gwarancja ubezpieczeniowa z TUIR WARTA S.A. na kwotę 29,5 tys. zł, która stanowi gwarancję w zakresie rękojmi za wady i gwarancji jakości na rzecz PKP CARGO S.A., z terminem ważności do 30.09.2029 r.

Gwarancje bankowe wygasły do dnia 30 września 2019 r.:

- Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. – gwarancja bankowa z Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 165,0 tys. zł, która stanowi gwarancję przetargową na rzecz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. w Bełchatowie, z terminem ważności do 31.01.2019 r. Gwarancja wygasła z upływem terminu ważności.
- PGO S.A. (poprzednio PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o.) – gwarancja ubezpieczeniowa z TUIR WARTA S.A. na kwotę 46,4 tys. zł, która stanowi gwarancję należytego wykonania umowy na rzecz PKP CARGO S.A., z terminem ważności do 01.02.2019 r. Gwarancja wygasła z upływem terminu ważności.
- PGO S.A. (poprzednio PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o.) – gwarancja ubezpieczeniowa z TUIR WARTA S.A. na kwotę 42,6 tys. zł, która stanowi gwarancję należytego wykonania umowy na rzecz PKP CARGOTABOR Sp. z o.o., z terminem ważności do 05.02.2019 r. Gwarancja wygasła z upływem terminu ważności.
- PGO S.A. (poprzednio PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o.) – gwarancja ubezpieczeniowa z TUIR WARTA S.A. na kwotę 58,9 tys. zł, która stanowi gwarancję należytego wykonania umowy na rzecz PKP CARGO S.A., z terminem ważności do 30.09.2019 r. Gwarancja wygasła z upływem terminu ważności.

**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 2019 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. oraz w sprawie o odszkodowanie Sąd Apelacyjny w Katowicach w dniu 17 lutego 2015 r. wydał wyrok zmieniający wyrok sądu I instancji i oddalający powództwo.

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

**4.18. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

W okresie III kwartału 2019 r. transakcje z podmiotami powiązanymi 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 III kwartału 2019 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**

Dla perspektyw działalności Grupy Emitenta w kolejnych kwartałach istotne znaczenie będzie miało kształtowanie sytuacji gospodarczej w świetle niekorzystnych sygnałów dotyczących kondycji polskiego i europejskiego przemysłu. Zgodnie z wskaźnikiem PMI dla polskiego sektora przemysłowego we wrześniu kondycja przemysłu pogorszyła się notując gwałtowny spadek zamówień co było uzasadnione osłabieniem popytu zarówno na rynku krajowym jak i na rynkach Europy Zachodniej. We wrześniu 2019 r. wskaźnik PMI Polskiego Sektora Przemysłowego był na poziomie 47,8 pkt. tj. poniżej neutralnego poziomu 50,0pkt., a decydujący wpływ na wskaźnik miał poziom nowych zamówień, który zanotował spadek już jedenasty miesiąc z rzędu. Również na rynku niemieckim, będącym szczególnie ważnym dla sprzedaży Grupy Emitenta, wskaźnik PMI koniunktury w branży przemysłowej zanotował we wrześniu 2019 r. wynik 41,4 pkt. co było wynikiem najgorszym od czerwca 2009 r. Spadek produkcji i zamówień w gospodarkach strefy euro wynika z niepewności związanej z „wojnami handlowymi” na linii USA - Chiny, trudnymi perspektywami w przemyśle motoryzacyjnym oraz brakiem ostatecznego zamknięcia tematu „brexitu”. Słabe odczyty PMI dotyczą również Francji gdzie we wrześniu 2019 r. zanotowany został spadek wskaźnika do poziomu 50,3 pkt. wobec 51,1 pkt. na koniec poprzedniego miesiąca.

Utrzymywanie się wysokiego poziomu cen nośników energii oraz pojawiające się sygnały o możliwej podwyżce cen energii elektrycznej oraz rosnące koszty transportu będą wpływały na uzyskiwane przez Grupę Emitenta wyniki z uwagi na charakter działalności, cechującej się dużą energo- i materiałochłonnością. Poziom uzyskiwanych marż jest mocno skolerowany z aktualnym poziomem cen energii i surowców i w przypadku ich znaczącego wzrostu należy liczyć się ze spadkiem poziomu średniej marży na sprzedaży.

Biorąc pod uwagę kształtowanie się ogólnej sytuacji makroekonomicznej należy zaznaczyć, że będzie ona miała istotny wpływ na portfel zamówień i wysokość sprzedaży realizowanej przez Grupę Emitenta oraz poziom jej rentowności co może ostatecznie wpłynąć na wyniki Grupy w kolejnych kwartałach. Dlatego też ważnym będzie prowadzenie przez Grupę Emitenta intensywnych działań w obszarze sprzedażowym zmierzających do ograniczania negatywnych skutków spadku nowych zamówień poprzez pozyskiwanie nowych klientów i poszukiwaniu nowych rynków zbytu co w dłuższej perspektywie powinno prowadzić do stabilizacji przychodów. Równie istotnym będzie monitorowanie kosztów produkcji i wprowadzanie rozwiązań i technologii pozwalających w szczególności na oszczędność energii i materiałów. Kontrolowanie kosztów produkcji przy jednoczesnym zachowaniu wysokiej jakości wyrobów będzie w najbliższym okresie elementem mającym istotny wpływ na generowany poziom marży na sprzedaży.