



**Skonsolidowany raport kwartalny
Grupy Kapitałowej PGO
rozszerzony o kwartalną informację finansową
za III kwartał 2017 r.**

Katowice, 29 września 2017 r.

1. Oświadczenia oraz format sprawozdania finansowego

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej PGO zawiera:

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGO za okres od dnia 01.07.2017 r. do 30.09.2017 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 01.07.2017 r. do 30.09.2017 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 31.12.2016 r., za trzeci kwartał roku 2016
- Informacje w zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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.
- Jeśli nie podano inaczej dane finansowe przedstawiono w tysiącach złotych.

Jednostka dominująca (PGO S.A.) na podstawie § 83 ust. 1 powyższego Rozporządzenia 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	30.09.2017	31.12.2016
Aktywa trwałe	253 309	254 518
Wartości niematerialne	16 223	16 790
Rzeczowe aktywa trwałe	222 378	225 011
Nieruchomości inwestycyjne	1 167	1 167
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 541	11 550
Aktywa obrotowe	155 895	123 723
Zapasy	66 305	53 260
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	73 264	50 097
Należności z tytułu podatków	12 316	7 242
Pozostałe aktywa finansowe	781	253
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 548	12 557
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	1 681	314
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	5 878	
A k t y w a r a z e m	415 082	378 241
P a s y w a	30.09.2017	31.12.2016
Kapitał własny	242 605	269 532
Kapitał podstawowy	96 300	96 300
Kapitał zapasowy	41 069	38 095
Kapitał z aktualizacji wyceny	(153)	(354)
Pozostałe kapitały	2 995	
Zyski zatrzymane	102 394	135 491
Zobowiązania długoterminowe	69 701	69 513
Kredyty i pożyczki	0	0
Długoterminowe zobowiązania finansowe	42 426	42 291
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	367	456
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	23 843	24 488
Rezerwy na świadczenia pracownicze	2 968	2 278
Pozostałe rezerwy	97	
Zobowiązania krótkoterminowe	102 776	39 196
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	42 152	24 915
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	40 278	4 998
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	366	909
Zobowiązania z tytułu podatków	10 928	4 167
Rezerwy na świadczenia pracownicze	2 032	1 419
Pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	7 020	2 788
P a s y w a r a z e m	415 082	378 241
Wartość księgowa	242 605	269 532
Liczba akcji	96 300 000	96 300 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w złotych)	2,52	2,80

2.2. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Za okres 3 miesięcy zakończony		Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	91 242	70 638	265 447	231 257
Koszt własny sprzedaży	(70 745)	(57 276)	(215 697)	(180 126)
Zysk brutto na sprzedaży	20 497	13 362	49 750	51 131
Koszty sprzedaży	(2 593)	(987)	(7 622)	(4 300)
Koszty zarządu	(9 003)	(7 339)	(29 152)	(22 895)
Pozostałe przychody operacyjne	1 601	716	4 339	1 518
Pozostałe koszty operacyjne	(2 762)	(312)	(6 024)	(4 803)
Zysk z działalności operacyjnej	7 740	5 440	11 291	20 651
Przychody finansowe	1 402	(344)	5 433	254
Koszty finansowe	(4 979)	369	(7 494)	(2 157)
Zysk przed opodatkowaniem	4 163	5 465	9 230	18 748
Podatek dochodowy	(1 324)	(720)	(2 048)	(3 037)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 839	4 745	7 182	15 711
Działalność zaniechana				
Strata z działalności zaniechanej	(1 613)		(1 613)	
Zysk netto	1 226	4 745	5 569	15 711
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	0,05	0,06	0,16

2.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Za okres 3 miesięcy zakończony		Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Zysk netto	1 226	4 745	5 569	15 711
Inne całkowite dochody które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat (wycena instrumentów zabezpieczających)	(1 832)	2 257	201	1 150
Inne całkowite dochody które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat (zyski/straty aktuarialne z tytułu świadczeń pracowniczych)	1	(30)	(91)	85
Całkowite dochody ogółem	-605	6 972	5 679	16 946
Przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	-605	6 972	5 679	16 946
Przypadające mniejszości	0	0	0	0

2.4. Rachunek przepływów pieniężnych

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30.09.2017	30.09.2016
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	9 230	18 748
Strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	(1 991)	0
Korekty razem	2 677	6 130
Amortyzacja	15 692	12 454
Odsetki i udziały w zyskach	7 737	2 749
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(1 815)	2 702
Zmiana stanu zapasów	(8 272)	(4 794)
Zmiana stanu należności	(20 519)	(2 862)
Zmiana stanu zobowiązań	11 730	(2 541)
Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze i pozostałych rezerw	2 040	69
Podatek dochodowy zapłacony	(995)	(717)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(1 341)	(930)
Inne korekty	(1 580)	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 916	24 878
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	1 194	1 199
Wpływ z tytułu zbycia aktywów finansowych	0	666
Inne wpływy inwestycyjne	4 303	0
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(5 618)	(7 144)
Nabycie aktywów finansowych	(7 170)	(492)
Środki pieniężne spółki przejętej	2 347	
Inne wydatki inwestycyjne	0	(760)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 944)	(6 531)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Kredyty zaciągnięte	33 814	48 000
Wpływy z emisji obligacji	0	42 200
Wypłata dywidendy	(35 631)	0
Spląty kredytów	(11 005)	(103 972)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(270)	(82)
Odsetki zapłacone	(2 889)	(2 220)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(15 981)	(16 074)
Przepływy pieniężne netto, razem	(11 009)	2 273
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(11 009)	2 273
Środki pieniężne na początek okresu	12 557	512
Środki pieniężne na koniec okresu	1 548	2 785

2.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.03.2017 do 30.09.2017

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitały własne
Stan na początek okresu	96 300	38 095	(354)		135 491	269 532
Zysk netto					5 569	5 569
Inne całkowite dochody			201		(91)	110
Razem całkowite dochody	0	0	201		5 478	5 679
Podział zysku za rok ubiegły		2 974			(2 974)	0
Wypłata dywidendy					(35 631)	(35 631)
Rozliczenie nabycia spółki				2 995	30	3 025
Stan na koniec okresu	96 300	41 069	(153)	2 995	102 394	242 605

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2016 do 31.12.2016

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitały własne
Stan na początek okresu	96 300	37 036	278		115 703	249 317
Zysk netto					20 600	20 600
Inne całkowite dochody			(632)		247	(385)
Razem całkowite dochody	0	0	(632)	0	20 847	20 215
Podział zysku za rok ubiegły		1 059			(1 059)	0
Dywidenda						0
Stan na koniec okresu	96 300	38 095	(354)	0	135 491	269 532

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2016 do 30.09.2016

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitały własne
Stan na początek okresu	96 300	37 036	278		115 703	249 317
Zysk netto					15 711	15 711
Inne całkowite dochody			1 150		85	1 235
Razem całkowite dochody	0	0	1 150		15 796	16 946
Podział zysku za rok poprzedni	0	1 059			(1 059)	0
Stan na koniec okresu	96 300	38 095	1 428		130 440	266 263

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

3.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

A k t y w a	30.09.2017	31.12.2016
Aktywa trwałe	196 211	193 685
Wartości niematerialne	66 824	72 264
Rzeczowe aktywa trwałe	1 490	708
Udziały w jednostkach zależnych	127 781	120 611
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	116	102
Aktywa obrotowe	3 169	23 927
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 280	1 083
Należności z tytułu podatków	299	
Należności z tytułu pożyczek	201	22 388
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	252	378
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	137	78
A k t y w a r a z e m	199 380	217 612
P a s y w a	30.09.2017	31.12.2016
Kapitał własny	148 122	172 999
Kapitał podstawowy	96 300	96 300
Kapitał zapasowy	41 068	38 094
Zyski zatrzymane	10 754	38 605
Zobowiązania długoterminowe	42 295	42 222
Długoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji	42 200	42 200
Pozostałe zobowiązania finansowe	68	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	27	22
Zobowiązania krótkoterminowe	8 963	2 391
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	985	488
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	6 839	713
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji	73	412
Pozostałe zobowiązania finansowe	37	1
Zobowiązania z tytułu podatków	571	372
Rezerwy na świadczenia pracownicze	200	90
Pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	258	315
P a s y w a r a z e m	199 380	217 612
Wartość księgowa	148 122	172 999
Liczba akcji	96 300 000	96 300 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w złotych)	1,54	1,80

3.2. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Za okres 3 miesięcy zakończony		Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	3 764	2 215	9 325	5 837
Koszt własny sprzedaży	(3 701)	(2 713)	(10 557)	(7 676)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	63	(498)	(1 232)	(1 839)
Koszty zarządu	(512)	(428)	(1 471)	(1 037)
Pozostałe przychody operacyjne	6	0	7	4
Pozostałe koszty operacyjne	(18)	(19)	(22)	(22)
Strata z działalności operacyjnej	(461)	(945)	(2 718)	(2 894)
Przychody finansowe	17	69	14 732	43 044
Koszty finansowe	(449)	(293)	(1 274)	(964)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(893)	(1 169)	10 740	39 186
Podatek dochodowy	17	35	14	48
Zysk (strata) netto	(876)	(1 134)	10 754	39 234
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)	(0,01)	0,11	0,41

3.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Za okres 3 miesięcy zakończony		Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Zysk netto	(876)	(1 134)	10 754	39 234
Inne całkowite dochody które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat (zyski/straty aktuarialne z tytułu świadczeń pracowniczych)	0	1	0	1
Całkowite dochody ogółem	(876)	(1 133)	10 754	39 235
Przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	(876)	(1 133)	10 754	39 235
Przypadające mniejszości	0	0	0	0

3.4. Rachunek przepływów pieniężnych

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30.09.2017	30.09.2016
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	10 740	39 186
Strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej		
Korekty razem	(8 582)	(36 709)
Amortyzacja	5 669	5 490
Odsetki i udziały w zyskach	(13 429)	(42 320)
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	13	18
Zmiana stanu należności	(1 549)	(424)
Zmiana stanu zobowiązań	715	366
Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze i pozostałych rezerw	58	217
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(59)	(56)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 158	2 477
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	38	11
Wpływy z tytułu spłat pożyczek	25 000	3 000
Odsetki otrzymane	188	0
Dywidendy otrzymane	14 516	42 974
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(912)	(399)
Nabycie aktywów finansowych	(7 170)	0
Udzielone pożyczki	(2 800)	(24 700)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	28 860	20 886
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	7 300	1 000
Wpływy z emisji obligacji	0	42 200
Dywidenda wypłacona	(35 631)	0
Spłaty kredytów	(500)	(65 009)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(38)	(23)
Odsetki zapłacone	(2 275)	(1 405)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(31 144)	(23 237)
Przepływy pieniężne netto, razem	(126)	126
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(126)	126
Środki pieniężne na początek okresu	378	19
Środki pieniężne na koniec okresu	252	145

3.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.03.2017 do 30.09.2017

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Razem kapitały własne
Stan na początek okresu	96 300	38 094	38 605	172 999
Zysk netto			10 754	10 754
Inne całkowite dochody				0
Razem całkowite dochody	0	0	10 754	10 754
Podział zysku za rok ubiegły		2 974	(2 974)	0
Dywidenda			(35 631)	(35 631)
Stan na koniec okresu	96 300	41 068	10 754	148 122

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2016 do 31.12.2016

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Razem kapitały własne
Stan na początek okresu	96 300	37 036	1 058	134 394
Zysk netto			38 605	38 605
Inne całkowite dochody				0
Razem całkowite dochody	0	0	38 605	38 605
Podział zysku za rok ubiegły		1 058	(1 058)	0
Stan na koniec okresu	96 300	38 094	38 605	172 999

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2016 do 30.09.2016

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Razem kapitały własne
Stan na początek okresu	96 300	37 036	0	133 336
Zysk netto				0
Inne całkowite dochody				0
Razem całkowite dochody	0	0	0	0
Podział zysku za rok poprzedni	0	1 059	(1 059)	0
Stan na koniec okresu	96 300	38 095	(1 059)	133 336

4. Informacja dodatkowa

4.1. Charakterystyka Grupy Kapitałowej PGO

4.1.1. Podstawowe dane jednostki dominującej i Grupy Kapitałowej

PGO S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej w skład której na dzień 30 września 2017 r. wchodzi, obok podmiotu dominującego, spółki Odlewnia Żeliwa „Śrem” S.A., Pioma-Odlewnia Sp. z o.o., Kuźnia „Glinik” Sp. z o.o., Polska Grupa Odlewnicza Spółka Akcyjna S.K.A., Polska Grupa Odlewnicza Spółka Akcyjna Estate S.K.A. oraz PGO Services Sp. z o.o. Podstawowa bieżąca działalność Spółki polega na działalności holdingowej i kontroli nad spółkami Grupy Kapitałowej, a także na świadczeniu na rzecz spółek Grupy usług doradczych, administracyjnych, księgowych, kadrowo-płacowych i marketingowych.

Grupa PGO to największa w Polsce grupa przemysłowa specjalizująca się w produkcji odlewów i odkuwek. Jest producentem odlewów żeliwnych i staliwnych oraz odkuwek matrycowych i swobodnie kutych. Nasze spółki produkcyjne posiadają wieloletnie tradycje na rynku metalurgicznym sięgające 130 lat. Łącząc długoletnie doświadczenie, bogatą tradycję odlewniczą i kuzienniczą, posiadaną wiedzę, zaplecze produkcyjne i nowoczesne metody zarządzania, spółki Grupy PGO oferują produkty spełniające wysokie standardy i normy europejskie, które cieszą się uznaniem odbiorców zarówno w kraju, jak i na rynkach zagranicznych.

Nasze spółki realizują wszystkie fazy procesu technologicznego wykonania odlewów i odkuwek, poczynając od zaprojektowania technologii, poprzez dobranie odpowiedniego gatunku materiału, zaprojektowanie i wykonanie oprzyrządowania, po wykonanie odlewu lub odkuwki, jego obróbkę cieplną i mechaniczną oraz badania jakościowe. Możliwości produkcyjne spółek Grupy pozwalają na wytworzenie łącznie do około 75.000 ton produktów rocznie.

Oferta produkcyjna spółek odlewniczych Grupy Kapitałowej w przypadku odlewów żeliwnych obejmuje:

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

natomiast w przypadku odlewów staliwnych produkujemy:

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

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

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

- produkcję i adaptację modeli drewnianych, żywicznych i metalowych;
- usługi obróbki mechanicznej (np. obróbka wstępna odlewów wielkogabarytowych lub obróbka na gotowo odlewów dla branży motoryzacyjnej) i cieplnej odlewów (odprężanie, normalizacja, ulepszanie cieplne itp.) lub konstrukcji (wyżarzanie odprężające),

- usługi laboratoryjne (analiza składu chemicznego, badania jakościowe, wytrzymałościowe i metalograficzne).

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

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

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

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

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

Wszystkie obszary działalności spółek Grupy mające wpływ na środowisko są przedmiotem pozwoleń zintegrowanych wydanych spółkom zgodnie z Dyrektywą Unii Europejskiej nr 96/61/WE, zwaną Dyrektywą IPPC (z ang. Integrated Pollution Prevention and Control – zintegrowanego zapobiegania i ograniczania zanieczyszczeń). Dodatkowo Odlewnia Żeliwa „Śrem” S.A. oraz Kuźnia „Glinik” Sp. z o.o. posiadają certyfikat środowiskowy ISO 14001.

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

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

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

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

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

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

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

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

4.1.2. Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej PGO na dzień 30 września 2017 r. wchodzi:

PGO S.A. – jednostka dominująca

Siedziba: Katowice, ul. Armii Krajowej 41

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

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

Odlewnia Żeliwa „Śrem” S.A. – jednostka zależna objęta konsolidacją pełną

Siedziba: Śrem, ul. Staszica 1

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

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

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

Siedziba: Piotrków Trybunalski, ul. Dmowskiego 38

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

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

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

Siedziba: Gorlice, ul. Chopina 33A

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

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

Polska Grupa Odlewnicza Spółka Akcyjna S.K.A. – jednostka zależna objęta konsolidacją pełną

Siedziba: Katowice, ul. Armii Krajowej 41

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

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

Polska Grupa Odlewnicza Spółka Akcyjna Estate S.K.A. – jednostka zależna objęta konsolidacją pełną

Siedziba: Katowice, ul. Armii Krajowej 41

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

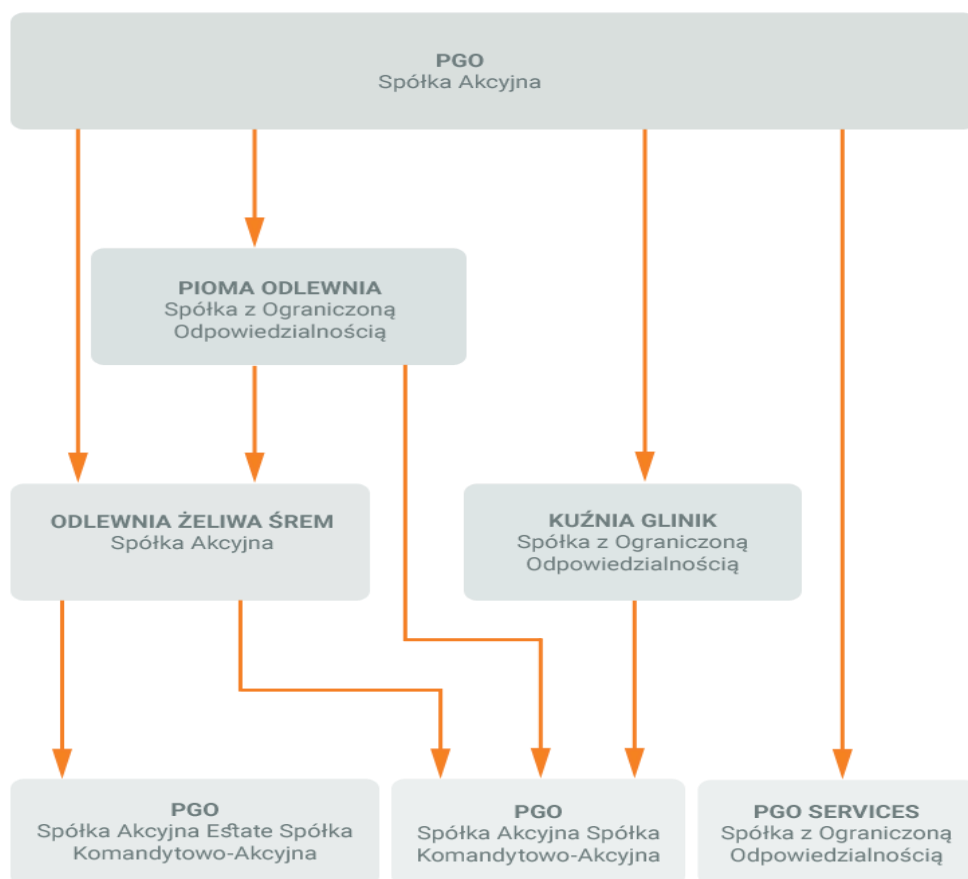
Przedmiot działalności: wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi, dzierżawionymi lub na zlecenie, kupno i sprzedaż nieruchomości, działalność holdingów finansowych, finansowa działalność usługowa, leasing finansowy, udzielanie kredytów, wynajem i dzierżawa.

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

Siedziba: Katowice, ul. Armii Krajowej 41

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

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



1.1.1.Segmenty operacyjne

Grupa prowadzi podstawową działalność w segmentach produkcji odlewów i odkuwek.

	Przychody		Zysk w segmencie	
	Okres 9 miesięcy zakończony		Okres 9 miesięcy zakończony	
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Działalność kontynuowana				
Odlewy	195 559	161 923	37 887	39 539
Odkuwki	56 797	53 310	10 080	10 744
Pozostała działalność	13 091	16 024	1 783	848
Razem	265 447	231 257	49 750	51 131
Koszty sprzedaży i zarządu			(36 774)	(27 195)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne			(1 685)	(3 285)
Przychody i koszty finansowe			(2 061)	(1 903)
Zysk przed opodatkowaniem			9 230	18 748
Podatek dochodowy			(2 048)	(3 037)
Zysk netto z działalności kontynuowanej			7 182	15 711
Strata z działalności zaniechanej			(1 613)	0
Zysk netto			5 569	15 711

W okresie trzech kwartałów 2017 r. Grupa Emitenta zanotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 14,8% w stosunku do trzech kwartałów 2016 r. co było przede wszystkim wynikiem uwzględnienia przychodów przejętej w styczniu spółki Kopex Foundry Sp. z o.o. oraz wzrostu sprzedaży do branży rolniczej, paliwowo-energetycznej, górniczej czy kolejowej. Natomiast odnotowany został spadek sprzedaży dla przemysłu stoczniowego, metalurgicznego oraz branży off-shore.

Rentowność segmentu odlewów za trzy kwartały 2017 r. wyniosła 19,4% co oznacza spadek w stosunku do analogicznego okresu 2016 r. o 5,0 p.p. Natomiast rentowność segmentu odkuwek za trzy kwartały 2017 r. była niższa o 2,4 p.p. niż w analogicznym okresie ubiegłego roku, osiągając poziom 17,8%. Obniżenie poziomu rentowności, w szczególności w segmencie odlewów, to efekt zwiększonych kosztów własnych sprzedaży spowodowany wzrostem cen materiałów wsadowych i materiałów pomocniczych wykorzystywanych w produkcji odlewniczej. Ujęcie w sprawozdaniu skonsolidowanym kosztów przejętej i połączonej z Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. spółki Kopex Foundry Sp. z o.o. wpłynęło na wyższe, niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, koszty sprzedaży oraz koszty zarządu. Na ostateczny wynik finansowy netto wpłynęła również strata z działalności zaniechanej związana z likwidacją majątku po zakładzie spółki Kopex Foundry Sp. z o.o. zlokalizowanym w Tarnowskich Górach.

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

	Przychody	
	3 miesiące zakończone	
	30.09.2017	30.09.2016
Działalność kontynuowana		
Polska	121 456	100 868
Unia Europejska	128 022	119 993
Pozostałe kraje europejskie	14 588	8 981
Pozostałe kraje	1 381	1 415
Razem z działalności kontynuowanej	265 447	231 257
Kraj	121 456	100 868
Zagranica	143 991	130 389

W okresie trzech kwartałów 2017 r. spółki Grupy zanotowały wzrost przychodów z tytułu eksportu w stosunku do trzech kwartałów 2016 r. o 10,4%. Udział przychodów eksportowych Grupy w przychodach ogółem stanowił za trzy kwartały 2017 r. 54,2% i był niższy niż w analogicznym okresie 2016 r. o 2,2 pp. (56,4%).

1.2. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej PGO sporządzane są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. W szczególności niniejszy raport został sporządzony w oparciu o zakres przewidziany w MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zaś w zakresie nie uregulowanym przez MSSF zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych /Dz. U. z 2009 roku nr 33, poz. 259/.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGO sporządzone zostało według tych samych zasad rachunkowości co ostatnie roczne skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej. Sposoby szacunków nie odbiegały od sposobów przyjętych w poprzednich okresach.

1.3. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

Od początku roku 2017 Grupa Kapitałowa PGO dokonała aktualizacji stanu rezerw oraz odpisów aktualizujących wartość majątku wg danych poniżej.

Grupa Kapitałowa	Stan na 31.12.2016	zmiana	Stan na 30.09.2017
Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	2 278	690	2 968
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 419	613	2 032
Pozostałe rezerwy długoterminowe	0	97	97
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe bierne	2 788	4 232	7 020
Odpisy aktualizujące należności	3 054	6 740	9 794
Odpisy aktualizujące zapasy	1 617	588	2 205
Odpisy aktualizujące aktywa trwałe	350	15 354	15 704
Odpisy aktualizujące pozostałe aktywa	237	631	868
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 550	1 991	13 541
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 488	(645)	23 843

Zwiększenie stanu rezerw i odpisów aktualizujących wynika z włączenia do Grupy PGO i konsolidacji wyników spółki Kopex Foundry Sp. z o.o. Rozliczenia przejęcia dokonano metodą łączenia udziałów jednostek pod wspólną kontrolą. Podstawą rozliczenia były dane finansowe Kopex Foundry Sp. z o.o. na dzień przejęcia, uwzględniające odpisy aktualizujące majątek w związku ze zidentyfikowaną utratą jego wartości.

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

1.4. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w kwartale wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

W okresie III kwartału 2017 roku do istotnych zdarzeń należały:

- W dniu 2 sierpnia 2017 r. Odlewnia Żeliwa „ŚREM” S.A. zawarła z Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. (spółki zależne Emitenta) warunkową umowę nabycia 280.351 akcji własnych w celu

umorzenia za wynagrodzeniem w wysokości 34,15 zł za jedną akcję tj. za łączną kwotę 9.573.986,65 zł, a akcjonariusz – Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. wyraził zgodę na umorzenie tych akcji. Ponadto, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Odlewnia Żeliwa „ŚREM” S.A. w dniu 2 sierpnia 2017 r. podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę od akcjonariusza Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. 280.351 akcji własnych w celu umorzenia za wynagrodzeniem w wysokości 34,15 zł za jedną akcję tj. za łączną kwotę 9.573.986,65 zł. W związku z nabyciem przez Odlewnię Żeliwa „ŚREM” S.A. akcji własnych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Odlewnia Żeliwa „ŚREM” S.A. podjęło uchwałę o umorzeniu 280.351 akcji własnych o wartości nominalnej 10,00 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej 2.803.510,00 zł i obniżeniu kapitału zakładowego o kwotę 2.803.510,00 zł do kwoty 21.466.440,00 zł. Zawarcie umowy nabycia akcji własnych oraz umorzenie tych akcji i obniżenie kapitału zakładowego Odlewni Żeliwa „ŚREM” S.A. dokonywane jest w celu stopniowego porządkowania struktury Grupy Kapitałowej PGO. Według stanu na dzień przekazania raportu kwartalnego. umorzenie nie zostało zarejestrowane przez Sąd. Po dokonaniu umorzenia akcji udział spółki Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. w kapitale Odlewni Żeliwa „ŚREM” S.A. zmniejszył się do poziomu 2,86%.

- W dniu 1 września 2017 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o dokonaniu wpisu w rejestrze przedsiębiorców zmiany Statutu Spółki polegającej na zmianie § 2 ust. 1 i 2 tj. zmianę firmy Emitenta z dotychczasowej POLSKA GRUPA ODLEWNICZA Spółka Akcyjna na nową PGO Spółka Akcyjna.
- W dniu 14 września 2017 r. Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Emitenta Pana Andrzeja Bulanowskiego i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.
- W dniu 18 września 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Emitenta Pana Jacka Krysińskiego.

1.5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Na wyniki w Grupie PGO w III kwartale 2017 r. wpłynęło:

- W dniu 18 października 2017 r. Emitent poinformował, iż Naczelnik Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie przeprowadził w spółce Polska Grupa Odlewnicza Spółka Akcyjna S.K.A. (Spółka) kontrolę w zakresie podatku od towarów i usług za listopad 2014 roku. Przedmiotem kontroli była między innymi zrealizowana w listopadzie 2014 r. w Grupie Kapitałowej Emitenta transakcja wniesienia wkładów niepieniężnych w zamian za nowoemitowane przez Spółkę akcje. O podwyższeniu kapitału zakładowego w Spółce, wniesieniu wkładów niepieniężnych oraz objęciu akcji przez spółki zależne Emitent informował w raporcie bieżącym nr 25/2014 z dnia 26 listopada 2014 r. Zgodnie z doręczonym Spółce przez Organ wynikiem kontroli, w opinii Organu podstawa opodatkowania VAT z tytułu aportu została błędnie ustalona. W konsekwencji, w opinii Organu Spółka zadeklarowała błędną wysokość podatku naliczonego w deklaracji VAT-7 za listopad 2014 roku.

Po zapoznaniu się z wynikiem kontroli, działając na podstawie art. 82 ust. 3 ustawy o Krajowej Administracji Skarbowej, Spółka złożyła w dniu 18 października 2017 r. korektę deklaracji VAT za miesiąc listopad 2014 roku obejmującą zmniejszenie podatku naliczonego, przy czym z uwagi na fundamentalną cechę konstrukcyjną podatku od towarów i usług, jaką

jest zasada neutralności, kwota zmniejszenia podatku naliczonego pozostaje bez wpływu na wysokość obciążeń podatkowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej Emitenta. Jednocześnie skutkiem zmniejszenia podatku naliczonego względem wartości wykazanej w pierwotnie złożonej deklaracji VAT za listopad 2014 roku jest powstanie obowiązku zapłaty odsetek z tytułu zaległości podatkowych w wysokości 4.471.531 zł za okres od 29 grudnia 2014 roku do dnia dokonania korekty deklaracji podatkowej. Kwota odsetek, do zapłaty której zobowiązana będzie Spółka, obciąży skonsolidowany wynik finansowy Grupy Kapitałowej PGO za III kwartał 2017 r.

Emitent poinformował, że składana przez Spółkę korekta jest zgodna ze stanowiskiem wyrażonym przez Naczelnika UCS i składana jest w trosce o prawidłowość obliczania podatków przez Spółkę, a jednocześnie prowadzone są analizy prawne związane z rozliczeniem VAT za listopad 2014 roku i właściwą wykładnią przepisów ustawy o VAT w tym zakresie, celem określenia ostatecznego stanowiska Spółki co do prawidłowego rozliczenia tego podatku.

Na skonsolidowane, narastające wyniki Grupy PGO za trzy kwartały 2017 r. wpływ miało również włączenie do Grupy spółki Kopex Foundry Sp. z o.o. oraz jej restrukturyzacja (m.in. likwidacja zakładu produkcyjnego w Tarnowskich Górach) co spowodowało ich pogorszenie. W III kwartale 2017 r. nastąpiła poprawa wyników uzyskiwanych z aktywów przejętej przez Piomę-Odlewnię Sp. z o.o. spółki.

W III kwartale 2017 r. spółki produkcyjne Grupy, zgodnie z przyjętą polityką zabezpieczeń, zabezpieczyły przychody z tytułu sprzedaży eksportowej poprzez zawarte kontrakty terminowe forward. Łączna wartość otwartych pozycji na dzień 30 września 2017 r. wyniosła 14,20 mln EUR oraz 5,05 mln NOK, a ich łączna wycena 740.934 tys. zł.

1.6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności

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

1.7. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W III kwartale 2017 r. Emitent ani spółki Grupy Kapitałowej nie dokonywały emisji, wykupu lub spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W dniu 09 sierpnia 2017 r. Emitent dokonał wypłaty odsetek od 42.200 obligacji zwykłych na okaziciela serii A1 o kodzie PLPGO0000022. Łączna kwota wypłaconych odsetek wyniosła 776.480,00 zł.

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

W dniu 27 czerwca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło Uchwałę nr 8 o podziale zysku za rok 2016, która przewidywała wypłatę dywidendy w łącznej kwocie 35.631.000,00 zł tj. 0,37 zł na jedną akcję. Do wypłaty dywidendy uprawnionych było 96.300.000 akcji zwykłych na okaziciela

serii A i B. Do dywidendy uprawnieni byli akcjonariusze, którym akcje Emitenta przysługiwały w dniu 03 lipca 2017 r. Dywidenda została wypłacona w dniu 11 lipca 2017 r.

Na podstawie uchwały Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. z dnia 27 czerwca 2017 r. na wypłatę dywidendy przeznaczony został w całości zysk za rok obrotowy 2016 w wysokości 10.654.679,24 zł, co w przeliczeniu na jeden udział daje około 42,45 zł. Zgodnie z uchwałą dywidenda wypłacona została w terminie do 31 lipca 2017 r.

Na podstawie uchwały Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Kuźni „GLINIK” Sp. z o.o. z dnia 27 czerwca 2017 r. na wypłatę dywidendy przeznaczony został w całości zysk za rok obrotowy 2016 w wysokości 3.861.838,28 zł, co w przeliczeniu na jeden udział daje około 116,35 zł. Zgodnie z uchwałą dywidenda wypłacona została w terminie do 31 lipca 2017 r.

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

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

Do innych zdarzeń, które wystąpiły po zakończeniu III kwartału 2017 r. należało:

- Z dniem 5 października 2017 r. Pan Dariusz Ginalski złożył rezygnację ze stanowiska Prezesa Zarządu PGO S.A. uzasadniając decyzję podjęciem nowych wyzwań menadżerskich w Grupie TDJ.
- W dniu 5 października 2017 r. Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Emitenta Pana Łukasza Petrusa i powierzyła mu funkcję Prezesa Zarządu.
- Z dniem 18 października 2017 r. członek Rady Nadzorczej Emitenta, Pani Beata Zawiszowska złożyła rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej PGO S.A.
- W dniu 19 października 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Emitenta Pana Michała Nowaka, Pana Roberta Rogowskiego oraz Panią Dorotę Wyjadłowską.
- W dniu 21 listopada 2017 r. Emitent uzyskał od spółki zależnej Odlewnia Żeliwa Śrem S.A. informację o otrzymaniu przez tę spółkę, podpisanej w dniu 20 listopada 2017 r. ze strony Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (Instytucja Pośrednicząca) „Umowy o dofinansowanie projektu w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój” (Umowa). Przedmiotem Umowy jest określenie zasad udzielenia przez Instytucję Pośredniczącą dofinansowania realizacji projektu pt. „Innowacyjna, wykorzystująca analizę termiczną ATD, technologia wytwarzania samozasilającego się, wysokojakościowego żeliwa do produkcji odlewów nowej generacji o podwyższonych parametrach jakościowych”, oraz prawa i obowiązki stron, związanych z realizacją projektu.

Całkowity koszt realizacji projektu, a zarazem całkowita wysokość wydatków kwalifikowanych zgodnie zasadami w zakresie kwalifikowalności wydatków w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, wynosi 37.049.906,12 zł. Przyznane spółce Odlewnia Żeliwa Śrem S.A. przez Instytucję Pośredniczącą dofinansowanie wynosi 42,55% całkowitych wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem w ramach projektu i nie może

przekroczyć kwoty 15.764.746,62 zł. Kwalifikowalność wydatków dla projektu obejmuje okres od 01.09.2017 r. do 31.08.2020 r.

Celem projektu jest opracowanie nowej, opartej na analizie krzywej stygnięcia zautomatyzowanej technologii wytopów żeliwa, której zastosowanie pozwoli wyeliminować wady stosowanych obecnie na świecie technologii odlewniczych. Po zakończeniu realizacji projektu jego wyniki zostaną wdrożone do bieżącej działalności OZ Śrem S.A. Efektem podjętych działań będzie rozszerzenie oferty Spółki o nowe produkty posiadające istotne przewagi konkurencyjne wobec dotychczasowych rozwiązań.

Projekt stanowi realizację jednego z podstawowych celów przyjętej przez Emitenta „Strategia PGO na lata 2017-2020”, dotyczących wdrożenia automatyzacji produkcji.

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

Gwarancje bankowe aktywne:

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

Gwarancje bankowe wygasłe:

- Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. – gwarancja bankowa z Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 137,5 tys. zł, która stanowi wadium przetargowe na rzecz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. w Bełchatowie, z terminem ważności do 22.06.2017 r. Gwarancja wygasła z upływem terminu ważności.
- Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. – gwarancja bankowa z Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 17,2 tys. zł, która stanowi wadium przetargowe na rzecz PKP CARGO Tabor Sp. z o.o., z terminem ważności do 17.03.2017 r. Gwarancja wygasła z upływem terminu ważności.
- Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. – gwarancja bankowa z Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 133,7 tys. zł, która stanowi wadium przetargowe na rzecz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. w Bełchatowie, z terminem ważności do 08.03.2017 r. Gwarancja wygasła z dniem 05.01.2017 r.
- Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. – gwarancja bankowa z Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 50,4 tys. zł, która stanowi wadium przetargowe na rzecz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. w Bełchatowie, z terminem ważności do 23.03.2017 r. Gwarancja wygasła z upływem terminu ważności.

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

W dniu 10 lipca 2017 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji spółki w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Spółka PGO Services Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach została zawiązana w dniu 12 czerwca 2017 r. z kapitałem zakładowym w wysokości 100.000 zł dzielącym się na 2.000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej po 50 zł każdy. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym spółki PGO Services Sp. z o.o. zostały objęte przez Emitenta, który jest jedynym wspólnikiem spółki. Celem

powołania PGO Services Sp. z o.o. jest świadczenie przez nią na rzecz spółek Grupy PGO usług w zakresie szeroko rozumianego wspierania procesów produkcyjnych m.in. w zakresie wykańczania i obróbki wyrobów dla klientów.

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

Emitent nie publikował prognozy wyników finansowych na 2017 rok jednostki dominującej jak i Grupy Kapitałowej.

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

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na dzień 30 września 2017 roku zgodnie z treścią otrzymanych przez Spółkę zawiadomień przedstawia się następująco:

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

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

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

1.14. Akcje Emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Liczba akcji znajdujących się w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących według stanu na dzień 30 września 2017 roku przedstawia się następująco:

Osoba zarządzająca lub nadzorująca	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (zł)
Tomasz Domogała* – Przewodniczący Rady Nadzorczej	1.621.371	1.621.371,00
Beata Zawiszowska – Członek Rady Nadzorczej	64.200	64.200,00

* - Pan Tomasz Domogała sprawuje bezpośrednia kontrolę nad spółką TDJ S.A., który jest jedynym wspólnikiem spółki TDJ Equity II Sp. z o.o. będącej właścicielem 64.521.000 akcji Emitenta, co powoduje, iż posiada on pośrednio dodatkowo 64.521.000 akcji PGO S.A.

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

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

W okresie III kwartału 2017 r. nie toczyło się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji postępowanie wobec Emitenta lub spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

1.16. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie III kwartału 2017 r. transakcje z podmiotami powiązanymi oparte były na cenach rynkowych i w opinii Zarządu były transakcjami gospodarczymi typowymi i rutynowymi.

1.17. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

Emitent ani spółki Grupy Kapitałowej w okresie III kwartału 2017 r. nie udzieliły innym podmiotom poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzieliły gwarancji.

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

W perspektywie kolejnego kwartału 2017 r., według prognoz analityków powinno zostać utrzymane tempo wzrostu gospodarczego na poziomie z III kwartału 2017 r., (według wstępnych danych GUS wzrost PKB w III kwartale wyniósł 4,7%). W opinii analityków dynamika wzrostu PKB w III kwartale była efektem bardziej zrównoważonego rozwoju, do którego poza konsumpcją, dołożyły się też rosnące coraz mocniej nakłady inwestycyjne. Pozytywnym czynnikiem była również wymiana z zagranicą, gdzie zanotowano sporą nadwyżkę eksportu na importem. Polska korzystała także z bardzo dobrej koniunktury w Europie i na świecie, gdzie m.in. bardzo dobre wyniki osiągnęły gospodarka niemiecka oraz kraje naszego regionu. Perspektywa dalszego przyspieszenia inwestycji w połączeniu z korzystnymi warunkami w otoczeniu, pozwala oczekiwać utrzymania się wysokiego tempa wzrostu polskiej gospodarki także w kolejnych kwartałach.

W perspektywie kolejnych kwartałów bardzo ważne dla Grupy PGO będzie intensyfikacja działań mających na celu poprawę wykorzystania w spółkach Grupy potencjału ich aktywów i zdolności produkcyjnych oraz zwiększenie przychodów ze sprzedaży przy jednoczesnej poprawie rentowności. W kontekście znaczącego wzrostu cen materiałów produkcyjnych w I półroczu 2017 r. spółki Grupy będą zmuszone do poszukiwania alternatywnych źródeł zaopatrzenia, które pozwolą na obniżenie kosztów marż oraz sukcesywnego uwzględniania wyższych kosztów materiałów przy wycenie nowych zamówień.

Długookresową perspektywę dla Grupy PGO określa przyjęta „Strategia PGO na lata 2017-2020”, która określa kierunki rozwoju na najbliższe lata. W ramach strategii Grupa PGO chce aktywnie uczestniczyć w kształtowaniu nowoczesnego przemysłu i osiągnąć pozycję innowacyjnego i preferowanego partnera biznesowego dostarczającego produkt kompletny, zaawansowany technologicznie, o wysokiej jakości i spełniający wszystkie oczekiwania klientów. Ma to zostać osiągnięte m.in. poprzez zmianę modelu biznesowego zakładającego specjalizację w segmentach produktowych i branżach, budowę nowego segmentu obróbki mechanicznej oraz dalszą automatyzację procesów produkcyjnych.

Na osiągnięte w kolejnych kwartałach wyniki będzie również miało istotny wpływ kształtowanie się koniunktury w krajach Unii Europejskiej, kursy walut obcych z uwagi na wysoki udział w przychodach sprzedaży realizowanej w walutach obcych oraz ustabilizowanie cen surowców i materiałów wykorzystywanych w produkcji odlewniczej oraz cen nośników energii.

Katowice, 29 listopada 2017 r.

**Prezes
Zarządu**

**Wiceprezes
Zarządu**

**Wiceprezes
Zarządu**

**Wiceprezes
Zarządu**

Łukasz Petrus

Lucjan Augustyn

Andrzej Bulanowski

Ireneusz Kazimierski