



**Skonsolidowany raport kwartalny
Grupy Kapitałowej PGO
rozszerzony o kwartalną informację finansową
za III kwartał 2018 r.**

Katowice, 29 listopada 2018 r.

1. Oświadczenia oraz format sprawozdania finansowego

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej PGO zawiera:

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGO za okres od dnia 01.07.2018 r. do 30.09.2018 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 01.07.2018 r. do 30.09.2018 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 31.12.2017 r. oraz za trzeci kwartał roku 2017
- Informacje w zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 20 kwietnia 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 20 kwietnia 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, nie przekazuje odrębnego kwartalnego raportu jednostkowego.

2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGO

2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

| A k t y w a | 30.09.2018 | 31.12.2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Aktywa trwałe | 248 675 | 255 214 |
| Wartości niematerialne | 24 060 | 17 497 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 223 448 | 223 060 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 1 167 | 1 167 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 13 490 |
| Aktywa obrotowe | 170 394 | 160 276 |
| Zapasy | 62 680 | 65 644 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 77 231 | 72 770 |
| Należności z tytułu podatków | 9 760 | 16 569 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 1 782 | 950 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 17 220 | 3 890 |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe | 1 721 | 453 |
| Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | | 3 239 |
| A k t y w a r a z e m | 419 069 | 418 729 |
| P a s y w a | 30.09.2018 | 31.12.2017 |
| Kapitał własny | 270 018 | 244 060 |
| Kapitał podstawowy | 96 300 | 96 300 |
| Kapitał zapasowy | 50 752 | 41 069 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | 65 | 148 |
| Pozostałe kapitały | 2 995 | 2 995 |
| Zyski zatrzymane | 119 906 | 103 548 |
| Zobowiązania długoterminowe | 56 159 | 69 923 |
| Kredyty i pożyczki | 0 | |
| Długoterminowe zobowiązania finansowe | 42 402 | 42 376 |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe | 150 | 279 |
| Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy | 10 259 | 23 856 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 3 348 | 3 412 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 92 892 | 104 746 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 34 473 | 44 869 |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki | 36 788 | 44 023 |
| Krótkoterminowe zobowiązania finansowe | 624 | 889 |
| Zobowiązania z tytułu podatków | 7 968 | 6 565 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 1 750 | 1 651 |
| Pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne | 7 684 | 4 907 |
| Przychody przyszłych okresów | 3 605 | 1 842 |
| P a s y w a r a z e m | 419 069 | 418 729 |
| Wartość księgowa | 270 018 | 244 060 |
| Liczba akcji | 96 300 000 | 96 300 000 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w złotych) | 2,80 | 2,53 |

2.2. Rachunek zysków i strat

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | Za okres 3 miesięcy zakończony | | Za okres 9 miesięcy zakończony | |
|---|-----------------------------------|---------------|-----------------------------------|---------------|
| | 30.09.2018 | 30.09.2017 | 30.09.2018 | 30.09.2017 |
| Działalność kontynuowana | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 97 263 | 91 242 | 316 093 | 265 447 |
| Koszt własny sprzedaży | (76 238) | (70 745) | (242 346) | (215 697) |
| Zysk brutto na sprzedaży | 21 025 | 20 497 | 73 747 | 49 750 |
| Koszty sprzedaży | (2 266) | (2 593) | (7 754) | (7 622) |
| Koszty zarządu | (9 683) | (9 003) | (30 135) | (29 152) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 441 | 1 601 | 3 474 | 4 339 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (1 055) | (2 762) | (5 214) | (6 024) |
| Zysk z działalności operacyjnej | 8 462 | 7 740 | 34 118 | 11 291 |
| Przychody finansowe | (144) | 1 402 | 522 | 5 433 |
| Koszty finansowe | 858 | (4 979) | (2 286) | (7 494) |
| Zysk przed opodatkowaniem | 9 176 | 4 163 | 32 354 | 9 230 |
| Podatek dochodowy | (2 228) | (1 324) | (7 108) | (2 048) |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 6 948 | 2 839 | 25 246 | 7 182 |
| Działalność zaniechana | | | | |
| Zysk (strata) z działalności zaniechanej | 870 | (1 613) | 627 | (1 613) |
| Zysk netto | 7 818 | 1 226 | 25 873 | 5 569 |
| 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) | 0,08 | 0,01 | 0,27 | 0,06 |

2.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

| Sprawozdanie z całkowitych dochodów | Za okres 3 miesięcy zakończony | | Za okres 9 miesięcy zakończony | |
|--|-----------------------------------|--------------|-----------------------------------|--------------|
| | 30.09.2018 | 30.09.2017 | 30.09.2017 | 30.09.2017 |
| Zysk netto | 7 818 | 1 226 | 25 873 | 5 569 |
| Inne całkowite dochody które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat (wycena instrumentów zabezpieczających) | 694 | (1 832) | (83) | 201 |
| Inne całkowite dochody które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat (zyski/straty aktuarialne z tytułu świadczeń pracowniczych) | 911 | 1 | 1 067 | (91) |
| Całkowite dochody ogółem | 8 423 | (605) | 26 857 | 5 679 |
| Przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego | 9 423 | (605) | 26 857 | 5 679 |
| Przypadające mniejszości | 0 | 0 | 0 | 0 |

2.4. Rachunek przepływów pieniężnych

| SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | Za okres 9 miesięcy zakończony | |
|---|--------------------------------|-----------------|
| | 30.09.2018 | 30.09.2017 |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | |
| Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej | 32 354 | 9 230 |
| Zysk/strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej | 774 | (1 991) |
| Korekty razem | 11 656 | 2 677 |
| Amortyzacja | 13 730 | 15 692 |
| Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych | 277 | |
| Odsetki i udziały w zyskach | 3 131 | 7 737 |
| Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej | 1 806 | (1 815) |
| Zmiana stanu zapasów | 2 964 | (8 272) |
| Zmiana stanu należności | 1 677 | (20 519) |
| Zmiana stanu zobowiązań | (9 070) | 11 730 |
| Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze i pozostałych rezerw | 3 419 | 2 040 |
| Podatek dochodowy zapłacony | (6 659) | (995) |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów | 381 | (1 341) |
| Inne korekty | 0 | (1 580) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 44 784 | 9 916 |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | |
| Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych | 4 325 | 1 194 |
| Inne wpływy inwestycyjne | 71 | 4 303 |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | (22 399) | (5 618) |
| Nabycie aktywów finansowych | 0 | (7 170) |
| Środki pieniężne spółki przejętej | 0 | 2 347 |
| Inne wydatki inwestycyjne | (96) | 0 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (18 099) | (4 944) |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | |
| Kredyty i pożyczki zaciągnięte | 8 986 | 33 814 |
| Wypłata dywidendy | 0 | (35 631) |
| Spłaty kredytów | (19 794) | (11 005) |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | (424) | (270) |
| Odsetki zapłacone | (2 123) | (2 889) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (13 355) | (15 981) |
| Przepływy pieniężne netto, razem | 13 330 | (11 009) |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych | 13 330 | (11 009) |
| Środki pieniężne na początek okresu | 3 890 | 12 557 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 17 220 | 1 548 |

2.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

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 |
|---|--------------------|------------------|-------------------------------|--------------------|------------------|-----------------------|
| Stan na początek okresu | 96 300 | 41 069 | 148 | 2 995 | 103 548 | 244 060 |
| Zmiana zasad rachunkowości (MSSF 9, MSSF 15) | | | | | (899) | (899) |
| Stan na 01.01.2018 | 96 300 | 41 069 | 148 | 2 995 | 102 649 | 243 161 |
| Zysk netto | | | | | 25 873 | 25 873 |
| Inne całkowite dochody | | | (83) | | 1 067 | 984 |
| Razem całkowite dochody | 0 | 0 | (83) | | 26 940 | 26 857 |
| Podział zysku za rok ubiegły | | 9 683 | | | (9 683) | 0 |
| Dywidenda | | | | | | 0 |
| Stan na koniec okresu | 96 300 | 50 752 | 65 | 2 995 | 119 906 | 270 018 |

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2017 do 31.12.2017

| | 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 | | | | | 6 870 | 6 870 |
| Inne całkowite dochody | | | 502 | | (239) | 263 |
| Razem całkowite dochody | 0 | 0 | 502 | | 6 631 | 7 133 |
| Nabycie spółki zależnej | | | | 2 995 | 31 | 3 026 |
| Podział zysku za rok ubiegły | | 2 974 | | | (2 974) | 0 |
| Dywidenda | | | | | (35 631) | (35 631) |
| Stan na koniec okresu | 96 300 | 41 069 | 148 | 2 995 | 103 548 | 244 060 |

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2017 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 | 38 095 | (153) | 2 995 | 105 368 | 242 605 |

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

3.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

| A k t y w a | 30.09.2018 | 31.12.2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| Aktywa trwałe | 192 192 | 196 864 |
| Wartości niematerialne | 59 637 | 65 010 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 2 026 | 1 692 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 129 902 | 129 902 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 627 | 260 |
| Aktywa obrotowe | 1 857 | 3 400 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 1 648 | 3 104 |
| Należności z tytułu podatków | 29 | |
| Należności z tytułu pożyczek | 1 | 203 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 12 | 13 |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe | 167 | 80 |
| A k t y w a r a z e m | 194 049 | 200 264 |
| | | |
| P a s y w a | 30.09.2018 | 31.12.2017 |
| Kapitał własny | 147 650 | 147 054 |
| Kapitał podstawowy | 96 300 | 96 300 |
| Kapitał zapasowy | 50 752 | 41 069 |
| Zyski zatrzymane | 598 | 9 685 |
| Zobowiązania długoterminowe | 42 242 | 42 346 |
| Długoterminowe zobowiązania finansowe | 42 200 | 42 274 |
| Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego | 0 | 40 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 42 | 32 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 4 157 | 10 864 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 631 | 1 432 |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki | 1 861 | 7 484 |
| Krótkoterminowe zobowiązania finansowe | 455 | 610 |
| Zobowiązania z tytułu podatków | 666 | 830 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 217 | 162 |
| Pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne | 327 | 346 |
| P a s y w a r a z e m | 194 049 | 200 264 |
| | | |
| Wartość księgowa | 147 650 | 147 054 |
| Liczba akcji | 96 300 000 | 96 300 000 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w złotych) | 1,53 | 1,53 |

3.2. Rachunek zysków i strat

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | Za okres 3 miesięcy zakończony | | Za okres 9 miesięcy zakończony | |
|--|-----------------------------------|---------------|-----------------------------------|----------------|
| | 30.09.2018 | 30.09.2017 | 30.09.2018 | 30.09.2017 |
| Działalność kontynuowana | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 3 506 | 3 764 | 10 308 | 9 325 |
| Koszt własny sprzedaży | (3 967) | (3 701) | (12 145) | (10 557) |
| Zysk/strata brutto na sprzedaży | (461) | 63 | (1 837) | (1 232) |
| Koszty zarządu | (872) | (512) | (2 209) | (1 471) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 9 | 6 | 18 | 7 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (10) | (18) | (23) | (22) |
| Zysk/strata z działalności operacyjnej | (1 334) | (461) | (4 051) | (2 718) |
| Przychody finansowe | 0 | 17 | 5 581 | 14 732 |
| Koszty finansowe | (442) | (449) | (1 343) | (1 274) |
| Zysk/strata przed opodatkowaniem | (1 776) | (893) | 187 | 10 740 |
| Podatek dochodowy | 122 | 17 | 408 | 14 |
| Zysk/strata netto | (1 654) | (876) | 595 | 10 754 |
| 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) | (0,02) | (0,01) | 0,01 | 0,11 |

3.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

| Sprawozdanie z całkowitych dochodów | Za okres 3 miesięcy zakończony | | Za okres 9 miesięcy zakończony | |
|--|-----------------------------------|--------------|-----------------------------------|---------------|
| | 30.09.2018 | 30.09.2017 | 30.09.2018 | 30.09.2017 |
| Strata netto | (1 654) | (876) | 595 | 10 754 |
| Inne całkowite dochody które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat (zyski/straty aktuarialne z tytułu świadczeń pracowniczych) | 1 | 0 | 1 | 0 |
| Całkowite dochody ogółem | (1 653) | (876) | 301 | 10 754 |
| Przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego | (1 653) | (876) | 301 | 10 754 |
| Przypadające mniejszości | 0 | 0 | 0 | 0 |

3.4. Rachunek przepływów pieniężnych

| SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | Za okres 9 miesięcy zakończony | |
|---|---|-------------------|
| | 30.09.2018 | 30.09.2017 |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | |
| Zysk/strata przed opodatkowaniem | 187 | 10 740 |
| Korekty razem | 2 041 | (8 582) |
| Amortyzacja | 5 875 | 5 669 |
| Odsetki i udziały w zyskach | (4 251) | (13 429) |
| Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej | (5) | 13 |
| Zmiana stanu należności | 1 224 | (1 549) |
| Zmiana stanu zobowiązań | (733) | 715 |
| Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze i pozostałych rezerw | 46 | 58 |
| Podatek dochodowy zapłacony | (28) | |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów | (87) | (59) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 2 228 | 2 158 |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | |
| Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych | 76 | 38 |
| Wpływy z tytułu zbycia aktywów finansowych | 0 | |
| Wpływy z tytułu spłat pożyczek | 500 | 25 000 |
| Odsetki otrzymane | 203 | 188 |
| Dywidendy otrzymane | 5 580 | 14 516 |
| Inne wpływy inwestycyjne | 0 | |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | (531) | (912) |
| Nabycie aktywów finansowych | 0 | (7 170) |
| Udzielone pożyczki | (500) | (2 800) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 5 328 | 28 860 |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | |
| Kredyty i pożyczki zaciągnięte | 1 200 | 7 300 |
| Dywidenda wypłacona | | (35 631) |
| Spłaty kredytów | (6 839) | (500) |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | (280) | (38) |
| Odsetki zapłacone | (1 638) | (2 275) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (7 557) | (31 144) |
| Przepływy pieniężne netto, razem | (1) | (126) |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych | (1) | (126) |
| Środki pieniężne na początek okresu | 13 | 378 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 12 | 252 |

3.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2018 do 30.09.2018

| | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Zyski zatrzymane | Razem kapitały własne |
|--------------------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|-----------------------------|
| Stan na początek okresu | 96 300 | 41 069 | 9 685 | 147 054 |
| Zysk netto | | | 595 | 595 |
| Inne całkowite dochody | | | 1 | 1 |
| Razem całkowite dochody | 0 | 0 | 596 | 596 |
| Podział zysku za rok ubiegły | | 9 683 | (9 683) | 0 |
| Dywidenda | | | | 0 |
| Stan na koniec okresu | 96 300 | 50 752 | 598 | 147 650 |

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2017 do 31.12.2017

| | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Zyski zatrzymane | Razem kapitały własne |
|--------------------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|-----------------------------|
| Stan na początek okresu | 96 300 | 38 094 | 38 605 | 172 999 |
| Zysk netto | | | 9 683 | 9 683 |
| Inne całkowite dochody | | | 3 | 3 |
| Razem całkowite dochody | 0 | 0 | 9 686 | 9 686 |
| Podział zysku za rok ubiegły | | 2 975 | (2 975) | 0 |
| Dywidenda | | | (35 631) | (35 631) |
| Stan na koniec okresu | 96 300 | 41 069 | 9 685 | 147 054 |

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2017 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 |
| 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 |

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 2018 r. wchodzi, obok podmiotu dominującego, spółki Odlewnia Żeliwa „Śrem” S.A., Pioma-Odlewnia Sp. z o.o., Kuźnia „Glinik” Sp. z o.o., PGO Spółka Akcyjna S.K.A., PGO Spółka Akcyjna Estate S.K.A. 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 Kapitałowa PGO należy do grona największych w Polsce firm działających w branży metalurgicznej. Jest producentem odlewów żeliwnych i staliwnych oraz odkuwek matrycowych i swobodnie kutych. Nasze spółki produkcyjne posiadają wieloletnie tradycje na rynku metalurgicznym sięgające 130 lat. Łącząc długoletnie doświadczenie, bogatą tradycję odlewniczą i kuzienniczą, posiadaną wiedzę, zaplecze produkcyjne i nowoczesne metody zarządzania, spółki PGO oferują produkty spełniające wysokie standardy i normy europejskie, które cieszą się uznaniem odbiorców zarówno w kraju, jak i na rynkach zagranicznych.

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



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

- żeliwa szare,
- żeliwa sferoidalne,
- żeliwa sferoidalne z gwarantowaną udarnością,
- żeliwa stopowe,

- żeliwa odporne na ścieranie,
- żeliwa wysokostopowe,
- żeliwa niskostopowe,



W grupie odlewów staliwnych produkujemy:

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

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

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

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

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

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

Odlewy staliwne wytwarzane w naszej Grupie mają zastosowanie przede wszystkim jako elementy konstrukcyjne i podzespoły maszyn górniczych wykorzystywane m.in. w produkcji przenośników ścianowych, obudów ścianowych, kombajnów urabiających jak również elementy armatury przemysłowej, kół zębatach, 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, m.in. ISO, DIN, PN-EN czy ASTM oraz dopuszczeniami towarzystw klasyfikacyjnych i firm, m.in. Lloyd's Register, DNV-GL, TÜV Rheinland, American Bureau of Shipping, Deutsche Bahn, Bureau Veritas, PKP Cargo, PKP Intercity.

Wszystkie obszary działalności spółek Grupy mające wpływ na środowisko są przedmiotem pozwoleń zintegrowanych wydanych spółkom zgodnie z Dyrektywą Unii Europejskiej nr 96/61/WE, zwaną

Dyrektywą IPPC (z ang. Integrated Pollution Prevention and Control – zintegrowanego zapobiegania i ograniczania zanieczyszczeń). Dodatkowo Odlewnia Żeliwa „ŚREM” S.A. oraz Kuźnia Glinik Sp. z o.o. posiadają certyfikat środowiskowy ISO 14001.

Nasze spółki gwarantują wysoką jakość produkowanych odlewów dzięki stabilnemu i powtarzalnemu procesowi produkcyjnemu oraz szczegółowemu i systematycznemu nadzorowaniu parametrów technicznych i technologicznych. W Odlewni Żeliwa „ŚREM” S.A. wszystkie badania jakościowe wytwarzanych produktów są wykonywane przez funkcjonujące w ramach spółki Laboratorium Centralne, posiadające od 1995 roku akredytację w Polskim Centrum Akredytacji. Laboratorium prowadzi również monitoring poziom 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 spółki do ogólnoswiatowej bazy dostawców motoryzacyjnych IATF i umożliwia dostarczanie wyrobów do branży automotive.

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

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

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

PGO Spółka Akcyjna S.K.A. w Grupie Emitenta pełni rolę centrum finansowego, którego zadaniem jest udzielanie, w ramach posiadanych zasobów finansowych, pożyczek spółkom wchodzącym w skład Grupy. Natomiast PGO Spółka Akcyjna Estate S.K.A. prowadzi działalność w zakresie obsługi

nieruchomości należących do spółek Grupy. PGO Services Sp. z o.o. jest spółką, która ma za zadanie świadczenie na rzecz spółek Grupy PGO usług w zakresie szeroko rozumianego wspierania procesów produkcyjnych m.in. w zakresie wykańczania i obróbki wyrobów dla klientów.

b) Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej PGO na dzień 30 września 2018 r. wchodziły:



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.

Oddział spółki PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. działający pod firmą **PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o.**

Oddział w Stalowej Woli – zakład produkcyjny (odlewnia) zlokalizowany w Stalowej Woli.

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



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

Siedziba: Gorlice, ul. Chopina 33A

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

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



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

Siedziba: Katowice, ul. Armii Krajowej 41

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

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



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

Siedziba: Katowice, ul. Armii Krajowej 41

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

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

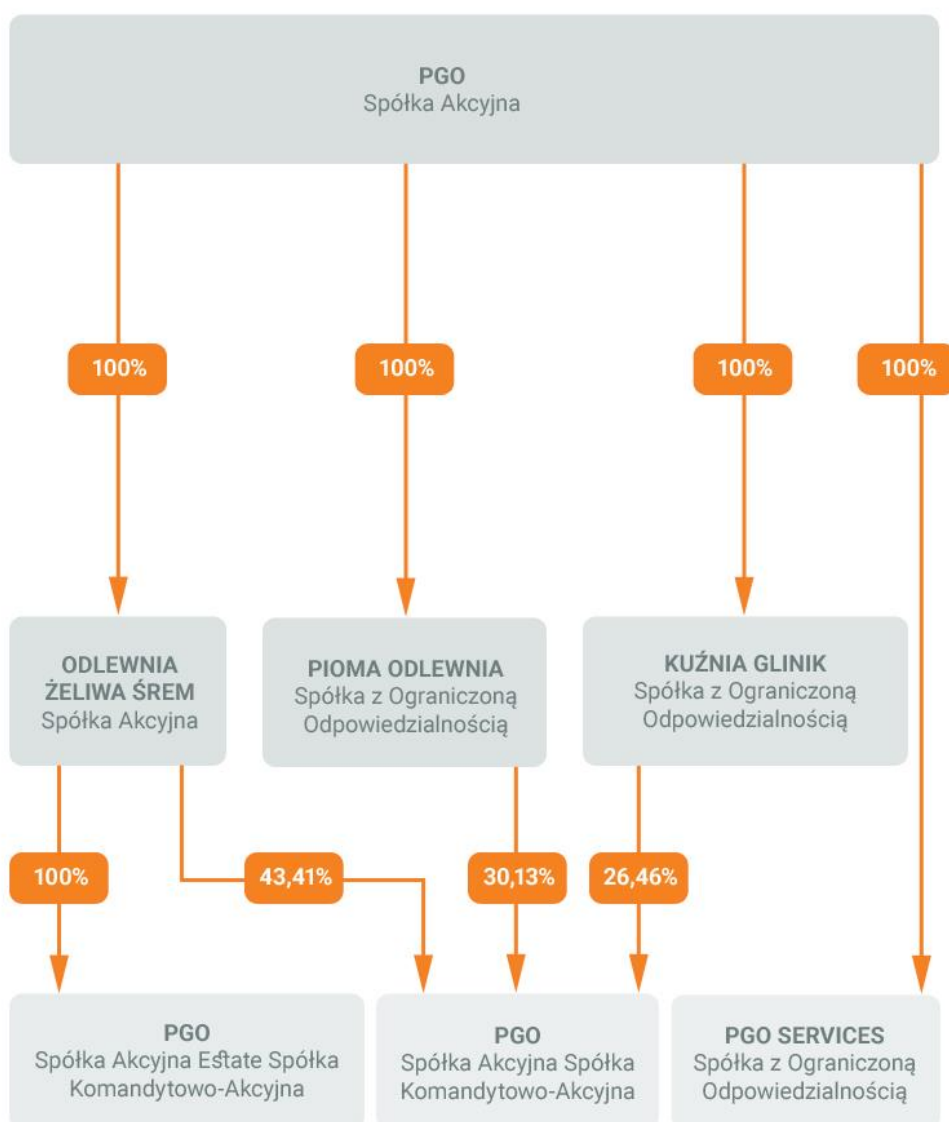


PGO Services Sp. z o.o. – jednostka zależna objęta konsolidacją pełną

Siedziba: Katowice, ul. Armii Krajowej 41

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

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



4.2. 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 2018 r. w Grupie Kapitałowej Emitenta nastąpiły następujące zmiany:

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

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

Po dniu bilansowym, w dniu 2 października 2018 r. Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu w rejestrze przedsiębiorców przekształcenia spółki Odlewnia Żeliwa „ŚREM” S.A. (Spółka Przekształcana) w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Odlewnia Żeliwa „ŚREM” Sp. z o.o. (Spółka Przekształcona).

- Po dniu bilansowym, w dniu 31 października 2018 r. Emitent podjął decyzję o zamiarze połączenia ze spółkami zależnymi Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. i Kuźnia „Glinik” Sp. z o.o., w których Emitent posiada 100% udziału w kapitale zakładowym oraz uzgodnił i podpisał, wraz z łączonymi spółkami zależnymi, plan połączenia.

Połączenie PGO S.A. ze spółkami zależnymi Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. i Kuźnia „Glinik” Sp. z o.o. nastąpi w trybie art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h., poprzez przejęcie przez PGO S.A. - jako Spółkę Przejmującą całych majątków Spółek Przejmowanych tj. Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim oraz Kuźnia „Glinik” Sp. z o.o. z siedzibą w Gorlicach. Z uwagi na to, że Spółka Przejmująca jest jedynym współnikiem Spółek Przejmowanych, połączenie zostanie przeprowadzone w sposób uproszczony, stosownie do art. 516 § 6 k.s.h. bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej oraz bez wydawania akcji Spółki Przejmującej współnikowi Spółek Przejmowanych.

Połączenie spółek produkcyjnych Emitenta w PGO S.A. ma na celu dalszą integrację procesów realizowanych w Grupie PGO w ramach przyjętej w latach poprzednich strategii. Grupa PGO, realizując strategię, zintegrowała wiele procesów w spółce PGO S.A. (handel – front office, zarządzanie znakami towarowymi, finanse, księgowość, controlling, kadry, płace) w wyniku czego nastąpił wzrost efektywności. Dalsza integracja w obszarze procesów produkcyjnych, centralizacji zakupów czy finansowania potrzeb inwestycyjnych zwiększy skuteczność realizowanych działań operacyjnych. Z uwagi na ujednolicenie systemu informatycznego wykorzystywanego w poszczególnych spółkach Grupy PGO w pierwszej kolejności połączeniu z PGO S.A. podlegać będą spółki Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. i Kuźnia „Glinik” Sp. z o.o., a następnie, po zintegrowaniu systemów informatycznych, połączone zostaną Odlewnia Żeliwa „ŚREM” Sp. z o.o. (poprzednio Odlewnia Żeliwa „ŚREM” S.A.) oraz PGO Spółka Akcyjna S.K.A. (która zostanie uprzednio przekształcona w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością).

W efekcie zrealizowanego połączenia spółek działalność w zakresie produkcji odlewów i odkuwek realizowana będzie w jednym podmiocie prawnym – PGO S.A., natomiast za zarządzanie majątkiem nieoperacyjnym oraz zmianami na nieruchomościach Grupy odpowiadać będzie nadal PGO Spółka Akcyjna Estate S.K.A. Usługi produkcyjne w obszarach, w których PGO S.A. nie będzie posiadała własnych aktywów realizowane będą przez PGO Services Sp. z o.o.

Połączenie spółek Grupy PGO zgodnie z powyższymi założeniami pozwoli uzyskać prostą i czytelną strukturę organizacyjną, ułatwi relacje z klientami, zarządzanie operacyjne i komunikację wewnętrzną, zwiększy zdolność do finansowania zewnętrznego i wewnętrznego potrzeb operacyjnych i inwestycyjnych, a sama działalność w spółce PGO S.A. będzie bardziej zdywersyfikowana w ramach branż, produktów, rynków i klientów.

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 2018 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 96.300.000 zł i dzielił się na 96.300.000 akcji serii A i B o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Wszystkie wyemitowane akcje są akcjami zwykłymi bez uprzywilejowania co do uczestnictwa w podziale zysku.

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

Struktura akcjonariatu na 30.09.2018 r.

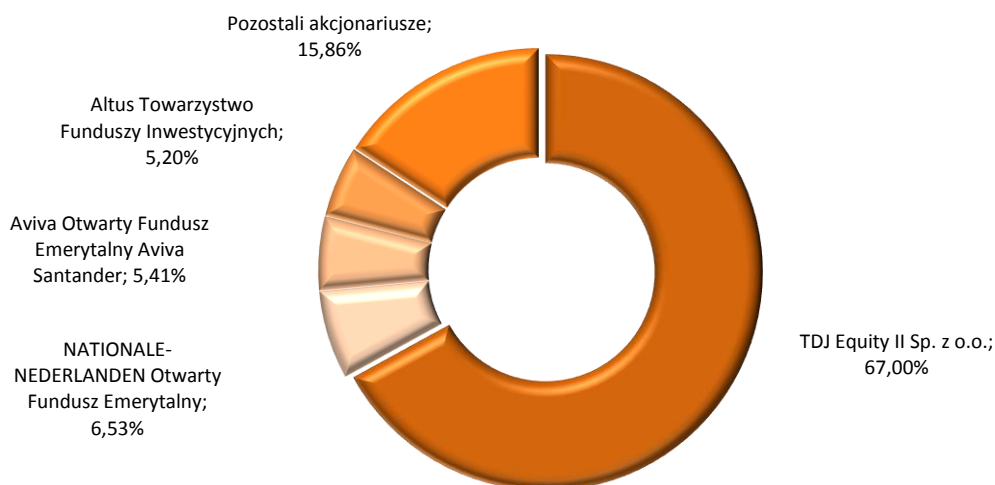
| Akcjonariusz | Liczba akcji | Udział w ogólnej liczbie akcji | Liczba głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|--|-------------------|--------------------------------|-------------------|---------------------------------|
| TDJ Equity II Sp. z o.o. | 64.521.000 | 67,00% | 64.521.000 | 67,00% |
|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

Struktura akcjonariatu na 30.06.2018 r.

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

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

W stosunku do stanu z 30 czerwca 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 |
| Jacek Krysiński – Członek Rady Nadzorczej | nie posiada | - | bez zmian |
| Dorota Wyjadłowska – Członek Rady Nadzorczej | nie posiada | - | bez zmian |
| Tomasz Kruk – Członek Rady Nadzorczej | nie posiada | - | - |

* - Pan Tomasz Domogała jest podmiotem dominującym w stosunku do TDJ S.A., który z kolei jest jedynym współnikiem spółki TDJ Equity II Sp. z o.o. będącej właścicielem 64.521.000 akcji Emitenta, co powoduje, iż posiada on pośrednio dodatkowo 64.521.000 akcji PGO S.A.

Zgodnie z otrzymanymi przez Emitenta zawiadomieniami w okresie I półrocza 2018 r. stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące nie uległ zmianie.

4.5. Organy zarządzające i nadzorcze Emitenta

a) Zarząd

Na dzień 31.12.2017 r. w skład Zarządu wchodził:

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

W okresie trzech kwartałów 2018 r. skład Zarządu nie uległ zmianie i na dzień 30.09.2018 r. był następujący:

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

b) Rada Nadzorcza

Na dzień 31.12.2017 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

Tomasz Domogała – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Czesław Kisiel – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jacek Krysiński – Członek Rady Nadzorczej
Magdalena Zajączkowska-Ejsymont – Członek Rady Nadzorczej
Jacek Leonkiewicz – Członek Rady Nadzorczej
Michał Nowak – Członek Rady Nadzorczej
Robert Rogowski – Członek Rady Nadzorczej
Dorota Wyjadłowska – Członek Rady Nadzorczej

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

W dniu 10 października Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Tomasza Kruka.

Skład Rady Nadzorczej dzień przekazania niniejszego raportu był następujący:

Tomasz Domogała – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Czesław Kisiel – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jacek Krysiński – Członek Rady Nadzorczej
Magdalena Zajączkowska-Ejsymont – Członek Rady Nadzorczej
Jacek Leonkiewicz – Członek Rady Nadzorczej
Michał Nowak – Członek Rady Nadzorczej
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

Skonsolidowane przychody, koszty oraz wyniki narastająco za trzy kwartały 2018 r. przedstawia poniższa tabela:

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | Za okres 9 miesięcy zakończony | |
|---|--------------------------------|---------------|
| | 30.09.2018 | 30.09.2017 |
| Działalność kontynuowana | | |
| Przychody ze sprzedaży | 316 093 | 265 447 |
| Koszt własny sprzedaży | (242 346) | (215 697) |
| Zysk brutto na sprzedaży | 73 747 | 49 750 |
| Koszty sprzedaży | (7 754) | (7 622) |
| Koszty zarządu | (30 135) | (29 152) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 3 474 | 4 339 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (5 214) | (6 024) |
| Zysk z działalności operacyjnej | 34 118 | 11 291 |
| Przychody finansowe | 522 | 5 433 |
| Koszty finansowe | (2 286) | (7 494) |
| Zysk przed opodatkowaniem | 32 354 | 9 230 |
| Podatek dochodowy | (7 108) | (2 048) |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 25 246 | 7 182 |
| Działalność zaniechana | | |
| Zysk (strata) z działalności zaniechanej | 627 | (1 613) |
| Zysk netto | 25 873 | 5 569 |

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży za okres trzech kwartałów 2018 roku były wyższe od skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w analogicznym okresie 2017 roku o 19,1%, a w samym trzecim kwartale odnotowano również wyższe przychody ze sprzedaży w stosunku do trzeciego kwartału 2017 roku. Dobre wyniki uzyskiwane przez Emitenta w kolejnych okresach są efektem realizowania „Strategii PGO na lata 2017-2020” i konsekwentny rozwój w głównych obszarach – w zakresie kompetencji technologicznych, kompetencji pracowniczych oraz sprzedaży i marketingu. Planowa realizacja strategii rozwoju Grupy PGO pozwoliła na efektywne wykorzystanie koniunktury w branży metalowej co znalazło odzwierciedlenie w uzyskanych wynikach. Wynik finansowy netto za trzy kwartały 2018 roku ukształtował się na poziomie 25.873 tys. zł i był wyższy od wyniku w trzech kwartałach 2017 roku o 364,6%.

Sytuacja finansowa w Grupie Kapitałowej na koniec III kwartału 2018 kształtowała się następująco: Poziom kapitałów własnych wynosił 270.018 tys. zł co stanowi 64,4% udziału w pasywach ogółem. Natomiast poziom zobowiązań długo i krótkoterminowych wraz z rezerwami wynosi 149.051 tys. zł co stanowi 35,6% udziału w pasywach ogółem, z czego zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek wynoszą 36.788 tys. zł.

b) Podstawowe jednostkowe dane ekonomiczno-finansowe

Przychody, koszty oraz wyniki przedstawia poniższa tabela:

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | Za okres 9 miesięcy zakończony | |
|---|--------------------------------|----------------|
| | 30.09.2018 | 30.09.2017 |
| Działalność kontynuowana | | |
| Przychody ze sprzedaży | 10 308 | 9 325 |
| Koszt własny sprzedaży | (12 145) | (10 557) |
| Zysk/strata brutto na sprzedaży | (1 837) | (1 232) |
| Koszty sprzedaży | | |
| Koszty zarządu | (2 209) | (1 471) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 18 | 7 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (23) | (22) |
| Zysk/strata z działalności operacyjnej | (4 051) | (2 718) |
| Przychody finansowe | 5 581 | 14 732 |
| Koszty finansowe | (1 343) | (1 274) |
| Zysk/strata przed opodatkowaniem | 187 | 10 740 |
| Podatek dochodowy | 408 | 14 |
| Zysk/strata netto | 595 | 10 754 |

W okresie trzech kwartałów 2018 roku wartość przychodów ze sprzedaży była wyższa w stosunku do analogicznego okresu 2017 roku o 10,3%, natomiast koszt własny sprzedaży wzrósł o 15,0%. Przychody ze sprzedaży obejmują przychody z tytułu świadczenia na rzecz spółek Grupy usług zarządczych i administracyjnych, usług sprzedaży i marketingu oraz z tytułu zarządzania znakami towarowymi i prawami majątkowymi.

Wynik finansowy netto za trzy kwartały 2018 roku zamknął się zyskiem w wysokości 595 tys. zł, na którego ostateczną wysokość wpływ miała wypłata dywidendy przez spółkę zależną Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. W 2017 roku zysk netto był wyższy ponieważ obejmował wypłatę dywidendy również ze spółki Pioma-Odlewnia Sp. z o.o.

Sytuacja finansowa Emitenta na koniec III kwartału 2018 roku kształtowała się następująco: Poziom kapitałów własnych wynosił 147.650 tys. zł co stanowi 76,1% udziału w pasywach ogółem. Natomiast poziom zobowiązań długo i krótkoterminowych wynosi 46.399 tys. zł co stanowi 23,9% udziału w pasywach ogółem.

c) Produkty i rynki zbytu

Przedmiotem działalności Grupy są w szczególności:

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

Grupa PGO to największa w Polsce grupa przemysłowa specjalizująca się w produkcji odlewów i odkuwek. Produkcja cechuje się dużą elastycznością, co wynika z możliwości wykonywania produktów tj. odlewów o wadze jednostkowej od 0,5 kg do 30 ton, odkuwek matrycowych o ciężarze od 0,2 do 150 kg oraz odkuwek swobodnie kutych o wadze od 0,5 do 8.000 kg. Duża elastyczność

produkcji, dobre wyposażenie, rozbudowane zaplecze laboratoryjne, posiadane certyfikaty i uznania Towarzystw Klasyfikacyjnych (ABS, LR, GL, BV, DNV, TUV) powodują, że spółki wchodzące w skład Grupy są atrakcyjnymi partnerami na rynku krajowym jak i zagranicznym.

| | Przychody | | Zysk w segmencie | |
|--|-----------------------------|----------------|-----------------------------|---------------|
| | Okres 9 miesięcy zakończony | | Okres 9 miesięcy zakończony | |
| | 30.09.2018 | 30.09.2017 | 30.09.2018 | 30.09.2017 |
| Działalność kontynuowana | | | | |
| Odlewy | 231 209 | 195 559 | 52 073 | 37 887 |
| Odkuwki | 71 553 | 56 797 | 17 875 | 10 080 |
| Pozostała działalność | 13 331 | 13 091 | 3 799 | 1 783 |
| Razem | 316 093 | 265 447 | 73 747 | 49 750 |
| Koszty sprzedaży i zarządu | | | (37 889) | (36 774) |
| Pozostałe przychody i koszty operacyjne | | | (1 740) | (1 685) |
| Przychody i koszty finansowe | | | (1 764) | (2 061) |
| Zysk przed opodatkowaniem | | | 32 354 | 9 230 |
| Podatek dochodowy | | | (7 108) | (2 048) |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej | | | 25 246 | 7 182 |
| Zysk/strata z działalności zaniechanej | | | 627 | (1 613) |
| Zysk netto | | | 25 873 | 5 569 |

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży odlewów i odkuwek w okresie trzech kwartałów 2018 roku wyniosły 316.093 tys. zł i były wyższe w stosunku do okresu porównywalnego o 50.646 tys. zł, co stanowi wzrost o 19,1%. W strukturze produktowej sprzedaży nie nastąpiły istotne zmiany w stosunku do analogicznego okresu 2017 roku (nastąpił wzrost udziału segmentu odkuwek o 1,2 pp. oraz spadek udziału w segmencie odlewów o 0,5 pp. i pozostałej działalności o 0,7 pp.). Wolumen sprzedaży w poszczególnych segmentach za trzy kwartały 2018 roku wyniósł:

- dla odlewów 30.253,0 ton
- dla odkuwek 6.940,0 ton

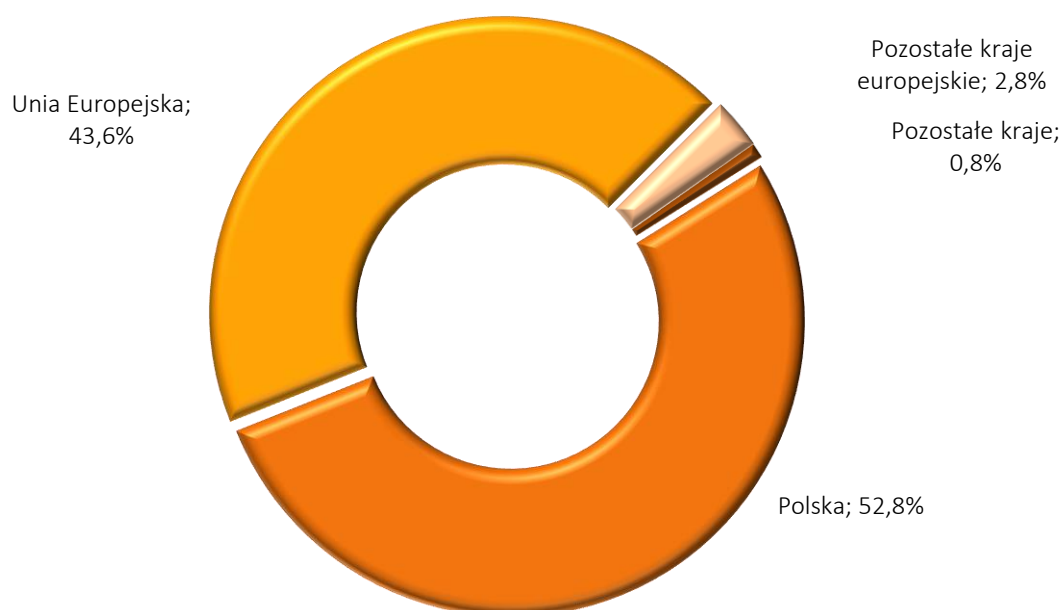
W okresie trzech kwartałów 2018 roku w stosunku do trzech kwartałów 2017 roku Grupa Emitenta zanotowała wzrost sprzedaży m.in. w branży kolejowej, motoryzacyjnej, rolniczej oraz przemysłu budowlanego i górnictwa.

Rentowność segmentu odlewów za trzy kwartały 2018 roku wyniosła 22,5% co oznacza wzrost w stosunku do analogicznego okresu 2017 roku o 3,1 p.p. Natomiast rentowność segmentu odkuwek za trzy kwartały 2018 roku zanotowała wzrost o 7,2 p.p. w porównaniu z ubiegłym rokiem, osiągając poziom 25,0%. Jest to powrót do poziomu marż z roku 2016 będący efektem urealniania cen zapoczątkowanym jeszcze w roku 2017. Aktualnie Grupa Emitenta prowadzi stały monitoring cen podstawowych materiałów do produkcji oraz nośników energii i na bieżąco dokonuje stosownych korekt w cenach wyrobów.

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

| Przychody ze sprzedaży struktura terytorialna | Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2018 | Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2017 | Dynamika % | Udział % w 9 miesiącach 2018 r. |
|---|--|--|---------------|---------------------------------------|
| Polska | 166 978 | 121 456 | 37,5% | 52,8% |
| Unia Europejska | 137 814 | 128 022 | 7,6% | 43,6% |
| Pozostałe kraje europejskie | 8 701 | 14 588 | -40,4% | 2,8% |
| Pozostałe kraje | 2 600 | 1 381 | 88,3% | 0,8% |
| RAZEM | 316 093 | 265 447 | 19,1% | 100% |
| Sprzedaż zagraniczna łącznie | 149 115 | 143 991 | 3,6% | 47,2% |

Przychody ze sprzedaży – struktura terytorialna



W okresie trzech kwartałów 2018 r. spółki Grupy zanotowały wzrost przychodów z tytułu sprzedaży krajowej w stosunku do analogicznego okresu 2017 r. o 37,5%, natomiast na sprzedaży eksportowej odnotowany został wzrost o 3,6%.

Spółki Grupy PGO współpracowały z około 300 odbiorcami w tym około 140 zagranicznymi. Wśród odbiorców zagranicznych były m.in. firmy z Niemiec, Francji, Szwecji, Holandii, Belgii, Węgier, Słowacji, Norwegii, Włoch. W okresie trzech kwartałów 2018 roku spółki Grupy odnotowały obroty przekraczające 10% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy z jednym odbiorcą z branży przemysłu górniczego, które osiągnęły udział w przychodach ogółem około 18,1%. Spółki Grupy nie były uzależnione od któregośkolwiek odbiorcy.

d) Źródła zaopatrzenia

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

Tendencje w zakresie kształtowania się wartości zakupów zaopatrzeniowych spółek Grupy są przede wszystkim rezultatem zmian w wielkości produkcji odlewów i odkuwek, zmian średnich cen podstawowych materiałów i nośników energii oraz polityki spółek w zakresie gospodarowania zapasami.

Trzeci kwartał 2018 roku przyniósł oczekiwane wzrosty cen energii elektrycznej i cen gazu. Odnotowaliśmy również podwyżkę cen na rynku elektrod grafitowych. Trend wzrostowy dotknął też surowce, których podaż jest ograniczona w skali globalnej (cyrkon, chromit). Stabilizacją cen charakteryzowały się dostawy: surówki, koksu, złomu, części materiałów formierskich oraz stal. Nie wystąpiły problemy z dostępnością którejkolwiek surowca.

Spółki Grupy konsekwentnie realizują politykę w zakresie zaopatrzenia opartą na doborze biznesowych partnerów, nacisku na wysoką jakość kupowanych surowców oraz aktywne członkostwo w branżowych zrzeszeniach. Taka polityka pozwala na obserwację trendów rynkowych oraz daje dostęp do cenowych prognoz strategicznych surowców, dzięki czemu możliwa jest optymalizacja kosztów zaopatrzenia i poprawa wydajności produkcji.

W III kwartale 2018 roku spółki Grupy nie były uzależnione od swoich dostawców. Polityka zaopatrzeniowo-magazynowa pozwalała zachować niezakłóconą ciągłość produkcji. W zakresie zaopatrzenia w materiały, towary, usługi 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 biznesowej 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 na 30.09.2018 | Stan na 30.09.2017 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Pracownicy umysłowi | 397 | 377 |
| Pracownicy produkcyjni | 826 | 796 |
| Razem | 1 223 | 1 173 |
| | Za okres 01.01.2018 – 30.09.2018 | Za okres 01.01.2017 – 30.09.2017 |
| Grupa poniosła następujące koszty zatrudnienia (tys. zł): | 72 989 | 60 850 |
| Wynagrodzenia | 57 277 | 47 297 |
| Składki na ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia | 15 712 | 13 553 |

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 20 kwietnia 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/.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGO sporządzone zostało według tych samych zasad rachunkowości co ostatnie roczne skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej za wyjątkiem zasad wynikających z wdrożenia z dniem 1 stycznia 2018 roku standardów MSSF 15 – Przychody z kontraktów z klientami i MSSF 9 – Instrumenty finansowe.

- MSSF 15 Przychody z umów z klientami – fundamentalną zasadą standardu jest ujmowanie przychodów w sporządzanym sprawozdaniu w momencie przekazania towarów lub usług na rzecz klienta w wysokości ceny transakcyjnej. Analiza umów sprzedaży wyrobów wykazała istnienie w części z nich elementów zmiennego wynagrodzenia w związku z udzielaniem rabatów i upustów, nakładaniem kar. Ponadto klienci mają prawo do reklamacji nabywanych wyrobów oraz zwrotu kosztów związanych z ich obsługą. Biorąc pod uwagę fakt, że przed dniem 1 stycznia 2018 roku Grupa tworzyła rezerwy na wszystkie potencjalne obciążenia z w/w tytułów wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej jest zerowy. Zmianie podlega jedynie sposób prezentacji kosztów związanych z reklamacjami i karami. Przed dniem 1 stycznia 2018 roku obciążały one pozostałą działalność operacyjną, począwszy od 1 stycznia 2018 r. korygują przychody ze sprzedaży. Korekta przychodów skonsolidowanych za trzy kwartały 2018 roku w związku z zastosowaniem MSSF 15 jest nieistotna.
- MSSF 9 Instrumenty finansowe – kluczowe zmiany wprowadzone przez nowy standard dotyczą zmiany zasad klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, wprowadzenia nowego modelu oceny utraty wartości aktywów finansowych, który zastępuje koncepcje strat poniesionych, koncepcją strat oczekiwanych oraz rachunkowości zabezpieczeń. Grupa stwierdziła istotny wpływ wprowadzenia MSSF 9 na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitał własny głównie w zakresie utraty wartości. Wdrożony przez Grupę nowy model oceny utraty wartości aktywów finansowych opiera się na analizie prawdopodobieństwa poniesionych strat kredytowych należności z tytułu dostaw i usług. Prawdopodobieństwo poniesionych strat kredytowych zostało oszacowane na podstawie historycznej analizy odzyskiwalności sald należności z tytułu dostaw i usług w określonych przedziałach wiekowania. Ustalona kwota dodatkowego odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu dostaw i usług wynikająca z wdrożenia MSSF 9 wyniosła 1 110 tys. zł. Zmiany wynikające z zastosowania MSSF 9 zostały ujęte na dzień 1 stycznia 2018 roku w następujący sposób: należności z tytułu dostaw (-) 1 110 tys. zł, aktywo z tytułu podatku odroczonego (+) 211 tys. zł, zyski zatrzymane (-) 899 tys. zł.

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

4.8. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

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

| Grupa Kapitałowa | Stan na 31.12.2017 | zmiana | Stan na 31.03.2018 |
|---|-------------------------------|---------------|-------------------------------|
| Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne | 3 412 | (64) | 3 348 |
| Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne | 1 651 | 99 | 1 750 |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe | 4 907 | 2 777 | 7 684 |
| Odpisy aktualizujące należności | 12 161 | 88 | 12 249 |
| Odpisy aktualizujące zapasy | 4 565 | (2 081) | 2 484 |
| Odpisy aktualizujące aktywa trwałe i wartości niematerialne | 12 149 | (1 072) | 11 077 |
| Odpisy aktualizujące pozostałe aktywa | 868 | 0 | 868 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 13 490 | (13 490) | 0 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 23 856 | (13 597) | 10 259 |

W okresie sprawozdawczym dokonano zmiany prezentacji aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego tj. zaprezentowano rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego po pomniejszeniu o aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

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 2018 r. Emitent oraz spółki Grupy PGO prowadziły statutową działalność gospodarczą.

W okresie III kwartału 2018 r. do istotnych zdarzeń należały:

- W dniu 28 września 2018 r. Emitent otrzymał, podpisane ze strony Raiffeisen Bank Polska S.A. (Bank), aneksy do umów kredytowych ze spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej Emitenta przedłużające kredytowanie na kolejny okres oraz umowę kredytową zawartą z Emitentem. łączny maksymalny limit kredytowy na wszystkie spółki Grupy Emitenta w ramach zawartych umów wynosi 58 mln PLN. Limity maksymalnego zadłużenia dla poszczególnych spółek Grupy Emitenta wynoszą:
 - Odlewnia Żeliwa „Śrem” S.A. limit 40 mln PLN,
 - Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. limit 8 mln PLN,
 - Kuźnia „Glinik” Sp. z o.o. limit 9 mln PLN,
 - PGO S.A. limit 1 mln PLN.

Na podstawie zawartych aneksów limity kredytowe przyznane zostały dla spółek Grupy Emitenta na okres do dnia 30 września 2021 r. („dzień ostatecznej spłaty limitu”), przy czym ostateczny termin spłaty ewentualnych zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji bankowych to 30 września 2022 r. W ramach zawartych umów dopuszczalne formy wykorzystania przyznanych spółkom Grupy Emitenta kredytów, w ramach sublimitów, to:

- kredyt w rachunku bieżącym w PLN lub EUR,
- gwarancje bankowe w PLN lub walutach obcych.

Zabezpieczenie spłaty przyznanych limitów:

- Odlewnia Żeliwa „Śrem” S.A.: pełnomocnictwo do rachunków kredytobiorcy w Banku, weksel in blanco z deklaracją wekslową, hipoteka łączna do kwoty 60 mln PLN na nieruchomości położonej w Śremie,
- Pioma-Odlewnia Sp. z o.o.: pełnomocnictwo do rachunków kredytobiorcy w Banku, weksel in blanco z deklaracją wekslową, zastaw rejestrowy na środkach obrotowych do kwoty 12 mln PLN,

- Kuźnia „Glinik” Sp. z o.o.: pełnomocnictwo do rachunków kredytobiorcy w Banku, weksel in blanco z deklaracją wekslową, hipoteka do kwoty 9 mln zł na nieruchomości położonej w Gorlicach, cesja należności od dłużników kredytobiorcy,
- PGO S.A.: pełnomocnictwo do rachunków kredytobiorcy w Banku, weksel in blanco z deklaracją wekslową.

Warunki finansowe zawartych umów nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku dla tego rodzaju umów, umowy zostały zawarte na finansowanie bieżącej działalności kredytobiorców.

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

W okresie III kwartału 2018 r. w Grupie Kapitałowej Emitenta nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miały istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W III kwartale 2018 r. Grupa PGO uzyskała wyniki na poziomie wyższym niż w III kwartale 2017 r. na co wpłynęły wyższe przychody ze sprzedaży i jednocześnie niższe koszty przede wszystkim działalności finansowej, w której w III kwartale 2017 r. zostało ujęte zdarzenie o charakterze jednorazowym (odsetki podatkowe). Głównymi czynnikami, które wpłynęły na przychody i wyniki finansowe Grupy PGO były reorganizacja w obszarze marketingowo-handlowym, stałe podnoszenie kompetencji technologicznych i pracowniczych oraz wykorzystaniem dobrej koniunktury w branży metalurgicznej.

W III kwartale 2018 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 2018 r. wyniosła 20,5 mln EUR oraz 2,0 mln NOK, a ich łączna wycena 1.615,5 tys. zł.

4.11. Objasnienia 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 2018 r. Emitent ani spółki Grupy Kapitałowej nie dokonywały emisji, wykupu lub spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W dniu 8 sierpnia 2018 r. Emitent dokonał wypłaty odsetek od 42.200 obligacji zwykłych na okaziciela serii A1 o kodzie PLPGO0000022. Łączna kwota wypłaconych w tym terminie odsetek wyniosła 776.480,00 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 2018 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

Poza, opisanym w pkt 4.2. procesem połączenia spółek Grupy, zainicjowanym w dniu 31 października 2018 r. decyzją Zarządu Emitenta o zamiarze połączenia Emitenta ze spółkami zależnymi Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. i Kuźnia „Glinik” Sp. z o.o. 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 2018 r.:

- Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. – gwarancja bankowa z Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 14,2 tys. zł, która stanowi gwarancję należytego wykonania umowy na rzecz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. w Bełchatowie, z terminem ważności do 15.01.2021 r.
- Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. – gwarancja bankowa z Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 9,7 tys. zł, która stanowi gwarancję należytego wykonania umowy na rzecz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. w Bełchatowie, z terminem ważności do 15.01.2021 r.
- Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. – gwarancja bankowa z Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 23,6 tys. zł, która stanowi gwarancję należytego wykonania umowy na rzecz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. w Bełchatowie, z terminem ważności do 15.01.2021 r.
- Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. – gwarancja bankowa z Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 69,2 tys. zł, która stanowi gwarancję należytego wykonania umowy na rzecz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. w Bełchatowie, z terminem ważności do 15.01.2021 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.

Gwarancje bankowe wygasłe do dnia 30 września 2018 r.:

- 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. Gwarancja wygasła z upływem terminu ważności.
- Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. – gwarancja bankowa z Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 172,1 tys. zł, która stanowi wadium przetargowe na rzecz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. w Bełchatowie, z terminem ważności do 19.04.2018 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 2018 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 okresie III kwartału 2018 r. nie toczyły się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji istotne postępowania dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta lub spółek zależnych Emitenta.

4.18. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie III kwartału 2018 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 2018 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

W perspektywie kolejnych kwartałów, zgodnie z prognozami analityków i ekonomistów, możemy oczekiwać spowolnienia wzrostu gospodarczego będące głównie efektem pogorszenia koniunktury w strefie euro. Na rynkach światowych obserwowana jest zaostrzająca się wojna handlowa pomiędzy USA i Chinami co w dłuższej perspektywie może skutkować globalnym spowolnieniem gospodarczym z powodu znaczącego spadku konsumpcji. Zdaniem ekonomistów Międzynarodowego Funduszu Walutowego ożywienie gospodarcze w Polsce osiągnęło już swój szczyt i należy się spodziewać wyhamowania tempa wzrostu gospodarczego do poziomu 3,5% w 2019 roku.

Spadek wskaźnika PMI (Purchasing Managers' Index) dla największych gospodarek Europy wskazuje na postępujące spowolnienie gospodarcze w całej strefie euro. Szczególnie ważne z perspektywy naszej gospodarki jest bardzo silne spowolnienie gospodarki Niemiec gdzie PMI dla przemysłu w listopadzie br. odnotowało poziom najniższy od 32 miesięcy. Ma to bezpośrednie przełożenie na spadek zamówień z rynku niemieckiego, który od dłuższego czasu boryka się ze zmniejszeniem produkcji i eksportu. Jak podkreślają analitycy słabo prezentuje się kondycja europejskiego przemysłu, którego bieżąca produkcja wzrosła w najslabszym tempie od początku ożywienia gospodarczego datowanego na lipiec 2013 roku. Mamy do czynienia z osłabieniem globalnego popytu, rosnącą niepewność polityczną i gospodarczą oraz perspektywą wojny handlowej. Co istotne pomimo spadku nowych zamówień presja kosztowa pozostała wysoka (wysokie ceny energii, surowców oraz rosnące koszty pracy). Równocześnie z powodu wysokiej konkurencji producenci mają problemy z przerzucaniem kosztów na klientów.

Uwzględniając sygnały ekonomiczne, w szczególności z gospodarek europejskich, bardzo istotną kwestią dla Grupy PGO będzie utrzymanie dobrych wyników sprzedażowych m.in. poprzez dalszą intensyfikację działań w obszarze marketingowym i stałe zwiększanie portfela zamówień. Dla utrzymania konkurencyjności na rynku, który w perspektywie kolejnego roku będzie szczególnie trudny, koniecznym będzie rozbudowa naszej oferty produktowej zarówno w zakresie branżowym jak i pod względem jakości, zaawansowania technologicznego oraz wyższego stopnia przetworzenia tak by stać się dostawcą gotowych elementów do bezpośredniego montażu w wyrobach finalnych.

Również ważnym czynnikiem będzie kształtowanie się cen surowców i materiałów do produkcji i ich ewentualny dalszy wzrost, co z uwagi na cykl produkcyjny może mieć istotny wpływ na poziom

uzyskiwanych marż, a także kształtowanie się kursu walut z uwagi na wysoki udział w przychodach Grupy sprzedaży realizowanej na rynki zagraniczne.

W związku z rozpoczętym procesem łączenia spółek w kolejnych kwartałach następowały będą zmiany organizacyjne w Grupie, które mają na celu dalszą integrację procesów realizowanych w Grupie PGO w ramach przyjętej w latach poprzednich strategii. W efekcie zrealizowania tego procesu ma nastąpić koncentracja produkcji odlewów i odkuwek w jednym podmiocie, zarządzanie majątkiem nieoperacyjnym oraz komercjalizacja zbędnego majątku realizowane będzie w ramach PGO Spółka Akcyjna ESTATE S.K.A., natomiast usługi produkcyjne na rzecz PGO S.A., które nie wymagają angażowania aktywów Spółki realizowane będą przez PGO Services Sp. z o.o. W dłuższej perspektywie efektem połączenia powinno być wzmocnienie pozycji PGO S.A. i ułatwienie relacji z klientami dzięki wykorzystaniu statusu kompleksowego dostawcy wyrobów odlewanych i kutych.