



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU



z działalności spółki

PGO S.A.

oraz

GRUPY KAPITAŁOWEJ PGO

w okresie od 01.01.2018 do 31.12.2018

KATOWICE, KWIECIEŃ 2019

Spis treści:

I.	Podstawowe informacje	2
1.	Zasady sporządzenia jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego	3
2.	Informacje o Spółce oraz Grupie Kapitałowej PGO	3
3.	Charakterystyka podstawowej działalności	4
4.	Skład Grupy Kapitałowej PGO	9
5.	Struktura własnościowa PGO S.A.	11
II.	Informacje ekonomiczno-finansowe	14
1.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych charakteryzujących aktualną i przewidywaną sytuację finansową Grupy Kapitałowej.....	14
2.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych charakteryzujących aktualną i przewidywaną sytuację finansową PGO S.A.	16
3.	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność oraz wyniki finansowe Emitenta i Grupy Kapitałowej.....	18
4.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	19
5.	Istotne pozycje pozabilansowe	20
6.	Akcje własne, udziały własne.....	20
7.	Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe	20
8.	Zatrudnienie i sytuacja płacowa	21
III.	Informacje dodatkowe.....	23
1.	Informacje o podstawowych produktach, rynkach zbytu oraz źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi	23
2.	Umowy znaczące	31
3.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych spółek Grupy Kapitałowej wraz z określeniem głównych inwestycji krajowych i zagranicznych	32
4.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	33
5.	Kredyty i pożyczki (zaciągnięte i udzielone)	33
6.	Poręczenia i gwarancje (otrzymane i udzielone).....	33
7.	Emisje papierów wartościowych.....	34
8.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a publikowaną prognozą wyników.....	34
9.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	34
10.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	34
11.	Charakterystyka czynników, ryzyk i zagrożeń wpływających na działalność oraz istotnych dla rozwoju Emitenta i Grupy Kapitałowej	35
12.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i Grupą Kapitałową.....	36
13.	Umowy z osobami zarządzającymi oraz wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących Emitenta	37
14.	Informacja o zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających i nadzorujących Emitenta	37
15.	Akcje Emitenta oraz akcje i udziały spółek zależnych Emitenta będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta	38
16.	Informacje o umowach w wyniku których mogą nastąpić zmiany w stanie posiadania akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	38
17.	Informacje o systemie kontroli akcji pracowniczych.....	38
18.	Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	39
19.	Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego	39
IV.	Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w PGO S.A. wraz z opisem głównych cech systemu kontroli wewnętrznej	40
V.	Oświadczenie w sprawie sporządzenia sprawozdania na temat informacji niefinansowych Grupy Kapitałowej Emitenta	55
VI.	Oświadczenia Zarządu PGO S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	55



PODSTAWOWE INFORMACJE



I. Podstawowe informacje

1. Zasady sporządzenia jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2018 zostały sporządzone zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSSF, MSR) ogłoszonymi w formie rozporządzeń Parlamentu Europejskiego i Rady Europy.

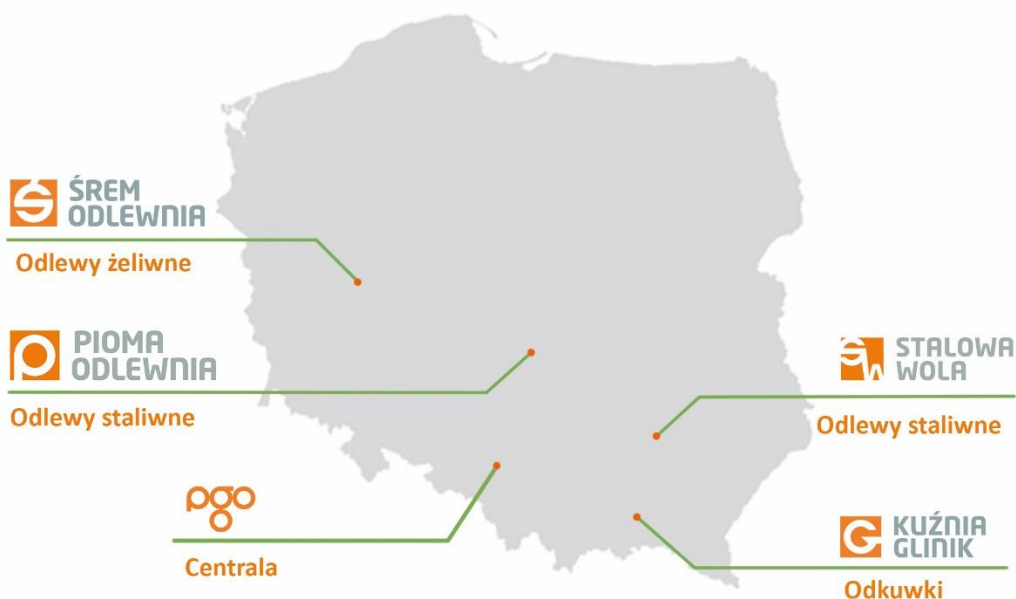
Sprawozdania finansowe sporządzono stosując jednolite zasady rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach. Sposoby szacunków nie odbiegały od sposobów przyjętych w poprzednich okresach.

2. Informacje o Spółce oraz Grupie Kapitałowej PGO

PGO S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej w skład której, na dzień 31 grudnia 2018 r. wchodziły, obok podmiotu dominującego, spółki Odlewnia Żeliwa „ŚREM” Sp. z o.o., 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. – jednostki zależne. PGO S.A., na dzień 31 grudnia 2018 r., prowadziła działalność holdingową i sprawowała kontrolę nad spółkami Grupy Kapitałowej, a także świadczyła na rzecz spółek Grupy usługi doradcze, administracyjne, księgowo, kadrowo-płacowe i marketingowe.

Grupa Kapitałowa PGO należy do grona największych w Polsce firm działających w branży metalurgicznej. Jest producentem odlewów żeliwnych i staliwnych oraz odkuwek matrycowych i swobodnie kutych. Nasze 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.



3. Charakterystyka podstawowej działalności

W okresie 2018 roku PGO S.A. jako podmiot dominujący w ramach Grupy Kapitałowej prowadziła działalność holdingową, w ramach której świadczyła na rzecz spółek zależnych m.in. usługi doradcze w zakresie zarządzania i marketingu, usługi administracyjne w zakresie księgowości i kadr oraz sprawowała bieżącą kontrolę właścicielską nad tymi spółkami.

Działalność operacyjną w zakresie produkcji prowadzą spółki zależne PGO S.A. Oferta produkcyjna spółek 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 stalowych produkujemy:

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

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

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

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



Korpus pompy
waga 69 kg



Korpus zaworu
waga 7 kg



Wspornik osi
waga 43 kg



Korpus sprężarki
waga 12 kg



Łoże obrabiarki
waga 2 900 kg



Element turbiny wiatrowej
waga 12 000 kg



Korpus sprężarki
waga 19 kg



Obciążnik kołowy
waga 120 kg

Odlewy stalowe 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, ogniw gąsienic itp.



*Korpus ramienia
waga 1 800 kg*



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



*Koło windy kotwicznej
waga 2 700 kg*



*Dysza wlotowa
waga 415 kg*



*Obudowa przekładni
waga 400 kg*



*Korpus turbiny gazowej
waga 3 000 kg*



*Tarcza hamulcowa turbiny wiatrowej
waga 3 800 kg*



*Korpus turbiny parowej
waga 4 200 kg*

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

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

Oferta 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,

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. oferuje swoje wyroby kontrahentom należącym do następujących branż:

- przemysł górniczy
- przemysł kolejowy

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



Ucho cylindra hydraulicznego
waga 2 – 55 kg



Zawias hamulca
waga 1 – 3 kg



Oprawa łożyska
waga 12 kg



Kostka/kamień resora
waga 1 kg



Hak z trzonem obrotowym
waga 3,5 kg



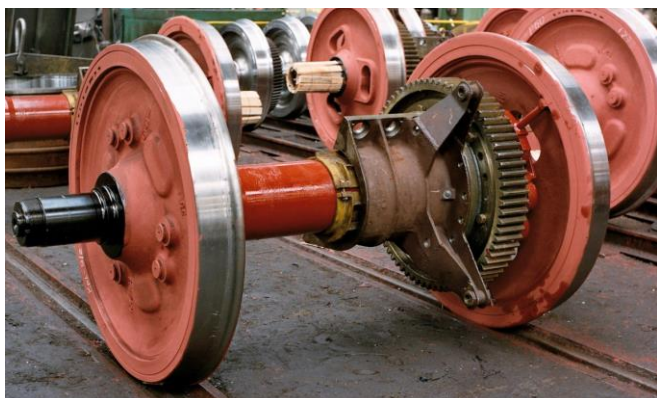
Oś
waga 550 kg



Łącznik
waga 1,8 kg



Zgrzebło
waga 18 – 45 kg



Zestaw kołowy do lokomotyw elektrycznych i spalinowych



Sprzęg śrubowy do zespołów łączeniowych wagonów

PGO Spółka Akcyjna S.K.A. w Grupie Emitenta pełni rolę centrum finansowego, którego zadaniem jest udzielanie, w ramach posiadanych zasobów finansowych, pożyczek 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.

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

PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. posiada następujące dopuszczenia towarzystw klasyfikacyjnych i firm do produkcji odlewów staliwnych i żeliwnych z zakresie:

- Dopuszczenie Lloyd's Register (LR) do produkcji odlewów ze staliw węglowych, węglowo-manganowych i niskostopowych oraz żeliw szarych,
- Dopuszczenie DNV-GL do produkcji odlewów ze staliw węglowych, staliw węglowo-manganowych, staliw stopowych i staliwa nierdzewnego martenzytycznego,
- Dopuszczenie TÜV Rheinland do produkcji odlewów na zgodność Systemu Zapewnienia Jakości wytwórcy materiału według dyrektywy 97/23/EG („dyrektywa PED”),
- Certyfikat wg DIN EN 15085-2 Spawanie pojazdów szynowych i ich części składowych wg DIN EN 15085-2 (certyfikowany przez DVS ZERT),
- Certyfikat wg EN ISO 3834-2 Wymagania jakości dotyczące spawania materiałów metalowych — Część 2: Pełne wymagania jakości (certyfikowany przez DVS ZERT),
- Uznanie PKP Cargo w zakresie produkcji części taboru kolejowego,
- Dopuszczenie American Bureau of Shipping (ABS) do produkcji odlewów staliwnych i żeliwnych do zastosowań morskich,
- Świadectwo zgodności PKP Intercity na odlewy kół bosych do zestawów kołowych lokomotyw oraz inne odlewane elementy przeznaczone do pojazdów kolejowych,
- Świadectwo uznania Laboratorium Badawczego PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. przez TÜV Rheinland jako kwalifikowany dostawca badań,
- Dopuszczenie Bureau Veritas (BV) do produkcji odlewów staliwnych i żeliwnych,
- Dopuszczenie Deutsche Bahn do produkcji odlewów normalizowanych (grupa materiałowa WG G2a, podgrupa 4 i 11).

PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. posiada akredytowane przez Polskie Centrum Akredytacji Laboratorium Badawcze spełniające wymagania normy PN-EN ISO/IEC 17025:2005. Laboratorium należy do najnowocześniejszych i najlepiej 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.

W najbliższym czasie PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. planuje wdrożyć System Zarządzania Środowiskiem wg wymagań normy PN-EN ISO 14001 oraz System Zarządzania Bezpieczeństwem i Higieną Pracy wg wymagań międzynarodowej specyfikacji OHSAS.

Pioma-Odlewnia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Oddział w Stalowej Woli posiada następujące certyfikaty, dopuszczenia, świadectwa i koncesje:

- Dopuszczenie American Bureau of Shipping (ABS) do produkcji odlewów staliwnych i żeliwnych do zastosowań morskich,
- Dopuszczenie Lloyd's Register (LR) do produkcji odlewów ze staliw węglowych i węglowo-manganowych,
- Certyfikat wg DIN EN 15085-2 Spawanie pojazdów szynowych i ich części składowych wg DIN EN 15085-2 (certyfikowany przez DVS ZERT),
- Dopuszczenie TÜV Rheinland (aneks) do produkcji odlewów na zgodność Systemu Zapewnienia Jakości wytwórcy materiału według dyrektywy 2014/68/UE i AD 2000-Merkblatt WO,
- Uznanie PKP Cargo w zakresie produkcji części taboru kolejowego,
- Koncesja wojskowa w zakresie wytwarzania i obrotu wyrobami o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym.

Odlewnia Żeliwa „ŚREM” Sp. z o.o. posiada uznania największych na świecie towarzystw klasyfikacyjnych:

- Certyfikat Akredytacji Laboratorium potwierdzające spełnianie wymagań normy PN-EN ISO/IEC 17025:2005,
- Certyfikat ABS do produkcji odlewów staliwnych i żeliwnych do zastosowań morskich,
- Certyfikat Bureau Veritas (BV),
- System Zarządzania Środowiskowego ISO 14001 wydany przez DEKRA Certification Sp. z o.o.,
- Certyfikat Det Norske Veritas- Germanischer Lloyd,
- Certyfikat Korean Register (KR) odlewów do zastosowań morskich,
- Certyfikat Lloyd's Register (LR),
- Certyfikat Nippon Kaiji Kyokai (NKK) dla odlewów żeliwnych do zastosowań w przemyśle morskim,
- Certyfikat RINA,

- TUV SZJ potwierdzający system zapewniania jakości dla odlewów z żeliwa szarego i sferoidalnego,
- TUV AD 2000 Merkblatt,
- PKP CARGO – świadectwo uznanego przez PKP CARGO S.A. producenta kompletnych maźnic do zestawów kołowych taboru kolejowego

Odlewnia Żeliwa „ŚREM” Sp. z o.o. posiada akredytowane przez Polskie Centrum Akredytacji Laboratorium Badawcze w zakresie badań chemicznych wyrobów i materiałów konstrukcyjnych w tym metali, badań mechanicznych, metalograficznych wyrobów i materiałów konstrukcyjnych w tym metali, badań nieniszczących wyrobów i materiałów konstrukcyjnych w tym metali. 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).

Kuźnia GLINIK Sp. z o.o. posiada wdrożony System Zarządzania Jakością wg IATF 16949:2016 oraz ISO 9001:2015, a także System Zarządzania Środowiskowego wg ISO 14001:2015 certyfikowane przez jednostkę DEKRA Certification. Ponadto Kuźnia GLINIK Sp. z o.o. posiada również dopuszczenia i certyfikaty:

- Certyfikat Systemu Zapewnienia Jakości Producenta Materiałów wg Dyrektywy 2014/68/UE dotyczącej urządzeń ciśnieniowych oraz wg przepisów AD 2000-Merkblatt W0,
- American Bureau of Shipping dla produkcji dla zastosowań morskich,
- Bureau Veritas,
- Det Norske Veritas- Germanischer Lloyd,
- Lloyd’s Register,
- certyfikaty dla branży kolejowej Deutsche Bahn, PKP Cargo, PKP Intercity,
- certyfikat ISO/TS 16949:2009 potwierdzający spełnianie wymagań dotyczących bezpieczeństwa, jakości, powtarzalności produkcji i niezawodności co pozwoliło na wpisanie spółki do ogólnoświatowej bazy dostawców motoryzacyjnych IATF i umożliwia dostarczanie wyrobów do branży automotive.

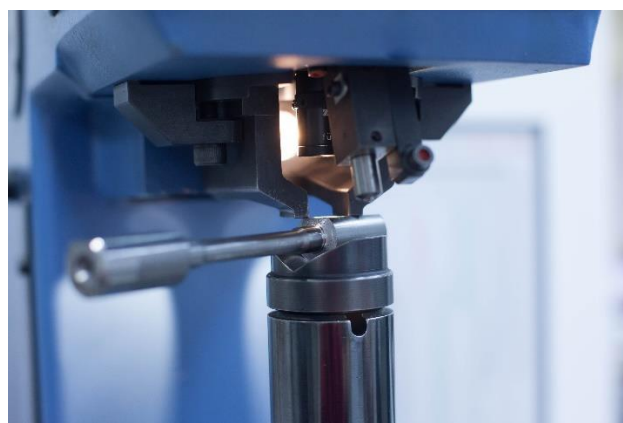
Laboratorium Kuźni GLINIK Sp. z o.o. posiada Świadectwo Uznania UDT i Świadectwo podwykonawcy UDT.

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).

Nasze spółki gwarantują wysoką jakość produkowanych odlewów dzięki stabilnemu i powtarzalnemu procesowi produkcyjnemu oraz szczegółowemu i systematycznemu nadzorowaniu parametrów technicznych i technologicznych.



Pomiar przy użyciu defektoskopu

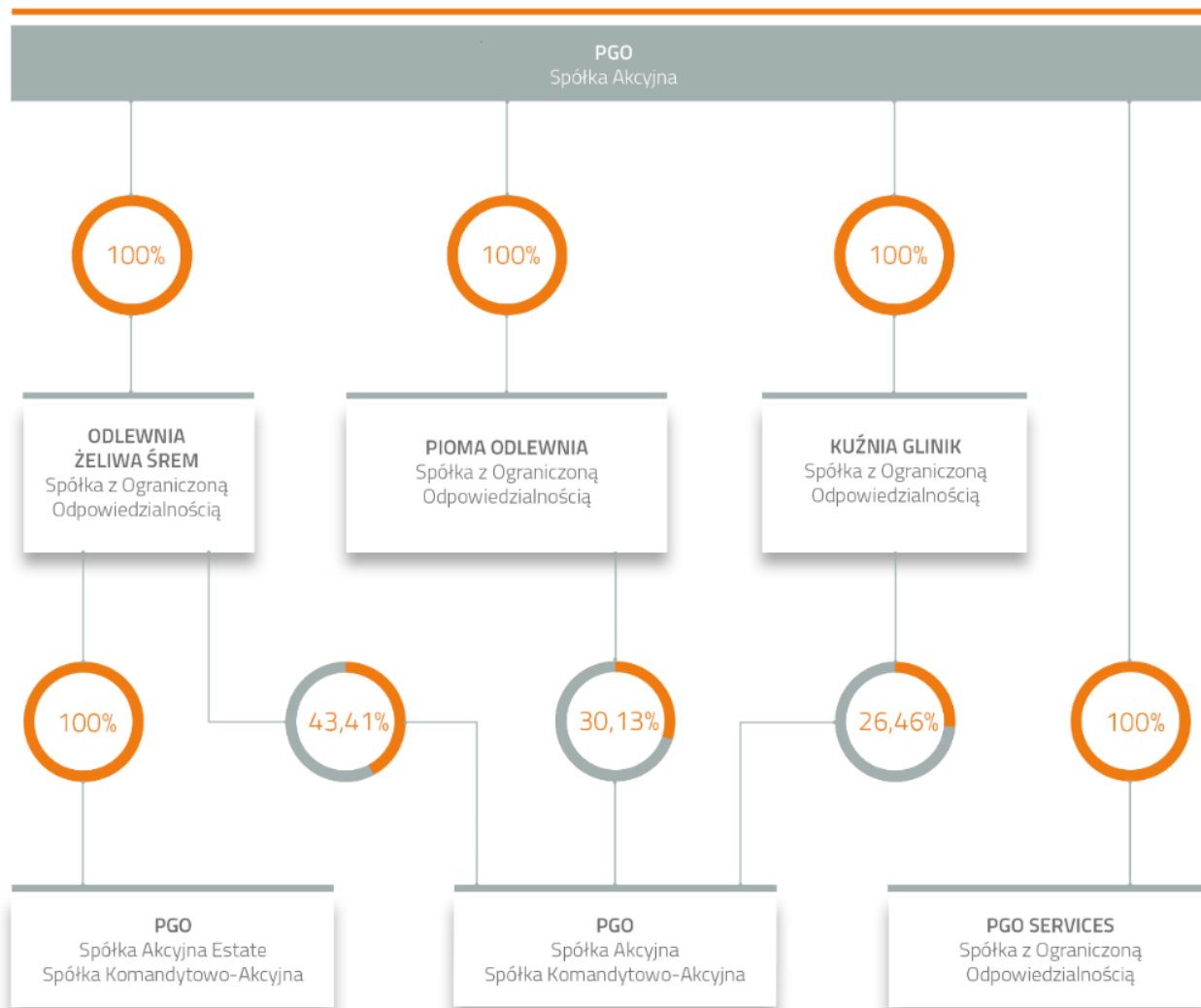


Pomiary wytrzymałościowe

4. Skład Grupy Kapitałowej PGO

Graficzna prezentacja struktury Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2018 r.

SCHEMAT GRUPY PGO



PGO S.A. – jednostka dominująca

Siedziba: Katowice, ul. Armii Krajowej 41 (w styczniu 2019 r. zmiana adresu na: Katowice, ul. Tysiąclecia 101)

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

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



Odlewnia Żelaza „ŚREM” Sp. z o.o. – jednostka zależna objęta konsolidacją pełną

Siedziba: Śrem, ul. Staszica 1

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

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



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 (w styczniu 2019 r. zmiana adresu na: Katowice, ul. Tysiąclecia 101)

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

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



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

Siedziba: Katowice, ul. Armii Krajowej 41 (w styczniu 2019 r. zmiana adresu na: Katowice, ul. Tysiąclecia 101)

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

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



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

Siedziba: Katowice, ul. Armii Krajowej 41 (w styczniu 2019 r. zmiana adresu na: Katowice, ul. Tysiąclecia 101)

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

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

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

Przekształcenie formy prawnej Odlewni Żeliwa „ŚREM” S.A. w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością jest elementem procesu porządkowania Grupy PGO, realizowanego w ramach „Strategii PGO na lata 2017-2020” i miało na celu wprowadzenia jednolitej formy prawnej dla spółek zależnych Emitenta.

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).

5. Struktura własnościowa PGO S.A.

Na dzień 31 grudnia 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 31.12.2017 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
TDJ Equity II Sp. z o.o.	64.521.000	67,00%	64.521.000	67,00%
NATIONALE-NEDERLANDEN Otwarty Fundusz Emerytalny	6.291.029	6,53%	6.291.029	6,53%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny	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 31.12.2018 r.

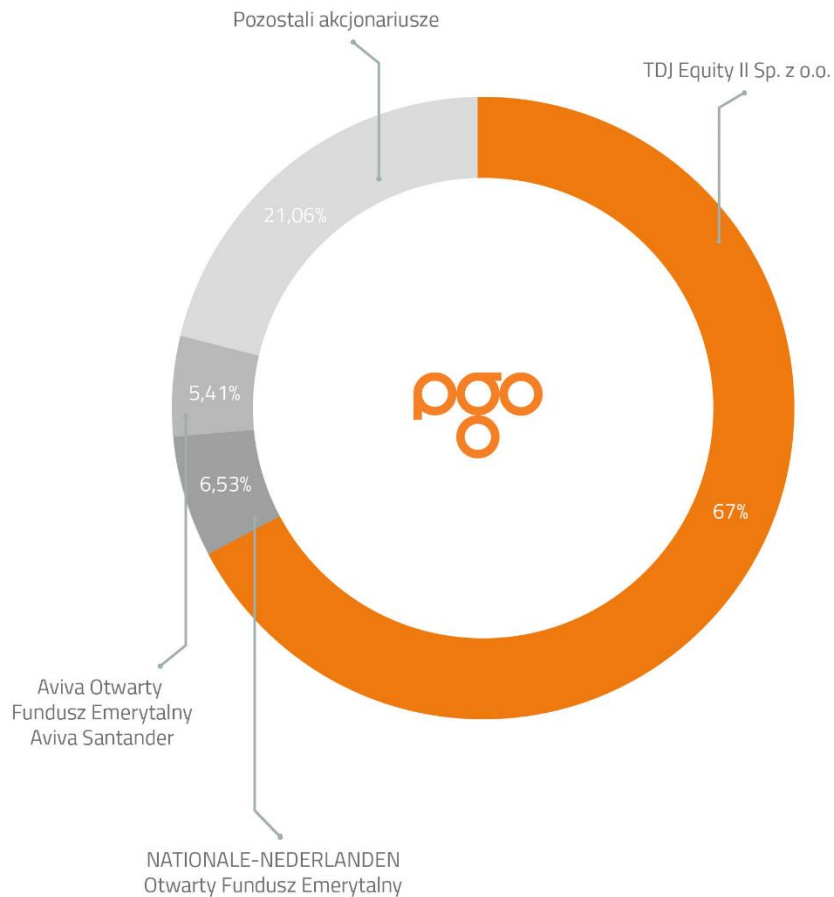
Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
TDJ Equity II Sp. z o.o.	64.521.000	67,00%	64.521.000	67,00%
NATIONALE-NEDERLANDEN Otwarty Fundusz Emerytalny	6.291.029	6,53%	6.291.029	6,53%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny	5.210.315	5,41%	5.210.315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

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

W dniu 18 grudnia 2018 r. Emitent otrzymał od ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (ALTUS TFI S.A.), w trybie art. 69 ust. 1 pkt. 2 w związku z art. 87 ust. 1 pkt 2 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, zawiadomienie w imieniu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez ALTUS TFI S.A. iż fundusze zarządzane przez ALTUS TFI S.A. zmniejszyły swój udział poniżej 5% w ogólnej liczbie głosów w PGO S.A. Po zmianie udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. posiadają łącznie 1.163.580 akcji Emitenta, stanowiących 1,21% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 1.163.580 głosów, co stanowi 1,21% w ogólnej liczbie głosów w PGO S.A.

Akcjonariat PGO

STUKTURA AKCJONARIATU PGO S.A.
na dzień 31 grudnia 2018 r.*



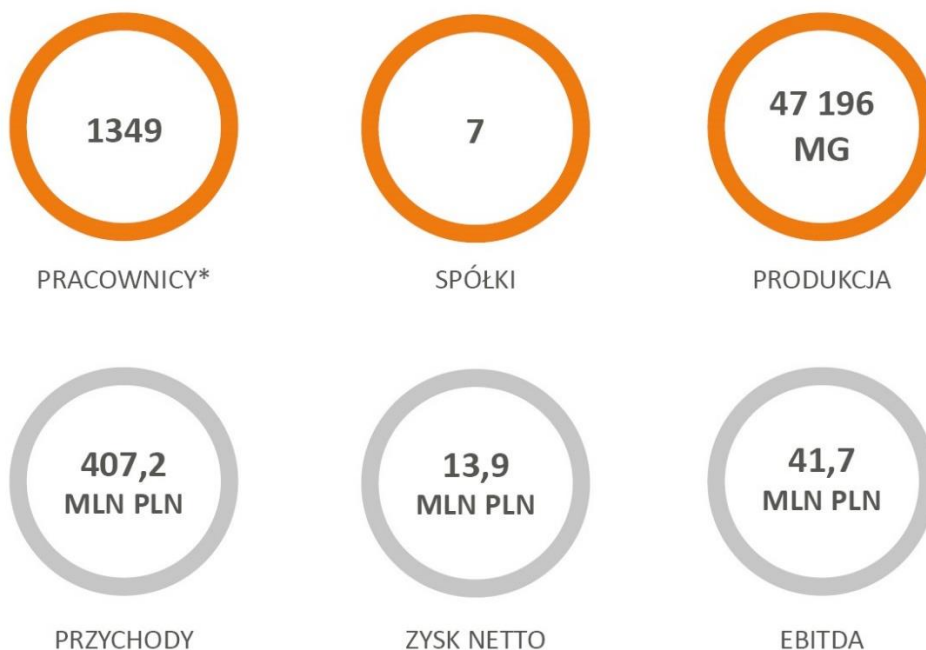
* Na dzień 31 grudnia 2018 r., zgodnie z otrzymanymi przez spółkę zawiadomieniami na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.



INFORMACJE EKONOMICZNO -FINANSOWE



II. Informacje ekonomiczno-finansowe

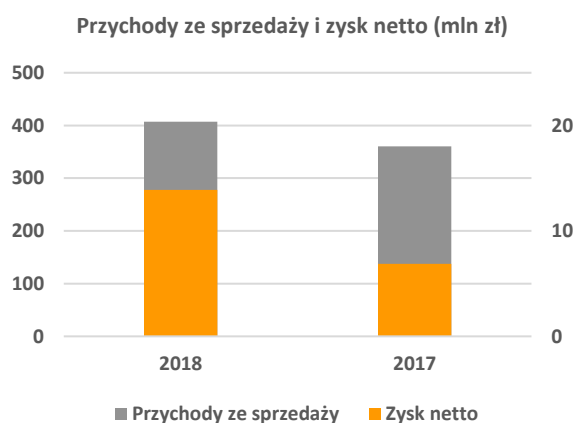


*zatrudnieni na umowę o pracę i umowę cywilnoprawną

1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych charakteryzujących aktualną i przewidywaną sytuację finansową Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane przychody, koszty oraz wyniki przedstawia poniższa tabela:

Rachunek zysków i strat (tys. zł)	2018	2017
Przychody ze sprzedaży	407 248	360 692
Koszt własny sprzedaży	317 803	291 996
Zysk brutto na sprzedaży	89 445	68 696
EBITDA	41 715	30 362
Amortyzacja	18 186	20 431
Zysk z działalności operacyjnej	23 529	9 931
Zysk brutto	21 380	8 251
Zysk netto	13 944	6 870



W 2018 roku wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży była wyższa od skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w 2017 roku o 12,9%. Wyższe przychody są m.in. efektem realizacji, w obszarze marketingowo-handlowym, „Strategii PGO na lata 2017-2020” i stałego dostosowywania oferty Grupy PGO do potrzeb klientów. Stosowanie przez spółki Grupy aktywnej polityki marketingowej pozwoliło w lepszym stopniu wykorzystać koniunkturę gospodarczą w branży metalowej. Koszt własny sprzedaży wzrósł r/r o 8,8%. Ostateczny wynik

finansowy netto w 2018 roku ukształtował się na poziomie 13.944 tys. zł i był wyższy od wyniku w 2017 roku o 102,9% na co wpłynęły jednorazowe zdarzenia – odpisy aktualizujące na majątek Odlewni Żeliwa „ŚREM” Sp. z o.o. przeznaczony do zbycia lub likwidacji oraz rozwiązanie aktywa na podatek odroczone.

Podstawowe dane o sytuacji finansowej Grupy przedstawiają się następująco:

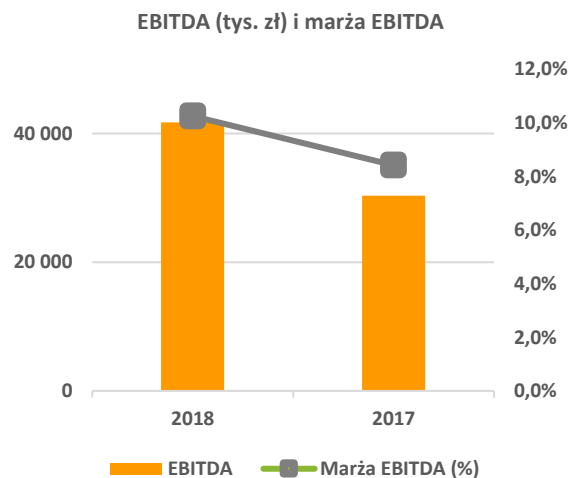
Bilans (tys. zł)	2018	2017
Aktywa	408 112	418 729
Rzeczowe aktywa trwałe	216 479	223 060
Wartości niematerialne	32 481	17 497
Zapasy	64 687	65 644
Środki pieniężne	2 562	3 890
Pasywa	408 112	418 729
Kapitał własny	257 571	244 060
Zobowiązania długoterminowe	19 747	69 923
Zobowiązania krótkoterminowe	130 794	104 746
Dług netto	72 260	83 677
Dług netto/kapitał własny	0,3	0,3
Dług netto/EBITDA	1,7	2,8
Kapitał obrotowy netto	21 964	55 530

Sytuacja finansowa w Grupie Kapitałowej w roku 2018 kształtowała się następująco:

Poziom kapitałów własnych na koniec 2018 roku wynosi 257.571 tys. zł co stanowi 63,1% udziału w pasywach ogółem. Natomiast poziom zobowiązań długo i krótkoterminowych wraz z rezerwami wynosi 150.541 tys. zł co stanowi 36,9% udziału w pasywach ogółem, z czego zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek wynoszą 31.123 tys. zł.

Podstawowe wskaźniki finansowe przedstawiają się następująco:

Wskaźniki finansowe	2018	2017
Liczba akcji (tys. szt.)	96 300	96 300
Wartość księgową na akcję (zł)	2,67	2,53
Zysk na akcję (zł)	0,14	0,07
Kapitalizacja (zł)	210 897	481 500
Rentowność kapitału własnego ROE (%)	5,4%	2,8%
Rentowność aktywów ROA (%)	3,4%	1,6%
Rentowność sprzedaży ROS (%)	3,4%	1,9%
Marża EBITDA (%)	10,2%	8,4%
Cykl rotacji zapasów (dni)	75	74
Cykl rotacji zobowiązań (dni)	46	44
Cykl rotacji należności (dni)	65	62



Podstawowe wskaźniki finansowe i operacyjne Grupy uległy w roku 2018 poprawie lub kształtują się na poziomie porównywalnym do wskaźników w roku 2017.

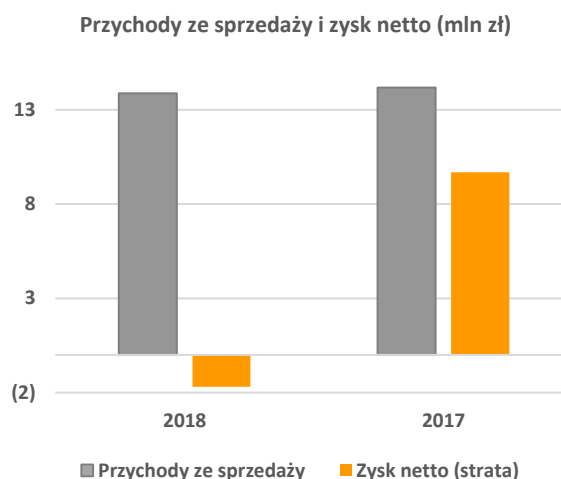
Emitent ocenia, że w perspektywie kolejnego roku, w którym spodziewane jest pewne spowolnienie w gospodarce europejskiej, szczególnie istotne będzie zintensyfikowanie działań marketingowych celem jak największego łagodzenia ewentualnych negatywnych skutków dekonjunktury rynkowej. Istotnym będzie również dalsze budowanie przewag konkurencyjnych (nowoczesne technologie, nowe produkty, wyższa jakość) jako skuteczny środek na nasilenie się presji ze strony konkurencji oraz opieranie strategii handlowej Grupy o zdwersyfikowany model sprzedaży, w którym dążymy do zwiększenia ilości obsługiwanych branż i klientów co w przypadku dekonjunktury w danej branży nie powoduje drastycznego załamania w przychodach.

Problemem w 2019 r. będą rosnące koszty nośników energii, co z uwagi na dużą energochłonność działalności spółek Emitenta będzie rzutowało na wzrost kosztów produkcji. Wzrost cen nośników energii przekłada się również na wzrost cen surowców i materiałów do produkcji co z kolei może wpłynąć na poziom uzyskiwanych przez Grupę marż. W tej sytuacji priorytetową kwestią dla Grupy PGO będzie utrzymanie dobrych wyników sprzedażowych m.in. poprzez stałe zwiększanie portfela zamówień. Dla realizacji tego celu konieczne będzie dalsze rozwijanie kompetencji technologicznych naszych spółek, co pozwoli na opracowanie lepszych, szybszych i wydajniejszych procesów produkcyjnych i uzyskiwanie wyrobów o coraz wyższych parametrach i jakości. Służycy temu mają kontynuowanie w naszych spółkach prac badawczo-rozwojowych oraz dalsze inwestycje w tym obszarze (rozbudowa zaplecza laboratoryjnego, realizacja projektów współfinansowanych przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju).

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych charakteryzujących aktualną i przewidywaną sytuację finansową PGO S.A.

Przychody, koszty oraz wyniki przedstawia poniższa tabela:

Rachunek zysków i strat (tys. zł)	2018	2017
Przychody ze sprzedaży	13 877	14 182
Koszt własny sprzedaży	(16 371)	(15 310)
Zysk brutto na sprzedaży (strata)	(2 494)	(1 128)
EBITDA	1 614	4 121
Amortyzacja	7 841	7 575
Zysk z działalności operacyjnej (strata)	(6 227)	(3 454)
Zysk brutto (strata)	(2 400)	9 565
Zysk netto (strata)	(1 686)	9 683



W 2018 roku wartość przychodów ze sprzedaży była nieznacznie niższa w stosunku do roku 2017 (o 2,1%), natomiast koszt własny sprzedaży wzrósł o 6,9%. Emitent uzyskiwała w 2018 roku przychody ze sprzedaży głównie z tytułu świadczenia usług zarządczych i administracyjnych oraz usług sprzedaży i marketingu na rzecz spółek zależnych, a także z tytułu zarządzania znakami towarowymi.

Wynik finansowy netto w 2018 roku na poziomie sprawozdania jednostkowego Emitenta zamknął się stratą na poziomie -1.686 tys. zł, na co m.in. wpłynęło niewypłacenie przez spółki zależne, Odlewnię Żeliwa „ŚREM” Sp. z o.o. oraz PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. dywidendy za rok 2017.

Podstawowe dane o sytuacji finansowej Spółki przedstawiają się następująco:

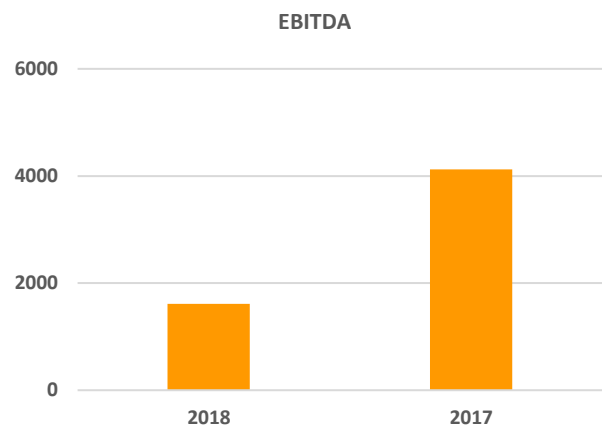
Bilans (tys. zł)	2018	2017
Aktywa	193 423	200 264
Rzeczowe aktywa trwałe	2 812	1 692
Wartości niematerialne	57 820	65 010
Pasywa	193 423	200 264
Kapitał własny	145 363	147 054
Zobowiązania długoterminowe	146	42 273
Zobowiązania krótkoterminowe	47 914	10 356
Dług netto	45 222	50 354
Dług netto/kapitał własny	0,3	0,3
Dług netto/EBITDA	28,0	12,2

Sytuacja finansowa Spółki w roku 2018 kształtowała się następująco:

Poziom kapitałów własnych na koniec 2018 roku wynosi 145.363 tys. zł co stanowi 75,2% udziału w pasywach ogółem. Natomiast poziom zobowiązań długo i krótkoterminowych wynosi 48.060 tys. zł co stanowi 24,8% udziału w pasywach ogółem

Podstawowe wskaźniki finansowe przedstawiają się następująco:

Wskaźniki finansowe	2018	2017
Liczba akcji (tys. szt.)	96 300	96 300
Wartość księgowa na akcję (zł)	1,51	1,53
Zysk (strata) na akcję (zł)	(0,02)	0,10
Kapitalizacja (zł)	210 897	481 500
Rentowność kapitału własnego ROE (%)	-1,2%	6,6%
Rentowność aktywów ROA (%)	-0,9%	4,8%
Rentowność sprzedaży ROS (%)	-12,1%	68,3%



Istotne pogorszenie wskaźników jest wynikiem funkcjonowania PGO S.A. w 2018 r. jako spółki holdingowej, w której uzyskiwane wyniki finansowe silnie uzależnione są od wypłat dywidendy przez spółki zależne. W roku 2018 przychody z tytułu dywidendy zostały mocno ograniczone z uwagi na niewypłacenie przez spółki zależne, Odlewnię Żeliwa „ŚREM” Sp. z o.o. oraz PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. dywidendy za rok 2017. W roku 2019, z uwagi na połączenie ze spółkami zależnymi, wypracowane wyniki będą prezentowane bezpośrednio na poziomie sprawozdania jednostkowego PGO S.A.

3. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność oraz wyniki finansowe Emitenta i Grupy Kapitałowej

Dla działalności i wyników w Grupie PGO w 2018 r. istotny wpływ miało:

- Rejestracja w dniu 2 października 2018 r. przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, 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).
Przekształcenie formy prawnej Odlewni Żeliwa „ŚREM” S.A. w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością jest elementem procesu porządkowania Grupy PGO, realizowanego w ramach „Strategii PGO na lata 2017-2020” i ma na celu wprowadzenia jednolitej formy prawnej dla spółek zależnych Emitenta.
- Podjęcie przez Emitenta w dniu 31 października 2018 r. decyzji o zamiarze połączenia ze spółkami zależnymi PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim oraz Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. z siedzibą w Gorlicach., w których Emitent posiadał 100% udziału w kapitale zakładowym oraz uzgodnienie i podpisanie, wraz z łączonymi spółkami zależnymi, planu połączenia.
Połączenie spółek zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS po dniu bilansowy, 10 stycznia 2019 r.
Połączenie PGO S.A. ze spółkami zależnymi PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. oraz Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h., poprzez przejęcie przez PGO S.A. - jako Spółkę Przejmującą całych majątków Spółek Przejmowanych. Z uwagi na to, że Spółka Przejmująca jest jedynym wspólnikiem Spółek Przejmowanych, połączenie zostało przeprowadzone w sposób uproszczony, stosownie do art. 516 § 6 k.s.h. bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej oraz bez wydawania akcji Spółki Przejmującej wspólnikowi Spółek Przejmowanych.
- Podjęcie, w dniu 7 grudnia 2018 r., decyzji o przyjęciu do realizacji „Planu reorganizacji majątkowej PGO ESTATE i Odlewni Żeliwa „ŚREM” Sp. z o.o.” w związku ze Strategią PGO oraz w ramach działań związanych z reorganizacją posiadanych przez Grupę PGO aktywów operacyjnych.
Plan ten opiera się na następujących założeniach:
 1. Powierzchnia gruntów i budynków, na których będzie prowadzona działalność odlewnicza spółki Odlewnia Żeliwa „ŚREM” Sp. z o.o. zostanie zmniejszona o majątek nieoperacyjny, który nie jest kluczowy dla procesu produkcyjnego Odlewni Żeliwa „ŚREM” Sp. z o.o. Reorganizacja majątku nie wpływa na aktualne zdolności produkcyjne.
 2. Majątek nieoperacyjny, który nie będzie wykorzystywany do podstawowej działalności odlewniczej zostanie wyłączony z przedmiotu leasingu Odlewni Żeliwa „ŚREM” Sp. z o.o. (o którym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 13/2015 z dnia 01.09.2015 r.), a następnie sprzedany, oddany w najem lub wykorzystany do prowadzenia innej działalności niż odlewnicza.
 Realizacja „Planu reorganizacji majątkowej Odlewni Żeliwa „ŚREM” Sp. z o.o.” jest kolejnym krokiem w dalszym rozwoju spółki. Efektem podjętych działań reorganizacyjnych będzie trwały spadek kosztów operacyjnych o kwotę ok. 1,5 mln zł rocznie, głównie z tytułu obniżenia kosztów utrzymania majątku (tj. podatku od nieruchomości, opłat z tytułu użytkowania wieczystego gruntu, remontów, utrzymania ruchu, amortyzacji, energii cieplnej, logistyki wewnętrznej).
Skoncentrowanie działalności operacyjnej Odlewni Żeliwa „ŚREM” Sp. z o.o., dotychczas rozproszonej na znacznej powierzchni, będzie wymagało także nakładów inwestycyjnych na kwotę 8,8 mln zł. Inwestycje te będą zrealizowane w latach 2019-2021 i będą związane przede wszystkim z realokacją części procesów operacyjnych w inne miejsca zakładu. Konsekwencją tych działań będzie również likwidacja lub sprzedaż części aktualnego majątku spółki, który w wyniku reorganizacji stanie się zbędny. Wpływy z tytułu zbycia zbędnego majątku w latach 2019-2021 planowane są na kwotę 14,9 mln zł. Natomiast wartość odpisów aktualizujących majątek przeznaczony do zbycia lub likwidacji oszacowana została na kwotę 8,5 mln zł. Kwota ta jednorazowo obciążyla skonsolidowane wyniki finansowe Grupy PGO za 2018 r.
Długookresowe efekty przeprowadzonych zmian korzystnie wpłyną na efektywność działalności odlewni w Śremie zachowując w pełni zdolności produkcyjne zakładu przy jednoczesnej redukcji kosztów jego funkcjonowania.

- W związku z planowanym przeprowadzeniem w 2019 r. połączenia spółki Odlewnia Żeliwa „ŚREM” Sp. z o.o. z PGO S.A. konieczne stało się rozwiązanie aktywa na podatek odroczony w kwocie 2,5 mln zł z uwagi na brak możliwości rozliczenia strat podatkowych w latach kolejnych. Kwota rozwiązane go aktywa jednorazowo obciążała skonsolidowany wynik finansowy Grupy PGO za 2018 r.

Z uwagi na charakter PGO S.A. jako spółka holdingowa uzyskiwała w 2018 r. przychody z tytułu świadczenia na rzecz spółek zależnych usług zarządczych i administracyjnych, a także z tytułu odsetek od pożyczek udzielanych spółkom zależnym oraz wypłacanych przez te spółki dywidend.

Na podstawie uchwały Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Kuźni „GLINIK” Sp. z o.o. z dnia 29 czerwca 2018 r. na wypłatę dywidendy przeznaczony został w całości zysk za rok obrotowy 2017 w wysokości 5.579.925,56 zł, co w przeliczeniu na jeden udział daje około 168,10 zł. Zgodnie z uchwałą dywidenda wypłacona została w terminie do 31 lipca 2018 r.

4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2018 r. w obszarze badań i rozwoju w Grupie PGO do najistotniejszych działań należały:

- Realizacja, współfinansowanego z Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, projektu pt. *„Demonstracja technologii wytwarzania innowacyjnych odlewów stalowych przeznaczonych do zastosowania w ekstremalnych warunkach eksploatacji”*.

Celem projektu jest uzyskanie technologii pozwalającej na:

- produkcję staliw nisko- i wysokostopowych o podwyższonych parametrach wytrzymałościowych i udarowościowych,
- produkcję nadstopów na bazie niklu, a także nowych gatunków staliwa wysokostopowego z azotem typu duplex i superduplex,
- uzyskanie wysokiej czystości metalurgicznej dzięki zastosowaniu wtórnej metalurgii (konwertora AOD).

Cechy nowych produktów:

- wysokie własności wytrzymałościowe,
- możliwości zastosowania w ekstremalnych warunkach eksploatacji,
- wysoka czystość metalurgiczna i zminimalizowana ilość wtrąceń niemetalicznych,
- zmniejszona wielkość naddatków na obróbkę mechaniczną,
- zmniejszona nieciągłość przestrzenna w odlewach.

Produkty wytwarzane przy zastosowaniu tej technologii będą mogły znaleźć zastosowanie m.in. w nowoczesnej energetyce, transporcie kolejowy, armaturze przemysłowej, pracach wydobywczych w segmencie Oil&Gas, w morskiej energetyce wiatrowej. Realizacja projektu przewidziana jest na lata 2017-2020. Wartość projektu to 48,2 mln zł z czego wysokość dofinansowania wynosi 19,3 mln zł.

Projekt w 2018 r. realizowany był zgodnie z harmonogramem.

- Realizacja, współfinansowanego z Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, projektu pt. *„Innowacyjna, wykorzystująca analizę termiczną ATD, technologia wytwarzania samozasilającego się, wysokojakościowego żeliwa do produkcji odlewów nowej generacji o podwyższonych parametrach jakościowych”*.

Celem projektu jest uzyskanie technologii pozwalającej na:

- zautomatyzowanie wytopów żeliwa,
- wyeliminowanie wad stosowanych obecnie technologii,
- eliminacja zdegradowanego grafitu Chunky oraz nadlewów i zasilaczy.

Cechy nowych produktów:

- zminimalizowania zawartości zdegradowanego grafitu Chunky,
- zmniejszenie porowatości,
- zwiększenie wytrzymałości,

- zwiększenie granicy plastyczności,
- zwiększenie wydłużenia.

Produkty wytwarzane przy zastosowaniu tej technologii będą mogły znaleźć zastosowanie m.in. w branży maszyn rolniczych, motoryzacji, przemyśle stoczniowym, przemyśle energetycznym, w branży budowy maszyn. Realizacja projektu przewidziana jest na lata 2017-2020. Wartość projektu to 37,0 mln zł z czego dofinansowanie wynosi 15,8 mln zł.

Projekt w 2018 r. realizowany był z niewielkim opóźnieniem, które jednak nie zagraża realizacji całego projektu.

- Zakup nowoczesnej aparatury pomiarowej do laboratorium w spółce PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. Pracownia chemiczna została wyposażona o następującą aparaturę:
 - spektrometry ARL iSpark 8860 firmy Thermo Fisher Scientific,
 - maszynę wytrzymałościową Z250 firmy ZwickRoell,
 - nacinarkę VRE do karbów z układem optycznym OptoLab II firmy LaborTech
 Koszt zakupu nowoczesnej aparatury wyniósł około 1,5 mln zł. Nowe wyposażenie dodatkowe laboratorium będzie pozwalało na prowadzenie szczegółowych badań mających na celu stałą poprawę technologii i udoskonalanie produktów w ramach prowadzonych prac badawczo-rozwojowych. Ponadto laboratorium, po doposażeniu, będzie spełniać wysokie wymagania klientów m.in. z branży chemicznej, energetyki, branży kolejowej.

5. Istotne pozycje pozabilansowe

Poza opisanymi w pkt 37 *Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2018* zabezpieczeniami ustanowionymi na rzeczowych aktywach trwałych spółek Grupy w roku 2018 nie było innych istotnych pozycji pozabilansowych.

6. Akcje własne, udziały własne

W 2018 roku Emitent ani spółki zależne Emitenta nie nabywały akcji/udziały własne.

7. Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe

W okresie 2018 roku nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej istotne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub spółek z Grupy Emitenta.

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

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

Emitent informuje, że w w/w sprawie toczyły się pomiędzy tymi samymi stronami (spółkami, które z uwzględnieniem przekształceń własnościowych weszły w skład Grupy PGO) i w zakresie tych samych transakcji handlowych już dwa (o zapłatę wynagrodzenia oraz o zapłatę odszkodowania) prawomocnie zakończone postępowania sądowe. W obu postępowaniach ostateczne, prawomocne wyroki były korzystne dla spółek Emitenta – w sprawie o zapłatę nastąpiło oddalenie skargi kasacyjnej przez Sąd Najwyższy wyrokiem z dnia 27

kwietnia 2012 r. oraz w sprawie o odszkodowanie Sąd Apelacyjny w Katowicach w dniu 17 lutego 2015 r. wydał wyrok zmieniający wyrok sądu I instancji i oddalający powództwo.

Pozwem, który wpłynął do PGO S.A. Pioma-Odlewnia Oddział w Piotrkowie Trybunalskim w dniu 18 lutego 2019 r. HSW-Aluminium Sp. z o.o. ponownie domaga się zapłaty kwoty 3,2 mln zł. Po przeprowadzonej analizie prawnej, w ocenie Emitenta, biorąc pod uwagę okoliczności sprawy, w tym przede wszystkim fakt, że dwie sprawy sądowe dotyczące umów z HSW-Aluminium Sp. z o.o. zostały prawomocnie rozstrzygnięte na korzyść spółek Grupy, pozew w w/w sprawie powinien podlegać odrzuceniu z uwagi na powagę rzeczy osądzonej. Wobec powyższego, z uwagi na wysokie prawdopodobieństwo pozytywnego dla Emitenta rozstrzygnięcia sprawy, Emitent nie zawiązał w związku z roszczeniem HSW-Aluminium Sp. z o.o. rezerwy, która obciążałaby wyniki finansowe Grupy.

8. Zatrudnienie i sytuacja płacowa

Na przestrzeni 2018 roku spółki Grupy uważnie obserwowały aktualne tendencje rynkowe w obszarze swoich aktywności biznesowej oraz na podstawie bieżącej analizy sytuacji rynkowej podejmowały 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.

Spółki Grupy PGO prowadzą aktywną politykę personalną w zakresie której szczególny nacisk kładziony jest na zapewnienie pracownikom odpowiednich warunków do pracy i rozwoju poprzez zastosowanie nowoczesnych narzędzi w obszarze HR. Pracownicy mają możliwość rozwoju zawodowego poprzez m.in. uczestnictwo we współfinansowanych przez Emitenta studiach podyplomowych, szkoleniach i kursach specjalistycznych. Dodatkowo rozumiejąc potrzebę zapewnienia dopływu świeżych kadry, spółki Grupy uruchomiły programy stażowe skierowane do studentów oraz absolwentów studiów wyższych, po których część uczestników tych staży otrzymało propozycję zatrudnienia w Grupie.

Informacje dotyczące stanu przeciętnego zatrudnienia w 2018 r. oraz kosztów zatrudnienia zostały zaprezentowane w pkt. 6 *Sprawozdania finansowego za rok 2018* oraz w pkt. 11 *Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2018*.



INFORMACJE DODATKOWE



III. Informacje dodatkowe

1. Informacje o podstawowych produktach, rynkach zbytu oraz źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi

a) Produkty i rynki zbytu

Przedmiotem działalności Grupy są w szczególności:

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

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

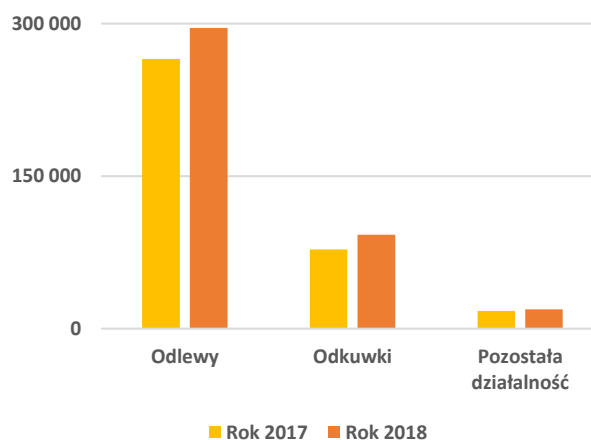
Kuźnia Glinik jest producentem odkuwek matrycowych i swobodnie kutyh wykonywanych zgodnie z indywidualnymi wymaganiami zamawiających. Świadczy także usługi w zakresie obróbki mechanicznej, cieplnej i badań laboratoryjnych. Posiadany aktualnie park maszynowy pozwala na wykonywanie odkuwek matrycowych o ciężarze od 0,2 do 150 kg, oraz odkuwek swobodnie kutyh o wadze od 0,5 do 8.000 kg. Odkuwki wykonywane są ze stali węglowej, stali stopowych i specjalnych, według indywidualnych życzeń zamawiających.

PGO S.A. prowadzi, jako spółka dominująca w Grupie, działalność holdingową polegającą na nadzorowaniu, zarządzaniu i świadczeniu usług administracyjnych, sprzedaży i marketingu na rzecz spółek zależnych w Grupie Kapitałowej oraz zarządzaniu znakami towarowymi.

Przychody ze sprzedaży w segmentach

Segment	Sprzedaż w		Udział w strukturze sprzedaży ogółem
	tys. zł	tonach	
Rok 2018			
Odlewy	295 723	38 393	72,61%
Odkuwki	92 448	8 803	22,70%
Pozostała działalność	19 077		4,68%
Razem	407 248	47 196	100,00%
Rok 2017			
Odlewy	265 204	40 525	73,53%
Odkuwki	77 957	8 505	21,61%
Pozostała działalność	17 531		4,86%
Razem	360 692	49 030	100,00%

Przychody ze sprzedaży w segmentach (tys. zł)



Branżowa struktura sprzedaży

Działalność handlowa realizowana jest w oparciu o podział działu handlowego Grupy według struktury branż, do których prowadzona jest sprzedaż. Budowa działu handlowego w oparciu o strukturę branżową pozwala na lepsze rozpoznanie potrzeb poszczególnych branż, nawiązanie partnerskich relacji, dostosowanie oferty produktowej do aktualnych potrzeb klientów i oferowanie im kompleksowych rozwiązań produktowych uwzględniających pełny asortyment oferowanych przez spółki Grupy wyrobów.

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

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

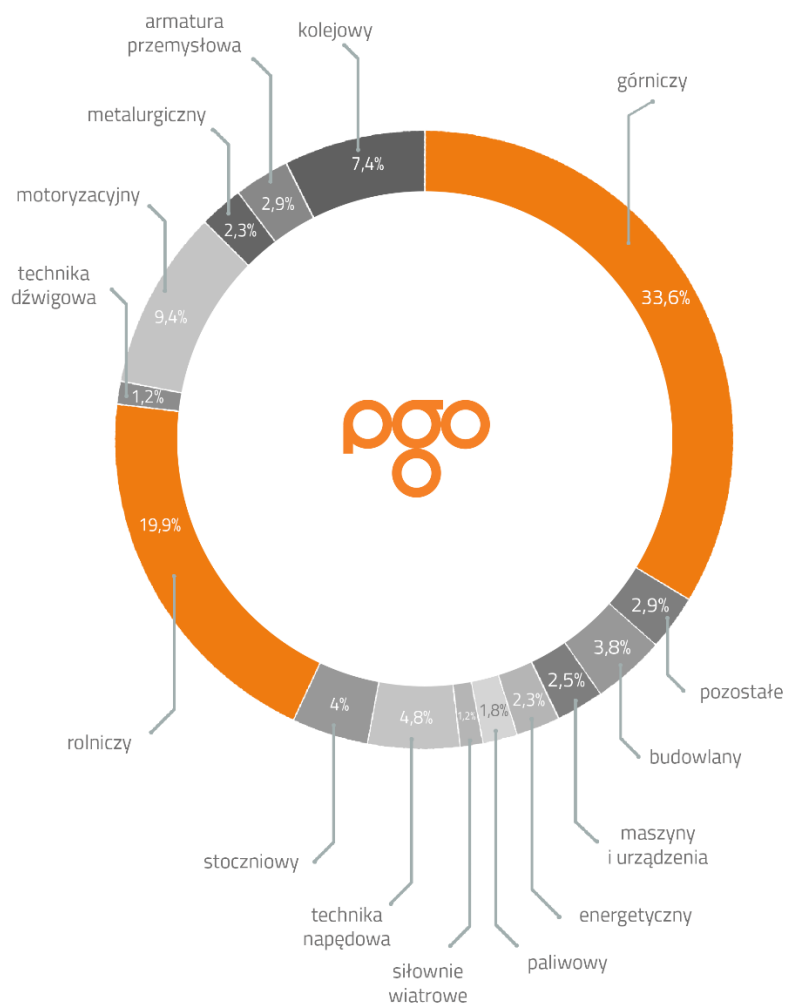
W ramach branżowej struktury sprzedaży Emitent dąży do zbudowania zdywersyfikowanego portfela branżowego, w którym poszczególne branże nie będą miały znaczącego udziału (ponad 30%). Takie ukształtowanie struktury sprzedaży pozwala na zmniejszenie wpływu ewentualnej dekonjunktury w poszczególnych branżach na uzyskiwane przez Grupę Emitenta wyniki.

W 2018 r. skonsolidowane przychody ze sprzedaż odlewów i odkuwek wyniosły 407.248 tys. zł i były wyższe w stosunku do okresu porównywalnego o 46.556 tys. zł, co stanowi wzrost o 12,9%. Struktura produktowa sprzedaży w 2018 r. nie uległa istotnej zmianie w stosunku do roku 2017.

W 2018 r. spółki Grupy PGO współpracowały z około 350 odbiorcami w tym około 150 zagranicznymi. W 2018 r. udział spółki Famur S.A. w obrotach Grupy PGO wyniósł 17% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży. Spółki Grupy w 2018 roku nie były uzależnione od któregośkolwiek odbiorcy.

Struktura branżowa sprzedaży Grupy PGO w 2018 r. przedstawiała się następująco:

BRANŻOWA STRUKTURA SPRZEDAŻY



Przemysł górniczy

Przemysł górniczy dla Grupy PGO w roku 2018 stanowił najistotniejszą branżę pod względem udziałów w obrotach tj. 33,6% (wzrost z 26% w roku 2017). W stosunku do roku 2017 w minionym roku odnotowano 43% wzrost wartości sprzedaży na rynku górniczym. Odbiorcami 84% produkcji dedykowanej dla rynku górniczego byli klienci krajowi.

W perspektywie najbliższych lat przewiduje się znaczny spadek zamówień z krajowego sektora górniczego. Prognoza zakupów przenośników ścianowych i podścianowych przez Polską Grupę Górniczą w latach 2019-2020 to 25 przenośników w roku 2019 i 15 przenośników w roku 2020.

Pewną rekompensatę malejącego rynku krajowego można upatrywać w kierunkach wytyczonych przez naszego największego klienta z branży górniczej – Grupę Famur, która w ramach przyjętej strategii planuje ekspansję na rynki światowe i wejście na rynek Hard Rock Mining.

Jastrzębska Spółka Węglowa zajmująca się wydobywaniem głównie węgla koksującego planuje wzrost produkcji poprzez m.in. uruchomienie dwóch nowych kopalni. Ze względu na koncentrację przez JWS na wydobywaniu węgla koksującego w zdecydowanie mniejszym stopniu dotyczą ją problemy związane z trendem odchodzenia od produkcji energii z paliw kopalnych.

Pogarszające się perspektywy rynku górniczego w Polsce powiązane są również w dużej mierze z rosnącymi cenami emisji CO₂, które to stanowią znaczący udział w kosztach energii produkowanej z paliw kopalnych.



Przemysł rolniczy

Rok 2018 był w Grupie PGO rokiem stabilizacji poziomu sprzedaży w segmencie maszyn rolniczych w porównaniu do roku 2017. Udział branży maszyn rolniczych w całkowitej sprzedaży spadł z 22,3% w 2017 r. do 19,9% w roku 2018. Koniunktura na rynku maszyn rolniczych w 2018 r. kształtowała się na poziomie najwyższym od 5 lat. Rosnący popyt na maszyny rolnicze najbardziej odczuwalny był w zachodniej i centralnej Europie i głównie dotyczył ciągników rolniczych. Producenci ciągników sukcesywnie zwiększali swoje moce produkcyjne – szacuje się, że w 2018 r. został pobity rekord produkcji ponad 168 tys. traktorów w Europie. Rynek polski, który dla PGO ma zdecydowanie drugorzędne znaczenie, także przeżywał okres znaczącej koniunktury, jednak jej stopień był niższy niż w krajach zachodniej Europy.

W trakcie 2018 r. udało się nawiązać kontakty handlowe z znaczącymi potentatami rynkowymi (np. grupy CNH Industrial, Same Deutz Fahr), jednak ze względu na długi okres certyfikacji nowego dostawcy przez te firmy efekty współpracy będą widoczne w kolejnych okresach. W roku 2018 obserwowana była rosnąca konkurencja ze strony firm działających na Dalekim i Bliskim Wschodzie tj. w Chinach, Indiach, Wietnamie gdzie rośnie liczba odlewni zapewniających zarówno terminowość jak i jakość wyrobów na porównywalnym poziomie do oferowanych przez Grupę PGO, przy dużo niższej cenie, a jedyny problem w ewentualnej współpracy europejskich fabryk z dostawcami z tego obszaru stanowią długie terminy realizacji zamówień z uwagi na międzykontynentalny transport morski.

Sprzedaż eksportowa to zdecydowanie nadal dominujący trend dla tej branży – Niemcy i Francja stanowią blisko 95% naszej całkowitej sprzedaży dla branży rolniczej. Pozostałe 5% to rynek krajowy oraz inne kraje Europejskie i Stany Zjednoczone. Największymi odbiorcami są John Deere, AGCO SAS oraz CLAAS Tractor.

Działania marketingowe koncentrowały się głównie na nawiązaniu współpracy z nowymi kontrahentami, którzy są jednymi z liderów na skalę światową w swoich branżach. Te działania pozwoliły wyłonić nam potencjał produktowy tego rynku dla wyrobów Grupy PGO. Równolegle prowadzone były rozmowy z obecnymi klientami dotyczące potencjału rozwoju współpracy, które zaczynają przynosić pozytywny skutek w postaci lokowania w Grupie PGO zupełnie nowych projektów i wdrożeń nowych produktów. Te właśnie nowe projekty i produkty powinny po części zniwelować w roku 2019 spodziewany spadek zamówień w stosunku do roku 2018. Podejmowane były również działania promocyjne dotyczące zaoferowania naszego własnego produktu dla tej branży w postaci obciążnika żeliwnego SOLID.

Druga połowa roku 2018 była okresem, w którym można było zaobserwować nieznaczne osłabienie koniunktury oraz spowolnienie tempa produkcji u naszych czołowych odbiorców. W roku 2019 nasi klienci zapowiadają zapotrzebowanie na poziomie porównywalnym do roku 2018 lub lekki spadek poziomu zamówień o ok. 10% w stosunku do 2018 r.



Przemysł motoryzacyjny

Grupa PGO dostarcza swoje wyroby do branży motoryzacyjnej przede wszystkim w zakresie „heavy truck” (samochody ciężarowe, ciężki sprzęt drogowy). Przemysł motoryzacyjny stanowił w 2018 r. 9,4% obrotów PGO i utrzymywał się na podobnym poziomie jak w roku 2017 (9,5%). Wartość sprzedaży wzrosła w stosunku do roku 2017 o 11%. W 2018 r. branżę motoryzacyjną cechowała rosnąca konkurencja i odczuwalne w II połowie roku osłabienie koniunktury. W dłuższej perspektywie pojawiła się tendencja do konstruowania pojazdów z silnym naciskiem na obniżanie ich wagi co może mieć znaczenie przy projektowaniu podzespołów i wyborze rodzaju materiału z którego mają być wykonane.

Inwestycje w Grupie PGO m.in. w nowe gniazdo obróbcze i nowoczesną linię kucia umożliwi oferowanie kompleksowych produktów o podwyższonych parametrach dla klientów z branży motoryzacyjnej. W celu przeciwdziałania skutkom prognozowanego na rok 2019 osłabienia koniunktury w branży Grupa PGO podejmuje szereg działań, m.in. rozwija projekt obróbki odkuwek dla klientów, nawiązuje kontakty z nowymi klientami (m.in. w zakresie odkuwek i obrabianych żeliwnych bębnow hamulcowych), planuje nowe wdrożenia produktowe w zakresie żeliwa – w perspektywie z obróbką mechaniczną.



Przemysł kolejowy

Kolej jest dynamicznie rozwijającą się branżą w Grupie PGO. Udział przemysłu kolejowego wzrósł w 2018 r. do 7,4% z poziomu 5,1% w roku 2017. Dzięki wykorzystaniu efektu synergii w Grupie, poziom sprzedaży wzrósł w porównaniu do roku 2017 o 64% do poziomu 28,9 mln zł.

Koniunktura w branży kolejowej rośnie zarówno w Polsce jak i Europie, dzięki funduszom unijnym, które w połączeniu z dochodami własnymi przewoźników tworzą szerokie możliwości inwestowania w tabor i infrastrukturę. Trwa proces budowania nowej perspektywy finansowej, z której będą mogły być współfinansowane inwestycje po roku 2023.

W 2018 r. trwały intensywne prace w Grupie nad projektami i produktami, których celem było budowanie marki PGO jako Grupy będącej strategicznym partnerem w tworzeniu wartości dodanej i powiększaniu konkurencyjności operatorów kolejowych (PKP CARGO, PKP IC, LHS, DB CARGO, METRO Warszawa), dostawców urządzeń dla kolejnictwa (KNORR BREMSE, DELLNER, AXTONE) oraz producentów wagonów pasażerskich, towarowych oraz lokomotyw i tramwajów (NEWAG, PESA, FPS, GREENBRIER, ZNTK Mińsk Mazowiecki, EMU i DMU). Wnikliwie analizowane były również możliwości Grupy PGO w obszarze Infrastruktury kolejowej w Polsce.

Pod marką PGO od 2017 r. sprzedajemy produkty przeznaczone na rynek wagonów towarowych i pasażerskich. Haki typ B i ciągną do aparatów ciągowych to nasz flagowy produkt, z którym wygrywamy kolejne przetargi, jako dostawca na lata 2019-2020. Z końcem 2018 roku zakończyliśmy wdrażanie sprzęgu śrubowego w Kuźni „GLINIK” Sp. z o.o., który uzupełni nasz portfel produktowy i stanowi kompletny, gotowy do montażu zespół łączeniowy do wagonów.

Na początku 2018 r. sfinalizowaliśmy wdrażanie komponentów do zestawów kołowych do lokomotyw elektrycznych i spalinowych dzięki czemu staliśmy się liderem w dostawach tego typu komponentów w Polsce. Reagując na potrzeby klientów, rynku utrzymania lokomotyw, wprowadzono pełną gamę produktów do wszystkich serii lokomotyw. Grupa PGO otrzymała pełny zakres certyfikacji oraz warunków technicznych wykonania komponentów od przewoźników krajowych i dzięki wykorzystaniu efektu synergii pomiędzy spółkami Grupy produkującą do zestawów danych aplikacji zarówno odlewy jak i odkuwki.

Rok 2018 był kolejnym rokiem obserwowania rosnącej konkurencji na rynku lokalnym i zagranicznym zarówno w technologii wytwarzania odlewów i odkuwek jak i samej końcowej obróbce mechanicznej. W tym obszarze Grupa PGO skoncentrowała się na powiększaniu naszej konkurencyjności optymalizując i udoskonalając nasze dotychczasowe procesy w obszarach technologii formy i rdzenia, metalu, naddatków technologicznych co istotnie wpływa na jakość produktów i koszt obróbki mechanicznej powiększając zarazem naszą efektywność kosztową.

W roku 2019 Grupa PGO planuje kontynuować kierunki rozwoju przyjęte w latach 2017-2018 i umacniać się na Polskim rynku kolejowym oraz rozwijać się na rynku europejskim.



Technika napędowa

Branża techniki napędowej stanowiła w 2018 r. 4,8% obrotów Grupy PGO. Wartość sprzedaży była niższa w porównaniu z rokiem 2017 o 34%. Głównymi czynnikami mającymi wpływ na spadek sprzedaży w 2018 r. było wydłużenie w pierwszej połowie roku terminów dostaw odkuwek, wprowadzenie niezbędnych uregulowań cen

odlewów żeliwnych, duże stany magazynowe u producentów przekładni napędowych, znaczący spadek zamówień przekładni napędowych z Rosji i Ukrainy.

W 2018 r. wobec rosnących oczekiwań odbiorców końcowych nasi klienci znacząco skrócili terminy na dostawy. Ponadto zauważalny stał się trend kastomizacji uwzględniający specyficzne potrzeby odbiorcy końcowego czego efektem jest trudniejsze prognozowanie i krótsze serie produkcyjne. Odlewy i odkuwki długoseryjne nadal są kupowane głównie w Azji. W Europie ulokowane są najczęściej projekty trudne – zaawansowane technologicznie w Niemczech i Włoszech, a w Europie wschodniej prostsze ale też krótsze serie.

W perspektywie 2019 r. konieczna będzie intensyfikacja działań nakierowanych na pozyskiwanie nowych klientów w zakresie odkuwek i odlewów żeliwnych, wdrożenie pakietów odlewów żeliwnych i optymalizacja produkcji, która pozwoli ponownie realizować projekty high-runner dla naszych klientów.



Przemysł energetyczny

Sprzedaż Grupy PGO dla przemysłu energetyczny w roku 2018 stanowiła 2,3% obrotów (spadek z 3,9% w roku 2017). W stosunku do roku 2017 w minionym roku odnotowano 34% spadek przychodów ze sprzedaży dla sektora energetycznego. Odbiorcami 57% produkcji dedykowanej dla rynku energetycznego byli klienci eksportowi.

Prognozy rozwoju energetyki światowej do 2050 r., opracowane przez Światową Radę Energetyczną (WEC), przewidują min., że (przy założeniu umiarkowanego wzrostu gospodarczego, znacznego zmniejszenia energochłonności gospodarki oraz realnej – możliwej do osiągnięcia – ochrony środowiska) nastąpi:

- umiarkowany wzrost zużycia paliw stałych, tj. węgla kamiennego i brunatnego,
- stosunkowo niski wzrost zużycia ropy naftowej,
- wysoki (prawie 3-krotny) wzrost zużycia gazu ziemnego,
- bardzo wysoki wzrost energetyki jądrowej, oparty na reaktorach nowej generacji,
- ponad 3-krotny wzrost energii odnawialnych, których udział w globalnym zużyciu energii wzrośnie do kilkunastu procent.

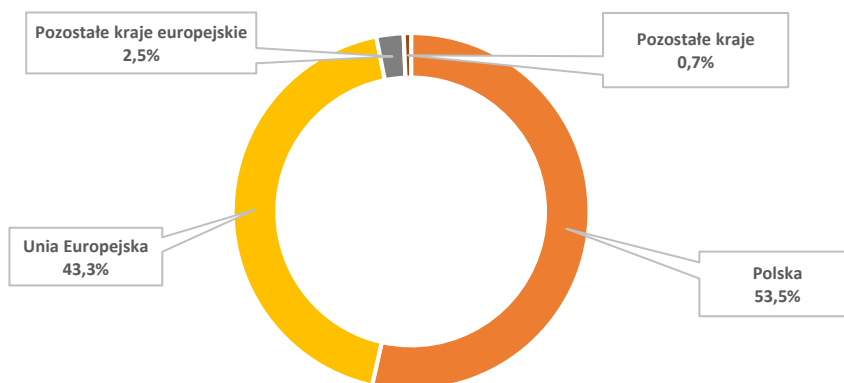
W związku z prognozowanym przez Agencję Rynku Energii dla Polski scenariuszem zapotrzebowania na energię elektryczną wskazuje się, że w roku 2030 będzie wynosić ono ok. 240 TWh, co oznacza pilną potrzebę budowy nowych mocy wytwórczych. Grupa PGO liczy, że w kolejnych latach następował będzie rozwój w obszarze odnawialnych źródeł energii, w tym zwłaszcza w budowie farm wiatrowych i pojawią się dzięki temu dodatkowe możliwości dostawy wyrobów Grupy dla „zielonej energetyki”.

Geograficzna struktura sprzedaży

Struktura geograficzna sprzedaży Grupy PGO w 2018 r. przedstawiała się następująco:

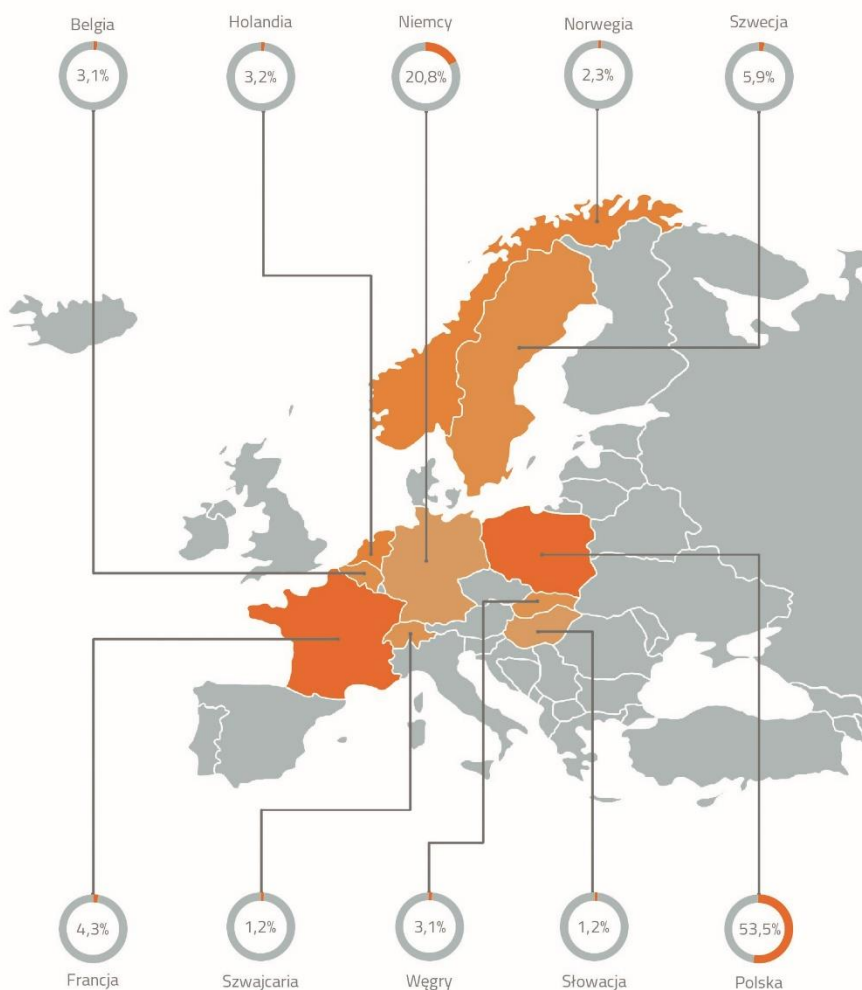
Przychody ze sprzedaży struktura terytorialna	Rok 2018	Rok 2017	Dynamika	Udział % w 2018 r.
Polska	217 945	170 577	27,8%	53,52%
Unia Europejska	176 522	179 642	-1,7%	43,35%
Pozostałe kraje europejskie	10 066	9 207	9,3%	2,47%
Pozostałe kraje	2 715	1 266	114,5%	0,67%
RAZEM	407 248	360 692	12,9%	100,00%
Sprzedaż zagraniczna łącznie	189 303	190 115	-0,4%	46,5%

Geograficzne kierunki sprzedaży



Sprzedaż zagraniczna produktów Grupy realizowana jest przede wszystkim na rynki krajów Unii Europejskiej (obecnie około 43%). W 2018 roku sprzedaż zagraniczna utrzymała się na poziomie analogicznym jak w roku 2017. Struktura sprzedaży według krajów największych odbiorców wyrobów Grupy PGO w roku 2018 przedstawiona została na poniższym wykresie.

GEOGRAFICZNA STRUKTURA SPRZEDAŻY TOP 10



b) 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.

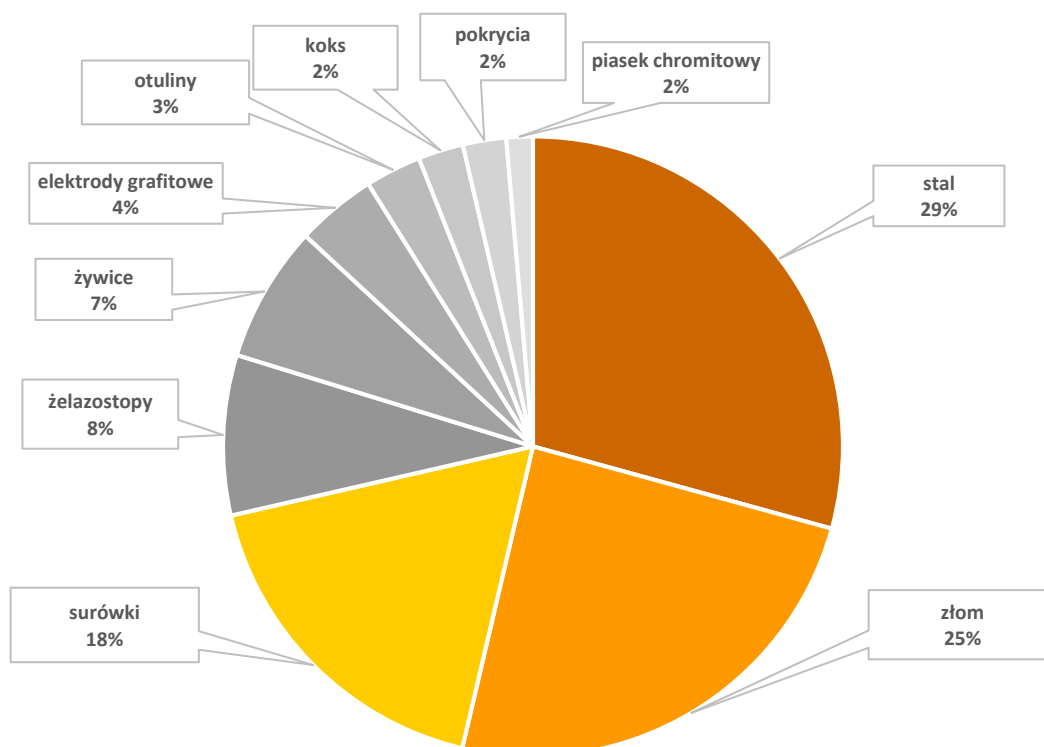
Zaopatrzenie materiałowo-techniczne w odlewniach Grupy jest realizowane w podziale na następujące grupy:

- materiały wsadowe,
- materiały formierskie,
- materiały pomocnicze,
- materiały do utrzymania ruchu i części zamienne,
- nośniki energii.

Największy udział w ilości i wartości zakupów w kuźni stanowią:

- materiały wsadowe – wyroby hutnicze z różnych gatunków stali (węglowe, stopowe, wysokostopowe) w postaci wlewków, prętów, kęsów, kęsisk,
- energia elektryczna – niezbędna do produkcji sprężonego powietrza (zasilanie młotów do produkcji odkuwek) oraz zasilania pozostałych urządzeń zakładu,
- gaz ziemny – wykorzystywany przy obróbce cieplnej odkuwek, nagrzewaniu materiałów.

Procentowy udział poszczególnych surowców w kosztach zakupu



W trakcie 2018 r. średnie ceny zakupowe złomów charakteryzowały się stabilnością, natomiast w porównaniu do roku poprzedniego wzrosły prawie o 19%. Ceny surówki odlewniczej w pierwszych trzech kwartałach nie wykazywały wahan, dopiero w ostatnim kwartale 2018 r. wzrost wyniósł ok. 5%. Rok do roku ceny surówki

wzrosły o około 3%. Ceny węgla koksującego na rynkach światowych rozpoczęły trend wzrostowy już w końcu roku 2017. Wzrost w pierwszym kwartale 2018 wyniósł około 18%, w drugim kwartale ceny spadły o około 6%, po czym w trzecim kwartale wzrosły o 9%, osiągając w czwartym kwartale wzrost około 15%. Zgodnie z tym trendem, zmieniały się również ceny koksu odlewniczego. W stosunku do roku 2017 r. średnie ceny koksu wzrosły o około 6%. Po wzrostach cen żywic furanowych w pierwszym półroczu 2018 r. o około 5%, drugie półrocze charakteryzowały obniżki cen rzędu 10% i ostatecznie, w stosunku do roku 2017 ceny wzrosły o około 11%. Podobnym trendem charakteryzowały się ceny elektrod grafitowych. Po wzrostach rzędu 14% w pierwszej połowie roku, ceny spadły o około 19% w drugiej połowie roku, a średnia cena w stosunku do 2017 r. wzrosła o około 60%. Spadek cen surowców pochodzących z rynku chińskiego uwidaczniał spowolnienie gospodarcze, będące skutkiem zaostrzonej polityki celnej Stanów Zjednoczonych. Wahnięciami cen charakteryzowały się zakupy surowców o ograniczonej podaży jak np. rudy cyrkonu, rudy chromitu czy też niektóre żelazostopy. Zakupy pozostałych grup materiałowych nie wykazywały znaczących ruchów cenowych.

Bardzo dobra sytuacja gospodarcza przełożyła się na wzrost cen materiałów hutniczych w 2018 r. Ceny wzrosły średnio o 18% w stosunku do roku 2017, przy czym największy wzrost nastąpił w pierwszej połowie roku (o około 12%). Pod koniec roku ceny wyhamowały, bądź też nastąpiła ich lekka korekta w dół (o około 3%). Na wzrost cen miała również wpływ polityka Unii Europejskiej stosującej instrumenty ochrony rynku (cła antydumpingowe), przed importem taniej stali m.in. z Chin, Turcji, Rosji i Ukrainy. Stosując instrumenty ochrony rynku przed importem Unia Europejska broni się przed nadwyżkami taniej stali. Rok 2018 to również silne tendencje wzrostowe cen energii elektrycznej i gazu. Cena energii wzrosła średnio o 43%, zaś cena gazu wzrosła o 30% w stosunku do roku 2017.

Polityka zaopatrzeniowo-magazynowa pozwalała zachować niezakłóconą ciągłość produkcji. W zakresie zaopatrzenia w materiały, towary i usługi, spółki Grupy w 2018 r. współpracowała z około 570 dostawcami głównie z rynku krajowego. Wśród dostawców zagranicznych były firmy z Niemiec, Czech, Austrii, Słowenii, Wielkiej Brytanii oraz Luksemburga. W 2018 r. obroty z żadnym dostawcą nie przekroczyły 10% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy. Spółki Grupy nie były uzależnione od któregośkolwiek dostawcy.

Dla minimalizowania skutków rosnących cen surowców, materiałów i energii w naszych spółkach wykorzystywane są efekty synergii w polityce zakupowej Grupy wykorzystujące efekt skali w ujednocnianiu warunków handlowych oraz budowanie relacji partnerskich z naszymi dostawcami co pozwala na lepsze reagowanie na dynamicznie zmieniające się warunki.

Rok 2018 to kontynuacja rozważnego doboru biznesowych partnerów, nacisk na wysoką jakość kupowanych surowców oraz aktywne członkostwo w branżowych zrzeszeniach, co ułatwia obserwację trendów rynkowych oraz daje dostęp do cenowych prognoz strategicznych surowców, dzięki czemu możliwa jest optymalizacja kosztów zaopatrzenia i poprawa wydajności produkcji.

Prognozuje się kolejne podwyżki cen energii i gazu w roku 2019, co prawdopodobnie przełoży się na ceny pozostałych surowców. Dostawcy, w zależności od branży, przewidują wpływ na cenę końcową surowców w zakresie od 5 do 15%. Ze względu na zawirowania w kontaktach gospodarczych pomiędzy Chinami i Stanami Zjednoczonymi oraz spowolnienie gospodarki chińskiej, przewiduje się obniżki cen surowców takich jak elektrody grafitowe, czy alkohol furfurylowy. Ceny złomu, surowki odlewniczej, stali, koksu odlewniczego prawdopodobnie pozostaną na w miarę stabilnych, aczkolwiek wysokich poziomach.

2. Umowy znaczące

W okresie 2018 roku Emitent oraz spółki Grupy Kapitałowej Emitenta zawarły następujące znaczące umowy:

- 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 zł. Limity maksymalnego zadłużenia dla poszczególnych spółek Grupy Emitenta wynoszą:

- Odlewnia Żeliwa „ŚREM” Sp. z o.o. limit 40 mln zł,
- PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. limit 8 mln zł,
- Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. limit 9 mln zł,
- PGO S.A. limit 1 mln zł.

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 przyznaných 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 przyznaných limitów:

- Odlewnia Żeliwa „ŚREM” Sp. z o.o.: pełnomocnictwo do rachunków kredytobiorcy w Banku, weksel in blanco z deklaracją wekslową, hipoteka łączna do kwoty 60 mln zł 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 zł,
- 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, cesją 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.

3. Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych spółek Grupy Kapitałowej wraz z określeniem głównych inwestycji krajowych i zagranicznych

Struktura Grupy Kapitałowej oraz struktura własnościowa PGO S.A. zostały zaprezentowane w pkt I. 4. i I. 5. niniejszego sprawozdania. W 2018 roku do istotnych zmian organizacyjnych i kapitałowych należało:

- W dniu 26 kwietnia 2018 r. Zarząd spółki zależnej Emitenta – Odlewni Żeliwa „ŚREM” S.A., podjął uchwałę w sprawie przyjęcia „Planu przekształcenia spółki pod firmą Odlewnia Żeliwa „ŚREM” S.A. (Spółka Przekształcana) w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Odlewnia Żeliwa „ŚREM” Sp. z o.o.”

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 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).

W wyniku przeprowadzonego przekształcenia kapitał zakładowy Spółki Przekształconej wynosi 21.466.440,00 zł i dzielił się na 357.774 udziałów o wartości nominalnej 60,00 zł każdy udział. Wysokość kapitału zakładowego w wyniku przeprowadzonego przekształcenia spółki akcyjnej w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością nie uległa zmianie.

Przekształcenie formy prawnej Odlewni Żeliwa „ŚREM” S.A. w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością jest elementem procesu porządkowania Grupy PGO, realizowanego w ramach „Strategii PGO na lata 2017-2020” i ma na celu wprowadzenia jednolitej formy prawnej dla spółek zależnych Emitenta.

- W dniu 31 października 2018 r. Zarząd Emitenta 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. W dniu 3 grudnia 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PGO S.A. podjęło uchwałę w sprawie połączenia PGO S.A. z siedzibą w Katowicach ze spółkami PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim oraz Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. z siedzibą w Gorlicach.

Po dniu bilansowym, 10 stycznia 2019 r., Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS, dokonał wpisu połączenia PGO S.A. z siedzibą w Katowicach ze spółkami PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim oraz Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. z siedzibą w Gorlicach.”

Połączenie Emitenta ze spółkami zależnymi nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h., poprzez przejęcie przez PGO S.A. całych majątków Spółek Przejmowanych tj. PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. oraz Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o.

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 ujednoczenie systemu informatycznego wykorzystywanego w poszczególnych spółkach Grupy PGO w pierwszej kolejności połączone z PGO S.A. zostały spółki PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. oraz Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o., a następnie, po zintegrowaniu systemów informatycznych, połączone zostaną Odlewnia Żeliwa „ŚREM” Sp. z o.o. 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.

W okresie 2018 roku Spółki Grupy nie dokonywały istotnych inwestycji krajowych i zagranicznych w szczególności w papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości.

4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie 2018 roku spółki Grupy Kapitałowej dokonywały w ramach bieżącej działalności gospodarczej transakcji między podmiotami powiązаныmi na zasadach rynkowych. Zestawienie wielkości obrotów między podmiotami powiązаныmi zawiera *Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2018* w pkt 36 oraz jednostkowe *Sprawozdanie finansowe za rok 2018* w pkt 31.

5. Kredyty i pożyczki (zaciągnięte i udzielone)

Stan kredytów i pożyczek zaciągniętych i udzielonych przez spółki Grupy Emitenta na dzień 31 grudnia 2018 r. został zaprezentowany w *Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2018* w pkt 25 oraz w jednostkowym *Sprawozdaniu finansowym za rok 2018* w pkt 24.

6. Poręczenia i gwarancje (otrzymane i udzielone)

W roku 2018 spółki Grupy nie udzielały poręczeń i gwarancji.

Stan poręczeń i gwarancji otrzymanych przez spółki Grupy Emitenta na dzień 31 grudnia 2018 r. został zaprezentowany w *Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2018* w pkt 40 oraz w jednostkowym *Sprawozdaniu finansowym za rok 2018* w pkt 32.

7. Emisje papierów wartościowych

W 2018 roku spółki Grupy nie dokonywały emisji papierów wartościowych.

Emitent dokonał wypłaty odsetek od 42.200 obligacji zwykłych na okaziciela serii A1 o kodzie PLPGO0000022:

- w dniu 7 lutego 2018 r. łączna kwota wypłaconych odsetek wyniosła 789.140,00 zł;
- w dniu 8 sierpnia 2018 r. łączna kwota wypłaconych odsetek wyniosła 776.480,00 zł.

8. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a publikowaną prognozą wyników

Emitent ani spółki Grupy nie publikowały prognozy wyników finansowych na 2018 rok.

9. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Zarządzanie zasobami finansowymi spółek Grupy Kapitałowej realizowane jest w sposób prawidłowy zapewniający stałe utrzymywanie płynności finansowej. Zobowiązania wobec pracowników oraz zobowiązania publiczno-prawne regulowane są na bieżąco. Zaciągnięte kredyty obsługiwane są bez zakłóceń. Krótko- i długookresowe prognozy zapotrzebowania na środki pieniężne oparte są na planach wewnętrznych, uwzględniają wytworzone przepływy pieniężne, konieczność finansowania kapitału obrotowego oraz nowych inwestycji. Prognozy wykorzystywane są do opracowania oraz prowadzenia strategii finansowania Grupy. Wolne środki lokowane są na lokatach krótkoterminowych.

Z uwagi na fakt, że Grupa PGO prowadzi działalność przemysłową o dużej kapitałochłonności strategia Grupy zakłada stosowanie konserwatywnych zasad jej finansowania przewidujących utrzymywanie następujących kowenantów finansowych:

- kapitał własny finansuje działalność Grupy w co najmniej 40%,
- dług finansowy netto (rozumiany jako różnica pomiędzy zobowiązaniami finansowymi z tytułu pozyskania kapitału obcego a środkami pieniężnymi) nie może być wyższy niż dwukrotność 12 miesięcznej EBITDA.

Emitent w zakresie finansowania działalności stosuje następujące zasady:

- dywersyfikację źródeł finansowania – działalność operacyjna finansowana kredytem w rachunku bieżącym dostarczonym przez co najmniej dwa banki oraz obligacje korporacyjne. Dodatkowo Grupa korzysta z pożyczek wewnętrznych, leasingu oraz gwarancji bankowych,
- zapewnienie finansowania w średnim okresie – umowy kredytu w rachunku bieżącym zawierane są na okres 3 lat, z zapewnieniem przez banki odpowiedniego poziomu finansowania przy stałym koszcie długu. Obligacje z terminem wykupu nie krótszym niż 3 lata od daty emisji.

10. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W ocenie Emitenta nie ma zagrożeń w odniesieniu do możliwości realizacji przez Grupę zamierzeń inwestycyjnych w perspektywie co najmniej najbliższego roku. Poziom nakładów inwestycyjnych jest na bieżąco dostosowywany przez Grupę do sytuacji ogólnogospodarczej i aktualnych potrzeb w zakresie zapewnienia zakładom produkcyjnym Grupy właściwego tempa rozwoju.

Głównym źródłem finansowania wydatków inwestycyjnych Grupy są środki własne spółek, środki uzyskane z emisji obligacji oraz kredyty bankowe. Planowane aktualnie przez spółki Grupy nakłady na rzeczowe aktywa

trwałe oraz wartości niematerialne w roku 2019 zamykają się w kwocie 58 mln zł. Plany inwestycyjne w tym zakresie mogą ulec modyfikacji w trakcie roku w zależności od uzasadnionych potrzeb inwestycyjnych.

11. Charakterystyka czynników, ryzyk i zagrożeń wpływających na działalność oraz istotnych dla rozwoju Emitenta i Grupy Kapitałowej

W celu kontrolowania i ograniczania ryzyk na jakie narażona jest działalność Grupy, Emitent prowadzi stałą analizę otoczenia biznesowego i stara się na bieżąco reagować na zmieniające się otoczenie gospodarcze dostosowując swoją organizację tak aby mogła ona w efektywny i bezpieczny sposób sprostać aktualnym warunkom rynkowym dążąc jednocześnie do maksymalizacji uzyskiwanych efektów swojej działalności biznesowej. Stałe monitorowanie sygnałów i obszarów, w których mogą pojawić się ryzyka istotne dla działalności Grupy Emitenta są na bieżąco monitorowane, co w ocenie Emitenta zapewnia możliwość podejmowania skutecznych działań celem minimalizowania ewentualnych skutków wystąpienia zdarzeń objętych danym ryzykiem. Do najistotniejszych czynników, ryzyk i zagrożeń mających lub mogących mieć wpływ na działalność i rozwój Grupy Emitenta należy zaliczyć:

- kształtowanie się ogólnej sytuacji gospodarczej i makroekonomicznej – ogólne tempo wzrostu gospodarczego w kraju oraz na rynkach europejskich ma dla działalności Emitenta duże znaczenie ponieważ znajduje ono bezpośrednie przełożenie na koniunkturę w branżach, do których Grupa dostarcza swoje wyroby. Negatywne sygnały dotyczące wskaźników makroekonomicznych na rok 2019 każą z dużą ostrożnością prognozować możliwe do uzyskania przez Grupę Emitenta w tym roku wyniki finansowe. Z uwagi na znaczący udział w przychodach ze sprzedaży Grupy eksportu szczególnie niepokojące są sygnały płynące z rynku niemieckiego (spadająca liczba zamówień, obniżanie się wskaźnika PMI), którego udział w sprzedaży Grupy stanowi 20,8%. Również niepokojący jest spadek wskaźnika PMI dla Polski, który od przełomu roku utrzymuje się na poziomie poniżej 50 pkt. Dodatkowo prognozy Komisji Europejskiej dla Polski przewidują obniżenie się tempa wzrostu gospodarczego w roku 2019 do poziomu 3,5% natomiast w 2020 roku do poziomu 3,2% co jest istotnym spowolnieniem w stosunku do roku 2018 gdzie tempo wzrostu PKB wyniosło 5,1%. Mocne wyhamowanie widoczne jest w całej gospodarce „strefy euro”, w której wzrost PKB w 2018 roku wyniósł 1,9%, a prognozowany przez Komisję Europejską na rok 2019 ma wynieść 1,3%. Dodatkowymi negatywnymi czynnikami makroekonomicznymi są – coraz większe problemy związane z procesem „brexitu” i idąca w ślad nim pogłębiająca się niestabilność polityczna w strefie euro, wojna handlowa pomiędzy USA i Chinami co w dłuższej perspektywie może skutkować globalnym spowolnieniem gospodarczym z powodu znaczącego spadku konsumpcji.
- kształtowanie się cen surowców, materiałów i nośników energii – z uwagi na rodzaj prowadzonej działalności gospodarczej, która cechuje się dużą energo- i materiało- chłonnością dla Grupy Emitenta kształtowanie się cen surowców, materiałów i przed wszystkim nośników energii jest obszarem podwyższonego ryzyka. Wzrost cen surowców i materiałów wpływa negatywnie na działalność Grupy szczególnie w krótkim okresie czasu, gdzie obniża on poziom rentowności. Ograniczenie tego ryzyka odbywa się poprzez realizację polityki zwiększonych zakupów tych surowców w okresach ich niższych cen, jak również poprzez wykorzystanie w kontraktach tzw. wyróżnika złomowego, dzięki któremu cena sprzedaży jest silnie skorelowana z ceną rynkową surowców. Również wzrost cen energii elektrycznej i gazu ze względu na istotny udział w kosztach, szczególnie dotkliwy jest w krótkim okresie czasu, gdyż wpływa na obniżenie poziomu rentowności. Grupa minimalizuje to ryzyko poprzez zawieranie długoterminowych umów z dostawcami tych czynników, zapewniających najkorzystniejszą, stałą cenę w całym okresie obowiązywania umowy. W polityce Grupy stosowany jest również mechanizm zmian cen wyrobów w przypadku istotnych i trwałych zmian cen czynników energetycznych. Grupa stara się również wykorzystać wszelkie dostępne rozwiązania systemowe (dopłaty, ulgi) oraz techniczne (wykorzystanie systemów kogerencyjnych) dla obniżania kosztów energii.
- zapewnienie kadry pracowniczej o odpowiednich kwalifikacjach – jest to czynnik o kluczowym znaczeniu dla zapewnienia niezakłóconej ciągłości działalności produkcyjnej zakładów Grupy Emitenta, w których potrzebni są pracownicy o specjalistycznych kwalifikacjach branżowych. Jednym z istotnych ryzyk jest

trudność w zapewnieniu pracowników o wymaganych kwalifikacjach. Prognozy demograficzne dla Polski jednoznacznie wskazują na spadek liczby osób w wieku produkcyjnym w najbliższych latach. Ponadto, w ostatnim roku mieliśmy do czynienia z rynkiem pracownika i coraz silniejszą presją płacową. Grupa zamierza minimalizować to ryzyko poprzez:

- wzmocnienie pożądanego wizerunku w tym działania Employer Branding,
 - ścisłą współpracę ze szkołami zawodowymi, średnimi oraz uczelniami wyższymi,
 - udział w targach pracy, wydarzeniach HR'owych,
 - zatrudnianie obcokrajowców,
 - permanentne rekrutacje zewnętrzne i wewnętrzne,
 - automatyzacja procesów.
- silna konkurencja w branży – czynnik istotny ale stanowiący nieodłączny element gospodarki rynkowej, który Emitent w równej mierze traktuje jako element ryzyka jaki i bodziec motywujący do podejmowania działań zmierzających do budowania przewag konkurencyjnych. Dla utrzymania konkurencyjności na rynku Grupa prowadzi ciągłą rozbudowę 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. Swoją mocną pozycję rynkową Grupa Emitenta opiera na trzech filarach:
 - dywersyfikacji branżowej – zasada koncentracji działalności w jednej branży na poziomie nie przekraczającej 30% co pozwala na ograniczanie skutku ewentualnej dekonjunkury w pojedynczych branżach;
 - dywersyfikacja produktowa – dążenie Grupy do oferowania obecnym i potencjalnym odbiorcom szerszej palety produktowej tj. odlewów żeliwnych, stalowych oraz odkuwek matrycowych i swobodnie kutych jak również oferowanie produktów wyższej przetworzonych;
 - dywersyfikacja geograficzna – dążenie Grupy do rozszerzania obecnych i zdobywania nowych rynków zagranicznych.
 - wahania kursów walut – Grupa PGO narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu sprzedaży eksportowej realizowanej w walutach obcych. Powoduje to powstanie ekspozycji walutowej oraz niepewność, co do wartości przyszłych przepływów pieniężnych. Grupa minimalizuje to ryzyko poprzez realizację wdrożonej polityki zabezpieczeń, która precyzyjnie określa zasady wykorzystywania mechanizmów zabezpieczenia, m.in. poprzez stosowanie finansowych instrumentów pochodnych (głównie kontrakty forward) oraz kredyty bankowe w walucie obcej. W polityce Grupy stosowany jest również mechanizm zmian cen w przypadku istotnych i trwałych zmian kursów walut.
 - zmiany w regulacjach prawnych dotyczących prowadzenia działalności gospodarczej – ryzyko związane ze zmiennością i niejasnością regulacji prawnych, w tym w szczególności podatkowych w obszarze podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz ubezpieczeń społecznych, co powoduje że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym. Ewentualne zmiany prawne, a także zmiany interpretacji przepisów przez organy publiczne (w szczególności podatkowe) mogą rodzić trudne do oszacowania skutki finansowe dla zdarzeń gospodarczych mających miejsce w przeszłości w wyniku ich odmiennej oceny prawnej, od oceny dokonanej przez Emitenta dokonywanej w momencie podejmowania decyzji biznesowych.

Ryzyka kapitałowe oraz finansowe oraz ich wpływ na Emitenta oraz Grupę zostały szczegółowo opisane w pkt. 27 i 28 *Sprawozdania finansowego za rok 2018* oraz w pkt 34 i 35 *Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2018*.

12. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i Grupą Kapitałową

- W dniu 16 stycznia 2018 r. Emitent otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o dokonaniu wpisu w rejestrze

przedsiębiorców zmiany Statutu Spółki poprzez zmianę § 10 ust. 2, § 10 ust. 5, § 11 ust. 1, § 13 ust. 1, § 14 ust. 2, § 15 ust. 2, § 17 ust. 1 oraz poprzez dodanie § 13 ust. 5.

Zmiany Statutu Spółki miały na celu dostosowanie Statutu do aktualnych praktyk rynkowych oraz zaistniałych zmian w prawie i dotyczyły głównie zakresu kompetencji Rady Nadzorczej, które wymagały aktualizacji, w szczególności w zakresie wskazania najbardziej istotnych kompetencji Rady Nadzorczej umożliwiających efektywny nadzór nad Spółką. W wyniku tej zmiany zakres kompetencji Rady Nadzorczej został poszerzony w stosunku do kompetencji wynikających z Kodeksu Spółek Handlowych o następujące uprawnienia:

- wyrażenia zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, a także prawa użytkownika wieczystego lub udziału w powyższych prawach,
 - zatwierdzania budżetu rocznego Spółki oraz Grupy Kapitałowej przygotowanego przez Zarząd,
 - zatwierdzania strategii działania Spółki przygotowanej przez Zarząd,
 - wyrażenia zgody na nabycie, zbycie lub obejmowanie przez Spółkę akcji lub udziałów w innych spółkach, a także na przystępowanie do spółek w charakterze wspólnika lub w jakiegokolwiek innej zbliżonej formie,
 - zatwierdzenia polityki rachunkowości,
 - wyrażenia zgody na nabycie aktywów, których wartość przekracza 10 mln zł,
 - wyrażenia zgody na zaciąganie kredytów lub pożyczek, emitowanie obligacji, zawieranie umów leasingu, których wartość przekracza limit ustanowiony w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie Spółki.
- Po dniu bilansowym, 10 stycznia 2019 r., połączenie PGO S.A. z siedzibą w Katowicach ze spółkami PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim oraz Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. z siedzibą w Gorlicach.” poprzez przejęcie przez PGO S.A. całych majątków Spółek Przejmowanych Połączenie wpisuje się w strategię Grupy PGO, zakładającą zmianę modelu biznesowego i dalszy rozwój Grupy w oparciu o strukturę macierzową zapewniającą większą elastyczność na zmiany otoczenia biznesowego, lepszą koordynację zadań i kreowanie rozwiązań kompleksowych. Połączenie zapewni racjonalizację i uproszczenie struktury Grupy w celu zapewnienia daleko idącej specjalizacji w szczególności w zakresie produktowym, lepszego rozpoznania rynku, jednolitego standardu obsługi, czy scentralizowania usług wspierających, co pozwoli na ograniczenie kosztów operacyjnych i administracyjnych prowadzonej działalności oraz kosztów zarządzania.

13. Umowy z osobami zarządzającymi oraz wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

W 2018 roku w spółkach Grupy nie zostały zawarte z osobami zarządzającymi umowy przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy następuje to z powodu połączenia spółek Grupy w wyniku przejęcia.

Wartość wynagrodzeń netto osób zarządzających i nadzorujących Spółki wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych za rok 2018 zawiera *Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2018* w pkt 39 oraz jednostkowe *Sprawozdanie finansowe za rok 2018* w pkt 34.

14. Informacja o zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

W 2018 r. Emitent nie miał zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze wobec byłych osób zarządzających i nadzorujących.

15. Akcje Emitenta oraz akcje i udziały spółek zależnych Emitenta będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

Wykaz akcji Emitenta oraz akcji i udziałów spółek zależnych Emitenta będących, na dzień 31 grudnia 2018 r. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących przedstawiono w poniższej tabeli:

Osoba zarządzająca lub nadzorująca	Liczba akcji Emitenta	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba akcji/udziałów w podmiotach zależnych Emitenta
Łukasz Petrus – Prezes Zarządu	nie posiada	-	nie posiada
Lucjan Augustyn – Wiceprezes Zarządu	nie posiada	-	nie posiada
Andrzej Bulanowski – Wiceprezes Zarządu	nie posiada	-	nie posiada
Ireneusz Kazimierski – Wiceprezes Zarządu	nie posiada	-	nie posiada
Tomasz Domogała * – Przewodniczący Rady Nadzorczej	1.621.371	1.621.371,00	nie posiada
Czesław Kisiel – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	nie posiada	-	nie posiada
Michał Nowak – Członek Rady Nadzorczej	nie posiada	-	nie posiada
Magdalena Zajączkowska-Ejsymont – Członek Rady Nadzorczej	nie posiada	-	nie posiada
Jacek Leonkiewicz – Członek Rady Nadzorczej	nie posiada	-	nie posiada
Dorota Wyjadłowska – Członek Rady Nadzorczej	nie posiada	-	nie posiada
Jacek Krysiński – Członek Rady Nadzorczej	nie posiada	-	nie posiada
Tomasz Kruk – Członek Rady Nadzorczej	nie posiada	-	nie posiada

* - Pan Tomasz Domogała sprawuje bezpośrednią kontrolę nad spółką TDJ S.A., który 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 2018 r. stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące nie uległ zmianie.

16. Informacje o umowach w wyniku których mogą nastąpić zmiany w stanie posiadania akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

W dniu 23 maja 2013 r. Emitent otrzymał od Pana Tomasza Domogały, będącego członkiem Rady Nadzorczej PGO S.A., zawiadomienia (w trybie art. Art. 70 pkt. 1 ustawy o ofercie oraz Art. 160 ust. 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi), że na skutek przekazania na rzecz matki - Gabrieli Koronowskiej, na podstawie umowy darowizny 3.852.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki PGO S.A. z siedzibą w Katowicach, zawartej w dniu 20 maja 2013 r., zmniejszył się poniżej 5% bezpośredni udział Pana Tomasza Domogały w ogólnej liczbie głosów spółki PGO S.A. z siedzibą w Katowicach. W zawiadomieniu poinformowano, że w stosunku do będących przedmiotem darowizny 3.852.000 akcji spółki PGO S.A. z siedzibą w Katowicach, zostało ustanowione prawo pierwokupu na rzecz Pana Tomasza Domogały lub spółki TDJ S.A.

Emitentowi nie są znane inne umowy w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

17. Informacje o systemie kontroli akcji pracowniczych

Emitent i spółki Grupy nie posiadają systemu kontroli programów akcji pracowniczych z uwagi na brak takich programów.

18. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

W okresie po dniu bilansowym, do dnia niniejszego „Sprawozdania Zarządu z działalności spółki PGO S.A. oraz Grupy Kapitałowej PGO w okresie od 01.01.2018 do 31.12.2018” miały miejsce następujące istotne zdarzenia nieuwzględnione w sprawozdaniu a wymagające ujawnienia:

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

19. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego

- a) Spółka w dniu 23 lipca 2018 r. zawarła z Ernst & Young Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie umowę na usługi audytorskie:
 - przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego za lata zakończone dnia 31.12.2018 r. oraz dnia 31.12.2019 r.
 - dokonanie przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego według stanu na dzień 30.06.2018 r. oraz 30.06.2019 r.;
- b) Emitent w 2018 r. nie korzystał, poza usługami audytorskimi, z innych usług świadczonych przez wybraną firmę audytorską;
- c) Wybór firmy audytorskiej dokonała Rada Nadzorcza Emitenta w oparciu o rekomendację Komitetu Audytu;
- d) Wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu:
 - za badanie jednostkowego i skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za 2018 r. kwota należna 37 tys. zł netto,
 - za przegląd śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2018 r. kwota należna 20 tys. zł,

Wysokość netto wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu:

- za badanie jednostkowego i skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za 2017 r. kwota należna 42 tys. zł,
- za przegląd śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 r. kwota należna 20 tys. zł,

IV. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w PGO S.A. wraz z opisem głównych cech systemu kontroli wewnętrznej

- a) Spółka w 2018 r. przestrzegała zasad ładu korporacyjnego, określonych w „Zbiorze Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016”, których zbiór dostępny jest na stronie: <http://www.corp.gov.gpw.pl/>, z tym zastrzeżeniem, że nie były stosowane niżej wymienione zasady:
- b) Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółka nie stosuje 4 rekomendacji: I.R.2., II.R.2., IV.R.2., VI.R.3.
Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółka nie stosuje 16 zasad szczegółowych: I.Z.1.3., I.Z.1.16., I.Z.1.20., II.Z.1., II.Z.2., II.Z.7., II.Z.10.3., II.Z.10.4., II.Z.11., III.Z.2., III.Z.3., III.Z.4., IV.Z.2., V.Z.6., VI.Z.2., VI.Z.4.

I.R.2. Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.

Rekomendacja nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Spółka podejmuje działania charytatywne i sponsoringowe, nie posiada natomiast jednolitej polityki dotyczącej takich działań, a wszelkie decyzje w tym zakresie podejmowane są po indywidualnym rozpatrzeniu wniosków.

II.R.2. Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.

Rekomendacja nie jest stosowana.

Komentarz spółki: W odniesieniu do władz Spółki kryteriami, którymi kierują się organy dokonujące ich wyboru to przede wszystkim wysokie umiejętności, profesjonalizm, wiedza i kompetencje zawodowe kandydatów, zapewniające zatrudnienie osób o możliwie najwyższych kwalifikacjach. Zdaniem Spółki dokonywanie wyboru członków Zarządu lub Rady Nadzorczej dążąc do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów pod względem płci, wieku i wykształcenia nie może być przeprowadzane ze szkodą dla kwalifikacji osób wchodzących w ich skład, a co za tym idzie wpływać niekorzystnie na poziom zarządzania Spółką. Wprowadzenie ograniczenia w postaci z góry narzuconych parytetów mogłoby w efekcie spowodować konieczność powierzenia istotnej funkcji osobie nieposiadającej niezbędnych kompetencji, po to tylko, aby w konkretnym przypadku spełnić wymienioną zasadę, co pozostawałoby w sprzeczności z interesem Spółki.

IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Rekomendacja nie jest stosowana.

Komentarz spółki: W ocenie Spółki koszty związane z techniczną obsługą transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym nie znajdują uzasadnienia m.in. ze względu na strukturę jej akcjonariatu i jego niewielkie rozproszenie. Ponadto, zdaniem Spółki, niestosowanie powyższej rekomendacji nie spowoduje istotnych zagrożeń po stronie akcjonariuszy, tym bardziej, że Spółka przekazuje do publicznej wiadomości, w formie raportów bieżących, jak też zamieszcza na swojej stronie

internetowej, wszelkie wymagane prawem informacje oraz dokumenty związane zarówno z ogłoszeniem o zwołaniu, jak i przebiegiem Walnego Zgromadzenia.

VI.R.3. Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.

Rekomendacja nie jest stosowana.

Komentarz spółki: W ramach Rady Nadzorczej Spółki został powołany Komitet Nominacji i Wynagrodzeń jako organ konsultacyjno-doradczy Rady Nadzorczej m.in. w zakresie określania zasad wynagradzania Zarządu i kluczowej kadry menedżerskiej Spółki. Natomiast w zakresie funkcjonowania tego komitetu nie jest stosowana zasada II.Z.7.

I.Z.1.3. schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1,

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Zarząd Spółki wykonuje obowiązki kolegialnie. Członkowie Zarządu solidarnie odpowiadają za rezultaty osiągnięte przez Spółkę. W związku z tym Spółka nie posiada i nie publikuje schematu podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków Zarządu na stronie internetowej. Zasady działania Zarządu określone są w „Regulaminie Zarządu PGO S.A.” dostępnym na stronie internetowej Spółki.

I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Spółka nie przeprowadza transmisji obrad Walnego Zgromadzenia. W ocenie Spółki koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji obrad Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu sieci Internet, nie znajdują uzasadnienia m.in. ze względu na strukturę jej akcjonariatu i jego niewielki rozproszenie. Ponadto, zdaniem Spółki, niestosowanie powyższej zasady nie spowoduje istotnych zagrożeń po stronie akcjonariuszy, tym bardziej, że Spółka przekazuje do publicznej wiadomości, w formie raportów bieżących, a także zamieszcza na swojej stronie internetowej, wszelkie wymagane prawem informacje oraz dokumenty związane zarówno z ogłoszeniem o zwołaniu, przebiegiem Walnego Zgromadzenia, jak i treścią podjętych na nim uchwał.

I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Spółka nie dokonuje rejestracji przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w formacie audio lub wideo. Spółka publikuje na swojej stronie internetowej treści podjętych przez walne zgromadzenie uchwał, które stanowią przejaw decyzji podjętych na Walnym Zgromadzeniu przez uczestniczących w nim akcjonariuszy. Spółka nie widzi uzasadnienia dla dokonywania rejestracji przebiegu Walnego Zgromadzenia, uzyskiwania ewentualnych zgód akcjonariuszy na ich nagrywanie lub filmowanie oraz upublicznianie ich wizerunków, a także ponoszenia dodatkowych kosztów związanych z realizacją tej zasady.

II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Spółka nie posiada sformalizowanego podziału odpowiedzialności pomiędzy poszczególnych członków Zarządu. Zarząd Spółki odpowiada solidarnie za wszystkie obszary jej działalności. W związku z tym Spółka nie publikuje schematu podziału odpowiedzialności na stronie internetowej.

II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: W zakresie wymogu uzyskania przez członków Zarządu Spółki zgody na zasiadanie w organach spółek spoza grupy kapitałowej Spółka stosuje się do obowiązujących przepisów Kodeksu spółek handlowych. Zgoda Rady Nadzorczej Spółki wymagana jest w przypadku zajmowania się przez członków Zarządu interesami konkurencyjnymi bądź uczestniczenia w konkurencyjnych podmiotach.

II.Z.7. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: W ramach Rady Nadzorczej Spółki zostały powołane odrębne komitety. Rada Nadzorcza działa przede wszystkim w oparciu o Statut Spółki, Regulamin Rady Nadzorczej oraz przepisy Kodeksu spółek handlowych. Natomiast Rada Nadzorcza nie stosuje w pełnym zakresie postanowień Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej).

II.Z.10.3. ocenę sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych;

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Spółka informuje, że Rada Nadzorcza nie dokonuje odrębnej oceny sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego poprzestając na ocenie składanego przez Spółkę oświadczenia w tym zakresie składanego w ramach rocznego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki.

II.Z.10.4. ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, albo informację o braku takiej polityki.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Zgodnie z komentarzem do rekomendacji I.R.2. Spółka podejmuje działania charytatywne i sponsoringowe, nie posiada natomiast jednolitej polityki dotyczącej takich działań, a wszelkie decyzje w tym zakresie podejmowane są po indywidualnym rozpatrzeniu wniosków. Rada Nadzorcza, w ramach sprawozdania z działalności, dokonuje oceny sprawozdania finansowego oraz wszystkich obszarów działalności Spółki, w tym również aktywności w obszarze działań charytatywnych i sponsoringowych.

II.Z.11. Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Zarząd Spółki, przy zwoływaniu Walnego Zgromadzenia, podejmuje działania zmierzające do uzyskania opinii Rady Nadzorczej w istotnych sprawach mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia. Rada Nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia w zakresie w jakim wymagają tego akty wewnętrzne Spółki, w tym w szczególności Statut oraz obowiązujące w tym zakresie przepisy prawa.

III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: W Spółce nie została wyodrębniona w strukturze odrębna komórka organizacyjna odpowiedzialna za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance. Zgodnie z regulaminem organizacyjnym Spółki kontrola wewnętrzna oznacza zespół metod stosowanych systematycznie, zmierzających do zapobiegania powstawaniu przejawów naruszania obowiązujących przepisów prawa, regulacji wewnętrznych, niegospodarności i bieżącego usuwania powstałych nieprawidłowości. Kontrolę wewnętrzną realizują dyrektorzy i kierownicy w ramach nadzoru nad powierzonymi komórkami organizacyjnymi. Ponadto kontrola wewnętrzna może być również realizowana przez zespół audytorów, będących pracownikami Spółki wyznaczonych przez Zarząd Spółki.

III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: W Spółce nie została wyodrębniona w strukturze odrębna komórka organizacyjna odpowiedzialna za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance. Zgodnie z regulaminem organizacyjnym Spółki kontrola wewnętrzna oznacza zespół metod stosowanych systematycznie, zmierzających do zapobiegania powstawaniu przejawów naruszania obowiązujących przepisów prawa, regulacji wewnętrznych, niegospodarności i bieżącego usuwania powstałych nieprawidłowości. Kontrolę wewnętrzną realizują dyrektorzy i kierownicy w ramach nadzoru nad powierzonymi komórkami organizacyjnymi. Ponadto kontrola wewnętrzna może być również realizowana przez zespół audytorów, będących pracownikami Spółki wyznaczonych przez Zarząd Spółki.

III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Zgodnie z komentarzami do zasad III.Z.1., III.Z.2., III.Z.3. w Spółce nie została wyodrębniona w strukturze odrębna komórka organizacyjna odpowiedzialna za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance.

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: W ocenie Spółki koszty związane z techniczną obsługą transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym nie znajdują uzasadnienia m.in. ze względu na strukturę jej akcjonariatu i jego niewielki rozproszenie.

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Spółka, poza ogólnymi zapisami regulaminów organów Spółki oraz stosowaniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa, nie posiada szczegółowych regulacji wewnętrznych w zakresie postępowania w sytuacji konfliktu interesów. W przypadku wystąpienia sytuacji rodzącej konflikt interesów jest ona rozpatrywana indywidualnie z uwzględnieniem okoliczności jej wystąpienia i przy zastosowaniu powszechnie uznanych dobrych praktyk zapobiegania konfliktom interesów.

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki : *W Spółce nie funkcjonuje program motywacyjny odnoszący się do wartości akcji Spółki.*

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: *Spółka w raportach okresowych przedstawia informacje na temat wynagrodzeń członków Zarządu w zakresie wymaganym zgodnie z obowiązującymi przepisami.*

- c) W odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych oraz sprawowania kontroli nad tym procesem w Spółce osoby uczestniczące w procesie sporządzania sprawozdań finansowych oraz mające bieżący dostęp do danych finansowych zobowiązane są do zachowania uzyskanych informacji w tajemnicy, do ich należytego zabezpieczenia oraz do ich przechowywania i przekazywania z zapewnieniem ochrony przed dostępem osób nieupoważnionych.

Do podstawowych cech systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych należą:

- wszelkie transakcje dokonywane są na podstawie akceptacji przez osoby upoważnione właściwego szczebla (w zależności od charakteru i wagi transakcji),
- dokumenty są weryfikowane pod względem formalnym, rachunkowym i merytorycznym przez właściwe osoby odpowiedzialne,
- w przypadku wątpliwości lub transakcji nietypowych podlegają one dodatkowej weryfikacji przez dział prawny aby zapewnić ich zgodność z przepisami prawa oraz umożliwić prawidłowe ujęcie w księgach,
- wszystkie transakcje są ewidencjonowane na odpowiednich kontach w taki sposób aby następowało to w prawidłowych kwotach i we właściwym okresie obrachunkowym celem umożliwienia sporządzenia sprawozdań finansowych kompletnych i w terminach określonych w przepisach,
- dostęp do aktywów i ewidencji posiadają jedynie osoby upoważnione na podstawie zgody kierownictwa,
- zaewidencjonowane aktywa są fizycznie porównywane z rzeczywistym ich stanem w oparciu o postanowienia prawa bilansowego (inventaryzacje), a w razie wystąpienia różnic podejmowane są odpowiednie działania celem ich wyjaśnienia,
- w spółkach stosowana jest jednolita polityka rachunkowości, na bieżąco aktualizowana w oparciu o Międzynarodowe Standardy Rachunkowości oraz postanowienia prawa bilansowego.

- d) Struktura akcjonariatu PGO S.A. na dzień 31.12.2018 r. (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):

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

- e) Wszystkie akcje serii A i B są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie dają one specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do Emitenta.

- f) Zgodnie ze Statutem Emitenta: *Wykonanie prawa głosu przez zastawnika lub użytkownika akcji Spółki wymaga zgody Zarządu Spółki wyrażonej w formie pisemnej uchwały. Uchwałę w sprawie wyrażenia zgody albo odmowy zgody na wykonanie prawa głosu przez zastawnika lub użytkownika akcji, Zarząd podejmuje w terminie dwóch miesięcy licząc od dnia otrzymania pisemnego wniosku wskazującego liczbę akcji, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie oraz osobę zastawnika lub użytkownika.* Zgodnie z art. 340 § 3 KSH w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

Poza powyższym Statut Emitenta nie przewiduje ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu z akcji, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych. Każdej akcji przysługuje jeden głos.

- g) Akcje Emitenta są zbywalne i Statut nie przewiduje ograniczeń dotyczących przenoszenia ich prawa własności.

- h) Powoływanie i odwoływanie osób zarządzających oraz ich uprawnienia

Zgodnie ze Statutem Spółki członków zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, określając liczbę członków Zarządu oraz wskazując funkcję, którą powołana osoba wykonywać będzie w Zarządzie Spółki. Zarząd Spółki składa się z jednego lub większej liczby członków. Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa trzy lata. Członek Zarządu może w każdym czasie złożyć rezygnację z wykonywanej funkcji. Rezygnacja jest składana w formie pisemnej Spółce.

Szczegółowy zakres praw i obowiązków Zarządu, a także tryb jego działania określa Regulamin Zarządu. Zgodnie z Regulaminem Zarządu, Zarząd jest organem uprawnionym do prowadzenia spraw Spółki oraz reprezentowania jej na zewnątrz, dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółką, a także prowadzenie jej spraw zgodnie z prawem oraz dobrą praktyką. Zakres działania Zarządu obejmuje wszelkie sprawy nie zastrzeżone przez prawo lub postanowienia Statutu dla innych władz Spółki. Zakres kompetencji rzeczowych oraz obszary odpowiedzialności poszczególnych członków Zarządu określa Regulamin Organizacyjny Spółki.

Stosownie do zapisów Regulaminu Zarząd jest uprawniony oraz zobowiązany w szczególności do:

- kierowania bieżącą działalnością Spółki, w tym prowadzenia jej spraw majątkowych, zawierania umów oraz zapewnienia ich należytego wykonywania przez Spółkę;
- opracowywania wszelkich wymaganych prawem lub Statutem Spółki regulaminów, strategii, planów lub innych dokumentów o podobnym charakterze;
- sporządzania i składania Radzie Nadzorczej oraz Walnemu Zgromadzeniu, w terminie wymaganym prawem: sprawozdania finansowego oraz pisemnego sprawozdania z działalności

Spółki za miniony rok obrotowy, a także wniosku w przedmiocie podziału zysku lub pokrycia straty za ten rok;

- udzielania Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu wyczerpujących wyjaśnień oraz udostępnienia i dostarczania wszelkich dokumentów, innych materiałów dotyczących Spółki, a także przedkładania wymienionym organom, na ich żądanie, stosownych opinii czy ekspertyz;
- prowadzenia księgi protokołów Walnego Zgromadzenia, sporządzania odpisów i wydawania ich osobom uprawnianym.

i) Statut Emitenta nie zawiera szczegółowych zapisów dotyczących zasad zmiany Statutu Spółki. Zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych zmiana statutu wymaga uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do rejestru. Uchwała dotycząca zmiany statutu zapada większością 3/4 (trzech czwartych) głosów. Uchwała dotycząca zmiany statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca praw przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom zgodnie z art. 354 Kodeksu spółek handlowych, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy których dotyczy.

j) Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia
Sposób zwoływania Walnych Zgromadzeń Spółki oraz zasady uczestnictwa w nich określają odpowiednie postanowienia Statutu, Regulaminu Walnego Zgromadzenia, Kodeksu Spółek Handlowych oraz innych przepisów prawa.

Zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia Spółki przygotowanie i zorganizowanie Walnego Zgromadzenia należy do Zarządu. Obowiązek ten obejmuje wszystkie wynikające z przepisów prawa powinności Zarządu, jak również wszelkie inne przedsięwzięcia organizacyjne niezbędne do zwołania i sprawnego przebiegu Walnego Zgromadzenia.

Na podstawie Statutu Spółki Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie lub w Katowicach.

Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki stanowi, że w Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze biorą udział oraz wykonują prawo głosu:

- osobiście,
- poprzez swoich przedstawicieli, którym udzielili pełnomocnictwa w formie pisemnej lub w postaci elektronicznej.

Zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia, poza akcjonariuszami, w Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć:

- uprawnieni do wykonywania prawa głosu zastawnicy lub użytkownicy akcji, o ile spełnione zostały warunki określone w Kodeksie spółek handlowych oraz Statucie,
- Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej,
- zaproszeni przez podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie doradcy lub specjaliści,
- notariusz sporządzający protokół z Walnego Zgromadzenia,
- osoby zapewniające techniczną obsługę Zgromadzenia oraz
- inne osoby, za zgodą Walnego Zgromadzenia.

Decyzje Walnego Zgromadzenia w sprawach merytorycznych zapadają w formie uchwał, po przeprowadzeniu głosowania. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały we wszystkich sprawach Spółki, bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji, chyba że znajdujące zastosowanie przepisy prawa stanowią inaczej. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych, postanowienia Statutu lub inne właściwe przepisy nie stanowią inaczej. Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy, poza sprawami określonymi w przepisach prawa oraz w innych postanowieniach Statutu:

- wybór i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- ustalanie zasad wynagradzania Rady Nadzorczej;
- ustalanie wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej, delegowanych do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru.

Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w powyższych prawach do nieruchomości nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie ze Statutem Spółki zmiana przedmiotu działalności następuje bez wykupu akcji akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia zostanie podjęta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

k) Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących oraz opis działania tych organów

Zarząd

Na dzień 31.12.2017 r. skład Zarządu był następujący:

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

Aktualna, trzyletnia kadencja Zarządu rozpoczęła się z dniem 08.06.2017 r.
W okresie 2018 roku skład Zarządu nie uległ zmianie i na dzień 31.12.2018 r. był następujący:

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

W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego Prezes Zarządu może składać oświadczenia woli w imieniu Spółki jednoosobowo, natomiast do składania oświadczeń w imieniu Spółki przez pozostałych członków Zarządu wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu, albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem, przy czym dopuszczalne jest współdziałanie członka Zarządu zarówno z prokurentem samoistnym, jak i z prokurentem łącznym.

Pracami Zarządu kieruje Prezes. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, w razie równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. W czasie nieobecności Prezesa Zarządu jego obowiązki wykonuje wyznaczony przez niego członek Zarządu.

Zasady organizacji prac Zarządu określa Regulamin Zarządu. Zgodnie z nimi Zarząd odbywa posiedzenia stosownie do potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na dwa tygodnie. Każdy z członków Zarządu uprawniony jest wystąpić do Prezesa Zarządu o zwołanie posiedzenia. Posiedzenie powinno być zwołane nie później niż w ciągu 48 godzin od zgłoszenia wystąpienia o jego zwołanie, chyba że sprawa ma charakter pilny, wówczas należy zwołać posiedzenie niezwłocznie. Każdy członek Zarządu może zwołać posiedzenie samodzielnie jeśli sprawa wymaga pilnego działania, a zwołanie posiedzenia przez Prezesa Zarządu w trybie wyżej wymienionym jest niemożliwe albo gdy posiedzenie takie nie zostanie zwołane przez Prezesa Zarządu pomimo wystąpienia o jego zwołanie. Wnioski o zwołanie posiedzenia Zarządu oraz powiadomienia o jego zwołaniu mogą być przedstawiane pisemnie, faksem, a także za pośrednictwem poczty elektronicznej. We wniosku i zawiadomieniu należy wskazać proponowany porządek obrad. Udział członków Zarządu w posiedzeniach jest obowiązkowy. Dla ważności posiedzenia wymagana jest obecność co najmniej połowy członków Zarządu, pod warunkiem, że wszyscy członkowie zostali powiadomieni o posiedzeniu. Głosowania odbywają się jawnie. Przy podejmowaniu uchwał członek Zarządu, co do zasady, nie może wstrzymać się od głosowania. Członek Zarządu powinien jednak powstrzymać się od udziału w głosowaniu oraz może żądać wpisania tego faktu do protokołu, w przypadku spraw osobistych dotyczących tego członka Zarządu, jego małżonka, krewnych lub powinowatych do drugiego stopnia, a także w każdym innym przypadku możliwości wystąpienia konfliktu interesów. W posiedzeniach Zarządu mogą brać udział, z głosem doradczym, osoby zaproszone przez Zarząd.

Regulamin Zarządu stanowi, że Członkowie Zarządu zobowiązani są do działania w granicach prawa oraz stosowania:

- Statutu Spółki;
- Regulaminu Zarządu;
- uchwał Zarządu, Rady Nadzorczej oraz Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem art. 375¹ KSH;

- zasad ładu korporacyjnego wynikających z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych, za wyjątkiem tych, co do których Spółka złożyła oświadczenie o ich niestosowaniu.

Rada Nadzorcza

Na dzień 31.12.2017 r. skład Rady Nadzorczej Emitenta 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
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.

Aktualna, dwuletnia kadencja Rady Nadzorczej rozpoczęła się z dniem 29.06.2018 r.

Na dzień 31.12.2018 r. skład Rady Nadzorczej 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
Dorota Wyjadłowska – Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Kruk – Członek Rady Nadzorczej

Zgodnie ze Statutem Rada Nadzorcza składa się z pięciu lub większej liczby członków powoływanych na okres wspólnej kadencji trwającej dwa lata. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Każdy członek Rady Nadzorczej może być w każdym czasie odwołany przez Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza wybiera spośród członków Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć członkowie Zarządu oraz inne osoby zaproszone przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej mogą podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów członków Rady Nadzorczej. W przypadku równej liczby głosów, decyduje głos Przewodniczącego Rady.

Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Do jej kompetencji należy m.in:

- ocena sprawozdań finansowych Spółki, sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznych sprawozdań z wyników tej oceny,
- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz ustalanie zasad ich wynagradzania,
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badania sprawozdań finansowych Spółki,

- wyrażanie zgody na obciążanie majątku Spółki, nabywanie lub zbywanie nieruchomości, a także prawa użytkownika wieczystego lub udziału w powyższych prawach,
- zatwierdzanie opracowanych przez Zarząd planów finansowych Spółki, strategii działania.

Podstawą działania Rady jest uchwalany przez nią i zatwierdzany przez Walne Zgromadzenie Regulamin. Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej Członkowie Rady korzystają ze swoich praw oraz wykonują swoje czynności osobiście. Członkowie Rady przy wykonywaniu swoich zadań powinni kierować się przede wszystkim interesem Spółki oraz zobowiązani są do stosowania zasad ładu korporacyjnego wynikających z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych, za wyjątkiem tych zasad, w odniesieniu do których Spółka złożyła oświadczenie o niestosowaniu. Rada Nadzorcza może powoływać spośród swoich członków komitety lub zespoły robocze. W takim przypadku, w razie potrzeby, Rada może określić szczegółowy zakres i zasady ich funkcjonowania, co nie stanowi zmiany Regulaminu. W przypadku utworzenia określonych komitetów przez Walne Zgromadzenie lub powierzenia Radzie pełnienia funkcji takich komitetów wymienione zasady stosuje się odpowiednio. Organizację prac Rady Nadzorczej określa jej Regulamin. Zgodnie z nimi posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się stosownie do potrzeb, jednakże nie rzadziej niż cztery razy w roku obrotowym, w siedzibie Spółki lub innym miejscu określonym w zaproszeniu na posiedzenie. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady. Przewodniczący jest zobowiązany zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej na pisemny wniosek innego członka Rady lub Zarządu, w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku. Wniosek powinien zawierać proponowany porządek obrad. Jeśli Przewodniczący nie zwoła posiedzenia zgodnie z wymienionymi zasadami wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce oraz proponowany porządek obrad. Posiedzenia Rady zwoływane są z co najmniej siedmiodniowym wyprzedzeniem na piśmie, faxem lub za pośrednictwem poczty elektronicznej. W sprawach pilnych termin ten może zostać skrócony. Zawiadomienie o zwołaniu posiedzenia Rady powinno zawierać wskazanie miejsca, daty i godziny posiedzenia, jak również planowany porządek obrad. Za zgodą i przy obecności wszystkich członków Rady Nadzorczej, posiedzenia Rady mogą odbyć się bez formalnego zwołania.

W ramach Rady Nadzorczej działają trzy komitety: Komitet Audytu, Komitet Nominacji i Wynagrodzeń, Komitet ds. Strategii i Inwestycji. Pełnią one pomocniczą funkcję w przygotowywaniu ocen i opinii oraz stanowisk i decyzji, które podejmuje Rada Nadzorcza.

l) Komitet Audytu

Komitet Audytu jest ciałem doradczym i opiniotwórczym działającym kolegiąlnie w ramach struktury Rady Nadzorczej wspierającym działania Rady Nadzorczej w szczególności poprzez przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji, wniosków, opinii i sprawozdań. Zadaniem Komitetu Audytu jest doradztwo w kwestiach procesu sprawozdawczości finansowej, procesu zarządzania ryzykiem oraz procesu badania sprawozdań finansowych.

Do zadań Komitetu należy, w szczególności:

- monitorowanie: procesu sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej, wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz jednostki zainteresowania publicznego świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- informowanie Rady Nadzorczej lub innego organu nadzorczego lub kontrolnego jednostki zainteresowania publicznego o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania;
- dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w jednostce zainteresowania publicznego;
- opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;

- opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego;
- przedstawianie Radzie Nadzorczej lub innemu organowi nadzorczemu lub kontrolnemu, lub organowi, o którym mowa w art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 rozporządzenia nr 537/2014, zgodnie z politykami, o których mowa w pkt 5 i 6;
- przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego;
- składanie Radzie Nadzorczej rocznego sprawozdania z działalności Komitetu.

Rada Nadzorcza może powierzyć Komitetowi Audytu dodatkowe zadania, które uzna za istotne z punktu widzenia zadań Komitetu i Rady Nadzorczej.

W skład Komitetu Audytu w 2018 roku wchodził:

- Robert Rogowski – Przewodniczący Komitetu Audytu (do dnia 30 września 2018 r.)
- Tomasz Kruk – Przewodniczący Komitetu Audytu (od dnia 11 października 2018 r.)
- Magdalena Zajączkowska-Ejsymont – Wiceprzewodniczący Komitetu Audytu
- Dorota Wyjadłowska – Sekretarz Komitetu Audytu

W dniu 11 października 2018 r., w związku z rezygnacją Roberta Rogowskiego z członkostwa w Radzie Nadzorczej, w skład Komitetu Audytu powołany został Tomasz Kruk i jednocześnie został wybrany na Przewodniczącego Komitetu Audytu.

- I. Większość Członków Komitetu Audytu, w tym jego Przewodniczący, spełnia kryteria niezależności określone w art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 r. poz. 1089 ze zm.). Ponadto, przynajmniej jeden Członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz przynajmniej jeden Członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka lub poszczególni Członkowie w określonych zakresach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży.

Spośród członków Komitetu Audytu ustawowe kryterium niezależności, zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, spełniają Robert Rogowski, Dorota Wyjadłowska i Tomasz Kruk.

- II. Spośród członków Komitetu Audytu wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych posiadają Robert Rogowski, Dorota Wyjadłowska, Tomasz Kruk i Magdalena Zajączkowska-Ejsymont.

- Pan Robert Rogowski posiada wykształcenie wyższe, ukończył:
 - Uniwersytet Warmińsko-Mazurski w Olsztynie i uzyskał tytuł magistra inżyniera na Wydziale Mechanicznym,
 - studia podyplomowe z zakresu zarządzania przedsiębiorstwem na Olsztyńskiej Wyższej Szkole Informatyki i Zarządzania w Olsztynie,
 - Central Europe Trust and The Chartered Association of Certified Accountants (ACCA).

Doświadczenie zawodowe:

- 2015-2016 R INWESTYCJE sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – Prezes Zarządu,
- 2014-obecnie WINE TASTE Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – Wiceprezes Zarządu,
- 2014-obecnie ROLMEX S.A. z siedzibą w Warszawie – Dyrektor Finansowy,
- 2007-2014 FABRYKA MEBLI FORTE S.A. z siedzibą w Ostrowie Mazowieckiej – Wiceprezes Zarządu,
- 2003-2007 INDYKPOL S.A. z siedzibą w Olsztynie – Dyrektor Zarządzający, Dyrektor Finansowy,
- 1998 INDYKPOL S.A. z siedzibą w Olsztynie – Kierownik Działu Controllingu.

- Pani Dorota Wyjadłowska posiada wykształcenie wyższe, ukończyła:
 - Akademię Ekonomiczną w Krakowie na kierunku Finanse,
 - studia podyplomowe z prawa finansowego i podatkowego w Szkole Głównej Handlowej,
 - studia podyplomowe z zakresu prawa gospodarczego na Uniwersytecie Ekonomicznym w Krakowie,
 - zdała państwowy egzamin na doradcę podatkowego i uzyskała wpis na listę doradców podatkowych.

Doświadczenie zawodowe:

- 2001-nadal – Kancelaria Doradztwa Podatkowego Dorota Wyjadłowska - Właściciel, doradca podatkowy,
 - 2015-nadal – Logline Sp. z o.o. - Wiceprezes Zarządu - obszar finanse, podatki,
 - 2004-2011 – Spółka Doradztwa Podatkowego KDT Sp. z o.o. - Większościowy udziałowiec, Prezes Zarządu,
 - 2008-2010 – Equus S.A. - Członek Zarządu – obszar finanse, podatki,
 - 1993-2001 – Izba Skarbowa w Krakowie - Wydział nadzoru nad urzędami skarbowymi.
- Pani Magdalena Zajączkowska-Ejsymont posiada wykształcenie wyższe, ukończyła:
 - Uniwersytet Łódzki na wydziale Ekonomiczno-Socjologicznym na kierunku Finanse i Bankowość,
 - uzyskała licencję doradcy inwestycyjnego nr 238, wydaną przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie KNF),
 - posiada uprawnienia do zasiadania w radach nadzorczych spółek Skarbu Państwa.

Doświadczenie zawodowe:

- 09.2006-06.2008 – PZU Asset Management S.A., jako analityk rynku akcji, a następnie doradca inwestycyjny,
- 06.2008-09.2009 – AIG Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. (obecnie MetLife PTE S.A.), na stanowisku zastępcy zarządzającego portfelem akcji, gdzie kierowała również zespołem analiz,
- 2008-2012 – Związek Maklerów i Doradców z siedzibą w Warszawie – Prezes Zarządu,
- 2012-2014 – Związek Maklerów i Doradców z siedzibą w Warszawie – Wiceprezes Zarządu,
- 10.2009-01.2015 – PKO TFI S.A., jako zastępca dyrektora Departamentu Zarządzania Portfelami Akcyjnymi, gdzie zarządzała FIO Akcji oraz MiŚS,
- 07.2013-01.2015 – PKP Intercity S.A., gdzie pełniła funkcję członka Rady Nadzorczej i przewodniczącej Komitetu Audytu RN,
- 02.2015-03.2016 – PKP Intercity S.A., jako członek zarządu ds. finansowych, gdzie sprawowała nadzór nad działalnością Spółki w obszarach: finansów, zakupów i gospodarki magazynowej, IT, audytu i kontroli wewnętrznej, obsługi konduktorskiej, standardów, jakości i obsługi posprzedażowej oraz HR,
- 04.2016-obecnie – Invest 11 TDJ Finance spółka z o.o. S.K.A., jako Partner Zarządzający,
- 04.2016-obecnie – Partner Zarządzający w TDJ S.A., gdzie odpowiada za nadzór właścicielski oraz strategię inwestycyjną obszaru equity,
- 06.2017-obecnie – FAMUR S.A. z siedzibą w Katowicach – Członek Rady Nadzorczej,
- 01.2017-10.2017 – KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach – Członek Rady Nadzorczej,
- 2016-obecnie – ZAMET INDUSTRY S.A. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim – Członek Rady Nadzorczej,
- 2016-08.2017 – ZAMET-BUDOWA MASZYN S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach – Członek Rady Nadzorczej,
- 2016-obecnie – PGO S.A. z siedzibą w Katowicach – Członek Rady Nadzorczej,
- 2016-10.2018 – Odlewnia Żeliwa „ŚREM” S.A. z siedzibą w Śremie – Członek Rady Nadzorczej,
- 2016-obecnie – FPM S.A. z siedzibą w Mikołowie – Członek Rady Nadzorczej,
- 2016-obecnie – PEMUG S.A. z siedzibą w Katowicach – Członek Rady Nadzorczej,
- 2016-obecnie – FAMUR FAMAK S.A. z siedzibą w Kluczborku – Członek Rady Nadzorczej,
- 2016-05.2017 – Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim – Członek Rady Nadzorczej.

- Pan Tomasz Kruk posiada wykształcenie wyższe, ukończył:
 - Wyższą Szkołę Handlu i Prawa w Warszawie na Wydziale Menedżerskim, uzyskany tytuł magistra ekonomii, specjalizacja: zarządzanie strategiczne,
 - dodatkowe szkolenia: Preparing Financial Statements, Managerial Accounting (2006), uzyskany dyplom Certified Internal Auditor (2008) przyznawany przez The Institute of Internal Auditors, FL (USA), kwalifikacje w zakresie zarządzania projektami (Prince2 Foundation Examination), Audyt wewnętrzny (EY, 2013), zdany egzamin na członków rad nadzorczych w spółkach Skarbu Państwa (2015), jest członkiem International Compliance Association – uzyskał dyplom ICA International Diploma in Governance, Risk & Compliance (2017), Private Equity and Venture Capital (Università Bocconi, 2018),

Doświadczenie zawodowe:

- nadzór nad inwestycjami funduszy inwestycyjnych w spółkach portfelowych i sporządzanie wewnętrznych ratingów emitentów papierów dłużnych (2001-2015), przeprowadzanie zadań audytowych w spółkach publicznych i niepublicznych (2012-obecnie) - doświadczenie w zakresie audytu wewnętrznego i kontroli specjalnych, audytów doradczych, doradztwa w sprawach spornych, zarządzania ryzykiem oraz w projektach z zakresu zarządzania ryzykiem oszustw i nadużyć,
 - 2018 – Zarządzający Ryzykiem (TFI Energia),
 - 2017-2018 – Menedżer ds. Zgodności i Zarządzania Ryzykiem (PFR Ventures),
 - 2016 – Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (The Raven Group),
 - 2016 – Pełnomocnik Zarządu ds. projektu pre-pack (Kopex-Famago),
 - 2015-2016 – Członek Rady Nadzorczej (Polska Wytwórnia Papierów Wartościowych),
 - 2015 – Dyrektor ds. Jakości i Ryzyka Operacyjnego – Członek Zarządu (PKP Polskie Linie Kolejowe),
 - 2012-2015 – Dyrektor Zarządzający ds. Audytu i Kontroli (Grupa PKP),
 - 2012-2015 – Członek Rady Inwestorów Funduszu Własności Pracowniczej PKP (Legg Mason TFI/ING TFI),
 - 2008-2012 – Dyrektor Departamentu Nadzoru i Kontroli Ryzyka, Auditor Wewnętrzny (PKO TFI),
 - 2006-2008 – Dyrektor Inspektor Nadzoru (PZU TFI),
 - 2003-2005 – Compliance & Financial Risk Manager (Grupa CA IB),
 - 2001-2005 – Inspektor Nadzoru (BPH TFI).
- III. Spośród członków Komitetu Audytu wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent posiadają Robert Rogowski, Tomasz Kruk i Magdalena Zajączkowska-Ejsymont.

Pan Robert Rogowski posiada wykształcenie wyższe techniczne (tytuł magistra inżyniera na Wydziale Mechanicznym Uniwersytet Warmińsko-Mazurski w Olsztynie). Posiada ponad dwudziestoletnie doświadczenie menadżerskie i nadzorcze w branży produkcyjnej w kilku obszarach produkcji m.in. produkcji spożywczej, meblarskiej.

Pan Tomasz Kruk wiedzę w zakresie branży, w której działa Emitent uzyskał w drodze praktyki zawodowej m.in. poprzez:

- nadzór nad inwestycjami funduszy inwestycyjnych w spółkach portfelowych i sporządzanie wewnętrznych ratingów emitentów papierów dłużnych,
- przeprowadzanie analiz due diligence w spółkach,
- analizę sprawozdań okresowych publikowanych przez Spółkę i innych treści w serwisach internetowych,
- realizację projektów w wielu branżach: finansowej, logistyki, transportu, zarządzania nieruchomościami, geodezji i kartografii, zarządzania projektami infrastrukturalnymi, IT i telekomunikacji, hotelarstwa i gastronomii, zarządzania ośrodkami wczasowymi, deweloperskiej, czy w przemyśle lekkim,

- wieloletnie doświadczenie menedżerskie i nadzorcze, w tym jako członek komitetów inwestycyjnych,
- kilkanaście lat współpracy bezpośrednio z zarządami i radami nadzorczymi spółek sektora prywatnego i publicznego.

Pani Magdalena Zajązkowska-Ejsymont wiedzę w zakresie branży, w której działa Emitent uzyskał w drodze praktyki zawodowej m.in. poprzez:

- nadzór i zarządzanie nad portfelami akcji w ramach funduszy inwestycyjnych,
- pełnienie funkcji zarządczych i nadzorczych w spółkach akcyjnych m.in. w obszarach finansów, zakupów i gospodarki magazynowej, IT, audytu i kontroli wewnętrznej,
- pełnienie funkcji w organach nadzorczych spółek produkcyjnych w różnych branżach przemysłowych.

IV. W okresie 2018 roku na rzecz Emitenta nie były świadczone przez firmę audytorską badającą sprawozdanie finansowe, Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., dozwolone usługi nie będące badaniem.

V. Główne założenia przyjętej u Emitenta „Polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania ustawowego sprawozdań finansowych PGO S.A. z siedzibą w Katowicach” oraz „Polityki świadczenia dozwolonych usług niebędących badaniem przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej w PGO S.A. z siedzibą w Katowicach”:

- Regulacje wewnętrzne dotyczące zasad wyboru oraz zasad rotacji firm audytorskich i kluczowego biegłego rewidenta zostały wprowadzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 r. poz. 1089 z późn. zm.),
- Wybór firmy audytorskiej dokonywany jest z uwzględnieniem zasady rotacji firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta w taki sposób, aby maksymalny czas nieprzerwanego trwania zleceń badań ustawowych przeprowadzanych przez te samą firmę audytorską lub firmę audytorską powiązaną z tą firmą audytorską lub jakiegokolwiek członka sieci działającej w państwach Unii Europejskiej, do której należą te firmy audytorskie, nie przekraczał pięciu lat, zaś kluczowy biegły rewident nie przeprowadzał badania ustawowego w Spółce przez okres dłuższy niż pięć lat (w takim przypadku kluczowy biegły rewident może ponownie przeprowadzać badanie ustawowe w Spółce po upływie co najmniej trzech lat od zakończenia ostatniego badania ustawowego),
- Wybór firmy audytorskiej dokonywany jest przez Radę Nadzorczą Emitenta po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu,
- Wybór firmy audytorskiej dokonywany jest z odpowiedni wyprzedzeniem umożliwiającym firmie audytorskiej udział w inwentaryzacji znaczących składników majątkowych oraz przeglądu sprawozdań śródrocznych,
- Przy wyborze firmy audytorskiej Komitet Audytu oraz Rada Nadzorcza zwracają szczególną uwagę na zachowanie niezależności firmy audytorskiej i biegłego rewidenta,
- Kontrola i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej są dokonywane na każdym etapie procedury wyboru audytora,
- Rada Nadzorcza przy wyborze, a Komitet Audytu przygotowując rekomendację kierują się następującymi kryteriami: potwierdzeniem bezstronności i niezależności audytora, ceną zaproponowaną przez audytora, reputacją i doświadczeniem firmy audytorskiej, posiadanymi zasobami osobowymi oraz kwalifikacjami i doświadczeniem osób bezpośrednio zaangażowanych w proces audytu, możliwości przeprowadzenia badania w terminach określonych przez Spółkę, kompletność oferty,
- Świadczenie dozwolonych usług niebędących badaniem możliwe jest w zakresie opisanym w art. 136 ust. 2 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym,
- Świadczenie dozwolonych usług niebędących badaniem możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny

- zagrożeń i zabezpieczeniu niezależności, o której mowa w art. 69-73 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym,
- Zawarcie umowy o świadczenie dozwolonych usług niebędących badaniem dokonywane jest z inicjatywy Zarządu Spółki po uzyskaniu zgody Komitetu Audytu,
 - Przy zawarciu umowy o świadczenie dozwolonych usług niebędących badaniem Zarząd Spółki zwraca szczególną uwagę na konieczność zachowania niezależności firmy audytorskiej i biegłego rewidenta,
 - Świadczenie dozwolonych usług niebędących badaniem odbywa się zgodnie z wymogami niezależności określonymi odpowiednio dla takich usług w zasadach etyki zawodowej oraz standardach wykonywania takich usług.
- VI. Rekomendacja Komitetu Audytu dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta spełniała obowiązujące warunki określone w przepisach ustawy z dnia 29 września 1994 o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2019 r., poz. 351 z późn. zm.), Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE oraz była zgodna z przyjętą „Polityką wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania ustawowego sprawozdań finansowych PGO S.A. z siedzibą w Katowicach”. Rekomendacja została sporządzona w następstwie przeprowadzonej przez Emitenta procedury wyboru firmy audytorskiej na podstawie opublikowanego na stronie internetowej „Zaproszenia uprawnionych podmiotów do składania ofert na badanie rocznych sprawozdań finansowych Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PGO za lata 2018 i 2019”.
- VII. W 2018 r. Komitet Audytu wykonywał swoje obowiązki odbywając dwa posiedzenia oraz podejmując sześć uchwał w trybie pisemnym.
- m) Emitent wprowadził w Spółce „Politykę różnorodności Grupy PGO” określającą podstawowe wartości i zasady stosowane w Spółce w obszarze przeciwdziałania dyskryminacji i mobbingowi oraz równego traktowania w zatrudnianiu. W swojej działalności Grupa PGO w ramach polityki różnorodności kieruje się wartościami takimi jak:
- szacunek do ludzi będący stałą postawą, którą okazujemy każdemu człowiekowi oraz traktowanie go z należytą godnością,
 - wiarygodność, którą rozumiemy jako dotrzymywanie podjętych zobowiązań i rzetelność w postępowaniu w oparciu o wartości, dzięki którym budujemy zaufanie pomiędzy pracownikami oraz do organizacji którą tworzymy.

Celem stosowanej w Spółce polityki różnorodności jest upowszechnianie równego traktowania i różnorodności, tworzenie w miejscu pracy atmosfery i kultury organizacyjnej, która zapewnia szacunek dla różnorodności i polityki równego traktowania, w ramach której bierze się pod uwagę różne zdania i nie wyklucza nikogo, co wpływa na większą efektywność działania, lepszą współpracę z kontrahentami i otoczeniem społecznym co prowadzi do budowania pozytywnych relacji i w konsekwencji pozwala m.in. na osiąganie celów biznesowych. Polityka różnorodności wpisuje się w strategię zrównoważonego rozwoju i odpowiedzialności biznesu, która stanowi część strategii rozwoju naszej Spółki.

W odniesieniu do władz Spółki kryteriami, którymi kierują się organy dokonujące ich wyboru to przede wszystkim wysokie umiejętności, profesjonalizm, wiedza i kompetencje zawodowe kandydatów, zapewniające zatrudnienie osób o możliwie najwyższych kwalifikacjach. Spółka dążąc do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów pod względem płci, wieku i wykształcenia uwzględnienia jednak również konieczności posiadania przez osoby wchodzące w ich skład odpowiednich kwalifikacji i kompetencji zawodowych.

Informacja o udziale kobiet i mężczyzn w Zarządzie i w Radzie Nadzorczej PGO S.A. publikowana jest na stronie internetowej Spółki.

V. Oświadczenie w sprawie sporządzenia sprawozdania na temat informacji niefinansowych Grupy Kapitałowej Emitenta

Emitent niniejszym oświadcza, że PGO S.A. nie spełniała w 2018 roku kryteriów określonych w art. 49b ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2019 r. poz. 351 z późn. zm.) i w związku z tym nie podlega obowiązkowi sporządzenia jednostkowego oświadczenia na temat informacji niefinansowych.

Jednocześnie Emitent oświadcza, że Grupa Kapitałowa PGO spełnia kryteria określone w art. 55 ust. 2b ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i w związku z tym, na podstawie § 71 ust. 1 pkt 5 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Emitent sporządził odrębne sprawozdanie Grupy Kapitałowej PGO na temat informacji niefinansowych dołączone do skonsolidowanego raportu rocznego za 2018 r., które dodatkowo opublikował na stronie internetowej pod adresem: www.pgosa.pl.

VI. Oświadczenia Zarządu PGO S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zarząd PGO S.A. w osobach Łukasz Petrus – Prezes Zarządu, Lucjana Augustyna – Wiceprezes Zarządu, Andrzej Bulanowski – Wiceprezes Zarządu oraz Ireneusz Kazimierski – Wiceprezes Zarządu oświadczają, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu, roczne sprawozdanie finansowe za 2018 r. i dane porównywalne oraz roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2018 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki i Grupy Kapitałowej oraz ich wynik finansowy.

Zarząd PGO S.A. w osobach Łukasz Petrus – Prezesa Zarządu, Lucjana Augustyna – Wiceprezesa Zarządu, Andrzej Bulanowski – Wiceprezes Zarządu oraz Ireneusz Kazimierski – Wiceprezes Zarządu oświadczają, że roczne sprawozdanie Zarządu z działalności PGO S.A. oraz Grupy Kapitałowej w 2018 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

W imieniu PGO S.A.

Katowice, dnia 29 kwietnia 2019 roku

**Prezes
Zarządu**

**Wiceprezes
Zarządu**

**Wiceprezes
Zarządu**

**Wiceprezes
Zarządu**

Łukasz Petrus

Lucjan Augustyn

Andrzej Bulanowski

Ireneusz Kazimierski