



**Sprawozdanie Zarządu
z działalności
spółki PGO S.A. oraz
Grupy Kapitałowej PGO
w okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017**

Katowice, kwiecień 2018 r.

Spis treści:

I.	Podstawowe informacje	2
1.	Zasady sporządzenia jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego	2
2.	Informacje o Spółce oraz Grupie Kapitałowej PGO	2
3.	Charakterystyka podstawowej działalności	2
4.	Skład Grupy Kapitałowej PGO	5
5.	Struktura własnościowa PGO S.A.	6
II.	Informacje ekonomiczno-finansowe	9
1.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych charakteryzujących aktualną i przewidywaną sytuację finansową Grupy Kapitałowej	9
2.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych charakteryzujących aktualną i przewidywaną sytuację finansową PGO S.A.	13
3.	Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Emitenta i Grupy Kapitałowej	15
4.	Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń wpływających na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej	16
5.	Istotne pozycje pozabilansowe	17
6.	Akcje własne	17
7.	Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe	17
8.	Zatrudnienie i sytuacja płacowa	17
III.	Informacje dodatkowe	19
1.	Informacje o podstawowych produktach, rynkach zbytu oraz źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi	19
2.	Umowy znaczące	22
3.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych spółek Grupy Kapitałowej wraz z określeniem głównych inwestycji krajowych i zagranicznych	23
4.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	24
5.	Kredyty i pożyczki (zaciągnięte i udzielone)	24
6.	Poręczenia i gwarancje (otrzymane i udzielone)	24
7.	Emisje papierów wartościowych	25
8.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a publikowaną prognozą wyników	25
9.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	25
10.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	25
11.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Emitenta i Grupy Kapitałowej	25
12.	Zmiany w zasadach zarządzania w spółkach Grupy Kapitałowej	26
13.	Umowy z osobami zarządzającymi oraz wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących Spółkę	26
14.	Wykaz akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę	27
15.	Informacje o umowach w wyniku których mogą nastąpić zmiany w stanie posiadania akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	27
16.	Informacje o systemie kontroli akcji pracowniczych	27
17.	Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	28
18.	Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego	28
IV.	Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w Polskiej Grupie Odlewniczej S.A. wraz z opisem głównych cech systemu kontroli wewnętrznej	29
V.	Oświadczenie na temat informacji niefinansowych Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta	45
VI.	Oświadczenia Zarządu PGO S.A.	45

I. Podstawowe informacje

1. Zasady sporządzenia jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2017 zostały sporządzone zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSSF, MSR) ogłoszonymi w formie rozporządzeń Parlamentu Europejskiego i Rady Europy.

Sprawozdanie finansowe PGO S.A. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGO sporządzone zostało według tych samych zasad rachunkowości co ostatnie roczne skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej.

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 2017 r. wchodzi, obok podmiotu dominującego, spółki Odlewnia Żeliwa „ŚREM” S.A., PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o., Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o., PGO Spółka Akcyjna S.K.A., PGO Spółka Akcyjna Estate S.K.A. oraz PGO Services Sp. z o.o. – jednostki zależne. Podstawowa bieżąca działalność Spółki polega na działalności holdingowej i kontroli nad spółkami Grupy Kapitałowej, a także na świadczeniu na rzecz spółek Grupy usług doradczych, administracyjnych, księgowych, kadrowo-płacowych i marketingowych.

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

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

3. Charakterystyka podstawowej działalności

Statut PGO S.A. obejmuje jako przedmiot działalności szeroko rozumianą działalność odlewniczą metali, jednak z uwagi na charakter Spółki jako podmiotu dominującego w ramach Grupy Kapitałowej podstawowym obszarem jej działalności jest działalność holdingowa. W ramach tej działalności Spółka świadczy na rzecz spółek zależnych m.in. usługi doradcze w zakresie zarządzania i marketingu, usługi administracyjne w zakresie księgowości i kadr oraz sprawuje 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, ulepszenie cieplne itp.) lub konstrukcji (wyżarzanie odprężające),
- usługi laboratoryjne (analiza składu chemicznego, badania jakościowe, wytrzymałościowe i metalograficzne).

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

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.

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

- przemysł maszyn i urządzeń dla górnictwa i surowców mineralnych,
- przemysł motoryzacyjny,
- przemysł maszyn rolniczych,
- przemysł stoczniowy,
- przemysł maszyn budowlanych,
- przemysł maszyn chemicznych,
- przemysł maszyn obrabiarkowych,
- hutnictwo i energetyka,
- sektor wydobycia ropy i gazu oraz offshore,
- produkcja armatury wodno-kanalizacyjnej.

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

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

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

poziomu zapylenia w spółce, a także świadczy usługi na rzecz podmiotów zewnętrznych (np. badania jakościowe odlewów w zakresie nieciągłości wewnętrznych i własności mechanicznych).

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

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

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

Ponadto Kuźni „GLINIK” Sp. z o.o. świadczy również usługi w zakresie obróbki cieplnej, obróbki mechanicznej, śrutowania, gięcia oraz badań mechanicznych i nieniszczących. Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. posiada certyfikat ISO/TS 16949 potwierdzający spełnianie wymagań dotyczących bezpieczeństwa, jakości, powtarzalności produkcji i niezawodności co pozwoliło na wpisanie spółki do ogólnodostępnej bazy dostawców motoryzacyjnych IATF i umożliwia dostarczanie wyrobów do branży automotive.

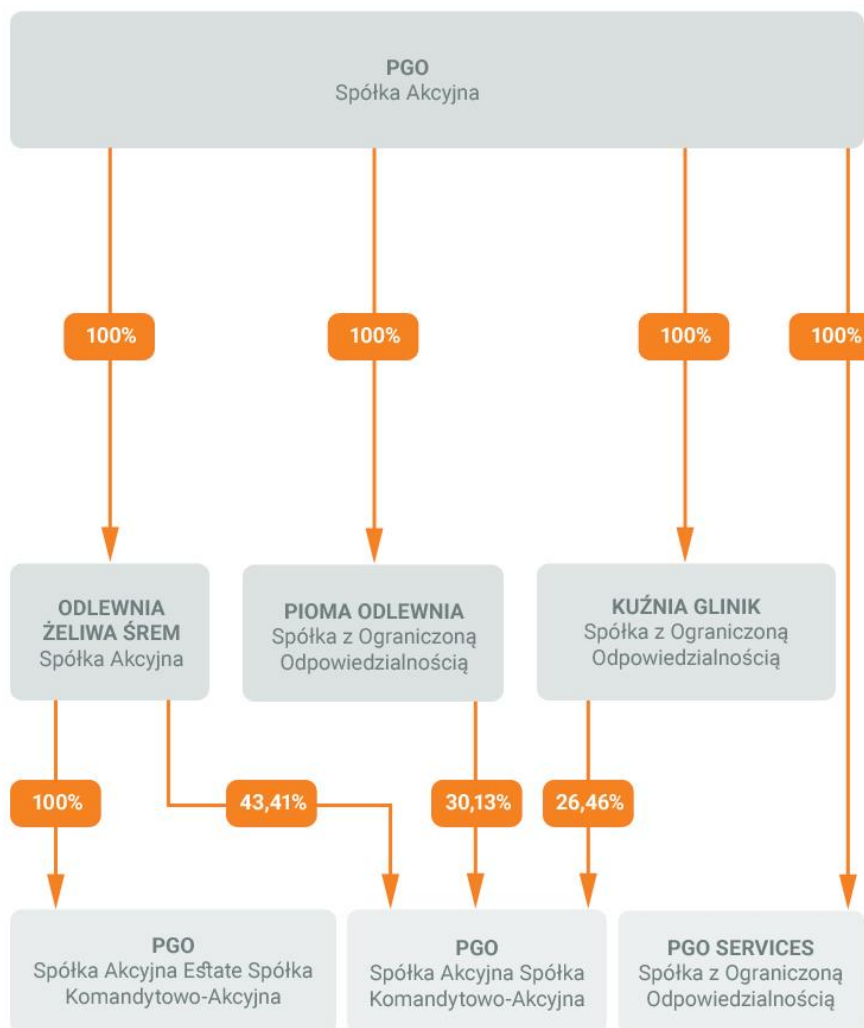
Odkuwki są wykorzystywane głównie przez branże powiązane z przemysłem inwestycyjnym. Kuźni „GLINIK” Sp. z o.o. oferuje swoje wyroby kontrahentom należącym do następujących branż:

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

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.

4. Skład Grupy Kapitałowej PGO

Graficzna prezentacja struktury Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r.



PGO S.A. – jednostka dominująca

Siedziba: Katowice, ul. Armii Krajowej 41

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

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

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

Siedziba: Śrem, ul. Staszica 1

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

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

PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. – jednostka zależna objęta konsolidacją pełną

Siedziba: Piotrków Trybunalski, ul. Dmowskiego 38

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

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

Oddział spółki PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. działający pod firmą **PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. Oddział w Stalowej Woli** – zakład produkcyjny (odlewnia) zlokalizowany w Stalowej Woli.

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

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

Siedziba: Gorlice, ul. Chopina 33A

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

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

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

Siedziba: Katowice, ul. Armii Krajowej 41

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

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

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

Siedziba: Katowice, ul. Armii Krajowej 41

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

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

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

Siedziba: Katowice, ul. Armii Krajowej 41

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

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

W dniu 27 czerwca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie zmiany firmy Emitenta z dotychczasowej Polska Grupa Odlewnicza S.A. na PGO S.A.

Zmiana firmy Emitenta na PGO S.A. jest elementem przyjętej „Strategii PGO na lata 2017-2020” i nowego modelu biznesowego opartego o strukturę macierzową. Przyjęcie takiego modelu odpowiada wymaganiom, przede wszystkim dużych międzynarodowych klientów Emitenta i spółek Grupy, którzy oczekują jasnej i przejrzystej struktury organizacyjnej, zapewniającej jak najszerszą gamę produktów i usług w ramach jednej marki. Nowa firma Emitenta odpowiada również stosowanemu i promowanemu jednolitemu logotypowi. W dłuższym okresie czasu wpłynie to na rozpoznawalności marki PGO co pozwoli na umocnienie pozycji rynkowej Emitenta i spółek wchodzących w skład Grupy.

W dniu 4 września 2017 r. Emitent powziął wiadomość o wydaniu przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowienia o dokonaniu wpisu w rejestrze przedsiębiorców zmiany Statutu Spółki w zakresie zmiany firmy Emitenta.

5. Struktura własnościowa PGO S.A.

Na dzień 31 grudnia 2017 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.

- a) 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 31.12.2016 r.

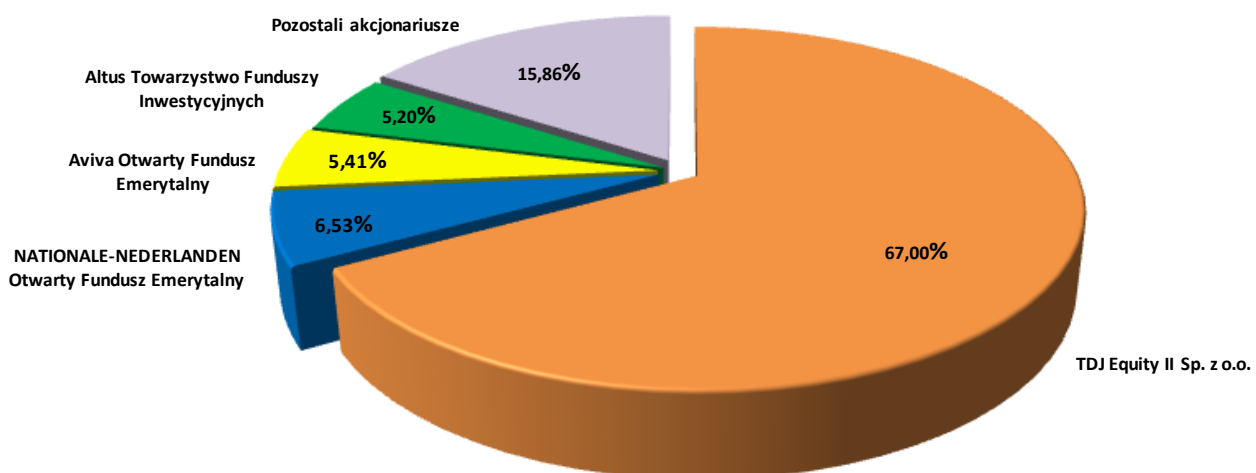
Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
TDJ Equity II Sp. z o.o.	64.521.000	67,00%	64.521.000	67,00%
NATIONALE-NEDERLANDEN Otwarty Fundusz Emerytalny	6.291.029	6,53%	6.291.029	6,53%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny	5.210.315	5,41%	5.210.315	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 31.12.2017 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%

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

W stosunku do stanu z końca roku 2016 struktura akcjonariatu, zgodnie z otrzymanymi przez Emitenta zawiadomieniami, nie uległa zmianie.



- b) Struktura akcjonariatu PGO S.A. z uwzględnieniem akcji zarejestrowanych przez akcjonariuszy uprawnionych do udziału na ostatnim Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Emitenta w dniu 19 października 2017 r. – akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu:

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	7.000.000	7,27%	7.000.000	7,27%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny	6.544.000	7,80%	6.544.000	7,80%
Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych	5.007.974	5,20%	5.007.974	5,20%
Pozostali akcjonariusze	13.227.026	13,74%	13.227.026	13,74%
Razem	96.300.000	100,00%	96.300.000	100,00%

II. Informacje ekonomiczno-finansowe

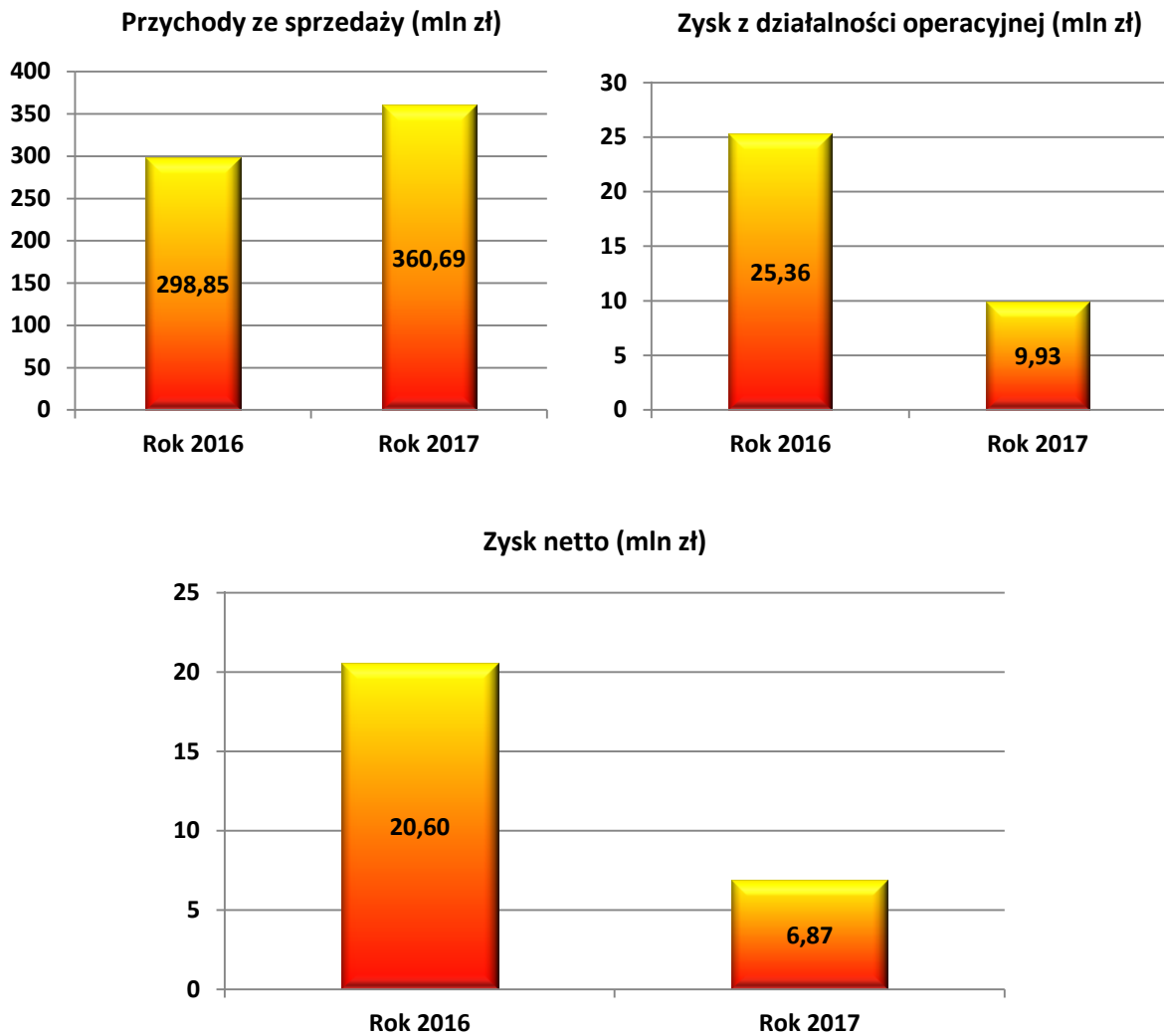
1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych charakteryzujących aktualną i przewidywaną sytuację finansową Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane przychody, koszty oraz wyniki przedstawia poniższa tabela:

	Za okres 01.01.2017 - 31.12.2017	Za okres 01.01.2016 - 31.12.2016
Przychody ze sprzedaży	360 692	298 845
Koszt własny sprzedaży	(291 996)	(234 170)
Zysk brutto na sprzedaży	68 696	64 675
Koszt sprzedaży	(10 512)	(5 208)
Koszty zarządu	(39 016)	(29 664)
Zysk na sprzedaży	19 168	29 803
Pozostałe przychody operacyjne	4 335	1 934
Pozostałe koszty operacyjne	(13 572)	(6 378)
Zysk z działalności operacyjnej	9 931	25 359
Przychody finansowe	6 427	1 095
Koszty finansowe	(8 107)	(2 771)
Zysk przed opodatkowaniem	8 251	23 683
Podatek dochodowy	(2 036)	(3 083)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	6 215	20 600
Zysk z działalności zaniechanej	655	0
Zysk netto	6 870	20 600

W 2017 roku wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży była wyższa od skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w 2016 roku o 20,7% co związane jest efektami reorganizacji Grupy PGO w obszarze marketingowo-handlowym oraz z uwzględnieniem przychodów przejętej w styczniu spółki Kopex Foundry Sp. z o.o. (obecnie odlewni działającej jako Oddział w Stalowej Woli spółki Pioma-Odlewnia Sp. z o.o.). Wraz z wzrostem przychodów ze sprzedaży wzrósł koszt własny sprzedaży o 24,7% na co wpłynął wzrost cen materiałów wsadowych i pomocniczych co ostatecznie przełożyło się na zysk brutto na sprzedaży wyższy o 6,2% w stosunku do roku 2016. Podstawową przyczyną spadku marż był wzrost cen materiałów bezpośrednich o kilkadziesiąt procent, co z uwagi na cykl składania zamówień przez klientów oraz cykl produkcyjny nie mógł zostać na bieżąco uwzględniony w cenach odlewów. Wzrost kosztów sprzedaży i kosztów zarządu był spowodowany ujęciem w sprawozdaniu skonsolidowanym kosztów przejętej spółki Kopex Foundry Sp. z o.o.

Wynik finansowy netto w 2017 roku ukształtował się na poziomie 6.870 tys. zł i był niższy od wyniku w 2016 roku o 66,7%. Na ostateczny skonsolidowany wynik finansowy w Grupie wpłynął wzrost pozostałych kosztów operacyjnych wynikający m.in. z kosztów likwidacji zbędnych środków trwałych (likwidacja nieczynnych linii produkcyjnych), odpisami aktualizującymi zapasy i należności handlowe, a także koszty finansowe, na które złożyły się głównie odsetki od kredytów, pożyczek i obligacji oraz odsetki z tytułu korekty podatku VAT.



Podstawowe dane o sytuacji finansowej Grupy przedstawiają się następująco:

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Aktywa		
Aktywa trwałe	255 214	254 518
Wartości niematerialne	17 497	16 790
Rzeczowe aktywa trwałe	223 060	225 011
Nieruchomości inwestycyjne	1 167	1 167
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 490	11 550
Aktywa obrotowe	160 276	123 723
Zapasy	65 644	53 260
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	72 770	50 097
Należności z tytułu podatków	16 569	7 242
Pozostałe aktywa finansowe	950	253
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 890	12 557
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	453	314
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3 239	0
Aktywa razem	418 729	378 241

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Pasywa		
Kapitał własny	244 060	269 532
Kapitał podstawowy	96 300	96 300
Kapitał zapasowy	41 069	38 095
Kapitał z aktualizacji wyceny	148	(354)
Pozostałe kapitały	2 995	0
Zyski zatrzymane	103 548	135 491
Zobowiązania długoterminowe	69 923	69 513
Długoterminowe zobowiązania finansowe	42 376	42 291
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	279	456
Rezerwy na odroczony podatek dochodowy	23 856	24 488
Rezerwy na świadczenia pracownicze	3 412	2 278
Zobowiązania krótkoterminowe	104 746	39 196
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	44 869	24 915
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	44 023	4 998
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	889	909
Zobowiązania z tytułu podatków	6 565	4 167
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 651	1 419
Pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	4 907	2 788
Przychody przyszłych okresów	1 842	0
Pasywa razem	418 729	378 241

Sytuacja finansowa w Grupie Kapitałowej w roku 2017 kształtowała się następująco:

Poziom kapitałów własnych na koniec 2017 roku wynosi 244.060 tys. zł co stanowi 58,3% udziału w pasywach ogółem. Natomiast poziom zobowiązań długo i krótkoterminowych wraz z rezerwami wynosi 174.669 tys. zł co stanowi 41,7% udziału w pasywach ogółem, z czego zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek wynoszą 44.023 tys. zł.

Podstawowe wskaźniki finansowe przedstawiają się następująco:

	2017	2016
Rentowność majątku		
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	1,6%	5,4%
Rentowność kapitału własnego		
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	2,8%	7,6%
Rentowność netto sprzedaży		
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	1,9%	6,9%

	2017	2016
Rentowność brutto sprzedaży		
<u>wynik ze sprzedaży</u> przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5,3%	10,0%
Wskaźnik płynności I		
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,5	3,2
Wskaźnik płynności II		
<u>aktywa obrotowe ogółem-zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,9	1,8
Szybkość spłaty należności w dniach		
<u>Średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży produktów	62	64
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach		
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszt własny sprzedanych produktów, usług i towarów	44	40
Szybkość obrotu zapasów		
<u>średni stan zapasów x 365 dni</u> koszt własny sprzedanych produktów, usług i towarów	74	78
Wskaźnik zadłużenia		
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u> suma pasywów	41,7%	28,7%
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		
<u>kapitał własny</u> liczba akcji	2,53	2,80
Zysk na jedną akcję (w zł)		
<u>zysk netto</u> liczba akcji	0,07	0,21

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

Przychody, koszty oraz wyniki przedstawia poniższa tabela:

	Za okres	
	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	14 182	8 329
Koszt własny sprzedaży	(15 310)	(10 360)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	(1 128)	(2 031)
Koszty zarządu	(2 279)	(1 089)
Pozostałe przychody operacyjne	4	4
Pozostałe koszty operacyjne	(51)	(29)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 454)	(3 145)
Przychody finansowe	14 741	43 163
Koszty finansowe	(1 722)	(1 371)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 565	38 647
Podatek dochodowy	118	(42)
Zysk (strata) netto	9 683	38 605

W 2017 roku wartość przychodów ze sprzedaży była wyższa w stosunku do roku 2016 o 70,3%, natomiast koszt własny sprzedaży wzrósł o 47,8%. Wzrost przychodów ze sprzedaży był związany m.in. z wzrostem przychodów z tytułu świadczenia przez Emitenta na rzecz spółek Grupy usług w zakresie sprzedaży i marketingu oraz przychodów z tytułu zarządzania znakami towarowymi.

Wynik finansowy netto w 2017 roku ukształtował się na poziomie 9.683 tys. zł zysku, na którego ostateczną wysokość wpływ miała niższa wysokość dywidendy wypłaconej w 2017 r. przez spółki zależne.

Podstawowe dane o sytuacji finansowej Spółki przedstawiają się następująco:

A k t y w a	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Aktywa trwałe	196 864	193 685
Wartości niematerialne	65 010	72 264
Rzeczowe aktywa trwałe	1 692	708
Udziały w jednostkach zależnych	129 902	120 611
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	260	102
Aktywa obrotowe	3 400	23 927
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 104	1 083
Należności z tytułu pożyczek	203	22 388
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	378
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	80	78
A k t y w a r a z e m	200 264	217 612

P a s y w a	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Kapitał własny	147 054	172 999
Kapitał podstawowy	96 300	96 300
Kapitał zapasowy	41 069	38 094
Zyski zatrzymane	9 685	38 605
Zobowiązania długoterminowe	42 346	42 222
Długoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji	42 200	42 200
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	74	0
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	40	0
Rezerwy na świadczenia pracownicze	32	22
Zobowiązania krótkoterminowe	10 864	2 391
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 432	488
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	7 484	713
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji	489	412
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	121	1
Zobowiązania z tytułu podatków	830	372
Rezerwy na świadczenia pracownicze	162	90
Pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	346	315
P a s y w a r a z e m	200 264	217 612

Sytuacja finansowa Spółki w roku 2016 kształtowała się następująco:

Poziom kapitałów własnych na koniec 2017 roku wynosi 147.054 tys. zł co stanowi 73,4% udziału w pasywach ogółem. Natomiast poziom zobowiązań długo i krótkoterminowych wynosi 53.210 tys. zł co stanowi 26,6% udziału w pasywach ogółem. W okresie 2017 roku w Spółce nastąpił wzrost zobowiązań z tytułu krótkoterminowych kredytów i pożyczek w związku z pożyczką od spółki zależnej.

Podstawowe wskaźniki finansowe przedstawiają się następująco:

	2017	2016
Rentowność sprzedaży		
<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży	68,3%	463,5%
Rentowność majątku		
<u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	4,8%	17,7%
Rentowność kapitału własnego		
<u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	6,6%	22,3%
Wskaźnik płynności		
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,31	10,01
Wskaźnik zadłużenia		
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u> suma pasywów	26,6%	20,5%
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		
<u>kapitał własny</u> liczba akcji	1,53	1,80
Zysk na jedną akcję (w zł)		
<u>zysk netto</u> liczba akcji	0,10	0,40

3. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Emitenta i Grupy Kapitałowej

Na wyniki w Grupie PGO w 2017 r. wpłynęło:

- Przejęcie i połączenie z Piomą-Odlewnią Sp. z o.o. spółki Kopex Foundry Sp. z o.o. skutkowało m.in. koniecznością uwzględnienia w wynikach finansowych Grupy odpisów aktualizacyjnych związanych ze zidentyfikowaną utratą wartości majątku przejmowanej spółki, w której w okresie I kwartału 2017 r. prowadzony był proces restrukturyzacji (m.in. likwidacja zakładu produkcyjnego w Tarnowskich Górach). Od III kwartału 2017 r. następowała stopniowa poprawa wyników uzyskiwanych z aktywów spółki Kopex Foundry Sp. z o.o. przejętej i połączonej z Piomą-Odlewnią Sp. z o.o.
- W związku z kontrolą przeprowadzoną przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie w spółce PGO Spółka Akcyjna S.K.A. (poprzednio: Polska Grupa Odlewnicza Spółka Akcyjna S.K.A.), w zakresie podatku od towarów i usług za listopad 2014 roku, której przedmiotem była m.in. transakcja wniesienia wkładów niepieniężnych w zamian za nowoemitowane przez PGO Spółka Akcyjna S.K.A. akcje i zgodnie z doręczonym Spółce przez Organ wynikiem kontroli, powstała konieczność dokonania korekty deklaracji VAT-7 za listopad 2014 r. W związku z dokonaniem korekty deklaracji podatku VAT za listopad 2014 roku w PGO Spółka Akcyjna S.K.A. powstał obowiązek zapłaty odsetek z tytułu zaległości podatkowej za okres od listopada 2014 roku do dnia dokonania korekty deklaracji podatkowej w wysokości 4.472 tys. zł.
- W okresie IV kwartału 2017 r. przeprowadzony został proces likwidacji nieczynnych odlewniczych linii produkcyjnych w spółce zależnej Odlewni Żeliwa „ŚREM” S.A. i dokonany w związku z tym odpis nieumorzona wartość tych linii oraz kosztów ich likwidacji w wysokości 2.671 tys. zł. Likwidacja starych linii odlewniczych związana była z ostatecznym przejęciem ich funkcji przez nowoczesną linię produkcyjną marki Savelli.

W 2017 r. spółki produkcyjne Grupy, zgodnie z przyjętą polityką zabezpieczeń, zabezpieczyły przychody z tytułu sprzedaży eksportowej poprzez zawarte kontrakty terminowe forward. Łączna wartość otwartych pozycji na dzień 31 grudnia 2017 r. wyniosła 9,20 mln EUR oraz 4,35 mln NOK, a ich łączna wycena 950 tys. zł.

Z uwagi na charakter PGO S.A. jako spółki holdingowej uzyskuje ona 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.

W dniu 27 czerwca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło Uchwałę nr 8 o podziale zysku za rok 2016, która przewidywała wypłatę dywidendy w łącznej kwocie 35.631.000,00 zł tj. 0,37 zł na jedną akcję. Do wypłaty dywidendy uprawnionych było 96.300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A i B. Do dywidendy uprawnieni byli akcjonariusze, którym akcje Emitenta przysługiwały w dniu 03 lipca 2017 r. Dywidenda została wypłacona w dniu 11 lipca 2017 r.

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

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

Istotnym zdarzeniem dla mającym wpływ na dalszą działalność Emitenta miało przyjęcie „Strategia PGO na lata 2017-2020”

Przyjęta „Strategia PGO na lata 2017-2020” jest dokumentem prezentującym kierunki rozwoju PGO w oparciu o misję i wizję organizacji oraz wartości, jakimi Grupa kieruje się w prowadzeniu swojej działalności. Kształtowanie nowoczesnego przemysłu, wsparcie partnerów biznesowych i pracowników w osiągnięciu wspólnego sukcesu poprzez ciągłe doskonalenie i rozwój oraz budowanie społeczności PGO opartej na

wartościach jest filozofią, która inspiruje Grupę do działania. PGO stale dąży do osiągnięcia pozycji preferowanego partnera biznesowego, pożądanego pracodawcy oraz innowacyjnej organizacji.

Strategia Grupy PGO przewiduje realizację dwóch podstawowych celów strategicznych:

- Wykorzystanie maksymalnych mocy produkcyjnych w 70% od 2020 roku co pozwoli na zapewnienie zasobów finansowych, niezbędnych do trwałego, długoterminowego rozwoju organizacji, pracowników, klientów, partnerów biznesowych, a dzięki temu będzie generować maksymalne, możliwe w danych warunkach, korzyści dla inwestorów;
- Skuteczna produkcja oraz sprzedaż odlewów stalowych z materiałów o podwyższonych parametrach co będzie odpowiedzią na oczekiwania rynku co do aktywnego uczestnictwa producentów w redukcji kosztów produkcji przy jednoczesnym spełnieniu wyższych wymagań jakościowych i możliwości stosowania materiałów w ekstremalnych warunkach pracy (np. niska i wysoka temperatura, wysokie obciążenie statyczne i dynamiczne, wysokie ciśnienie, agresywne środowisko i substancje). Spełnienie tych oczekiwań umożliwi Grupie PGO wejście na nowe, rozwojowe rynki zbytu, ograniczenie zapotrzebowania na pracowników, awans do czołówki technologicznej Europy, a tym samym osiągnięcie pozycji innowacyjnej organizacji oraz preferowanego dostawcy.

Ponadto jedną z kluczowych zmian pozwalających na dalsze działania w kierunku osiągnięcia zakładanych wyników jest zmiana modelu biznesowego na model macierzowy. Model ten zakłada specjalizację w segmentach produktowych (Spółki Kuźnia Glinik, Pioma-Odlewnia, OZ Śrem) oraz specjalizację handlowo-marketingową (w tym zarządzanie wszystkimi znakami towarowymi) na poziomie Grupy (Spółka PGO S.A.). Strategia przewiduje także budowę nowego segmentu produktowego obróbki mechanicznej oraz znaczące wydatki na automatyzację procesów produkcyjnych.

4. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń wpływających na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej

Z uwagi na charakter działalności gospodarczej prowadzonej przez spółki Grupy Kapitałowej do najistotniejszych czynników ryzyka i zagrożeń należą:

- kształtowanie się ogólnej sytuacji gospodarczej i tempa wzrostu gospodarczego w kraju oraz na rynkach zagranicznych,
- ryzyko destabilizacji sytuacji geopolitycznej i jej negatywny wpływ na gospodarkę m.in. w związku z ryzykiem związanym z atakami terrorystycznymi,
- ryzyko kursowe związane z realizowaną przez spółki Grupy wysoką sprzedażą na rynki zagraniczne denominowaną w walutach obcych (m.in.: EUR, GBP, USD) przy jednoczesnym ponoszeniu przez spółki Grupy większości kosztów produkcji w PLN,
- silna konkurencja na rynku powodująca znaczną presję na obniżanie cen,
- znaczny wzrost cen czynników energetycznych i surowców wykorzystywanych w działalności produkcyjnej spółek Grupy,
- problemy kadrowe związane z trudnościami w zapewnieniu kadry pracowniczej o odpowiednich kwalifikacjach,
- trend rynkowy do przenoszenia produkcji wyrobów niskoprzetworzonych do krajów o niższych kosztach wytworzenia,
- ryzyka związane z funkcjonowaniem zakładów produkcyjnych w spółkach Grupy w szczególności związane z charakterem prowadzonej działalności i jej znaczącym oddziaływaniem na środowisko, możliwością wystąpienia poważnych awarii,
- niekorzystne dla prowadzenia działalności gospodarczej zmiany w obowiązujących przepisach prawa w szczególności w zakresie prawa pracy, podatków i ochrony środowiska,
- ryzyko związane ze zmiennością i niejasnością regulacji 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.

W celu kontrolowania i ograniczania ponoszonych przez spółki Grupy ryzyk prowadzone są ciągłe działania mające na celu poszerzenie oferty i rynków zbytu oraz procesy restrukturyzacyjne mające na celu dostosowanie spółek do warunków rynkowych i stałe podnoszenie ich konkurencyjności. Natomiast ryzyka dotyczące instrumentów finansowych są na bieżąco monitorowane, co w ocenie Emitenta zapewnia możliwość podejmowania skutecznych działań celem minimalizowania ewentualnych skutków wystąpienia zdarzeń objętych danym ryzykiem. PGO S.A. w zakresie inwestycji kapitałowych, działalności holdingowej oraz sprawowanie kontroli nad spółkami Grupy Kapitałowej, w tym świadczenie na rzecz spółek Grupy usług doradczych, administracyjnych i marketingowych pozwala na dobre rozpoznanie i kontrolowanie ryzyka rynkowego, kredytowego, kapitałowego i płynności.

Ryzyka kapitałowe oraz finansowe oraz ich wpływ na Emitenta oraz Grupę Kapitałową zostały szczegółowo opisane w pkt. 28 i 29 *Sprawozdania finansowego za rok 2017* oraz w pkt 35 i 36 *Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2017*.

5. Istotne pozycje pozabilansowe

Poza opisanymi w pkt 26 *Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2017* zabezpieczeniami ustanowionymi na rzeczowych aktywach trwałych spółek Grupy w roku 2017 nie było innych istotnych pozycji pozabilansowych.

6. Akcje własne

W dniu 2 sierpnia 2017 r. Odlewnia Żeliwa „ŚREM” S.A. zawarła z Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. (spółki zależne Emitenta) warunkową umowę nabycia 280.351 akcji własnych w celu umorzenia za wynagrodzeniem w wysokości 34,15 zł za jedną akcją tj. za łączną kwotę 9.573.986,65 zł, a akcjonariusz – Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. wyraził zgodę na umorzenie tych akcji.

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

7. Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe

W okresie 2017 roku nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub spółek z Grupy Emitenta, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

8. Zatrudnienie i sytuacja płacowa

Na przestrzeni 2017 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.

Informacje dotyczące stanu przeciętnego zatrudnienia w 2017 r. oraz kosztów zatrudnienia zostały zaprezentowane w pkt. 6 *Sprawozdania finansowego za rok 2017* oraz w pkt. 10 *Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2017*.

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 pozostałych wyrobów z drewna (modele do produkcji odlewów),
- produkcja odkuwek kutyh matrycowo, swobodnie oraz półswobodnie,
- produkcji oprzyrządowania kuźniczego (niezbędnego w procesie produkcji odkuwek),
- 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 na rzecz spółek zależnych w Grupie Kapitałowej.

W roku 2017 Emitent uzyskał jako przychody ze sprzedaży wpływ z tytułu świadczenia usług zarządczych i administracyjnych, usług sprzedaży i marketingu oraz z tytułu zarządzania znakami towarowymi w wysokości 14.182 tys. zł co oznacza wzrost w stosunku do przychodów uzyskanych w roku 2016 o 70,3%, głównie w związku z uzyskiwaniem przychodów z tytułu świadczenia na rzecz spółek zależnych usług w zakresie sprzedaży i marketingu. Całość przychodów ze sprzedaży spółka uzyskała na terenie Polski od spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

W 2017 r. skonsolidowane przychody ze sprzedaż odlewów i odkuwek wyniosły 360.692 tys. zł i były wyższe w stosunku do okresu porównywalnego o 61.847 tys. zł, co stanowi wzrost o 20,7%. Struktura produktowa sprzedaży w 2017 r. nie uległa istotnej zmianie w stosunku do roku 2016.

Rok 2017

Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż w		Udział w strukturze sprzedaży ogółem
	tys. zł	tonach	
Odlewy	265 204	40 525	73,5%
Odkuwki	77 957	8 505	21,6%
Pozostała działalność	17 531		4,9%
Razem	360 692	49 030	100,0%

Rok 2016

Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż w		Udział w strukturze sprzedaży ogółem
	tys. zł	tonach	
Odlewy	209 769	33 663	70,2%
Odkuwki	69 097	8 261	23,1%
Pozostała działalność	19 979		6,7%
Razem	298 845	41 924	100,0%

W okresie 2017 roku w Grupie PGO odnotowany został wzrost sprzedaży w segmentach: maszyn rolniczych, górniczym, paliwowo-energetycznym, kolejowym oraz armatury przemysłowej. Natomiast spadek sprzedaży odnotowany został w segmentach: przemyśle stoczniowym, przemyśle metalurgicznym, przemyśle budowlanym, off-shore oraz maszyn obróbczych.

Wzrost udziału branży maszyn rolniczych w całkowitej sprzedaży związany był w głównej mierze z ogólną koniunkturą na tym rynku w Europie jak i nawiązaniem współpracy z nowymi kontrahentami w zakresie dostaw elementów odlewanych do maszyn rolniczych. Jednocześnie rok 2017 był kolejnym rokiem trwania niekorzystnego trendu w segmencie stoczniowym, do którego dostarczamy głównie odlewy z linii formowania ręcznego. Spadek sprzedaży w niektórych branżach udało się skutecznie zniwelować poprzez rozwój współpracy w innych, m.in. wydobywczej i maszyn dla rolnictwa. Grupa PGO odnotowała w 2017 roku również wzrost udziału sprzedaży do branży kolejowej i to zarówno w segmencie odkuwek jak i odlewów. Wzrost ten został osiągnięty dzięki podjętym działaniom mającym na celu lepsze rozpoznanie oczekiwań rynku, uczestnictwie w przetargach oraz poszerzaniu naszych kompetencji (m.in. uzyskaniu certyfikat DB HPQ w PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. oraz rozszerzenie na odkuwki uznania PKP CARGO). W roku 2017 widoczne są już pierwsze efekty reorganizacji grupy w obszarze marketingowo – handlowym, będącej elementem strategii Grupy PGO.

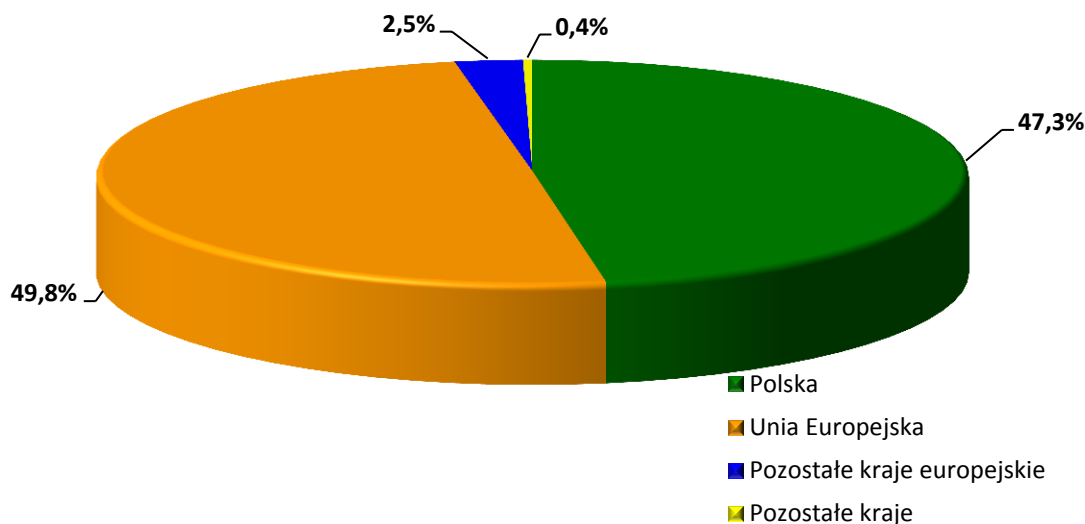
W 2017 roku działania marketingowe Grupy koncentrowały się głównie na nawiązaniu współpracy z nowymi kontrahentami, przede wszystkim będącymi liderami w swoich branżach, m.in. w armaturze przemysłowej, technice napędowej czy motoryzacji. Ponadto istotnymi czynnikami mającymi wpływ na działalność handlową Grupy były kwestie związane z niestabilnością cen materiałów i surowców produkcyjnych oraz okresowe trudności w obszarze zasobów pracowniczych, głównie pracowników produkcyjnych przekładające się na ograniczenie możliwości przyjmowania do realizacji kolejnych zamówień. Dla poprawy w tym obszarze Grupa intensyfikowała działania rekrutacyjne a długofalowo planuje inwestycje w automatyzację procesów produkcyjnych.

W 2017 roku spółki Grupy PGO współpracowały z około 450 odbiorcami w tym około 150 zagranicznymi. Wśród odbiorców zagranicznych były m.in. firmy z Niemiec, Francji, Szwecji, Holandii, Belgii, Węgier, Słowacji, Norwegii, Włoch, Wlk. Brytanii, Czech, Finlandii, Rumunii, Austrii, Szwajcarii. W 2017 roku spółki Grupy nie odnotowały obrotów przekraczających 10% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy z żadnym odbiorcą. Spółki Grupy w 2017 roku nie były uzależnione od któregośkolwiek odbiorcy.

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

Przychody ze sprzedaży struktura terytorialna	Rok 2017	Rok 2016	Dynamika %	Udział % w 2017 roku
Polska	170 577	130 990	30,2%	47,3%
Unia Europejska	179 642	152 676	17,7%	49,8%
Pozostałe kraje europejskie	9 207	13 049	-29,4%	2,5%
Pozostałe kraje	1 266	2 130	-40,6%	0,4%
RAZEM	360 692	298 845	20,7%	100%
Sprzedaż zagraniczna łącznie	190 115	167 855	13,3%	52,7%

Przychody ze sprzedaży struktura terytorialna



Sprzedaż zagraniczna produktów Grupy realizowana jest przede wszystkim na rynki krajów Unii Europejskiej (obecnie prawie 50%), takich jak Niemcy, Francja, Szwecja, Holandia, Belgia, Węgry, Słowacja, Włochy. W 2017 roku sprzedaż zagraniczna wzrosła w stosunku do roku 2016 o 13,3% na co wpłynął znaczący wzrost sprzedaży do krajów Unii Europejskiej.

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,

natomiast 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.

W 2017 r. średnie ceny zakupowe złomów zanotowały od połowy roku znaczący wzrost, który w IV kwartale osiągnął 20%. Natomiast surowki odlewnicze w okresie 2017 r. wykazywały stabilny poziom cen. Po wzroście cen węgla koksującego na rynkach światowych w 2016 r. ich wysokość utrzymała się w 2017 r. na tym samym

poziomie, stąd w ciągu roku 2017 wystąpiła stabilność cen koksu odlewniczego. Ze względu na proekologiczną politykę Chin doszło do ograniczenia podaży alkoholu furfurylowego na rynkach światowych, który jest podstawowym materiałem do produkcji żywic furanowych, a co z kolei skutkowało 50% wzrostem cen w stosunku do roku 2016. Podobna sytuacja miała miejsce w przypadku zakupów elektrod grafitowych, gdzie podwyżki cen sięgnęły prawie 500%. Zakupy pozostałych grup materiałowych nie wykazywały znaczących ruchów cenowych. Zaspakajano bieżące potrzeby, dyktowane wielkościami produkcyjnymi.

W zakresie materiałów hutniczych w 2017 r. następował sukcesywny wzrost cen, z krótkimi okresami ich stabilizacji co było skutkiem utrzymującego się trendu wzrostowego na rynku światowym. Na wzrost tych cen miała również wpływ polityka Unii Europejskiej stosującej instrumenty ochrony rynku (cła antydumpingowe), przed importem taniej stali m.in. z Chin, Brazylii, Iranu, Rosji i Ukrainy. Stosując instrumenty ochrony rynku przed importem Unia Europejska broni się przed nadwyżkami taniej stali. W 2018 roku przewiduje się kolejne podwyżki cen materiałów hutniczych, czemu sprzyja wyhamowanie importu spowodowane cłami antydumpingowymi. Natomiast ceny gazu oraz energii elektrycznej w 2017 r. nie uległy istotnej zmianie.

Polityka zaopatrzeniowo-magazynowa pozwalała zachować niezakłóconą ciągłość produkcji. W zakresie zaopatrzenia w materiały, towary i usługi, spółki grupy w 2017 współpracowała głównie z krajowymi dostawcami. Wśród dostawców zagranicznych były firmy z Niemiec, Czech, Austrii, Słowenii, Wielkiej Brytanii oraz Luksemburga. W 2017 roku obroty z żadnym dostawcą nie przekroczyły 10% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy. Spółki Grupy nie były uzależnione od któregośkolwiek dostawcy.

2. Umowy znaczące

W okresie 2017 roku Emitent oraz spółki Grupy Kapitałowej Emitenta zawarły następujące znaczące umowy:

- W dniu 18 stycznia 2017 r. Emitent skierował do Kopex S.A. ofertę nabycia udziałów w spółce Kopex Foundry Sp. z o.o. z siedzibą w Stalowej Woli. W ramach złożonej oferty Emitent zadeklarował gotowość nabycia udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników Kopex Foundry Sp. z o.o.

W następstwie przyjęcia oferty w dniu 26 stycznia 2017 r. Emitent podpisał z Kopex S.A. „Umowę sprzedaży udziałów” na podstawie której nabył od Kopex S.A. 22.050 udziałów w spółce Kopex Foundry Sp. z o.o. za łączną cenę 7.000.000 zł. Cena za udziały została przez Emitenta zapłacona w całości.

Nabyte udziały stanowią 100% kapitału zakładowego spółki Kopex Foundry Sp. z o.o. i dają prawo do 22.050 głosów na zgromadzeniu wspólników co stanowi 100% wszystkich głosów. Źródłem finansowania nabycia udziałów są środki pochodzące z emisji obligacji Emitenta.

Spółka Kopex Foundry z siedzibą w Stalowej Woli specjalizuje się w produkcji odlewów stalowych i żeliwnych do maszyn budowlanych, urządzeń dźwigowych i transportowych, dla górnictwa, hutnictwa, cementowni, energetyki oraz przemysłu morskiego i maszyn rolniczych. W wyniku transakcji Grupa Emitenta uzyska możliwość poszerzenia rynków zbytu oraz powiększenia zdolności produkcyjnych i poprawy efektywności poprzez wykorzystanie synergii w wielu obszarach działalności.
- W dniu 31 maja 2017 r. Emitent uzyskał od spółki zależnej PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. informację o otrzymaniu przez spółkę, podpisanej w dniu 30 maja 2017 r. ze strony Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (Instytucja Pośrednicząca), „Umowy o dofinansowanie projektu w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój” (Umowa). Przedmiotem Umowy jest określenie zasad udzielenia przez Instytucję Pośredniczącą dofinansowania realizacji projektu pt. „*Demonstracja technologii wytwarzania innowacyjnych odlewów stalowych przeznaczonych do zastosowania w ekstremalnych warunkach eksploatacji*”, oraz prawa i obowiązki stron, związanych z realizacją projektu.

Całkowity koszt realizacji projektu, a zarazem całkowita wysokość wydatków kwalifikowanych zgodnie z zasadami w zakresie kwalifikowalności wydatków w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, wynosi 48.154.602,36 zł. Przyznane spółce PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. przez Instytucję Pośredniczącą dofinansowanie wynosi 40% całkowitych wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem w ramach projektu i nie może przekroczyć kwoty 19.261.840,94 zł. Kwalifikowalności wydatków dla projektu obejmuje okres od 01.03.2017 r. do 31.08.2020 r.

Projekt zakłada wykonanie instalacji pilotażowej służącej do wytwarzania innowacyjnych odlewów stalowych przeznaczonych do stosowania w ekstremalnych warunkach pracy (np. niska i wysoka temperatura, wysokie obciążenie statyczne i dynamiczne, wysokie ciśnienie, agresywne środowisko i substancje), które będą mogły znaleźć zastosowanie m.in. w przemyśle wydobywczym, Oil&Gas, offshore.

Projekt stanowi realizację jednego z podstawowych celów przyjętej przez Emitenta „Strategia PGO na lata 2017-2020” w zakresie uzyskania możliwości produkcji oraz sprzedaż odlewów stalowych z materiałów o podwyższonych parametrach.

- W dniu 21 listopada 2017 r. Emitent uzyskał od spółki zależnej Odlewnia Żeliwa „ŚREM” S.A. informację o otrzymaniu przez tę spółkę, podpisanej w dniu 20 listopada 2017 r. ze strony Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (Instytucja Pośrednicząca) „Umowy o dofinansowanie projektu w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój” (Umowa). Przedmiotem Umowy jest określenie zasad udzielenia przez Instytucję Pośredniczącą dofinansowania realizacji projektu pt. „Innowacyjna, wykorzystująca analizę termiczną ATD, technologia wytwarzania samozasilającego się, wysokojakościowego żeliwa do produkcji odlewów nowej generacji o podwyższonych parametrach jakościowych”, oraz prawa i obowiązki stron, związanych z realizacją projektu.

Całkowity koszt realizacji projektu, a zarazem całkowita wysokość wydatków kwalifikowanych zgodnie z zasadami w zakresie kwalifikowalności wydatków w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, wynosi 37.049.906,12 zł. Przyznane Odlewni Żeliwa „ŚREM” S.A. przez Instytucję Pośredniczącą dofinansowanie wynosi 42,55% całkowitych wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem w ramach projektu i nie może przekroczyć kwoty 15.764.746,62 zł. Kwalifikowalność wydatków dla projektu obejmuje okres od 01.09.2017 r. do 31.08.2020 r.

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

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

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 2017 roku do istotnych zmian organizacyjnych i kapitałowych należało:

- W dniu 15 marca 2017 r. Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników spółek Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. oraz Kopex Foundry Sp. z o.o. podjęły uchwały w sprawie inicjacji procesu połączenia obu spółek. Zgodnie z treścią podjętych uchwał Zarządy obu spółek zostały upoważnione do podjęcia działań w celu ich połączenia.

Połączenie spółek jest zgodne ze strategią Grupy PGO, której celem jest reorganizacja struktury grupy polegająca na wprowadzeniu segmentów produktowych uwzględniających specjalizację poszczególnych zakładów przy jednoczesnym wykorzystaniu efektu synergii, uproszczeniu struktury grupy oraz ograniczeniu kosztów operacyjnych i administracyjnych prowadzonej działalności.

W dniu 22 marca 2017 r. Zarządy spółek Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. oraz Kopex Foundry Sp. z o.o. podjęły uchwały o uzgodnieniu i przyjęciu planu połączenia.

W dniu 31 maja 2017 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o połączeniu spółki Kopex Foundry Sp. z o.o. ze spółką Pioma-Odlewnia Sp. z o.o.

Połączenie nastąpiło poprzez przejęcie majątku spółki Kopex Foundry Sp. z o.o. przez Piomę-Odlewnię Sp. z o.o. Dalszą działalność zakład produkcyjny byłej spółki Kopex Foundry Sp. z o.o. będzie prowadził jako oddział spółki Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. w Stalowej Woli.

- W dniu 2 sierpnia 2017 r. Odlewnia Żeliwa „ŚREM” S.A. zawarła z Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. (spółki zależne Emitenta) warunkową umowę nabycia 280.351 akcji własnych w celu umorzenia za wynagrodzeniem w wysokości 34,15 zł za jedną akcję tj. za łączną kwotę 9.573.986,65 zł, a akcjonariusz – Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. wyraził zgodę na umorzenie tych akcji. Ponadto, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Odlewnia Żeliwa „ŚREM” S.A. w dniu 2 sierpnia 2017 r. podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę od akcjonariusza Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. 280.351 akcji własnych w celu umorzenia za wynagrodzeniem w wysokości 34,15 zł za jedną akcję tj. za łączną kwotę 9.573.986,65 zł. W związku z nabyciem przez Odlewnię Żeliwa „ŚREM” S.A. akcji własnych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Odlewnia Żeliwa „ŚREM” S.A. podjęło uchwałę o umorzeniu 280.351 akcji własnych o wartości nominalnej 10,00 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej 2.803.510,00 zł i obniżeniu kapitału zakładowego o kwotę 2.803.510,00 zł do kwoty 21.466.440,00 zł. Zawarcie umowy nabycia akcji własnych oraz umorzenie tych akcji i obniżenie kapitału zakładowego Odlewni Żeliwa „ŚREM” S.A. dokonywane zostało w celu stopniowego uporządkowania struktury Grupy Kapitałowej PGO. Umorzenie akcji i obniżenie kapitału zakładowego Odlewni Żeliwa „ŚREM” S.A. zostało zarejestrowane przez sąd. Po umorzeniu akcji udział spółki Pioma-Odlewnia Sp. z o.o. w kapitale Odlewni Żeliwa „ŚREM” S.A. zmniejszy się do poziomu 2,86%.
- W dniu 20 grudnia 2017 r. Emitent zawarł z PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. (spółka zależna Emitenta) umowę nabycia 61.486 akcji spółki Odlewnia Żeliwa „ŚREM” S.A. (spółka zależna Emitenta) za cenę 34,15 zł za jedną akcję tj. za łączną kwotę 2.099.746,90 zł. Nabyte akcje stanowią 2,86% kapitału zakładowego Odlewni Żeliwa „ŚREM” S.A. i dają taki sam procent głosów na Walnym Zgromadzeniu. W wyniku w/w umowy Emitent posiada aktualnie 2.146.644 akcji spółki Odlewnia Żeliwa „ŚREM” S.A. co stanowi 100% jej kapitału zakładowego i daje taki sam procent głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zawarcie umowy nabycia akcji Odlewni Żeliwa „ŚREM” S.A. dokonane zostało w celu uporządkowania struktury Grupy Kapitałowej PGO.

W okresie 2017 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 powiązanymi

W okresie 2017 roku spółki Grupy Kapitałowej dokonywały w ramach bieżącej działalności gospodarczej transakcji między podmiotami powiązanymi na zasadach rynkowych. Zestawienie wielkości obrotów między podmiotami powiązanymi zawiera *Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2017* w pkt 37 oraz jednostkowe *Sprawozdanie finansowe za rok 2017* w pkt 32.

5. Kredyty i pożyczki (zaciągnięte i udzielone)

Stan kredytów i pożyczek zaciągniętych i udzielonych przez spółki Grupy Emitenta na dzień 31 grudnia 2017 r. został zaprezentowany w *Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2017* w pkt 25 oraz w jednostkowym *Sprawozdaniu finansowym za rok 2016* w pkt 25.

6. Poręczenia i gwarancje (otrzymane i udzielone)

W roku 2017 spółki Grupy nie udzielały poręczeń i gwarancji.

Stan poręczeń i gwarancji otrzymanych przez spółki Grupy Emitenta na dzień 31 grudnia 2017 r. został zaprezentowany w *Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2017* w pkt 41 oraz w jednostkowym *Sprawozdaniu finansowym za rok 2017* w pkt 33.

7. Emisje papierów wartościowych

W 2017 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 9 lutego 2017 r. łączna kwota wypłaconych odsetek wyniosła 784.920,00 zł;
- w dniu 9 sierpnia 2017 r. łączna kwota wypłaconych odsetek wyniosła 776.480,00 zł.

8. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a publikowaną prognozą wyników

Emitent ani spółki Grupy nie publikowały prognozy wyników finansowych na 2017 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.

10. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W ocenie Emitenta nie ma zagrożeń w odniesieniu do możliwości realizacji przez spółki Grupy 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 spółkom 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 2018 zamykają się w kwocie 59,7 mln zł. Plany inwestycyjne w tym zakresie mogą ulec modyfikacji w trakcie roku w zależności od uzasadnionych potrzeb inwestycyjnych.

11. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Emitenta i Grupy Kapitałowej

Do istotnych zewnętrznych czynników należy zaliczyć:

1. Prognozowany przez ekonomistów wzrost produktu krajowego brutto (PKB) w 2018 r. na poziomie 3,5% – 4,7% oraz PKB w strefie euro na poziomie 1,5% - 2,4%;
2. Prognozowany w 2018 r. wzrost nakładów inwestycyjnych, w tym również w sektorze prywatnym, dzięki sprawniejszemu wykorzystywaniu funduszy unijnych przez samorządy i instytucje państwowe poprzez uruchamianie kolejnych projektów inwestycyjnych.;
3. Utrzymanie się dobrej koniunktury w sektorze górniczym (w 2017 r. wydobycie w Polsce wyniosło 65,5 mln ton węgla, a wynik finansowy netto za 2017 r. wyniósł 3,61 mld zł) i idące w ślad za tym inwestycje w spółkach węglowych, w tym planowane wdrażanie nowoczesnych technologii i innowacyjnych rozwiązań;
4. Problemy związane z procesem „brexitu”, niestabilność polityczna w strefie euro (m.in. wybory we Włoszech);

5. Pogorszenie sytuacji geopolitycznej oraz rosnące zagrożenie terrorystyczne mające negatywny wpływ na gospodarkę europejską i światową oraz niestabilność na rynkach finansowych, w tym skutkujące wahaniami kursów walut (w szczególności euro) i trudnościami w ich prognozowaniu, co będzie wpływało na ryzyko kursowe związane z realizowaną przez spółki Grupy (w szczególności przez Odlewnię Żeliwa „ŚREM” S.A.) wysoką sprzedażą na rynkach zagranicznych denominowaną w walutach obcych;
6. Otoczenie makroekonomiczne ze szczególnym naciskiem na:
 - wspólną walutę i kwestię ewentualnego terminu przyjęcia przez Polskę euro,
 - wzrastające koszty pracy – silna presja płacowa oraz ucieczka specjalistów do krajów UE,
 - konsolidacja przedsiębiorstw branżowych,
 - możliwość dofinansowania rozwoju w ramach funduszy unijnych;
4. Polityka wobec rodzimych przedsiębiorców, w tym obawy co do niekorzystnych zmian w prawie, zwiększaniu obciążeń fiskalnych i kosztów pracy, tworzenie barier biurokratycznych;
5. Funkcjonowanie spółek Grupy w warunkach silnej konkurencji rynkowej powodującej znaczną presję na obniżanie cen, co przy braku równoległego obniżania kosztów wytwarzania może prowadzić do pogorszenia wyników finansowych;
6. Ryzyka związane z możliwością pogorszenia płynności finansowej u kontrahentów spółek Grupy;
7. Sytuacja na rynku surowcowym w tym możliwość skokowego wzrostu cen spowodowany m.in. niestabilną sytuacją polityczno-gospodarczą na świecie;
8. Polityka legislacyjna w Polsce i UE np. dotycząca norm środowiskowych (silna presja na wyeliminowanie węgla z energetyki).

Do istotnych wewnętrznych czynników należy zaliczyć:

1. Konieczność utrzymywania stałej, wysokiej jakości produkcji kluczowej ze względu na koszty związane z postępowaniami reklamacyjnymi oraz możliwą utratą wiarygodności i pozycji rynkowej przez spółki Grupy;
2. Stałe poszerzanie oferty produktowej pozwalającej zaspokajać potrzeby klientów pod względem nowoczesności, jakości i ceny co wiąże się z koniecznością wdrażania coraz nowocześniejszych technologii;
3. Problemy związane z oddziaływaniem na środowisko i wynikająca z niego konieczność przestrzegania rygorystycznych norm dotyczących emisji zanieczyszczeń i wytwarzania odpadów;
4. Sytuacja majątkowa – stałe dostosowywanie stanu aktywów Grupy do potrzeb związanych z prowadzeniem działalności podstawowej poprzez eliminację zbędnych składników oraz modernizację i odtworzenie aktywów niezbędnych w działalności produkcyjnej;
5. Sytuacja kadrowa, w tym problem z zapewnieniem spółkom Grupy pracowników o odpowiednich kwalifikacjach zawodowych związany głównie z brakiem systemu kształcenia w branży odlewniczej i kuźniczej oraz emigracją zarobkową doświadczonych pracowników;
6. Rosnąca presja płacowa spowodowana m.in. spadkiem bezrobocia;
7. Potrzeba prowadzenia planowych działań inwestycyjnych (odtworzeniowych i prorozwojowych) oraz organizacyjnych wpływających na poprawę efektywności zarówno procesów zarządzania jak i procesów produkcyjno-technologicznych;

12. Zmiany w zasadach zarządzania w spółkach Grupy Kapitałowej

W 2017 roku nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta ani Grupą Kapitałową.

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

W 2017 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 2017 zawiera *Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2017* w pkt 40 oraz jednostkowe *Sprawozdanie finansowe za rok 2017* w pkt 35.

14. Wykaz akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę

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

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

* - 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 2017 r. stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące nie uległ zmianie.

15. 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.

16. Informacje o systemie kontroli akcji pracowniczych

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

17. 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 01.01.2017 do 31.12.2017” nie wystąpiły istotne zdarzenia nieuwjęte w sprawozdaniu a wymagające ujawnienia.

18. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego

- a) Spółka w dniu 14 czerwca 2017 r. zawarła z Ernst & Young Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie umowę o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego według stanu na dzień 31.12.2017 r. oraz o dokonanie przeglądu śródrocznego skróconego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego według stanu na dzień 30.06.2017 r.
- b) 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 skróconego śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 r. kwota należna 20 tys. zł,
- c) informacje dotyczące poprzedniego roku obrotowego (2016 r.):

Badanie sprawozdań finansowych za 2016 r. przeprowadziła firma Ernst & Young Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie w związku z czym podane poniżej wysokości wynagrodzenia dotyczą tego podmiotu.

Wysokość netto wynagrodzenia z tytułu:

 - za badanie jednostkowego i skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za 2016 r. kwota 34 tys. zł,
 - za przegląd skróconego śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 r. kwota należna 16 tys. zł.

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

- a) Spółka w 2017 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:

Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółka nie stosuje 7 rekomendacji: I.R.2., II.R.2., III.R.1., IV.R.2., , VI.R.1., VI.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.

III.R.1. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.

Rekomendacja nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Z uwagi na to, że Spółka prowadzi przede wszystkim działalność holdingową i nie posiada rozbudowanej struktury organizacyjnej, funkcje w obszarze kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem realizowane są w ramach działu controllingu korporacyjnego podległego dyrektorowi finansowemu. System kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem stosowany w Spółce oparty jest przede wszystkim na podziale kompetencji w zakresie podejmowania kluczowych decyzji gospodarczych i ich weryfikacji przez Radę Nadzorczą. Ponadto regularne sporządzanie przez Zarząd sprawozdań finansowych oraz ich analiza pozwala na bieżąco identyfikować ryzyka gospodarcze co z kolei pozwala na szybkie i elastyczne reagowanie na zmieniającą się sytuację gospodarczą i podejmowanie przez Spółkę działań zmierzających do zapobiegania potencjalnym ryzykom.

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.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Rekomendacja nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz Statutem ustalenie wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia, zaś wynagrodzenia członków Zarządu określa Rada Nadzorcza, w ramach której powołany został Komitet Nominacji i Wynagrodzeń jako organ konsultacyjno-doradczy Rady Nadzorczej m.in. w zakresie określania zasad wynagradzania Zarządu i kluczowej kadry menedżerskiej Spółki. Sposób ustalania wynagrodzeń członków Zarządu określa przyjęty w Spółce „Regulamin wynagradzania Członków Zarządu PGO S.A.” Wynagrodzenia członków organów zarządzających i kluczowych menedżerów Spółki są określone odpowiednio do zakresu zadań, odpowiedzialności związanej z pełnioną funkcją oraz wyników ekonomicznych Spółki.

VI.R.2. Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Rekomendacja nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz Statutem ustalenie wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia, zaś wynagrodzenia członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. Sposób ustalania wynagrodzeń członków Zarządu określa przyjęty w Spółce „Regulamin wynagradzania Członków Zarządu PGO S.A.” Wynagrodzenia członków organów zarządzających i kluczowych menedżerów Spółki są określone odpowiednio do zakresu zadań, odpowiedzialności związanej z pełnioną funkcją oraz wyników ekonomicznych Spółki.

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: Z uwagi na to, że Spółka prowadzi przede wszystkim działalność holdingową i nie posiada rozbudowanej struktury organizacyjnej, funkcje w obszarze kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem realizowane są w ramach działu controllingu korporacyjnego podległego dyrektorowi finansowemu. System kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem stosowany w Spółce oparty przede wszystkim na podziale kompetencji w zakresie podejmowania kluczowych decyzji gospodarczych i ich weryfikacji przez Radę Nadzorczą. Ponadto regularne sporządzanie przez Zarząd sprawozdań finansowych oraz ich analiza pozwala na bieżąco identyfikować ryzyka gospodarcze co z kolei pozwala na szybkie i elastyczne reagowanie na

zmieniającą się sytuację gospodarczą i podejmowanie przez Spółkę działań zmierzających do zapobiegania potencjalnym ryzykom.

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: Z uwagi na to, że Spółka prowadzi przede wszystkim działalność holdingową i nie posiada rozbudowanej struktury organizacyjnej, funkcje w obszarze kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem realizowane są w ramach działu controllingu korporacyjnego podległego dyrektorowi finansowemu. System kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem stosowany w Spółce oparty jest przede wszystkim na podziale kompetencji w zakresie podejmowania kluczowych decyzji gospodarczych i ich weryfikacji przez Radę Nadzorczą. Ponadto regularne sporządzanie przez Zarząd sprawozdań finansowych oraz ich analiza pozwala na bieżąco identyfikować ryzyka gospodarcze co z kolei pozwala na szybkie i elastyczne reagowanie na zmieniającą się sytuację gospodarczą i podejmowanie przez Spółkę działań zmierzających do zapobiegania potencjalnym ryzykom.

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 został wyodrębniony osobny dział kontroli wewnętrznej, a funkcje w obszarze kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem realizowane są w ramach działu controllingu korporacyjnego podległego dyrektorowi finansowemu.

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.*

- b) 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.

- c) Struktura akcjonariatu Polskiej Grupy Odlewniczej S.A. na dzień 31.12.2017 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%
ING 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%

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

- e) 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, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych. Każdej akcji przysługuje jeden głos.

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

- g) Powoływanie i odwoływanie osób zarządzających oraz ich uprawnienia
Zgodnie z § 10 Statutu członków zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, określając liczbę członków Zarządu oraz wskazując funkcję, którą powołana osoba wykonywać będzie w Zarządzie Spółki. Zarząd pierwszej kadencji powołany został w procesie przekształcenia formy prawnej Spółki, przez Zgromadzenie Wspólników spółki przekształcanej. Zarząd Spółki składa się z jednego do trzech członków, w tym Prezesa Zarządu i, w przypadku Zarządu wieloosobowego - Wiceprezesa lub Wiceprezesów Zarządu. 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 Przewodniczącemu Rady Nadzorczej, do wiadomości pozostałych członków Zarządu.

Szczegółowy zakres praw i obowiązków Zarządu, a także tryb jego działania określa Regulamin Zarządu. Zgodnie z tym Regulaminem 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 § 5 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.
- h) 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.
- i) Sposób działania Walnego Zgromadzenia
- Sposób zwoływania Walnych Zgromadzeń Spółki oraz zasady uczestnictwa w nich określają odpowiednie postanowienia Statutu, Regulaminu Walnego Zgromadzenia, Kodeksu Spółek Handlowych oraz innych przepisów prawa.
- Zwyczajne walne zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego (art. 395 KSH). Nadzwyczajne walne zgromadzenie zwołuje się w przypadkach określonych w Kodeksie Spółek Handlowych, a także gdy organy lub osoby uprawnione do zwoływania walnych zgromadzeń uznają to za wskazane (art. 398 KSH).
- Walne zgromadzenie zwołuje zarząd. Rada nadzorcza ma prawo zwołania zwyczajnego walnego zgromadzenia, jeżeli zarząd nie zwoła go w terminie określonym w przepisach, oraz nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane (art. 399 KSH).
- Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub ogółu głosów mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie, wyznaczając jego przewodniczącego.
- Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej (art. 400 § 1 KSH). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza wówczas przewodniczącego tego zgromadzenia. Zgromadzenie podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia zgromadzenia ma ponieść spółka.
- Zgodnie z § 2 Regulaminu 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.
- Walne zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia.
- Na podstawie § 16 Statutu Walne Zgromadzenia Spółki odbywają się w Warszawie lub w Katowicach.
- Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.

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.

Na mocy art. 412 KSH akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo w przypadku spółki publicznej może być udzielone na piśmie lub w formie elektronicznej. Jeżeli pełnomocnikiem na walnym zgromadzeniu spółki publicznej jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik spółki publicznej lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od tej spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym walnym zgromadzeniu, a pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest w takim przypadku wyłączone, zaś pełnomocnik głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza. Zgodnie z § 4 Regulaminu Walnego Zgromadzenia pełnomocnictwo w formie elektronicznej winno być przesłane na adres wskazany przez Zarząd w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia wraz z zeskanowanym dokumentem tożsamości akcjonariusza udzielającego pełnomocnictwa lub osób reprezentujących akcjonariusza będącego osobą prawną oraz zeskanowanym dokumentem tożsamości pełnomocnika.

Zgodnie z § 4 ust. 2 Regulaminu 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.

Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia. Osoba fizyczna może podać adres do doręczeń zamiast miejsca zamieszkania. Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy w lokalu zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 KSH).

Regulamin Walnego Zgromadzenia stanowi, że akcjonariusze przybywający na Walne Zgromadzenie potwierdzają swoją obecność własnoręcznym podpisem na liście obecności, wyłożonej przy wejściu do sali obrad oraz odbierają karty do głosowania. Pełnomocnicy podpisują się swoim imieniem i nazwiskiem przy nazwisku/nazwie mocodawcy z zaznaczeniem, że działają jako pełnomocnicy.

Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na czternaście dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. W spółce publicznej termin ten wynosi dwadzieścia jeden dni. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na cztery dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. W spółce publicznej termin ten wynosi osiemnaście dni. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia (art. 401 § 1 i 2 KSH).

Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej (art. 401 § 4 KSH).

Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad (art. 401 § 5 KSH).

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

Zarząd

Na dzień 31.12.2016 r. skład Zarządu był następujący:

Dariusz Ginalski – Prezes Zarządu
Lucjan Augustyn – Wiceprezes Zarządu

W dniu 14.09.2017 r. Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Pana Andrzeja Bulanowskiego i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Sprzedaży.

W dniu 05.10.2017 r. Pan Dariusz Ginalski złożył rezygnację ze stanowiska Prezesa Zarządu.

W dniu 05.10.2017 r. Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Pana Łukasza Petrusa i powierzyła mu funkcję Prezesa Zarządu.

W dniu 24.11.2017 r. (z dniem 27.11.2017 r.) Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Pana Ireneusza Kazimierskiego i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Aktualna, trzyletnia kadencja Zarządu rozpoczęła się z dniem 08.06.2017 r. 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

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.

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 § 7 i nast. jego Regulaminu. 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 31.12.2016 r. skład Rady Nadzorczej Emitenta był następujący:

Tomasz Domogała – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Czesław Kisiel – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Beata Zawiszowska – Członek Rady Nadzorczej
Magdalena Zajączkowska-Ejsymont – Członek Rady Nadzorczej
Jacek Leonkiewicz – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 18.09.2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Jacka Krysińskiego.

W dniu 13.10.2017 r. Beata Zawiszowska złożyła rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej z dniem 18.10.2017 r.

W dniu 19.10.2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Michała Nowaka, Roberta Rogowskiego oraz Dorotę Wyjadłowską.

Aktualna, dwuletnia kadencja Rady Nadzorczej rozpoczęła się z dniem 24.06.2016 r. Na dzień 31.12.2017 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
Robert Rogowski – Członek Rady Nadzorczej
Dorota Wyjadłowska – Członek Rady Nadzorczej

Kryterium niezależności w stosunku do Spółki 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.), zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, spełniają Robert Rogowski i Dorota Wyjadłowska.

Zgodnie z § 13 Statutu Rada Nadzorcza składa się z co najmniej pięciu członków powoływanych na okres wspólnej kadencji trwającej dwa lata. Rada Nadzorcza pierwszej kadencji została wybrana w procesie przekształcenia formy prawnej Spółki, przez Zgromadzenie Wspólników spółki przekształcanej. 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 bezwzględnie 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.

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 § 4 i nast. jej Regulaminu. 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.

Komiteta Audytu

Komiteta Audytu jest ciałem doradczym i opiniotwórczym działającym kolegialnie 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 należą, 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 nadzorcemu 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.

Komitet Audytu jest uprawniony do podejmowania działań w ramach kompetencji Rady Nadzorczej, w tym do:

- badania działalności Spółki istotnej z punktu widzenia zadań Komitetu;
- żądania od Zarządu i pracowników Spółki udzielenia informacji, wyjaśnień i przekazania dokumentów niezbędnych do wykonywania zadań Komitetu;
- żądania omówienia przez kluczowego biegłego rewidenta z Komitetem Audytu, Zarządem lub innym organem zarządzającym, Radą Nadzorczą lub innym organem nadzorczym lub kontrolnym kluczowych kwestii wynikających z badania, które zostały wymienione w sprawozdaniu dodatkowym, o którym mowa w art. 11 rozporządzenia nr 537/2014;
- rekomendowania Radzie Nadzorczej w razie potrzeby, zlecenia ekspertom opracowywania ekspertyz lub opinii z zastrzeżeniem par. 4 ust.2;
- rekomendowania Radzie Nadzorczej powołanie niezależnych specjalistów lub biegłych w celu pozyskania odpowiednich opinii eksperckich, bądź prowadzenia w jej imieniu na koszt Spółki badań oraz postępowań wyjaśniających.

W ramach uprawnień Komitet audytu ma możliwość bezpośredniego kontaktu z Zarządem Spółki, podległymi pracownikami, a także podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Spółki oraz żądania niezbędnych wyjaśnień.

Komitet ma prawo wyrażania własnej opinii w zakresie wykonywania zadań. W przypadku wystąpienia między komitetem, a Radą Nadzorczą istotnej różnicy zdań, która nie może zostać wyjaśniona, Komitet i Rada Nadzorcza mają możliwość przedstawienia swojej opinii Walnemu Zgromadzeniu, w trybie przewidzianym odpowiednimi przepisami.

Posiedzenia Komitetu Audytu odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej niż raz na pół roku, przy czym zawsze przed sporządzeniem rocznego sprawozdania finansowego Spółki.

Komitet Audytu raz na rok (przed terminem zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki) sporządza sprawozdanie ze swojej pracy, zawierające podsumowanie zrealizowanych zadań i wydanych zaleceń i składa je Radzie Nadzorczej.

Komitet Audytu liczy trzech lub większą liczbę członków (w tym Przewodniczącego Komitetu Audytu) powołanych przez Radę Nadzorczą na okres jej kadencji spośród członków Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza dokonuje wyboru Członków Komitetu Audytu, w tym Przewodniczącego Komitetu Audytu, na swym pierwszym posiedzeniu danej kadencji. Komitet Audytu na swym pierwszym posiedzeniu dokonuje wyboru ze swojego grona Wiceprzewodniczącego Komitetu Audytu oraz Sekretarza Komitetu Audytu.

W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej wybranego do Komitetu Audytu przed upływem kadencji całej Rady Nadzorczej, bądź złożenia przez niego rezygnacji z pełnienia funkcji w Komitecie Audytu, Rada Nadzorcza uzupełnia skład Komitetu Audytu przez dokonanie wyboru nowego członka Komitetu na okres do upływu kadencji Rady Nadzorczej. W sytuacji, gdy wraz z wygaśnięciem mandatu Członka Rady Nadzorczej wybranego do Komitetu Audytu, w skład Komitetu Audytu nie będzie wchodził żaden członek, spełniający wymogi niezależności oraz wiedzy w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych i wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, wybór takiej osoby nastąpi niezwłocznie po odbyciu się walnego zgromadzenia odpowiednio zmieniającego skład Rady Nadzorczej.

Członek Komitetu Audytu może zostać w każdym czasie, uchwałą Rady Nadzorczej, odwołany ze składu Komitetu Audytu bez względu na dalsze pełnienie funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki.

Kadencja i mandat członka Komitetu Audytu wygasają z dniem wygaśnięcia kadencji i mandatu w Radzie Nadzorczej Spółki.

Większość Członków Komitetu Audytu, w tym jego Przewodniczący, spełnia kryteria niezależności określone w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. 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.

W 2017 roku Rada Nadzorcza ustaliła, że Komitet Audytu będzie liczył trzech członków. W skład Komitetu Audytu w 2017 roku wchodził:

Robert Rogowski – Przewodniczący Komitetu Audytu
Magdalena Zajączkowska-Ejsymont – Wiceprzewodniczący Komitetu Audytu
Dorota Wyjadłowska – Sekretarz Komitetu Audytu

Komitet Nominacji i Wynagrodzeń

Komitet Nominacji i Wynagrodzeń jest ciałem konsultacyjno-doradczym i wspierającym Rady Nadzorczej w szczególności poprzez przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji, wniosków, opinii i sprawozdań. Zadaniem Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń jest wspieranie Rady Nadzorczej w szczególności w zakresie:

- kontroli i nadzoru nad systemem wynagrodzeń, w tym monitorowania polityki płacowej i premiowej kluczowej kadry kierowniczej;
- nadzorowania polityki zmiennych składników wynagrodzeń kluczowej kadry kierowniczej;
- wyboru członków Zarządu.

Komitet Nominacji i Wynagrodzeń w szczególności:

- analizuje kandydatury na członków Zarządu oraz przedstawia Radzie Nadzorczej opinie w tym zakresie;
- analizuje i opiniuje przedstawiane przez Zarząd plany sukcesji i rozwoju pracowników, w tym w szczególności kadry kierowniczej;
- analizuje konieczność zawieszenia członka Zarządu lub delegowania członka Rady do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu;
- przedstawia propozycje dotyczące treści umów z członkami Zarządu, z uwzględnieniem wysokości wynagrodzenia;
- przedstawia rekomendacje dotyczące wszelkich elementów składowych systemu wynagradzania, premiowania członków Zarządu i sposobu rozliczania, zintegrowanego z systemem ocen pracy i wynikami Zarządu;
- przedstawia rekomendacje w zakresie propozycji celów dla Zarządu na dany rok obrotowy;
- przedstawia rekomendacje w zakresie oceny realizacji celów Zarządu za dany rok obrotowy.

Komitet Nominacji i Wynagrodzeń jest uprawniony do podejmowania działań w ramach kompetencji Rady Nadzorczej, w tym do:

- badania działalności Spółki istotnej z punktu widzenia zadań Komitetu;
- żądania od Zarządu i pracowników Spółki udzielenia informacji, wyjaśnień i przekazania dokumentów niezbędnych do wykonywania zadań Komitetu;
- żądania od Zarządu Spółki, w razie potrzeby, zlecenia ekspertom opracowania ekspertyz lub opinii;
- rekomendowania Radzie Nadzorczej powołanie niezależnych specjalistów lub biegłych w celu pozyskania odpowiednich opinii eksperckich, bądź prowadzenia w jej imieniu na koszt Spółki badań oraz postępowań wyjaśniających.

Posiedzenia Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej niż raz na pół roku. Wszelkie wnioski i rekomendacje Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń wymagają uchwał. Komitet Nominacji i Wynagrodzeń raz na rok (przed terminem zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki) sporządza sprawozdanie ze swojej pracy, zawierające podsumowanie zrealizowanych zadań i wydanych zaleceń i składa je Radzie Nadzorczej.

Komitet Nominacji i Wynagrodzeń liczy dwóch lub więcej członków (w tym z Przewodniczącego Komitetu) powołanych przez Radę Nadzorczą na okres jej kadencji spośród członków Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza dokonuje wyboru Członków Komitetu, w tym Przewodniczącego, na swym pierwszym posiedzeniu danej kadencji.

W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej wybranego do Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń przed upływem kadencji całej Rady Nadzorczej, bądź złożenia przez niego rezygnacji z pełnienia funkcji w Komitecie Nominacji i Wynagrodzeń, Rada Nadzorcza uzupełnia skład Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń przez dokonanie wyboru nowego członka Komitetu na okres do upływu kadencji Rady Nadzorczej.

Członek Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń może zostać w każdym czasie, uchwałą Rady Nadzorczej, odwołany ze składu Komitetu bez względu na dalsze pełnienie funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki.

Kadencja i mandat członka Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń wygasają z dniem wygaśnięcia kadencji i mandatu w Radzie Nadzorczej Spółki.

W 2017 roku Rada Nadzorcza ustaliła, że Komitet Nominacji i Wynagrodzeń będzie liczył trzech członków. W skład Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń w 2017 roku wchodził:

Czesław Kisiel – Przewodniczący Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń
Magdalena Zajączkowska-Ejsymont – członek Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń
Jacek Leonkiewicz – członek Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń

Komitet ds. Strategii i Inwestycji

Komitet ds. Strategii i Inwestycji jest ciałem konsultacyjno-doradczym i wspierającym Rady Nadzorczej w szczególności poprzez przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji, wniosków, opinii i sprawozdań. Zadaniem Komitetu ds. Strategii i Inwestycji jest wspieranie Rady Nadzorczej w szczególności w zakresie:

- opiniowanie rekomendowanej przez Zarząd strategii Spółki i Grupy Kapitałowej;
- opiniowanie rekomendowanych przez Zarząd projektów strategicznych związanych z rozwojem Spółki i Grupy Kapitałowej;
- opiniowanie rekomendowanych przez Zarząd inwestycji i dezinvestycji mających istotny wpływ na aktywa lub działalność operacyjną Spółki i Grupy Kapitałowej;
- monitorowanie poziomu realizacji i efektów realizowanej przez Spółkę i Grupę Kapitałową strategii, projektów strategicznych oraz inwestycji i dezinvestycji mających istotny wpływ na aktywa lub działalność operacyjną.

Komitet ds. Strategii i Inwestycji jest uprawniony do podejmowania działań w ramach kompetencji Rady Nadzorczej, w tym do:

- badania działalności Spółki istotnej z punktu widzenia zadań Komitetu;
- żądania od Zarządu i pracowników Spółki udzielenia informacji, wyjaśnień i przekazania dokumentów niezbędnych do wykonywania zadań Komitetu;
- żądania od Zarządu Spółki, w razie potrzeby, zlecenia ekspertom opracowania ekspertyz lub opinii;

- rekomendowania Radzie Nadzorczej powołania niezależnych specjalistów lub biegłych w celu pozyskania odpowiednich opinii eksperckich, bądź prowadzenia w jej imieniu na koszt Spółki badań oraz postępowań wyjaśniających.

Posiedzenia Komitetu ds. Strategii i Inwestycji odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej niż raz na pół roku. Wszelkie wnioski i rekomendacje Komitetu ds. Strategii i Inwestycji wymagają uchwał. Komitet ds. Strategii i Inwestycji raz na rok (przed terminem zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki) sporządza sprawozdanie ze swojej pracy, zawierające podsumowanie zrealizowanych zadań i wydanych zaleceń i składa je Radzie Nadzorczej.

Komitet ds. Strategii i Inwestycji liczy dwóch lub więcej członków (w tym z Przewodniczącego Komitetu) powołanych przez Radę Nadzorczą na okres jej kadencji spośród członków Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza dokonuje wyboru Członków Komitetu, w tym Przewodniczącego, na swym pierwszym posiedzeniu danej kadencji.

W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej wybranego do Komitetu ds. Strategii i Inwestycji przed upływem kadencji całej Rady Nadzorczej, bądź złożenia przez niego rezygnacji z pełnienia funkcji w Komitecie ds. Strategii i Inwestycji, Rada Nadzorcza uzupełnia skład Komitetu ds. Strategii i Inwestycji przez dokonanie wyboru nowego członka Komitetu na okres do upływu kadencji Rady Nadzorczej.

Członek Komitetu ds. Strategii i Inwestycji może zostać w każdym czasie, uchwałą Rady Nadzorczej, odwołany ze składu Komitetu bez względu na dalsze pełnienie funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki.

Kadencja i mandat członka Komitetu ds. Strategii i Inwestycji wygasają z dniem wygaśnięcia kadencji i mandatu w Radzie Nadzorczej Spółki.

W 2017 roku Rada Nadzorcza ustaliła, że Komitet ds. Strategii i Inwestycji będzie liczył trzech członków. W skład Komitetu ds. Strategii i Inwestycji w 2017 roku wchodził:

Czesław Kisiel – Przewodniczący Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń
Magdalena Zajączkowska-Ejsymont – członek Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń
Jacek Leonkiewicz – członek Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń

- k) W Spółce w 2017 r. przyjęta została „Polityka różnorodności Grupy PGO” określająca 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 dotrzymanie 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 osiągnięcie 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 uwzględnia 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 na temat informacji niefinansowych Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta

Emitent niniejszym oświadcza, że PGO S.A. nie spełnia kryteriów określonych w art. 49b ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2018 r. poz. 395 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 art. 55 ust. 2c ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości Emitent sporządził i opublikował na stronie internetowej pod adresem: www.pgosa.pl odrębne sprawozdanie Grupy Kapitałowej PGO na temat informacji niefinansowych.

VI. Oświadczenia Zarządu PGO S.A.

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 oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu, roczne sprawozdanie finansowe za 2017 r. i dane porównywalne oraz roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2017 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 oświadcza, że roczne sprawozdanie Zarządu z działalności PGO S.A. oraz Grupy Kapitałowej w 2017 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Oświadczenia Zarządu PGO S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd PGO S.A. w osobach Łukasz Petrus – Prezes Zarządu, Lucjana Augustyna – Wiceprezes Zarządu, Andrzej Bulanowski – Wiceprezes Zarządu oraz Ireneusz Kazimierski – Wiceprezes Zarządu oświadcza, że spółka Ernst & Young Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za 2017 r. oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2017 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki za 2017 r. oraz rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za 2017 r. zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

W imieniu PGO S.A.

Katowice, dnia 27 kwietnia 2018 roku

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