



Sprawozdanie zarządu

z działalności spółki PGO S.A. oraz Grupy
Kapitałowej PGO za I półrocze 2019 r.



Katowice
30 września 2019

Spis treści:

1. Informacje o Grupie Kapitałowej PGO	3
2. Charakterystyka podstawowej działalności Grupy PGO	3
3. Skład Grupy Kapitałowej PGO	7
4. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności	8
5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału tych akcji w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego	9
6. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego	10
7. Organy zarządzające i nadzorcze Emitenta	11
8. Informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta ...	13
9. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta	20
10. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe	20
11. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta	21
12. Emisje, wykupy i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	21
13. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	21
14. Stanowisko Zarządu Emitenta odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie w stosunku do wyników prognozowanych	21
15. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	21
16. Informacje o zawieraniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązаныmi, zawieranych na warunkach innych niż rynkowe	22
17. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	22
18. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca	23
19. Wskazanie istotnych zdarzeń, które wystąpiły po dniu bilansowym i nie zostały ujęte w niniejszym sprawozdaniu, a które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe	23
20. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza	23
21. Oświadczenia Zarządu PGO S.A.	24



Informacje

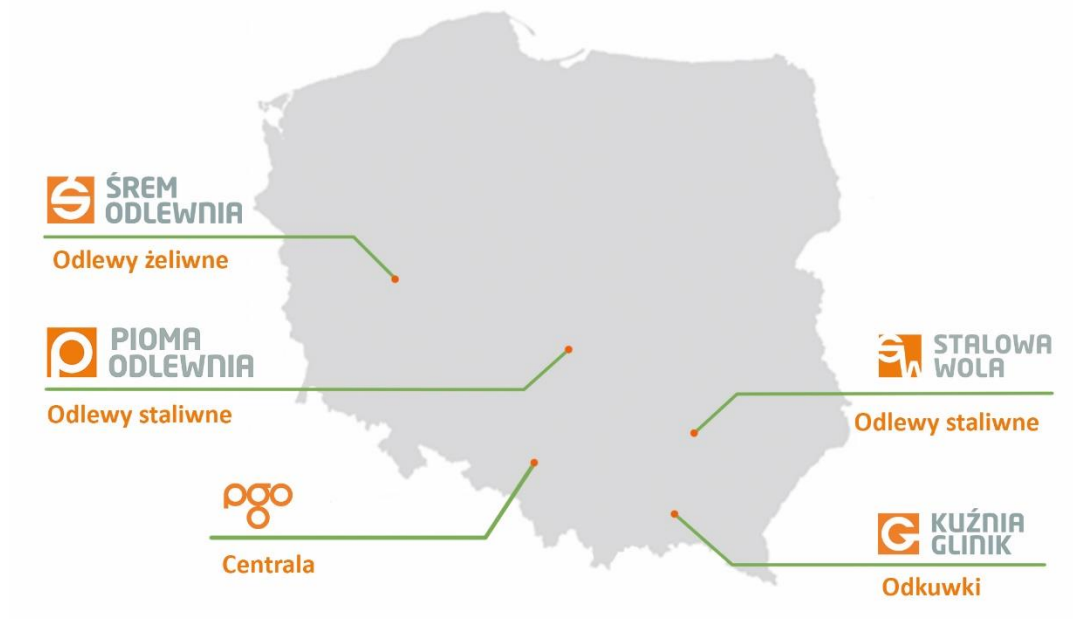
podstawowe

1. Informacje o Emitencie i Grupie Kapitałowej PGO

PGO S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej w skład której na dzień 30 czerwca 2019 r. wchodziły, obok podmiotu dominującego, spółki Odlewnia Żeliwa „Śrem” Sp. z o.o., PGO Spółka Akcyjna S.K.A., PGO Spółka Akcyjna Estate S.K.A., PGO Services Sp. z o.o. oraz oddziały produkcyjne PGO S.A. Pioma-Odlewnia Oddział w Piotrkowie Trybunalskim, PGO S.A. Kuźnia Glinik Oddział w Gorlicach, PGO S.A. Odlewnia Staliwa Oddział w Stalowej Woli. Podstawowa bieżąca działalność Spółki polega na działalności holdingowej i kontroli nad spółkami Grupy Kapitałowej oraz realizacji, w ramach oddziałów, produkcji odlewów i odkuwek. Ponadto PGO S.A. świadczy na rzecz spółek Grupy i oddziałów usługi doradcze, administracyjne, księgowo-kadrowo-płacowe i marketingowe.

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



2. Charakterystyka podstawowej działalności Grupy PGO



Oferta produkcyjna Grupy PGO w przypadku odlewów żeliwnych obejmuje:

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

PGO STEEL CASTINGS

W grupie odlewów stalowych produkujemy:

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

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

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

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

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



*Korpus pompy
waga 69 kg*



*Korpus zaworu
waga 7 kg*



*Wspornik osi
waga 43 kg*



*Korpus sprężarki
waga 12 kg*



*Łoże obrabiarki
waga 2 900 kg*



*Element turbiny wiatrowej
waga 12 000 kg*



*Korpus sprężarki
waga 19 kg*



*Obciążnik kołowy
waga 120 kg*

Odlewy 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 zębatach, obudowy przekładni, ogniów gaśnic itp.



*Korpus ramienia
waga 1 800 kg*



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



*Koło windy kotwicznej
waga 2 700 kg*



*Dysza wlotowa
waga 415 kg*



*Obudowa przekładni
waga 400 kg*



*Korpus turbiny gazowej
waga 3 000 kg*



*Tarcza hamulcowa turbiny wiatrowej
waga 3 800 kg*



*Korpus turbiny parowej
waga 4 200 kg*

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

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



Oferta Grupy w zakresie produkcji odkuwek obejmuje:

- odkuwki matrycowe w zakresie 0,2 – 150 kg,
- odkuwki swobodnie kute w zakresie 0,5 – 8000 kg,

Ponadto kuźnia świadczy również usługi w zakresie obróbki cieplnej, obróbki mechanicznej, śrutowania, gięcia oraz badań mechanicznych i nieniszczących.

Kuźnia Glinik Oddział w Gorlicach oferuje swoje wyroby kontrahentom należącym do następujących branż:

- przemysł górniczy
- przemysł kolejowy
- przemysł rolniczy
- przemysł maszynowy

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



Ucho cylindra hydraulicznego
waga 2 – 55 kg



Zawias hamulca
waga 1 – 3 kg



Oprawa łożyska
waga 12 kg



Kostka/kamień resora
waga 1 kg



Hak z trzonem obrotowym
waga 3,5 kg



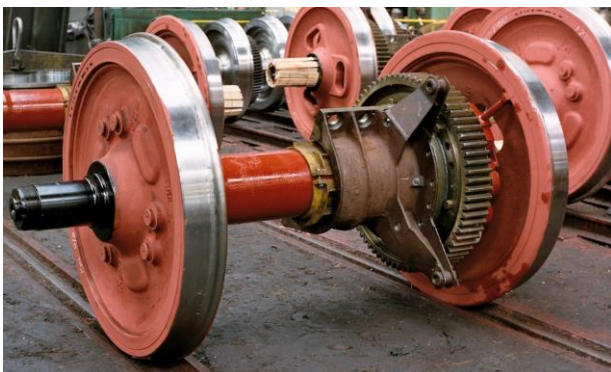
Oś
waga 550 kg



Łącznik
waga 1,8 kg



Zgrzebło
waga 18 – 45 kg



Zestaw kołowy do lokomotyw elektrycznych i spalinowych



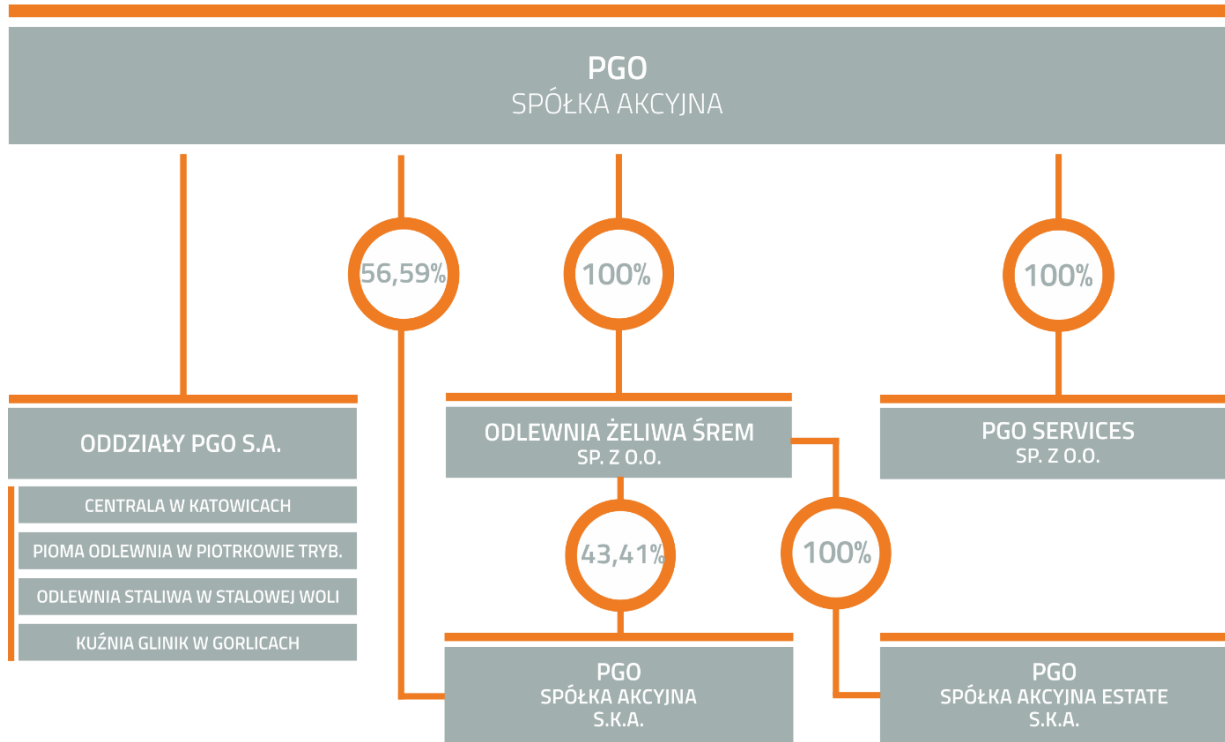
Sprzęg śrubowy do zespołów tyczeniowych wagonów

PGO Spółka Akcyjna S.K.A. w Grupie Emitenta pełni rolę centrum finansowego, którego zadaniem jest udzielanie, w ramach posiadanych zasobów finansowych, pożyczek podmiotom wchodzącym w skład Grupy. Natomiast PGO Spółka Akcyjna Estate S.K.A. prowadzi działalność w zakresie obsługi nieruchomości należących do spółek Grupy. PGO Services Sp. z o.o. jest spółką, która ma za zadanie świadczenie na rzecz Grupy PGO usług w zakresie szeroko rozumianego wspierania procesów produkcyjnych m.in. w zakresie wykańczania i obróbki wyrobów dla klientów. Produkcja Grupy odbywa się zgodnie z Systemem Zarządzania Jakością spełniającym wymagania norm ISO 9001:2015 certyfikowany przez DEKRA Certification Sp. z o.o. Wytwarzane przez Grupę odlewy i odkuwki posiadają zgodność z polskimi i międzynarodowymi normami jakościowymi, m.in. ISO, DIN, PN-EN czy ASTM oraz dopuszczeniami towarzystw klasyfikacyjnych i firm.

Nasze zakłady produkcyjne gwarantują wysoką jakość produkowanych odlewów dzięki stabilnemu i powtarzalnemu procesowi produkcyjnemu oraz szczegółowemu i systematycznemu nadzorowaniu parametrów technicznych i technologicznych. W ramach zakładów produkcyjnych funkcjonują laboratoria wyposażone w nowoczesną aparaturę umożliwiającą przeprowadzanie badań i testów materiałów stosowanych w procesach produkcyjnych oraz posiadające certyfikacje i świadectwa uznaniowe niezależnych instytucji potwierdzające spełnianie wymagań dla laboratoriów przemysłowych.

3. Skład Grupy Kapitałowej PGO

Graficzna prezentacja struktury Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 30 czerwca 2019 r.



PGO S.A. – jednostka dominująca

Siedziba: Katowice, ul. Tysiąclecia 101

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

PGO S.A. jako podmiot dominujący w Grupie prowadzi działalność holdingową oraz świadczy na rzecz spółek zależnych usługi zarządcze i administracyjne oraz realizacji, w ramach oddziałów, produkcji odlewów i odkuwek.



PGO S.A. Pioma-Odlewnia Oddział w Piotrkowie Trybunalskim – oddział produkcyjny objęty konsolidacją pełną
Siedziba: Piotrków Trybunalski, ul. Dmowskiego 38

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



PGO S.A. Kuźnia Glinik Oddział w Gorlicach – oddział produkcyjny objęty konsolidacją pełną

Siedziba: Gorlice, ul. F. Chopina 33A

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



PGO S.A. Odlewnia Staliwa Oddział w Stalowej Woli – oddział produkcyjny objęty konsolidacją pełną

Siedziba: Stalowa Wola, ul. Kwiatkowskiego 1

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



Odlewnia Żeliwa „Śrem” Sp. z o.o. – jednostka zależna objęta konsolidacją pełną

Siedziba: Śrem, ul. Staszica 1

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

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



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

Siedziba: Katowice, ul. Tysiąclecia 101

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

Przedmiot działalności: doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, działalność holdingów finansowych, finansowa działalność usługowa, udzielanie kredytów. 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. Tysiąclecia 101

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

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



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

Siedziba: Katowice, ul. Tysiąclecia 101

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

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

4. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności

W okresie I półrocza 2019 r. w Grupie Kapitałowej Emitenta nastąpiły następujące zmiany:

- W dniu 10 stycznia 2019 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS wydał postanowienie o dokonaniu wpisu połączenia Emitenta zgodnie z treścią uchwały nr 3 podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PGO S.A. w dniu 3 grudnia 2018 r. w sprawie: „Połączenia PGO S.A. z siedzibą w Katowicach ze spółkami PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim oraz Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. z siedzibą w Gorlicach.”
Połączenie PGO S.A. ze spółkami zależnymi PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. i Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. nastąpiło, zgodnie z przyjętym Planem Połączenia, w trybie art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h., poprzez przejęcie przez PGO S.A. - jako Spółkę Przejmującą całych majątków Spółek Przejmowanych tj. PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim oraz Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. z siedzibą w Gorlicach. Z uwagi na to, że Spółka Przejmująca jest jedynym wspólnikiem Spółek Przejmowanych, połączenie zostało przeprowadzone w sposób uproszczony, stosownie do art. 516 § 6 k.s.h. bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej oraz bez wydawania akcji Spółki Przejmującej wspólnikowi Spółek Przejmowanych.
W związku z połączeniem PGO S.A. ze spółkami zależnymi PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. oraz Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. dokonano również zmiany Statutu PGO S.A. rozszerzając przedmiot działalności Spółki o przedmioty działalności łączonych spółek.

Połączenie spółek produkcyjnych Emitenta w PGO S.A. ma na celu dalszą integrację procesów realizowanych w Grupie PGO w ramach przyjętej w latach poprzednich strategii. Grupa PGO, realizując strategię, zintegrowała wiele procesów w spółce PGO S.A. (handel – front office, zarządzanie znakami towarowymi, finanse, księgowość, controlling, kadry, płace) w wyniku czego nastąpił wzrost efektywności. Dalsza integracja w obszarze procesów produkcyjnych, centralizacji zakupów czy finansowania potrzeb inwestycyjnych zwiększy skuteczność realizowanych działań operacyjnych. Połączenie spółek Grupy PGO pozwoli również uzyskać prostą i czytelną strukturę organizacyjną, ułatwi relacje z klientami, zarządzanie operacyjne i komunikację wewnętrzną, zwiększy zdolność do finansowania zewnętrznego i wewnętrznego potrzeb operacyjnych i inwestycyjnych, a sama działalność w spółce PGO S.A. będzie bardziej zdywersyfikowana w ramach branż, produktów, rynków i klientów.

5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału tych akcji w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego

Na dzień 30 czerwca 2019 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 96.300.000 zł i dzielił się na 96.300.000 akcji serii A i B o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Wszystkie wyemitowane akcje są akcjami zwykłymi bez uprzywilejowania co do uczestnictwa w podziale zysku.

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

Struktura akcjonariatu na 30.06.2019 r.

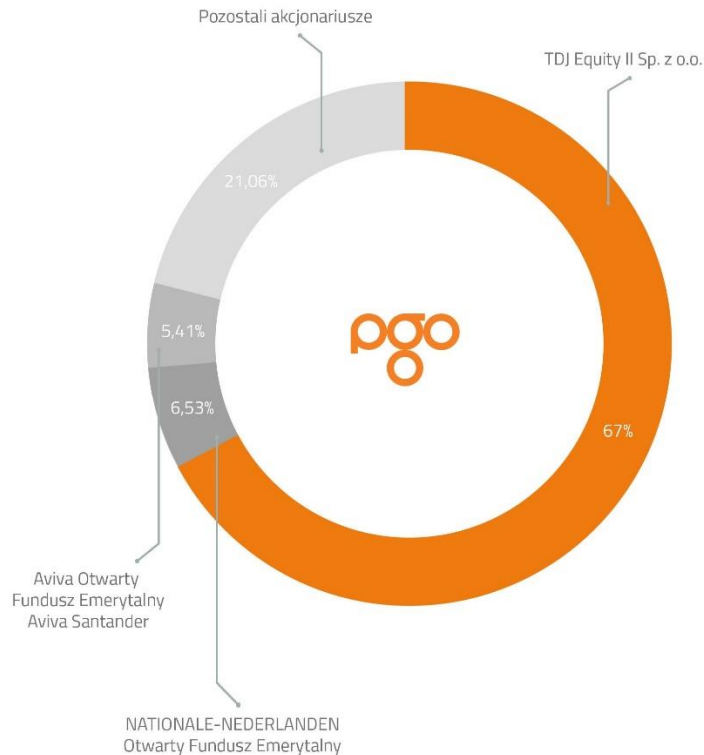
Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
TDJ Equity II Sp. z o.o.	64.521.000	67,00%	64.521.000	67,00%
NATIONALE-NEDERLANDEN Otwarty Fundusz Emerytalny	6.291.029	6,53%	6.291.029	6,53%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander	5.210.315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

Struktura akcjonariatu na 31.12.2018 r.

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

Ponadto Emitent informuje, iż Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Tomasz Domogała sprawując bezpośrednią kontrolę nad spółką TDJ S.A., która jest jedynym współnikiem 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 2018 struktura akcjonariatu, zgodnie z otrzymanymi przez Emitenta zawiadomieniami, nie uległa zmianie.



6. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego

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

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

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

Zgodnie z otrzymanymi przez Emitenta zawiadomieniami w okresie I półrocza 2019 r. stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące nie uległ zmianie.

7. Organy zarządzające i nadzorcze Emitenta

a) Zarząd

Na dzień 31.12.2018 r. w skład Zarządu wchodził:

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

W okresie pierwszego półrocza 2019 r. skład Zarządu nie uległ zmianie i na dzień 30.06.2019 r. był następujący:

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

b) Rada Nadzorcza

Na dzień 31.12.2018 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

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

W dniu 13.03.2019 r. członek Rady Nadzorczej Pan Jacek Krysiński złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Emitenta ze skutkiem na dzień 13.03.2019 r.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2019 r. był następujący:

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



Informacje

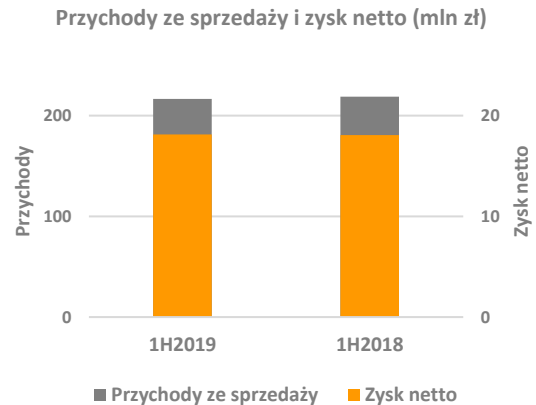
finansowe i dodatkowe

8. Informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta

a) Podstawowe skonsolidowane dane ekonomiczno-finansowe

Skonsolidowane przychody, koszty oraz wyniki przedstawia poniższa tabela:

Rachunek zysków i strat (tys. zł)	1H2019	1H2018
Przychody ze sprzedaży	216 566	218 830
Koszt własny sprzedaży	(164 380)	(166 108)
Zysk brutto na sprzedaży	52 186	52 722
EBITDA	30 610	34 747
Amortyzacja	8 998	9 091
Zysk z działalności operacyjnej	21 612	25 656
Zysk brutto	21 244	23 178
Zysk netto	18 118	18 055



W I półroczu 2019 r. wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży była nieznacznie (o 1%) niższa od skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2018 r. Pomimo niekorzystnej koniunktury gospodarczej, w szczególności na rynku niemieckim, w I półroczu utrzymany został przez Grupę Emitenta wysoki poziom przychodów ze sprzedaży, co było m.in. efektem realizowanej od kilku lat strategii dywersyfikacji sprzedaży.

Wynik finansowy netto w I półroczu 2019 r. ukształtował się na poziomie 18.118 tys. zł i był wyższy od wyniku w I półroczu 2018 r. o 0,4%.

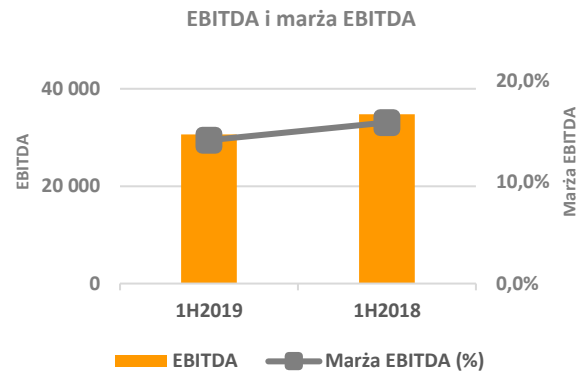
Podstawowe, wybrane dane o sytuacji finansowej Grupy Emitenta w I półroczu 2019 przedstawiają się następująco:

Bilans (tys. zł)	1H2019	1H2018
Aktywa	457 416	408 112
Rzeczowe aktywa trwałe	219 501	216 479
Wartości niematerialne	52 464	32 481
Aktywa obrotowe	176 610	152 758
Zapasy	67 853	64 687
Środki pieniężne	9 575	2 562
Pasywa	457 416	408 112
Kapitał własny	275 863	257 571
Zobowiązania długoterminowe	33 529	19 747
Zobowiązania krótkoterminowe	148 024	130 794
Dług netto (zobowiązania oprocentowane - środki pieniężne)	85 297	72 260
Dług netto/kapitał własny	0,3	0,3
Dług netto/EBITDA	2,8	2,1
Kapitał obrotowy netto (aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe)	28 586	21 964

Poziom kapitałów własnych na koniec I półrocza 2019 r. wynosi 275.863 tys. zł co stanowi 60,3% udziału w pasywach ogółem. Natomiast poziom zobowiązań długo i krótkoterminowych wraz z rezerwami wynosi 181.553 tys. zł co stanowi 39,7% udziału w pasywach ogółem, z czego zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek wynoszą 41.909 tys. zł.

Podstawowe wskaźniki finansowe przedstawiają się następująco:

Wskaźniki finansowe	1H2019	1H2018
Liczba akcji (tys. szt.)	96 300	96 300
Wartość księgową na akcję (zł)	2,86	2,67
Zysk na akcję (zł)	0,19	0,19
Kapitalizacja (zł)	154 080	385 200
Rentowność kapitału własnego ROE (%)	6,6%	7,0%
Rentowność aktywów ROA (%)	4,0%	4,4%
Rentowność sprzedaży ROS (%)	8,4%	8,3%
Marża EBITDA (%)	14,1%	15,9%



Podstawowe wskaźniki finansowe i operacyjne Grupy kształtowały się w I półroczu 2019 r. na poziomie porównywalnym do wskaźników w I półroczu 2018 r.

b) Podstawowe jednostkowe dane ekonomiczno-finansowe

W dniu 10.01.2019 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS wydał postanowienie o dokonaniu wpisu połączenia PGO S.A. (spółka przejmująca) ze spółkami PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim oraz Kuźnia "GLINIK" Sp. z o.o. z siedzibą w Gorlicach (spółki przejmowane).

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

Celem zapewnienia porównywalności danych, przekształcono – według powyższych zasad – dane prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej PGO Spółka Akcyjna na dzień 31.12.2018 r., rachunku zysków i strat, sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2018 r.

Przychody, koszty oraz wyniki przedstawia poniższa tabela:

Rachunek zysków i strat (tys. zł)	1H2019	1H2018 przekształcone
Przychody ze sprzedaży	138 320	133 353
Koszt własny sprzedaży	(101 101)	(94 960)
Zysk brutto na sprzedaży (strata)	37 219	38 393
EBITDA	24 977	27 648
Amortyzacja	7 022	6 726
Zysk z działalności operacyjnej (strata)	17 955	20 922
Zysk brutto	16 484	18 953
Zysk netto	13 876	14 543



W I półroczu 2019 r. wartość przychodów ze sprzedaży była wyższa w stosunku do analogicznego okresu 2018 r. o 3,7%, natomiast koszt własny sprzedaży wzrósł o 6,5%. Po przeprowadzonym połączeniu ze spółkami zależnymi PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. oraz Kuźnia "GLINIK" Sp. z o.o. jednostkowe przychodach ze sprzedaży Emitenta obejmują oprócz przychodów z tytułu świadczenia na rzecz spółek Grupy usług zarządczych i administracyjnych, usług sprzedaży i marketingu oraz z tytułu zarządzania znakami towarowymi i prawami majątkowymi również przychody ze sprzedaży odlewów i odkuwek.

Podstawowe, wybrane dane o sytuacji finansowej Grupy Emitenta w I półroczu 2019 oraz na koniec 2018 r. (po przekształceniu) przedstawiają się następująco:

Wybrane pozycje bilansu (tys. zł)	1H2019	31.12.2018 przekształcone
Aktywa	374 132	339 182
Rzeczowe aktywa trwałe	96 539	94 918
Wartości niematerialne	65 525	54 618
Aktywa obrotowe	118 411	96 129
Zapasy	38 620	36 405
Środki pieniężne	8 257	911
Pasywa	374 132	339 182
Kapitał własny	205 927	192 034
Zobowiązania długoterminowe	14 351	5 221
Zobowiązania krótkoterminowe	153 854	141 927
Dług netto (zobowiązania oprocentowane - środki pieniężne)	105 269	103 382
Dług netto/kapitał własny	0,5	0,5
Dług netto/EBITDA	4,2	3,7

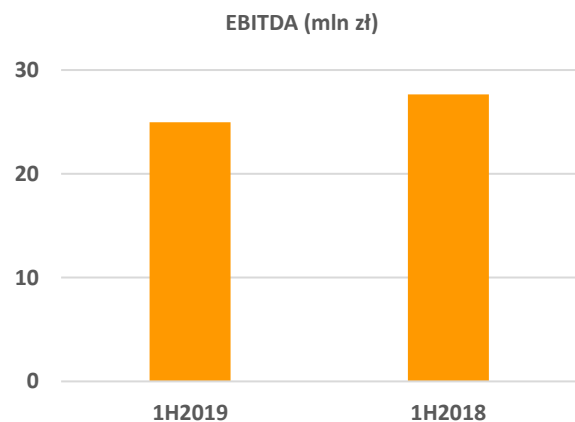
Poziom kapitałów własnych na koniec I półrocza 2019 r. wynosi 205.927 tys. zł co stanowi 55,0% udziału w pasywach ogółem. Natomiast poziom zobowiązań długo i krótkoterminowych wynosi 168.205 tys. zł co stanowi 45,0% udziału w pasywach ogółem.

Podstawowe wskaźniki finansowe przedstawiają się następująco:

Wskaźniki finansowe	1H2019	1H2018
Liczba akcji (tys. szt.)	96 300	96 300
Wartość księgową na akcję (zł)	2,14	1,99
Zysk (strata) na akcję (zł)	0,14	0,15
Kapitalizacja (zł)	154 080	385 200
Rentowność kapitału własnego ROE (%) *	6,7%	7,6%
Rentowność aktywów ROA (%) *	3,7%	4,3%
Rentowność sprzedaży ROS (%) **	10,0%	10,9%

* - wskaźnik ROE oraz ROA wyliczono przy uwzględnieniu danych bilansowych przekształconych na 31.12.2018 r.

** - wskaźnik ROS wyliczono przy uwzględnieniu danych RZiS przekształconych na 30.06.20118 r.



c) Produkty i rynki zbytu

Przedmiotem działalności Grupy są w szczególności:

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

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

Kuźnia Glinik jest producentem odkuwek matrycowych i swobodnie kutech 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 kutech o wadze od 0,5 do 8.000 kg. Odkuwki wykonywane są ze stali węglowej, stali stopowych i specjalnych, według indywidualnych życzeń zamawiających.

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

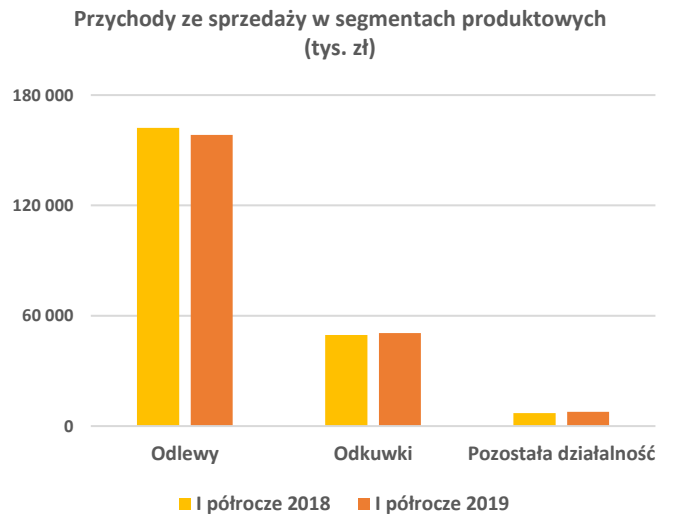
Odbiorcami naszych produktów są zarówno krajowi, jak i zagraniczni producenci działający w następujących branżach:

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

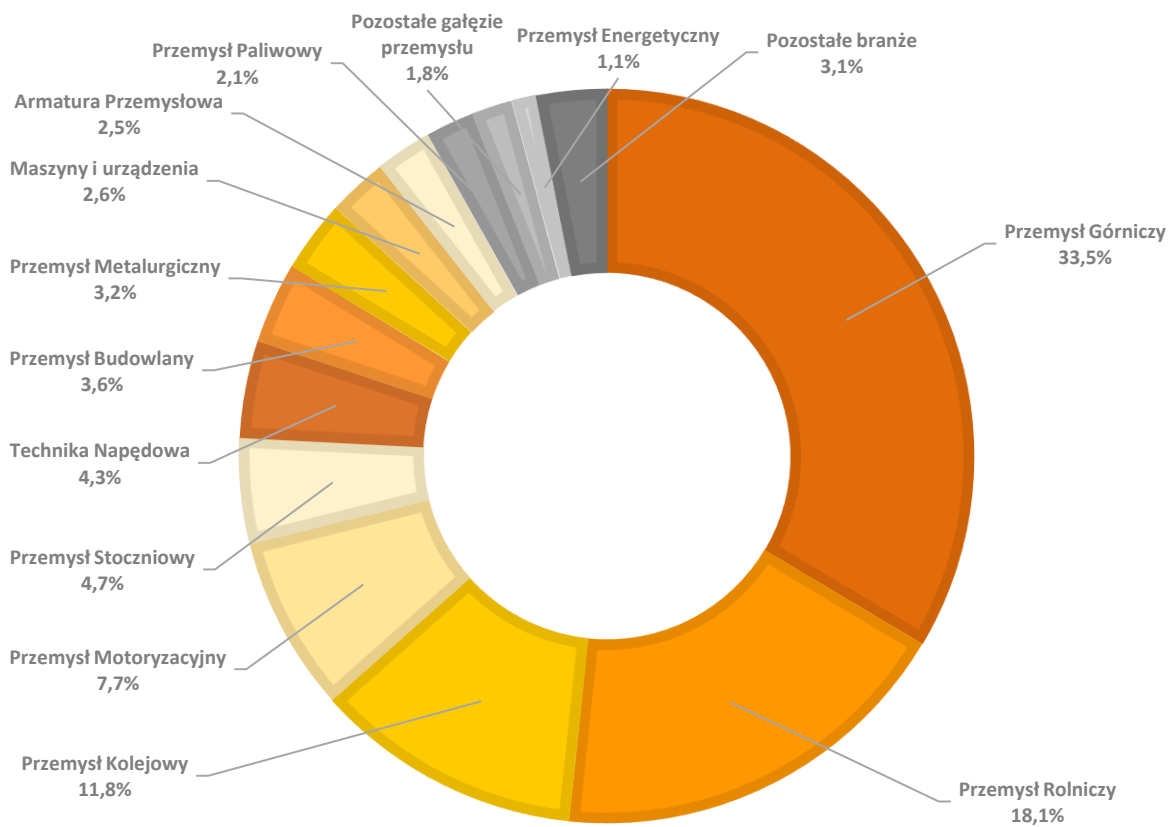
W ramach branżowej struktury sprzedaży Emitent dąży do zbudowania zdywersyfikowanego portfela branżowego, w którym poszczególne branże nie będą miały znaczącego udziału. Takie ukształtowanie struktury sprzedaży pozwala na zmniejszenie wpływu ewentualnej dekonjunktury w poszczególnych branżach na uzyskiwane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

Przychody ze sprzedaży w segmentach produktowych

Segment	Sprzedaż w		Udział w strukturze sprzedaży ogółem
	tys. zł	tonach	
I półrocze 2019			
Odlewy	158 296	18 705	73,09%
Odkuwki	50 509	4 273	23,32%
Pozostała działalność	7 761		3,58%
Razem	216 566	22 978	100,00%
I półrocze 2018			
Odlewy	162 147	21 850	74,10%
Odkuwki	49 601	4 804	22,67%
Pozostała działalność	7 082		3,24%
Razem	218 830	26 654	100,00%



Struktura branżowa sprzedaży Grupy PGO w I półroczu 2019 r. przedstawiała się następująco:



W I półroczu 2019 r. skonsolidowane przychody ze sprzedaż odlewów i odkuwek wyniosły 216.566 tys. zł i były niższe w stosunku do okresu porównywalnego (o 2.264 tys. zł), co stanowi spadek o około 1%. W strukturze produktowej sprzedaży w I półroczu 2019 r. nastąpił spadek udziału segmentu odlewów (o 1,0 pp.) oraz niewielki wzrost udziału segmentu odkuwek (o 0,7 pp.) i przychodów z pozostałej działalności (o 0,4 pp.) w stosunku do I półrocza 2018 r.

W I półroczu 2019 roku w Grupie PGO odnotowany został, w stosunku do I półrocza 2018 roku, wzrost sprzedaży w segmentach: przemysłu kolejowego, stoczniowego, metalurgicznego, maszyn i urządzeń, paliwowego oraz budowlanego. Natomiast spadek sprzedaży odnotowany został w przemyśle górniczym, rolniczym, motoryzacyjnym, technice napędowej, armaturze przemysłowej oraz w przemyśle energetycznym.

Wzrost sprzedaży w branży kolejowej wynikała z utrzymującej się w tej branży koniunktury wspomaganą m.in. dzięki funduszom unijnym i inwestycjom w tabor oraz infrastrukturę kolejową. Traktując branżę kolejową jako jedną z perspektywicznych, Grupa PGO, zgodnie z przyjętym kierunkiem rozwoju, stale poszerzała swoją ofertę produktową dla tej branży co również miało wpływ na uzyskany wzrost sprzedaży (o około 180% w stosunku do I półrocza 2018 r.).

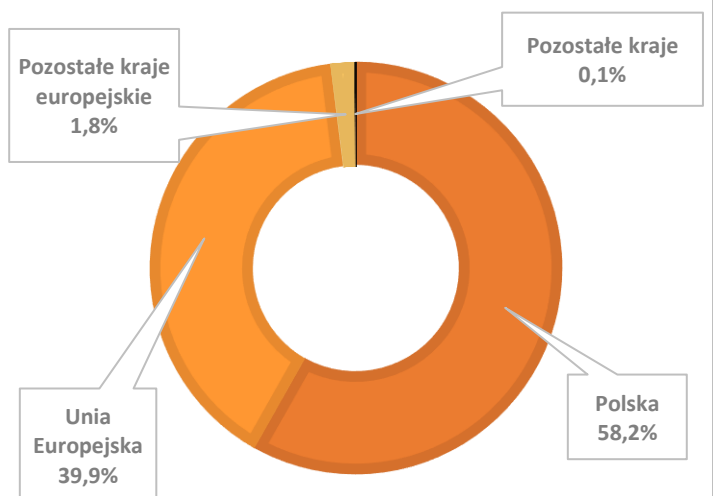
W I półroczu 2019 r. odnotowano spadek wartości sprzedaży do sektora górniczego (o około 5%), w którym stale odczuwalna jest presja związana z tendencją zastępowania węgla przez odnawialne źródła energii, a co za tym idzie ograniczaniem nakładów inwestycyjnych w przemyśle górniczym. W przemyśle rolniczym również odnotowany został spadek poziomu sprzedaży co wynika m.in. z rosnącej konkurencji ze strony dalekowschodnich producentów, którzy poprawili terminowość i jakość swoich produktów i jednocześnie oferują je w niższych cenach, a jedyny problem w dalszym zwiększaniu udziału na rynku europejskim wynika z długiego terminu oczekiwania na dostawę z uwagi na międzykontynentalny transport morski. W trakcie I półrocza Grupa PGO pozyskiwała nowe kontrakty handlowe w segmencie przemysłu rolniczego ale z uwagi na proces ich wdrażania do produkcji spodziewane efekty ekonomiczne będą widoczne w sprzedaży w tym segmencie najwcześniej w I połowie 2020 r.

W przemyśle motoryzacyjnym w I półroczu można było zaobserwować spadek produkcji auto osobowych co związane było z coraz mocniejszymi sygnałami dekonunktury gospodarczej, konfliktami handlowymi pomiędzy dużymi gospodarkami (USA, Chiny, Rosja) oraz zaostrzeniem norm emisji spalin i wynikającą stąd koniecznością dokonania istotnych zmian w projektowaniu i produkcji samochodów. Duże znaczenie dla osiągniętych przez Grupę przychodów w segmencie motoryzacyjnym miała również silna presja na obniżanie cen przez poddostawców motoryzacyjnych co rzutowało na uzyskiwaną rentowność. W branży techniki napędowej i inżynierii mechanicznej spadek przychodów wynikał ze spadku zamówień jakie odnotowali w I półroczu 2019 r. klienci z tej branży. W konsekwencji nastąpiło ograniczenie zamówień na produkty Grupy PGO dodatkowo potęgowane presją na obniżanie cen przez dostawców dla branży techniki napędowej.

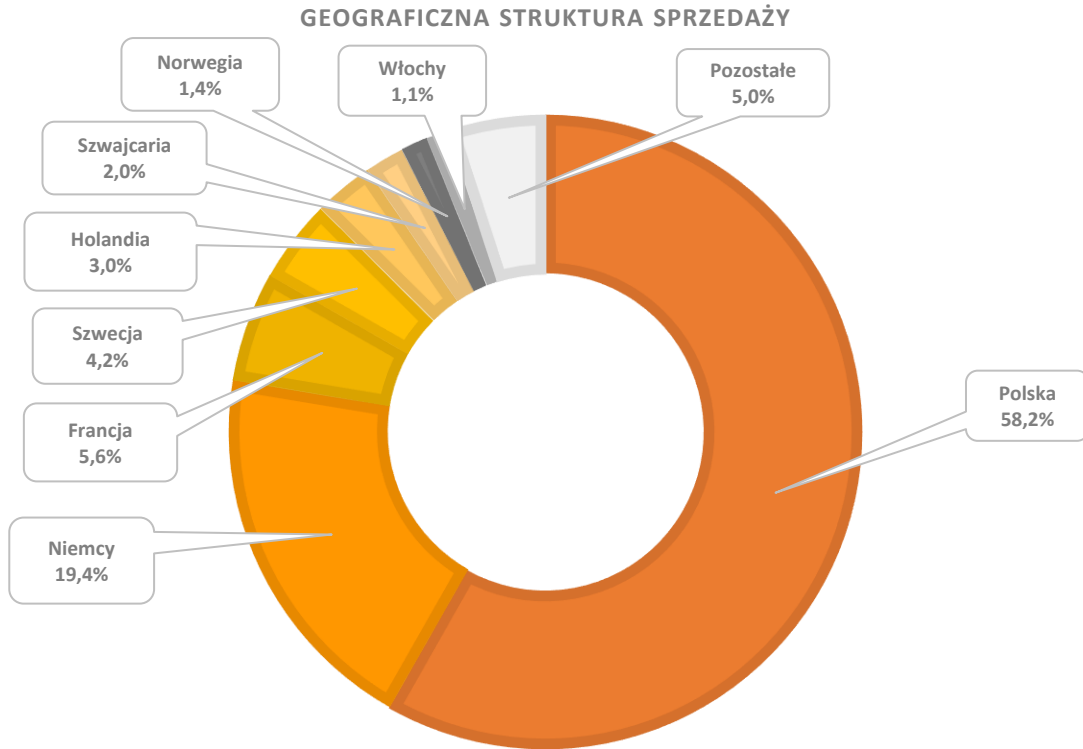
W I półroczu 2019 r. spółki Grupy PGO współpracowały z około 380 odbiorcami w tym około 170 zagranicznymi. W I półroczu 2019 r. udział spółki Famur S.A. w obrotach Grupy PGO wyniósł 22,7% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży. Spółki Grupy w I półroczu 2019 roku nie były uzależnione od któregośkolwiek odbiorcy.

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

Przychody ze sprzedaży struktura terytorialna	I półrocze 2019	I półrocze 2018	Dynamika %
Polska	126 010	114 131	10,4%
Unia Europejska	86 341	97 360	-11,3%
Pozostałe kraje europejskie	3 946	5 165	-23,6%
Pozostałe kraje	269	2 174	-87,6%
RAZEM	216 566	218 830	-1,0%
Sprzedaż zagraniczna łącznie	90 556	104 699	-13,5%



Sprzedaż zagraniczna produktów Grupy realizowana jest przede wszystkim na rynki krajów Unii Europejskiej (obecnie około 40%). W I półroczu 2019 r. sprzedaż zagraniczna zmniejszyła się o 13,5% w stosunku do I półrocza 2018 r. co było skutkiem znaczącego pogorszenia się koniunktury gospodarczej na rynkach europejskich. Struktura sprzedaży według krajów największych odbiorców wyrobów Grupy PGO w I półroczu 2019 r. przedstawiona została na poniższym wykresie.



d) Źródła zaopatrzenia

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

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

Ceny surowców w I półroczu 2019 r. były ściśle związane z zakontraktowanymi wysokimi cenami energii elektrycznej i gazu ziemnego oraz wysokimi kosztami transportu. Wzrosty były szczególnie odczuwalne w I kwartale 2019 r. i dotyczyło to m.in. cen koksu, surówki i złomu. W II kwartale, ze względu na sygnały z rynku o osłabieniu gospodarki zarówno w Polsce, jak i na Świecie, zauważalne było wyciszenie podwyżek, a nawet, w pewnych obszarach, niewielkie spadki cen. Stabilnością charakteryzowały się również ceny stali. Ceny kontraktowe na dostawę energii elektrycznej oraz gazu ziemnego na pozostałą część roku pozostają bez zmian. W zakresie cen koksu odlewniczego, po wzroście w okresie I kwartału, w II kwartale wystąpił spadek cen, co m.in. podyktowane było wahającą się ceną węgla koksującego. Podobnie kształtowały się ceny surówki, które w I kwartale podyktowane były wysoką ceną rudy żelaza oraz jego ograniczoną podażą, natomiast niewielkie spadki obserwowane w II kwartale wiążą się m.in. z osłabieniem ogólnej koniunktury gospodarczej. Po okresowych brakach złomu żeliwnego w okresie I kwartału i związanego z tym wzrostu cen, w II kwartale nastąpił wzrost podaży i ustabilizowanie cen złomu. Ceny stali kształtowały się stabilnie na przestrzeni I półrocza ale z uwagi na obserwowane spowolnienie gospodarcze na Świecie należy spodziewać się stopniowej obniżki w II półroczu 2019

r. Zmiany cen materiałów formierskich i pomocniczych, w tym alkoholu izopropylowego, żywic furanowych oraz elektrod grafitowych były nieznaczne.

W perspektywie II półrocza 2019 r., w związku z coraz wyraźniejszymi sygnałami spowolnienia gospodarczego na rynkach europejskich, należy spodziewać się co najmniej wyhamowania wzrostu cen głównych surowców i materiałów, a w dalszej kolejności ich obniżania. Jednak ceny energii elektrycznej i gazu prawdopodobnie będą utrzymywały się na wysokim poziomie. Ze względu na zawarte kontrakty, dla PGO ceny energii i gazu w II półroczu 2019 pozostaną bez zmian.

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

e) Zatrudnienie i sytuacja płacowa

Spółki Grupy uważnie 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.

Łączny stan oraz koszty zatrudnienia w Grupie PGO:

	Stan na 30.06.2019	Stan na 30.06.2018
Pracownicy umysłowi	384	388
Pracownicy produkcyjni	815	847
Razem	1 199	1 235
	Za okres 01.01.2019 – 30.06.2019	Za okres 01.01.2018 – 30.06.2018
Grupa poniosła następujące koszty zatrudnienia (tys. zł):	49 967	49 758
Wynagrodzenia	39 285	39 052
Składki na ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	10 682	10 706

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

W okresie I półrocza 2019 r. Emitent oraz spółki Grupy PGO prowadziły statutową działalność gospodarczą. W okresie I półrocza 2019 r. do istotnych zdarzeń należało sfinalizowanie połączenia Emitenta ze spółkami zależnymi PIOMA-ODLEWNIA Sp. z o.o. z siedzibą w Piotrkowie Trybunalskim oraz Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. z siedzibą w Gorlicach będące realizacją strategii Emitenta mającą na celu integrację procesów w Grupie PGO w obszarze produkcji, zakupów czy finansowania potrzeb inwestycyjnych i dzięki temu zwiększenie skuteczności realizowanych działań operacyjnych. W efekcie połączenia Grupa Emitenta uzyskała prostą i czytelną strukturę organizacyjną, która będzie lepiej przygotowana na zaspokajanie rosnących oczekiwań klientów przy jednoczesnym podniesieniu efektywności operacyjnej i konkurencyjności w ramach branż, produktów, rynków.

10. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe

W I półroczu 2019 r. w Grupie Emitenta nie wystąpiły zdarzenia o szczególnym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy.

11. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta

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

12. Emisje, wykupy i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W I półroczu 2019 roku spółki Grupy nie dokonywały emisji papierów wartościowych.

W dniu 11 lutego 2018 r. Emitent dokonał wypłaty odsetek od 42.200 obligacji zwykłych na okaziciela serii A1 o kodzie PLPGO0000022. Łączna kwota wypłaconych w tym terminie odsetek wyniosła 782.810,00 zł.

Po dniu bilansowym, 9 sierpnia 2019 r., Emitent wypłacił odsetki za ostatni okres odsetkowy w kwocie 772.260,00 zł oraz dokonał wykupu obligacji serii A1 za łączną kwotę 42.200.000,00 zł.

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

W okresie I półrocza 2019 r. Emitent nie dokonywał wypłaty dywidendy.

Na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PGO Spółka Akcyjna Estate S.K.A. z dnia 27 czerwca 2019 r. zysk netto za rok obrotowy 2018 w kwocie 1.667.710,88 zł został podzielony w następujący sposób:

- kwota 401.069,61 zł została przeznaczona na pokrycie straty z lat ubiegłych,
- kwota 1.266.641,27 zł została wypłacona tytułem dywidendy, z czego 1.266.628,00 zł została wypłacona akcjonariuszowi tj. spółce Odlewnia Żeliwa ŚREM Sp. z o.o., natomiast 12,67 zostało wypłacone komplementariuszowi tj. PGO S.A.

Zgodnie z uchwałą dywidenda wypłacona została w dniu 28 czerwca 2019 r.

14. Stanowisko Zarządu Emitenta odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie w stosunku do wyników prognozowanych

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych PGO S.A. ani Grupy Kapitałowej Emitent na rok 2019.

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

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

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

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

Emitenta – w sprawie o zapłatę nastąpiło oddalenie skargi kasacyjnej przez Sąd Najwyższy wyrokiem z dnia 27 kwietnia 2012 r. oraz w sprawie o odszkodowanie Sąd Apelacyjny w Katowicach w dniu 17 lutego 2015 r. wydał wyrok zmieniający wyrok sądu I instancji i oddalający powództwo.

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

Po dniu bilansowym, 1 lipca 2019 r., odbyła się rozprawa, na której Sąd wydał postanowienie o częściowym odrzuceniu pozwu tj. co do kwoty 3,17 mln zł z uwagi na stan powagi rzeczy osądzonej (co było zgodne ze stanowiskiem Emitenta), natomiast w pozostałej części żądania pozwu tj. co do kwoty 30 tys. zł odmówił odrzucenia pozwu. Emitent złożył zażalenie zaskarżając postanowienie Sądu w zakresie kwoty, co do której pozew nie został odrzucony.

16. Informacje o zawieraniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązanymi, zawieranych na warunkach innych niż rynkowe

W okresie I półrocza 2019 roku spółki Grupy Kapitałowej dokonywały w ramach bieżącej działalności gospodarczej transakcji między podmiotami powiązanymi na zasadach rynkowych. Zestawienie wielkości obrotów między podmiotami powiązanymi zawiera *Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 roku wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu w pkt 33* oraz *Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 roku wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu w pkt 34*.

17. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

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

Skonsolidowane wielkości szacunkowe	Stan na 31.12.2018	zmiana	Stan na 30.06.2019
Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	3 714	30	3 744
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	538	(3)	535
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	9 708	998	10 706
Odpisy aktualizujące należności	12 731	(1 492)	11 239
Odpisy aktualizujące zapasy	2 306	(27)	2 279
Odpisy aktualizujące aktywa trwałe	19 554	(5 673)	13 881
Odpisy aktualizujące pozostałe aktywa	6 885	(2 401)	4 484
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 902	(2 412)	2 490
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 523	(3 318)	12 205

W okresie sprawozdawczym w zakresie wielkości szacunkowych nie nastąpiły istotne zmiany o nietypowym charakterze. Zmiana odpisu aktualizującego aktywa trwałe związana jest z realizacją reorganizacji majątkowej w Odlewni Żeliwa „ŚREM” Sp. z o.o. i likwidacją zbędnego majątku nieoperacyjnego.

Stany rezerw i odpisów aktualizujących wielkości jednostkowe Emitenta przedstawiały się następująco:

Jednostkowe wielkości szacunkowe	Stan na 31.12.2018 (przekształcone)	zmiana	Stan na 31.03.2019
Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	3 110	26	3 136
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	465	0	465
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	5 865	973	6 838
Odpisy aktualizujące należności	10 180	(1 548)	8 632
Odpisy aktualizujące zapasy	1 076	209	1 285
Odpisy aktualizujące aktywa trwałe	10 946	0	10 946
Odpisy aktualizujące pozostałe aktywa	4 822	(575)	4 247
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 714	(670)	3 044

18. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

Emitent ani spółki Grupy PGO w okresie I półrocza 2019 r. nie udzieliły innym podmiotom poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzieliły gwarancji, których łączna wartość byłaby znacząca.

19. Wskazanie istotnych zdarzeń, które wystąpiły po dniu bilansowym i nie zostały ujęte w niniejszym sprawozdaniu, a które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe

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

20. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza

W perspektywie kolejnego półrocza należy spodziewać się trudniejszych warunków dla działalności Grupy PGO i uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży, zwłaszcza w świetle istotnego pogorszenia sytuacji gospodarczej, w szczególności na rynkach zagranicznych, na których Grupa Emitenta uzyskuje ponad 40% przychodów ze sprzedaży. Szczególnie coraz gorsze nastroje w gospodarce niemieckiej, które znajdują odzwierciedlenie m.in. w spadającym poziomie zamówień ze strony klientów z tego rynku w sposób istotny będą wpływać na przychody Grupy PGO w najbliższym okresie. Wskaźnika PMI dla przemysłu Niemiec we wrześniu wstępnie szacowany jest na poziomie 41,4 pkt., a dla całej strefy euro 45,6 pkt. co oznacza dalszy spadek wskaźnika w stosunku do poprzedniego miesiąca (43,5 pkt. na koniec sierpnia dla Niemiec oraz 47,0 pkt. dla strefy euro). Również wskaźnik PMI dla przemysłu w Polsce w sierpniu pozostał na poziomie poniżej 50,0 pkt. (48,8 pkt.) chociaż ogólne tempo spadku koniunktury zwolniło. Natomiast bardzo niepokojący jest utrzymujący się już dziesiąty miesiąc z rzędu spadek nowych zamówień, który może istotnie odbić się na produkcji przemysłowej w kolejnych miesiącach, a póki co jest częściowo kompensowany poprzez realizację zaległych zamówień. Dane te potwierdzają prognozę stopniowego spowalniania tempa wzrostu polskiego PKB w drugiej połowie roku i wiele wskazuje na to, że pomimo rządowego wsparcia konsumpcji prywatnej nie uda się w pełni zneutralizować efektu spadku popytu zagranicznego i spowolnienia inwestycji. Dodatkowymi negatywnymi czynnikami makroekonomicznymi są problemy związane z procesem „brexitu” i idąca w ślad za nim pogłębiająca się niestabilność polityczna i gospodarczą w strefie euro oraz wojna handlowa pomiędzy dużymi gospodarkami światowymi (USA, Chiny, Rosja).

Prognozowane na II półrocze 2019 r. utrzymywanie się wysokiego poziomu cen nośników energii, w tym energii elektrycznej i gazu ziemnego oraz rosnące koszty transportu będą wpływały na uzyskiwane przez Grupę Emitenta wyniki z uwagi na charakter działalności, cechującej się dużą energo- i materiało- chłonnością. Poziom uzyskiwanych marż jest mocno skolegowany z aktualnym poziomem cen energii i surowców i w przypadku ich znaczącego wzrostu należy liczyć się ze spadkiem poziomu średniej marży na sprzedaży.

Uwzględniając ogólną sytuację gospodarczą należy zaznaczyć, że w perspektywie kolejnego półrocza będzie ona miała istotny wpływ na portfel zamówień i wysokość sprzedaży realizowanej przez Grupę Emitenta oraz poziom jej rentowności i uzyskiwane wyniki. Grupa Emitenta zamierza konsekwentnie prowadzić działania zmierzające do pozyskiwania nowych klientów i poszukiwaniu nowych rynków zbytu co w dłuższej perspektywie powinno prowadzić do stabilizacji przychodów. Dlatego w zakładach produkcyjnych Grupy prowadzone są prace badawczo-rozwojowe w ramach projektów dofinansowanych z środków unijnych, które mają na celu poszerzenie oferty produktowej o wyroby o coraz wyższych parametrach i jakości znajdujących zastosowanie w szczególnych warunkach pracy.

21. Oświadczenia Zarządu PGO S.A.

Zarząd PGO S.A. w osobach Łukasz Petrus – Prezes Zarządu, Lucjana Augustyna – Wiceprezes Zarządu, Andrzej Bulanowski – Wiceprezes Zarządu oraz Ireneusz Kazimierski – Wiceprezes Zarządu oświadczają, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu, półroczne skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2019 r. i dane porównywalne oraz półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2019 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 – Prezes Zarządu, Lucjana Augustyna – Wiceprezes Zarządu, Andrzej Bulanowski – Wiceprezes Zarządu oraz Ireneusz Kazimierski – Wiceprezes Zarządu oświadczają, że półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności PGO S.A. oraz Grupy Kapitałowej w I półroczu 2019 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

W imieniu PGO S.A.

Katowice, dnia 30 września 2019 roku

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