



PGO S.A.
o: Tysiąclecia 101 | 40-875 Katowice
t: +48 32 832 18 00
e: pgo@pgosa.pl
www.pgosa.pl

Sprawozdanie Rady Nadzorczej PGO S.A.

**dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z działalności Rady Nadzorczej
oraz z oceny sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego,
sprawozdania z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej oraz propozycji
Zarządu dotyczącej podziału zysku za rok obrotowy 2019, a także z oceny
sytuacji Spółki**



PGO S.A.
40-875 Katowice, ul Tysiąclecia 101
Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy
KRS 0000305325 | Regon: 590722383 | NIP: 771-23-74-309
Wysokość kapitału zakładowego: 96.300.000,00 zł - wniesiony w całości



I. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z DZIAŁALNOŚCI W 2019 ROKU.

1. PODSTAWA PRAWNA.

Niniejsze Sprawozdanie zostało sporządzone na podstawie:

- a. art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych;
- b. § 15 ust. 2 pkt 1) Statutu Spółki;
- c. § 7 ust. 2 Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki.

2. SKŁAD RADY NADZORCZEJ.

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

Na dzień 31.12.2018 r. skład Rady Nadzorczej Emitenta był następujący:

Tomasz Domogała	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Czesław Kisiel	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jacek Krysiński	– Członek Rady Nadzorczej
Magdalena Zajązkowska-Ejsymont	– Członek Rady Nadzorczej
Jacek Leonkiewicz	– Członek Rady Nadzorczej
Michał Nowak	– Członek Rady Nadzorczej
Dorota Wyjadłowska	– Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Kruk	– 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. W dniu 29.11.2019 r., członek Rady Nadzorczej Pan Michał Nowak złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Emitenta ze skutkiem na 30.11.2019 r.

Na dzień 31.12.2019 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

Tomasz Domogała	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Czesław Kisiel	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Magdalena Zajązkowska-Ejsymont	– Członek Rady Nadzorczej
Jacek Leonkiewicz	– Członek Rady Nadzorczej
Dorota Wyjadłowska	– Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Kruk	– Członek Rady Nadzorczej

Począwszy od 2017 roku w ramach Rady Nadzorczej PGO S.A. funkcjonują Komitet Audytu, Komitet ds. Strategii i Inwestycji oraz Komitet Nominacji i Wynagrodzeń.

3. SPOSÓB WYKONYWANIA NADZORU.

Rada Nadzorcza, zgodnie z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki i Regulaminu Rady Nadzorczej, w 2019 roku sprawowała nadzór nad działalnością Spółki. Główną formą wykonywania przez Radę Nadzorczą swoich funkcji było podejmowanie uchwał w trybie pisemnym oraz głosowanie na posiedzeniach. Rada Nadzorcza pozostawała w kontakcie z Zarządem Spółki i biegłym rewidentem.

4. PRACE RADY NADZORCZEJ W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM.

W okresie objętym sprawozdaniem Rada Nadzorcza monitorowała aktualną sytuację Spółki oraz opiniowała bieżące oraz planowane działania. W szczególności Rada Nadzorcza dokonała przeglądu kwartalnych, półrocznych oraz rocznych sprawozdań finansowych. Tematami prac Rady Nadzorczej, były w szczególności:

- zatwierdzenie budżetu Spółki i Grupy Kapitałowej PGO na rok 2019,
- ocena sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2018, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty oraz sprawozdanie Rady Nadzorczej z wyników tej oceny,
- ocena sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2018 oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej,
- sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w 2018 roku,
- opiniowanie projektów uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki,
- omawianie zasad wynagradzania i premiowania Członków Zarządu Spółki,
- zmiany w Zarządzie.

II. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z WYNIKÓW OCENY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2019, SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA 2019 ROK ORAZ SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA 2019 ROK.

Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz Statutem Spółki, Rada Nadzorcza zapoznała się i dokonała oceny jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego

za rok obrotowy obejmujący okres od 01 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku, a także sprawozdania z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej.

Rada Nadzorcza zapoznała się ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za 2019 rok oraz sprawozdaniem z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2019 rok, z których wynika, że:

I. Jednostkowe Sprawozdanie finansowe za rok 2019:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz jej statutem,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”).

II. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2019:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa oraz statutem Jednostki dominującej.

III. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej za rok 2019:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz § 70 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych

oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („rozporządzenie o informacjach bieżących”),

- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Stosownie do przepisów § 70 ust. 1 pkt. 14 oraz § 71 ust. 1 pkt. 12 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2019 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, po rozpatrzeniu i dokonaniu oceny sprawozdania finansowego za rok 2019, skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2019 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy PGO oraz PGO S.A. za rok 2019, biorąc pod uwagę:

- opinię biegłego rewidenta z badania w.w. sprawozdań oraz spotkania z przedstawicielami firmy audytorskiej, w tym z kluczowym biegłym rewidentem,
- pozytywną rekomendację Komitetu Audytu Rady Nadzorczej, dotyczącą zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2019, skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2019 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy PGO oraz PGO S.A za rok 2019,

Rada Nadzorcza oceniła, że sprawozdanie finansowe za rok 2019, skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2019 oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy PGO oraz PGO S.A za rok 2019 są zgodne z księgami rachunkowymi, innymi właściwymi dokumentami oraz ze stanem faktycznym.

Zgodnie z art. 4a Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości Rada Nadzorcza stwierdza, że wszystkie elementy sprawozdania finansowego za rok 2019, skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2019 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy PGO oraz PGO S.A za rok 2019 spełniają wymagania przewidziane przepisami.

III. OCENA WNIOSKU W SPRAWIE POKRYCIA STRATY SPÓŁKI ZA 2019 ROK.

Działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła wniosek Zarządu dot. proponowanego przez Zarząd sposobu podziału zysku za rok 2019 w następujący sposób:

- a. kwota w wysokości 1.685.641,78 zł zostanie przeznaczona na pokrycie straty za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2018 roku,
- b. kwota w wysokości 28.478.236,77 zł zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy
Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje powyższą propozycję Zarządu.

IV. WNIOSKI.

Rada Nadzorcza prowadziła kolegialny nadzór nad działaniami Zarządu w roku obrotowym 2019 i wykonywała swoje obowiązki zgodnie z Kodeksem spółek handlowych, ze Statutem Spółki i Regulaminem Rady Nadzorczej.

Biorąc pod uwagę wyniki oceny sprawozdania finansowego (jednostkowego i skonsolidowanego), sprawozdania z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w 2019 roku, mając również na uwadze całokształt uwarunkowań, w jakich działała Spółka w 2019 roku, Rada Nadzorcza wnioskuje do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PGO S.A. o:

- a) zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2019 rok,
- b) zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2019 rok,
- c) zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za 2019 rok,
- d) podjęcie uchwały o podziale zysku, zgodnie z wnioskiem Zarządu Spółki,
- e) udzielenie absolutorium Członkom Zarządu Spółki z wykonania przez nich obowiązków w 2019 roku.

V. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI ORAZ GRUPY ZA ROK 2019 DOKONANA PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ.

1. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI ORAZ GRUPY

W roku 2019 Spółka kontynuowała realizację strategii rozwoju Grupy co pozwalało na utrzymywanie przychodów ze sprzedaży na wysokim poziomie oraz poprawę poziomu rentowności.

W roku 2019 kontynuowana była realizacja projektów badawczo-rozwojowych współfinansowanych ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020. W roku 2019 oba projekty znalazły się w głównej fazie realizacji. Dzięki tym projektom Spółka uzyskała możliwość prowadzenia prac badawczych, których celem będzie poszerzenie oferty o produkty, które będą mogły znaleźć zastosowanie w branżach i aplikacjach wymagających wyrobów o podwyższonych własnościach, odpornych na pracę w ekstremalnych warunkach – takich jak wysoka lub niska temperatura czy duże wahania ciśnienia.

W roku 2019, Grupa PGO osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 393,9 mln zł co oznacza spadek w stosunku do roku 2018 o około 3%. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł ponad 38,7 mln zł (23,5 mln zł w 2018), a zysk netto wyniósł 23,8 mln zł co oznacza jego wzrost w stosunku do roku 2018 o około 70%.

W kolejnym roku, z uwagi na aktualną sytuację związaną z pandemią COVID-19, wyniki finansowe Grupy będą silnie uzależnione od ostatecznych skutków ogólnogospodarczych oraz skali wpływu pandemii na działalność co w chwili obecnej jest trudne do przewidzenia i oszacowania. Wielkość ewentualnego spadku sprzedaży będzie zależała od ostatecznej długości okresu ograniczeń w prowadzeniu działalności gospodarczej i szybkości powrotu kontrahentów do standardowego poziomu zamówień. Spółka w roku 2020 będzie koncentrować się przede wszystkim na minimalizacji skutków negatywnego wpływu COVID-19, m.in. w obszarze sprzedaży oraz dostosowania mocy produkcyjnych do aktualnych potrzeb.

Mając na uwadze powyższe, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację Spółki i Grupy Kapitałowej. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sposób 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.

2. OCENA SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ, SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI.

W Spółce nie została wyodrębniona w strukturze odrębna komórka organizacyjna odpowiedzialna za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance. Zgodnie z regulaminem organizacyjnym Spółki kontrola wewnętrzna oznacza zespół metod stosowanych systematycznie, zmierzających do zapobiegania powstawaniu przejawów naruszania

obowiązujących przepisów prawa, regulacji wewnętrznych, niegospodarności i bieżącego usuwania powstałych nieprawidłowości. Kontrolę wewnętrzną realizują dyrektorzy i kierownicy w ramach nadzoru nad powierzonymi komórkami organizacyjnymi. Ponadto kontrola wewnętrzna może być również realizowana przez zespół audytorów, będących pracownikami Spółki wyznaczonych przez Zarząd Spółki.

Zadania z zakresu monitorowania skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej, wykonywane są również przez Komitet Audytu.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia obowiązujący w Spółce system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

3. PODSUMOWANIE.

Rada Nadzorcza oceniając sytuację Spółki nie widzi przesłanek, które zagrażałyby kontynuowaniu działalności przez Spółkę. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działania Zarządu w 2019 roku i w związku z tym rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu udzielenie absolutorium Członkom Zarządu z wykonania przez nich obowiązków w 2019 roku.

Rada Nadzorcza PGO S.A.

