

Do: Obligatariusze z tytułu obligacji serii A1

Od: PGO Spółka Akcyjna („Emitent”)

Data: 29.09.2017

ŚWIADECTWO ZGODNOŚCI

Niżej podpisani, działając w imieniu spółki **PGO Spółka Akcyjna** z siedzibą w Katowicach (adres: ul. Armii Krajowej 41, 40-698 Katowice), wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000305325, nr NIP 771-23-74-309, nr REGON 590722383, adres strony internetowej: www.pgo-sa.com.pl, posiadającą kapitał zakładowy w wysokości 96.300.000,00 (dziewięćdziesiąt sześć milionów trzysta tysięcy) złotych, opłacony w całości („Emitent”), będącej emitentem 42.200 (czterdziestu dwóch tysięcy dwustu) obligacji serii A1, wyemitowanych w dniu 9 sierpnia 2016 roku, niniejszym potwierdzamy, że:

1. **stosunek Długu Netto Skonsolidowanego do EBITDA Skonsolidowanej wynosi 1,45;**
2. **stosunek Kapitałów Własnych Skonsolidowanych do Aktywów Skonsolidowanych wynosi 57,88 %;**

Wysokość ww. wskaźników została obliczona na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2017 oraz poniższych danych:

Wyliczenie stosunku Długu Netto Skonsolidowanego do EBITDA Skonsolidowanej (dane w tys. zł)

Kredyty i pożyczki	23 329
Pozostałe zobowiązania finansowe	43 039
(-) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(15 951)
Dług netto skonsolidowany	50 417

EBITDA skonsolidowana za 4 ostatnie kwartały	33 148
Korekty o wynik na transakcjach o charakterze niegotówkowym lub jednorazowym (+) strata na likwidacji oddziału	1 506
EBITDA skonsolidowana za 4 ostatnie kwartały z uwzględnieniem korekt	34 654

Dług Netto Skonsolidowany	50 417	=	1,45
EBITDA Skonsolidowana	34 654		

Wyliczenie stosunku Kapitałów Własnych Skonsolidowanych do Aktywów Skonsolidowanych (dane w tys. zł)

Kapitały Własne Skonsolidowane	243 210	=	57,88%
Aktywa Skonsolidowane	420 217		

Ponadto, potwierdzamy, że nie nastąpił Przypadek Naruszenia.

Zwroty pisane w niniejszym Świadectwie Zgodności wielką literą, które nie zostały w nim zdefiniowane, mają znaczenie nadane takim zwrotom w Warunkach Emisji.

W imieniu Emitenta:



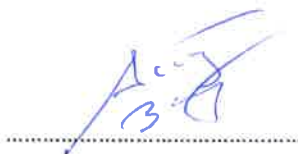
Dariusz Ginalski

Prezes Zarządu



Lucjan Augustyn

Wiceprezes Zarządu



Andrzej Bulanowski

Wiceprezes Zarządu