



**Sprawozdanie Zarządu
z działalności Kuźni „Glinik” Sp. z o.o.
za 2018 r.**

Sporządzone przez Spółkę PGO S.A. / spółka przejmująca/

Gorlice, 29 marzec 2019 r.

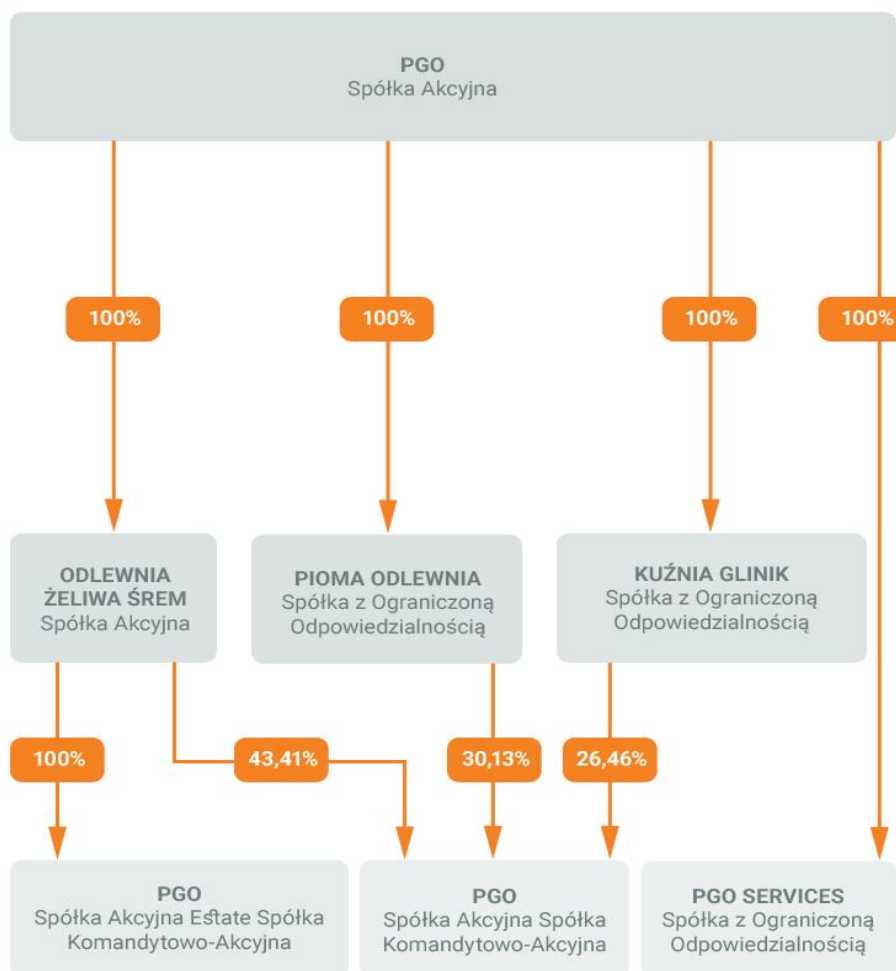
1. Informacje ogólne

Spółka na dzień 31.12.2018 działała pod firmą Kuźnia „GLINIK” Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gorlicach przy ulicy Chopina 33A.

Kapitał zakładowy Spółki wynosił 16.596.500 zł i dzielił się na 33.193 udziałów o wartości nominalnej po 500 zł każdy.

W 2018 roku nie nastąpiły zmiany w wysokości kapitału zakładowego. Na dzień 31 grudnia 2018 r. jedynym udziałowcem Spółki było PGO S.A., która posiada 33.193 udziałów, stanowiących 100,00% w kapitale zakładowym Spółki.

Schemat Grupy PGO S.A. na dzień 31.12.2018 r.



Z dniem 10.01.2019r nastąpiło połączenie w trybie art. 492 par. 1 pkt 1 kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całości majątku Kuźni GLINIK / spółka przejmowana/ na Spółkę Przejmującą PGO S.A. / do dnia przejęcia Spółka dominująca/. Zgodnie z art. 494 kodeksu spółek handlowych PGO S.A. jako Spółka Przejmująca, wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki przejętej Spółki.

Kuźnia „GLINIK” jest producentem odkuwek matrycowych i swobodnie kutych, wykonywanych zgodnie z indywidualnymi wymaganiami zamawiających. Świadczy również usługi w zakresie obróbki cieplnej, obróbki mechanicznej, śrutowania, gięcia oraz badań mechanicznych i nieniszczących.

Posiadany aktualnie park maszynowy pozwala na wykonywanie odkuwek matrycowych o ciężarze od 0,20 do 150kg, oraz odkuwek swobodnie kutych o wadze od 0,50 do 8000 kg. Odkuwki wykonywane są ze stali węglowej, stali stopowych i specjalnych, według indywidualnych potrzeb zamawiających. Materiały używane do produkcji odkuwek pochodzą od producentów polskich oraz europejskich posiadających certyfikaty oraz uznania odpowiednich towarzystw kwalifikacyjnych. Produkcja wyrobów i usług realizowana jest na zamówienie konkretnego klienta.

Oferta Spółki skierowana jest do klientów działających w branży wydobywczej, energetycznej, kolejowej, petrochemicznej, stoczniowej i okrętowej, maszyn rolniczych, motoryzacji i transportu, budownictwa i innych gałęzi przemysłu.

Kuźnia posiada także własną Matrycownię (Wydział Obróbki Mechanicznej), wykonującą nie tylko oprzyrządowanie do produkcji odkuwek dla potrzeb własnych i klienta, ale także przeprowadzającą procesy obróbki mechanicznej wyrobów. Spółka posiada również własne zaplecze laboratoryjne pozwalające na bieżącą kontrolę całego procesu produkcyjnego oraz świadczenie usług w zakresie wykonywania badań własności mechanicznych, ultradźwiękowych, metalograficznych, magnetyczno- proszkowych i penetracyjnych.

2. Organy spółki

2.1. Zarząd

Na dzień 31.12.2018 r. w skład Zarządu Spółki wchodzi:

- **Ireneusz Kazimierski** – Prezes Zarządu
- **Andrzej Mierzwiński** – Wiceprezes Zarządu

W 2018r nie nastąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

W związku z połączeniem z PGO S.A. z dniem 10.01.2019 nastąpiła zmiana zarządu w skład którego wchodzi:

- **Łukasz Petrus** - Prezes Zarządu
- **Lucjan Augustyn** - Wiceprezes Zarządu
- **Bulanowski Andrzej** - Wiceprezes Zarządu
- **Kaźmierski Ireneusz** - Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

W 2018 roku Rada Nadzorcza nie została ustanowiona.

Z uwagi na połączenie z PGO S.A. na dzień podpisywania Sprawozdania Finansowego w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- **Tomasz Domogała** - Przewodniczący
- **Czesław Kisiel** - Wiceprzewodniczący
- **Jacek Leonkiewicz**
- **Magdalena Zajączkowska-Ejsymont**
- **Jacek Krysiński**
- **Michał Nowak**
- **Dorota Wyjadłowska**
- **Tomasz Kruk**

3. Informacja o produktach, rynkach zbytu oraz źródła zaopatrzenia**3.1. Produkty i rynki zbytu**

Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. posiada wieloletnie doświadczenie w produkcji odkuwek oraz duży potencjał produkcyjny. Maksymalne moce produkcyjne Spółki wynoszą około 15.000 ton rocznie. Dzięki znaczącym możliwościom produkcyjnym Spółka jest w stanie realizować zapotrzebowania klientów wedle ich sprecyzowanych indywidualnych potrzeb. Zapewnia także klientom kompleksowy zakres usług na każdym etapie procesu technologicznego wykonania odkuwek, poczynając od fazy opracowania projektu i wykonania odpowiedniego oprzyrządowania, po ich wytworzenie, obróbkę mechaniczną i badania laboratoryjne gotowych detali. Produkcja odbywa się zgodnie ze Zintegrowanym Systemem Zarządzania Jakością i Środowiskiem spełniającym wymagania norm: ISO 9001:2008, ISO 14001:2004 oraz ISO/TS 16949. Spółka posiada uznania szeregu towarzystw klasyfikacyjnych, takich jak: Lloyd’s Register of Shipping, Germanischer Lloyd, Det Norske Veritas, TUV Nord 97/23/WE and AD2000-WO, American Bureau of Shipping oraz Deutsche Bahn.

Duża elastyczność produkcji, dobre wyposażenie, rozbudowane zaplecze laboratoryjne, posiadane certyfikaty i uznania Towarzystw Klasyfikacyjnych powodują, że Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. jest uznanym partnerem w zakresie dostawy wyrobów i oferowanych klientom usług.

Kuźnia Glinik działa na rynku z dużą i silną konkurencją zarówno w kraju jak i za granicą. Najsilniejszą i największą konkurencję stanowią kuźnie niemieckie i włoskie, które zaopatrują ok. 70% europejskiego rynku odkuwek. Odznaczają się wysokim poziomem efektywności, wydajności oraz stopniem zaawansowania technologicznego.

W roku 2018 odnotowano największy spadek obrotów związany z wyrobami oferowanymi dla sektora przemysłu spożywczego (spadek o ok. 72 %), przemysłu chemicznego (spadek o ok. 56 %) oraz przemysłu rolniczego (spadek o ok. 28 %). Jednocześnie wyraźnie wzrosła sprzedaż odkuwek wykorzystywanych w kolejnictwie (wzrost o ok. 74 %), w przemyśle papierniczym (wzrost o ok. 68 %) oraz w przemyśle energetycznym (wzrost o ok. 52 %). Największy udział w przychodach stanowiła sprzedaż odkuwek matrycowych (65 % sprzedaży ogółem). Udział sprzedaży eksportowej stanowił 27 % wartości sprzedaży ogółem, na co złożyły się obroty z odbiorcami z takich krajów jak: Niemcy, Słowacja, Czechy, Węgry, Dania, Szwecja oraz inne. Największy udział w przychodach utrzymał się w sprzedaży realizowanej na rzecz odbiorców z górnictwa, motoryzacji i kolejnictwa.

Działania marketingowe koncentrują się na nawiązaniu współpracy, głównie poprzez bezpośredni kontakt z klientem bądź udział w ogólnokrajowych i europejskich targach branżowych. Ponadto w ubiegłym roku nawiązano współpracę z nowymi odbiorcami, co skutkowało m.in. wdrożeniem do produkcji ponad 30 nowych pozycji odkuwek matrycowych. W 2018 roku Spółka współpracowała z około 270 odbiorcami, w tym 54 zagranicznymi. Spółka nie była uzależniona od któregośkolwiek z odbiorców.

3.2. Źródła zaopatrzenia

Zaopatrzenie materiałowo-techniczne w Kuźni „GLINIK” Sp. z o.o. jest realizowane w podziale na następujące grupy:

- Materiały wsadowe (hutnicze)
- Materiały pomocnicze
- Materiały do remontów i utrzymania ruchu

Największą grupę realizowanych w Spółce zakupów stanowią materiały hutnicze wykorzystywane do produkcji odkuwek.

Pierwsze miesiące 2018 roku na rynku materiałów hutniczych upłynęły pod znakiem dużej zmienności. W okresie od stycznia do kwietnia 2018 ceny stali rosły, po czym w maju i czerwcu nastąpiło zatrzymanie tego trendu. W 2019 roku przewiduje się niewielkie podwyżki cen materiałów hutniczych.

Zakupy materiałów hutniczych realizowane były na bieżąco oraz dostosowywane były do aktualnych potrzeb produkcyjnych.

W 2018 roku Kuźnia Glinik współpracowała z ok. 660 dostawcami, w tym 28 pochodzącymi spoza granic Polski. Dostawcy zagraniczni pochodzili głównie z takich krajów jak Austria, Czechy, Niemcy, Hiszpania, Szwecja oraz Wielka Brytania.

W 2018 roku Kuźnia Glinik posiadała 2 dostawców, z którymi obroty przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży, a mianowicie:

- Cognor Holding S.A. – największy dostawca spółki w 2018 r. (materiały hutnicze); wartość zakupów ok 12,3 mln zł, co stanowiło 12,6% przychodów ze sprzedaży ogółem
- Alchemia S.A.– drugi pod względem wielkości obrotów dostawca Kuźni „Glinik” (materiały hutnicze), wartość dostaw 10,4 mln zł, co stanowiło 10,7% przychodów ze sprzedaży.

W 2018 roku spółka nie była uzależniona od żadnego z dostawców.

4. Badania i rozwój

W roku 2018 r. zespół R&D wdrożył :

Stworzenie teczki elektronicznej oraz bieżące dostosowywanie jej do wdrażanego systemu ABAS

-wdrażanie nowych materiałów specjalnych na elementy oprzyrządowania w celu zwiększenia żywotności

-wdrażanie nowych materiałów regeneracyjnych na czopy, gratownice stempel, w celu zwiększenia żywotności

-Zdobywanie „know-how” w zakresie automatyzacji/robotyzacji procesów kuźniczych oraz procesów specjalnych;

W roku 2019

-dalsze wdrażanie teczki elektronicznej

-Kolejne wdrażanie materiałów alternatywnych na oprzyrządowanie kuźnicze

-Wdrożenie procesu wykonywania gwintów metodą walcowania

-Kontynuacja wdrażania robotyzacji dla kolejnych gniazd

5. Zarządzanie Jakością i Ochrona środowiska

W 2018 roku Kuźnia Glinik Sp. z o.o. przeszła pozytywnie audyty przejścia na nowe wydania norm ISO 9001:2015 oraz IATF 16949:2016. Tym samym w dalszym ciągu Spółka pozostaje wpisana do międzynarodowej bazy IATF, będąc kwalifikowanym dostawcą części dla branży motoryzacyjnej.

Równoległe z powyższymi działaniami odbył się audyt przejścia na nowe wydanie normy ISO 14001:2015 tj. System Zarządzania Środowiskowego, który także zakończył się dla Spółki pozytywnym wynikiem i uzyskaniem nowego certyfikatu.

Audyty nadzoru nad systemami wg ISO 9001:2015, IATF 16949:2016 oraz ISO 14001:2015 przeprowadzone zostały przez jednostkę DEKRA Certification.

W listopadzie 2018 odbył się audyt recertyfikujący dla posiadanego przez Laboratorium Pomiarowo-Badawcze uznania Urzędu Dozoru Technicznego wg normy PN -EN ISO/IEC 17025:2005 do wykonywania badań laboratoryjnych, który zakończony został wynikiem pozytywnym oraz uzyskaniem przedłużenia na 3 kolejne lata.

W związku z rozwojem produktów dla przemysłu kolejowego w grudniu 2018 uzyskano dwa nowe certyfikaty, dotyczące spawania elementów wchodzących w skład sprzęgu śrubowego oraz aparatu ciągowego: certyfikat na zgodność z normą EN 15085 – poziom CL1 oraz EN ISO 3834-2:2005 - Spawanie części składowych pojazdów szynowych oraz konstrukcji stalowych. Certyfikacja przeprowadzona została przez jednostkę SLV Polska Sp. z o.o.

W sumie w 2018 r. przeprowadzono w Kuźni 14 audytów zewnętrznych, w tym certyfikujących, klientów oraz związanych z dopuszczeniem towarzystw klasyfikacyjnych. Wszystkie z przeprowadzonych audytów zakończyły się pozytywnie oraz potwierdziły poprawność funkcjonowania wdrożonego Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością i Środowiskowego oraz jego przydatność w funkcjonowaniu Spółki.

Na bieżąco monitorowany jest wpływ działalności Kuźni „GLINIK” Sp. z o. o. na środowisko naturalne. Wyniki badań i analiz stwierdzają brak negatywnego wpływu na środowisko wewnętrzne i zewnętrzne.

Posiadane też są wszystkie konieczne pozwolenia i decyzje odnośnie korzystania ze środowiska oraz spełnienia wymagań prawnych:

- na wytwarzanie odpadów znak: OŚ.6220.2.2019
- na wprowadzanie do powietrza gazów i pyłów znak: OŚ.6224.1.2019
- wodno-prawne na wprowadzanie ścieków przemysłowo-deszczowych do rzeki Ropy znak: OŚ.6341.119.2015

6. Zatrudnienie i sytuacja płacowa

Średnioroczne zatrudnienie w Kuźni „GLINIK” w 2018r. wyniosło 281 osób, w tym 206 pracowników fizycznych i 75 pracowników umysłowych. W 2017 r. wynosiło odpowiednio 198 pracowników fizycznych i 76 pracowników umysłowych, razem 274 osoby. Koszty zatrudnienia w roku 2018 wyniosły 19 023,3 tys. Zł.

7. Przewidywany rozwój

Mając na uwadze posiadany park maszynowy istotnym dla rozwoju Spółki oraz nowe inwestycje będą działania mające na celu zwiększenie obrotów poprzez pozyskanie nowych rynków zbytu oraz zwiększenie swojego udziału w takich branżach jak: motoryzacja, energetyka, kolejnictwo oraz maszyny rolnicze.

Ponadto kluczowym dla rozwoju Spółki będzie kontynuowanie działań mających na celu wydłużenie strumienia wartości produktów oraz wdrożenie nowych technologii w zakresie produkcji odkuwek. Działania te mogą być realizowane zarówno poprzez automatyzację procesów produkcyjnych, jak również położenie nacisku na prace badawczo-rozwojowe na rzecz opracowania i wdrożenia do produkcji nowoczesnych wysokogatunkowych rodzajów stali.

Wszystkie powyższe działania, zdaniem Zarządu, powinny przyczynić się do osiągnięcia wyznaczonych celów operacyjnych i strategicznych Spółki.

8. Sytuacja majątkowa i finansowa

8.1. Sytuacja finansowa

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31.12.2018 r. wg zasad zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz zgodnie z przyjętą Polityką Rachunkowości całej Grupy.

Przychody, koszty oraz wyniki Spółki za rok 2018 oraz porównawczo za rok 2017 przedstawiają się następująco (dane w zł):

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Za okres	
	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	97 258 008,37	82 736 863,27
Koszt własny sprzedaży	(74 213 661,26)	(66 792 431,16)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	23 044 347,11	15 944 432,11
Koszty sprzedaży	(2 003 960,04)	(2 419 202,53)
Koszty zarządu	(9 855 057,64)	(8 516 673,45)
Pozostałe przychody operacyjne	124 852,54	828 906,62
Pozostałe koszty operacyjne	(912 314,34)	(402 701,98)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 397 867,63	5 434 760,77
Przychody finansowe	411 143,08	1 140 198,08
Koszty finansowe	(522 479,47)	(356 929,44)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 286 531,24	6 218 029,41
Podatek dochodowy	(2 203 875,02)	(638 103,85)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	8 082 656,22	5 579 925,56
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	8 082 656,22	5 579 925,56
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	33 193	33 193
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w złotych)	243,50	168,11

W roku 2018 Spółka odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży na poziomie ok. 17,6% w stosunku do 2017 r. Uzyskana rentowność sprzedaży wyniosła w 2018 r – 8,3 % za 2017 r było to 6,7%.

8.2. Sytuacja majątkowa (w zł)

A k t y w a	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
Aktywa trwałe	38 461 337,36	35 658 686,32
Wartości niematerialne	908 884,85	91 754,48
Rzeczowe aktywa trwałe	37 138 310,32	35 071 142,25
Inwestycje długoterminowe	80 497,00	80 497,00
Należności długoterminowe	333 645,19	0,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	415 292,59
Pozostałe aktywa długoterminowe	0,00	0,00
Aktywa obrotowe	39 631 682,85	38 409 374,43
Zapasy	18 397 259,58	14 971 641,57
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20 211 532,26	18 749 298,81
Należności z tytułu podatków	825 659,28	4 495 191,75
Pozostałe należności finansowe	0,00	0,00
Pozostałe aktywa finansowe	7 561,36	151 549,71
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	148 585,51	392,69
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	41 084,86	41 299,90
A k t y w a r a z e m	78 093 020,21	74 068 060,75

P a s y w a	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
Kapitał własny	44 138 252,23	41 995 003,86
Kapitał zakładowy	16 596 500,00	16 596 500,00
Kapitał zapasowy	0,00	0,00
Kapitał rezerwowy	0,00	0,00
a) dodatnie różnice kursowe		
b) ujemne różnice kursowe		
Kapitał z aktualizacji	(1 595,54)	19 218,91
Zyski zatrzymane	27 543 347,77	25 379 284,95
Zobowiązania długoterminowe	1 456 061,00	1 919 312,44
Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania finansowe	92 265,05	34 435,30
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	980 380,89	1 540 796,83
Rezerwy na świadczenia pracownicze	383 415,06	344 080,31
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	32 498 706,98	30 153 744,45
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10 398 816,62	17 565 956,40
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	20 062 309,35	10 757 346,21
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	54 680,66	23 138,29
Zobowiązania z tytułu podatków	1 101 710,35	1 337 849,00
Rezerwy na świadczenia pracownicze	167 818,46	175 092,91
Pozostałe rezerwy	713 371,54	294 361,64
P a s y w a r a z e m	78 093 020,21	74 068 060,75

Poziom kapitałów własnych na koniec 2018 roku wzrósł w stosunku do roku 2017 i wynosi 44 138,3 tys. zł. Natomiast udział kapitałów własnych na koniec 2018 r. stanowił 56,5% wartości pasywów ogółem a w 2017 było to 56,7%.

Poziom zobowiązań długo i krótkoterminowych wyniósł na koniec 2018 r. 34 607,0 tys. zł i wzrósł o 2 534,0 tys. zł w odniesieniu do końca 2017 r., w związku ze zwiększonym poziomem zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek.

8.3. Wskaźniki ekonomiczne

	2018	2017
Rentowność majątku - ROA		
<u>wynik finansowy netto</u>	10,4%	7,5%
suma aktywów		
Rentowność kapitału własnego - ROE		
<u>wynik finansowy netto</u>	18,3%	13,3%
kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego		
Rentowność netto sprzedaży - ROS		
<u>wynik finansowy netto</u>	8,3%	6,7%
przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		
Wskaźnik płynności I		
<u>aktywa obrotowe ogółem</u>	1,2	1,3

zobowiązania krótkoterminowe		
Wskaźnik płynności II		
<u>aktywa obrotowe ogółem-zapasy</u>	0,7	0,8
zobowiązania krótkoterminowe		
Wskaźnik rotacji należności w dniach		
<u>stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>	76	82
przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach		
<u>stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>		
koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów	44	63
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach		
<u>stan zapasów x 365 dni</u>		
koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów	90	82
Wartość księgowa przypadająca na jeden udział (w zł)		
<u>kapitał własny</u>	1 329,75	1.265,18
liczba udziałów		
Zysk przypadający na jeden udział (w zł)		
<u>zysk netto</u>	243,50	168,11
liczba udziałów		

8.4. Ryzyka dotyczące instrumentów finansowych

Spółka w związku z prowadzoną działalnością identyfikuje ryzyka:

- ryzyko kapitałowe
- ryzyko rynkowe (ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko cenowe)
- ryzyko kredytowe
- ryzyko płynności

Szczegółowe omówienie zarządzania ryzykiem finansowym oraz ryzykiem kapitałowym zostało zaprezentowane w pkt. 32 i 33 *Sprawozdania finansowego za rok 2018*.

9. Informacje dodatkowe

9.1. Transakcje terminowe

Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. około 22% przychodów uzyskuje ze sprzedaży w walucie obcej kierowanej głównie do klientów z Unii Europejskiej. Podstawową walutą, w której rozliczane są transakcje walutowe jest Euro. Celem ograniczenia ryzyka kursowego, Spółka zawierała terminowe transakcje zabezpieczające kurs.

Na dzień 31.12.2018 roku Spółka posiadała transakcje zabezpieczające kursy walut typu „forward” na łączną kwotę 2.000 tys. Euro zawarte w Pekao S.A., a ich wycena na dzień bilansowy wynosiła 6,5 tys. zł.

9.2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje handlowe dokonywane w ramach bieżącej działalności gospodarczej prowadzonej przez Kuźnię „GLINIK” Sp. z o.o. były oparte na warunkach rynkowych i były transakcjami typowymi w odniesieniu do prowadzonej działalności operacyjnej. Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zaprezentowane w pkt. 34 *Sprawozdania finansowego za rok 2018*.

10. Informacje o umowach zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego

W dniu 10 lipca 2018 r. Spółka zawarła z Ernst & Young Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie umowę na przeprowadzenie przeglądu śródrocznego oraz badania jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego wg stanu na dzień 31.12.2018 r.

Wynagrodzenie z tytułu przeprowadzenia przedmiotowego badania ustalono w wysokości 25.000,00zł netto.

11. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń

W związku z prowadzoną działalnością gospodarczą Spółka identyfikuje następujące istotne czynniki ryzyka i zagrożeń:

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w kraju i za granicą

Sytuacja gospodarcza w kraju i za granicą ma istotny wpływ na działalność operacyjną Spółki. Kuźnia „GLINIK” Sp. z o. o. funkcjonuje na rynku dóbr inwestycyjnych, a ewentualne obniżenie tempa wzrostu produktu krajowego brutto, nakładów inwestycyjnych oraz innych wskaźników o analogicznym charakterze, mogą w istotny sposób, poprzez zmieniający się poziom obrotów, wpływać na osiągnięte wyniki finansowe.

Istotnym czynnikiem znacząco ograniczającym ponoszone ryzyko są prowadzone, w sposób ciągły, działania optymalizacyjne, którymi objęto niemalże wszystkie obszary funkcjonowania Spółki.

Ponadto powyższe ryzyko ogranicza się poprzez bieżące działania marketingowo- handlowe mające na celu poszerzenie rynków zbytu m.in. w wyniku sprzedaży odkuwek do różnych branż przemysłu w kraju i za granicą.

Ryzyko płynności

Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. jak każdy podmiot działający na rynku narażona jest na ryzyko utraty płynności finansowej (szczególnie poprzez tworzenie się zatorów płatniczych), rozumianej

jako zdolność regulowania swoich zobowiązań w wymagalnym terminie. Spółka zarządza swoją płynnością poprzez bieżące monitorowanie poziomu wymagalnych zobowiązań, prognozowanie przepływów pieniężnych oraz odpowiednie zarządzanie środkami pieniężnymi. Spółka posiada również zawartą polisę ubezpieczeniową mającą na celu zabezpieczenie spływu należności do Spółki oraz zabezpieczenie zapasów przed niewypłacalnością klienta (ubezpieczenie należności i zapasów Spółki).

Ryzyko kursowe

Z uwagi na fakt, iż część wyrobów Kuźni jest eksportowana za granicę (ok. 27%), narażona jest ona na ryzyko kursowe z tym związane. Mając na uwadze ograniczenie tego ryzyka przyjęta została do stosowania w Spółce Polityka Zarządzania Ryzykiem Walutowym oraz Rachunkowość zabezpieczeń.

Ryzyko związane z koncentracją sprzedaży

Kuźnia „GLINIK” Sp. z o.o. kierowała w 2017r. sprzedaż swoich wyrobów do szerokiego grona odbiorców. Największych dwóch odbiorców posiadało odpowiednio 12,3% i 5,3% udziału w przychodach ze sprzedaży. Ewentualna ich rezygnacja z lokowania zamówień w Spółce miałyby negatywny wpływ na działalność Spółki oraz na jej wynik i sytuację finansową. W ocenie Zarządu ryzyko to jest określane jako umiarkowane z uwagi na długotrwałą współpracę oraz znikomą liczbę składanych Spółce reklamacji, dotyczących jakości oraz terminowości dostaw. Szacuje się, iż mając na uwadze dobrą pozycję konkurencyjną Spółki, ewentualna odbudowa portfela zamówień będąca skutkiem utraty jednego z kluczowych kontrahentów mogłaby maksymalnie potrwać zaledwie kilka miesięcy.

Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym

Duża konkurencja w branży może mieć istotny wpływ na obniżanie w przyszłości cen produktów oferowanych przez Spółkę, co w rezultacie może mieć ujemny wpływ na wyniki finansowe. Spółka, nie ma bezpośredniego wpływu na działania swoich konkurentów, ale dzięki przemyślanej i konsekwentnie realizowanej strategii oraz stałej analizie marżowości sprzedawanych wyrobów jest w stanie z nimi skutecznie rywalizować i uzyskiwać nad nimi przewagę. Czynnikiem wzmacniającym pozycję konkurencyjną są również z pewnością zrealizowane inwestycje, a także działania zmierzające do stałego poprawiania swojej oferty pod względem cenowym, asortymentowym, jakościowym i terminowym.

Ryzyko związane ze wzrostem cen surowców

Zawirowania na światowych rynkach finansowych mogą spowodować znaczące wahania cen surowców. W szczególności dotyczy to cen materiałów hutniczych do produkcji odkuwek, których częścią składową są „urynkowane” indeksy dodatków złomowych i stopowych. W 2019 roku przewiduje się kolejne podwyżki cen materiałów hutniczych, czemu sprzyja wyhamowanie importu spowodowane cłami antydumpingowymi. Duża konkurencyjność na rynku odkuwek matrycowych i swobodnie kutych powoduje, iż nie zawsze możliwe jest

całkowite przeniesienie podwyżki cen surowca w cenę wyrobu, co w konsekwencji może niekorzystnie wpływać na zyskowność działalności operacyjnej Spółki.

Ryzyko związane z pozyskaniem i utrzymaniem wykwalifikowanej kadry techniczno-produkcyjnej

Brak ogólnokrajowego systemu kształcenia zawodowego stwarza ryzyko wystąpienia problemu z zapewnieniem Spółce pracowników o odpowiednich kwalifikacjach specjalistycznych. Niniejsze ryzyko związane jest z posiadaniem odpowiedniej kadry pracowniczej i dotyczy zarówno pracowników (kowale, tokarze, operatorzy obrabiarek, itp.) posiadających doświadczenie i umiejętności w obróbce plastycznej i mechanicznej metali, jak i kadry inżynierskiej dysponującej odpowiednim doświadczeniem w zakresie prac o charakterze projektowo-konstrukcyjnym i techniczno-produkcyjnym. W ramach ograniczenia niniejszego ryzyka uruchomione zostały, przy współudziale uczelni technicznych i szkół zawodowych, w całej Grupie Kapitałowej PGO S.A. programy edukacyjne mające na celu zabezpieczenie w przyszłości wykwalifikowanych pracowników w w/w specjalizacjach. Ponadto prowadzone są na bieżąco rekrutacje pracownicze w ramach doraźnych potrzeb kadrowych.

12. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

W okresie po dniu bilansowym, do dnia sporządzenia „Sprawozdania z działalności Kuźni „GLINIK” Sp. z o.o. za 2018r.” nie wystąpiły istotne zdarzenia nieuwzględnione w sprawozdaniu, a wymagające ujawnienia.

Gorlice, 29 marzec 2019 r.

Sprawozdanie podpisane przez zarząd Spółki PGO SA. (przejmującej)

Łukasz Petrus – Prezes Zarządu

Lucjan Augustyn – Wiceprezes Zarządu

Andrzej Bulanowski – Wiceprezes Zarządu

Ireneusz Kazimierski - Wiceprezes Zarządu