

**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY
PAMAPOL S.A. ZA III KWARTAŁ 2014 ROKU**

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU



Rusiec, 14.11.2014 r.

SPIS TREŚCI

Wprowadzenie	5
1. Wybrane dane finansowe Grupy Pamapol	6
1.1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe	6
1.2. Wybrane jednostkowe dane finansowe.....	6
2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2014 r. sporządzone zgodnie z MSR/MSSF	8
2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
2.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	10
2.3. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym.....	12
2.4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	14
3. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2014 sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości	16
3.1. Jednostkowy bilans Pamapol S.A.	16
3.2. Jednostkowy rachunek zysków i strat Pamapol S.A.....	17
3.3. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym Pamapol S.A.	18
3.4. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	19
4. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2014 roku	20
4.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Pamapol	20
4.2. Zasady sporządzania sprawozdania skonsolidowanego	21
4.3. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości	21
4.4. Oświadczenie o zgodności.....	27
4.5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	27
4.6. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ. Wpływ transakcji walutowych na skonsolidowany wynik Grupy Kapitałowej Pamapol.....	27
4.7. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących. Umowy znaczące.....	27
4.7.1. Umowy handlowe.....	27
4.7.2. Inne istotne umowy zawarte w związku z prowadzoną działalnością	28
4.8. Cykliczność, sezonowość działalności	36
4.9. Segmenty operacyjne i geograficzne	36
4.10. Opis sytuacji finansowej i majątkowej Grupy Kapitałowej	40
4.10.1. Wybrane jednostkowe dane finansowe Pamapol S.A.	40
4.10.2. Wybrane jednostkowe dane spółek zależnych	42
4.11. Emisje, wykupy i spłaty dłużnych papierów oraz kapitałowych papierów wartościowych .	46
4.12. Informacje dotyczące wypłacone (zadeklarowanej) dywidendy	46
4.13. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie	46
4.14. Zysk na akcję	46
4.15. Wartość firmy	46
4.16. Rzeczowe aktywa trwałe	47
4.17. Wartości niematerialne	48

4.18.	Wartość godziwa instrumentów finansowych	49
4.19.	Odpisy aktualizujące wartość aktywów	49
4.20.	Rezerwy	49
4.21.	Informacja dotycząca zmian aktywów i zobowiązań warunkowych.....	51
4.22.	Działalność zaniechana.....	58
4.23.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	58
4.24.	Wskazanie zdarzeń, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta	59
5.	Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego za III kwartał 2014.....	59
5.1.	Informacje ogólne	59
5.2.	Znaczące zdarzenia i transakcje.....	60
5.3.	Zmiany wartości szacunkowych	60
5.4.	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	61
5.5.	Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych ..	62
5.6.	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	62
5.7.	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.....	62
5.8.	Informacje dotyczące zmiany w kwalifikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	62
5.9.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	62
5.10.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy	62
5.11.	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	62
5.12.	Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	63
5.13.	Inne informacje mogące wpłynąć na znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów	63
6.	Pozostałe informacje do rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2014	63
6.1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej oraz zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta i ich skutki	63
6.2.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.....	64
6.3.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego	64
6.4.	Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego	65
6.5.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	66
6.6.	Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi lub transakcji zawartych na innych warunkach niż rynkowe	66
6.7.	Kredyty, pożyczki, poręczenia i gwarancje	66
6.8.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań	73

6.9.	Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	75
7.	Podpisy osób uprawnionych.....	76

Wprowadzenie

Niniejszy rozszerzony raport skonsolidowany za III kwartał 2014 roku został sporządzony zgodnie z wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych i obejmuje dane finansowe Spółki Pamapol S.A. (Spółka, Emitent) oraz podmiotów zależnych tworzących Grupę Kapitałową Pamapol (Grupa, Grupa Kapitałowa, Grupa Pamapol).

Podstawą publikacji niniejszego raportu jest §82 ust. 1 pkt 1 w związku z §82 ust. 2 Rozporządzenia. Jednocześnie Spółka informuje, że działając na podstawie §83 ust. 1 Rozporządzenia Spółka nie przekazuje odrębnego kwartalnego raportu jednostkowego. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Pamapol S.A. przekazywane jest w niniejszym raporcie.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawarte w niniejszym raporcie sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w punkcie „Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2014 roku”.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zawarte w niniejszym raporcie zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości zawartymi w ustawie o rachunkowości z 29 września 1994 roku.

O ile nie wskazano inaczej dane finansowe przedstawione w skróconych sprawozdaniach finansowych oraz wybrane dane finansowe zostały wyrażone w tys. zł.

1. Wybrane dane finansowe Grupy Pamapol

1.1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSR/MSSF przedstawione zostały w poniższej tabeli:

	od 01.01 do 30.09.2014 (PLN) (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2013 (PLN) (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2014 (EURO) (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2013 (EURO) (niebadane)
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	276 896	357 776	66 238	84 719
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 936	- 11 135	463	- 2 637
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	- 3 389	- 18 101	- 811	- 4 286
Zysk (strata) netto	- 2 503	- 16 221	- 599	- 3 841
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	- 2 415	- 15 790	- 578	- 3 739
Zysk/strata na akcję (PLN)	- 0,10	- 0,70	- 0,02	- 0,16
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,1803	4,2231
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 700	- 1 582	2 560	- 375
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 4 237	- 5 876	- 1 014	- 1 391
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	- 7 902	- 8 783	- 1 890	- 2 080
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	- 1 439	- 16 241	- 344	- 3 846
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,1803	4,2231

	30.09.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)	30.09.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)
Bilans				
Aktywa	333 986	331 558	79 987	79 947
Zobowiązania długoterminowe	47 636	48 288	11 408	11 643
Zobowiązania krótkoterminowe	193 484	187 901	46 338	45 308
Kapitał własny	92 866	95 369	22 241	22 996
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	91 837	94 252	21 994	22 727
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	4,1755	4,1472

1.2. Wybrane jednostkowe dane finansowe

Podstawowe pozycje skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za III kwartał 2014 roku sporządzonego zgodnie z ustawą o rachunkowości z 29 września 1994 r. zostały przedstawione w poniższej tabeli:

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 (niebadane)	Okres od 01.01.2013 do 30.09.2013 (niebadane)	Okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 (niebadane)	Okres od 01.01.2013 do 30.09.2013 (niebadane)
I. Przychody ze sprzedaży	126 413	153 652	30 240	36 384
II. Zysk z działalności operacyjnej	- 857	-43	- 205	-10
III. Zysk/strata brutto	- 2 210	-13 178	- 529	-3 120
IV. Zysk/strata netto	- 1 718	-11 059	- 411	-2 618
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 886	-5 009	1 886	-1 186
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 9 678	-5 912	- 2 315	-1 400

VII. Przyływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 190	-5 401	285	-1 279
VIII. Przyływy pieniężne netto, razem	- 602	-16 322	- 144	-3 865
IX. Średnioważona liczba akcji	23 166 700	23 166 700	23 166 700	23 166 700
X. Zysk podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	- 0,07	-0,48	-0,02	-0,11

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Stan na 30.09.2014 (niebadane)	Stan na 31.12.2013 (badane)	Stan na 30.09.2014 (niebadane)	Stan na 31.12.2013 (badane)
XI. Aktywa razem	178 150	181 031	42 666	43 651
XII. Zobowiązania i rezerwy razem	79 025	80 188	18 926	19 335
XIII. Zobowiązania długoterminowe	6 495	8 693	1 556	2 096
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	64 883	64 194	15 539	15 479
XV. Kapitał własny	99 125	100 843	23 740	24 316
XVI. Kapitał zakładowy	23 167	23 167	5 548	5 586
XVII. Liczba akcji	23 166 700	23 166 700	23 166 700	23 166 700
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	4,28	4,35	1,02	1,05

Dane finansowe zaprezentowane powyżej zostały przeliczone na euro wg kursów przedstawionych w poniższej tabeli:

	Okres bieżący	Okres porównawczy
	30.09.2014	31.12.2013
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu – dane bilansu	4,1755	4,1472
Kurs średni, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie – dane rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych	4,1803	4,2231*

* Kurs średni za 9 miesięcy 2013 r.

2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2014 r. sporządzone zgodnie z MSR/MSSF

2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 30.09.2014 (niebadane)	Stan na 31.12.2013 (badane)
I. AKTYWA TRWAŁE	164 123	167 180
Wartość firmy	1 673	1 673
Wartości niematerialne i prawne	4 742	4 739
Rzeczowe aktywa trwałe	136 622	139 291
Nieruchomości inwestycyjne	835	835
Inwestycje w jednostkach zależnych		
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		
Należności i pożyczki	11 873	13 390
Pochodne instrumenty finansowe		
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	5	5
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 373	7 247
II. AKTYWA OBROTOWE	169 863	164 378
Zapasy	81 310	74 005
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	84 812	83 022
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	427	481
Pożyczki	102	103
Pochodne instrumenty finansowe		
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	295	333
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 760	1 022
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 157	2 598
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		2 814
AKTYWA RAZEM	333 986	331 558

I. KAPITAŁ WŁASNY	92 866	95 369
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	91 837	94 252
Kapitał podstawowy	23 167	23 167
Akcje własne		
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	56 496	56 496
Pozostałe kapitały		
Zysk (strata) z lat ubiegłych	14 589	38 342
Zysk (strata) netto	- 2 415	- 23 753
Udziały niedające kontroli	1 029	1 117
II. ZOBOWIĄZANIA	241 120	236 189
Zobowiązania długoterminowe	47 636	48 288
Długoterminowe kredyty i pożyczki, inne instrumenty dłużne	20 007	18 045
Leasing finansowy	3 302	4 053
Pochodne instrumenty finansowe		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 819	7 774
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 287	1 148
Pozostałe rezerwy długoterminowe		
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15 221	17 268
Zobowiązania krótkoterminowe	193 484	187 901
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	90 628	83 387
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	85 723	87 462
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		158
Leasing finansowy	2 317	2 142
Pochodne instrumenty finansowe		

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	6 210	5 667
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	5 635	3 617
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 971	2 803
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		2 665
PASYWA RAZEM	333 986	331 558

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ PRZYPADAJĄCA AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ (w zł)	Stan na 30.09.2014 (niebadane)	Stan na 31.12.2013 (badane)
Wartość księgową	91 838	94 252
Liczba akcji	23 166 700	23 166 700
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	3,96	4,07

2.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

WARIANT KALKULACYJNY	okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 (niebadane) Działalność ogółem*	okres od 01.01.2013 do 30.09.2013 (niebadane)		
		Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży	276 896	321 976	35 800	357 776
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	220 756	242 523	31 145	273 668
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	56 140	79 453	4 655	84 108
Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)	217 979	262 919	30 567	293 486
Koszt sprzedanych produktów i usług	168 250	191 790	26 275	218 065
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	49 729	71 129	4 292	75 421
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	58 917	59 057	5 233	64 290
Koszty sprzedaży	35 777	33 545	1 179	34 724
Koszty ogólnego zarządu	22 723	26 186	4 512	30 698
Zysk (strata) ze sprzedaży	417	- 674	- 458	- 1 132
Pozostałe przychody operacyjne	6 547	4 665	5 561	10 226
Pozostałe koszty operacyjne	5 380	6 161	8 430	14 591
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	352	-5 638		-5 638
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 936	- 7 808	- 3 327	- 11 135
Przychody finansowe	1 035	1 368	2	1 370
Koszty finansowe	6 360	7 091	1 245	8 336
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	- 3 389	- 13 531	- 4 570	- 18 101
Podatek dochodowy	886	- 1 970	90	- 1 880
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	- 2 503	- 11 561		- 11 561
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			- 4 660	- 4 660
Zysk (strata) netto	- 2 503	- 11 561	- 4 660	- 16 221
- w tym zysk (strata) netto mniejszości	- 88	- 431		- 431
- w tym zysk (strata) netto akcjonariuszy podmiotu dominującego	- 2 415	- 11 130	- 4 660	- 15 790

*W bieżącym okresie nie wyodrębniono wyników działalności zaniechanej, gdyż wyniki spółki, której działalność uznana została jako działalność zaniechana są nieistotne.

Inne całkowite dochody

	okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 (niebadane)	okres od 01.01.2013 do 30.09.2013 (niebadane)
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych		
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego- sprzedaż jednostek zagranicznych		
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek wycenianych metodą praw własności		
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		
Inne całkowite dochody netto		
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY	- 2 503	- 16 221

Zysk ogółem przypadający na

- akcjonariuszy jednostki dominującej	- 2 415	- 15 790
- udziały niedające kontroli	-88	- 431

Łączne całkowite dochody przypadające na

- akcjonariuszy jednostki dominującej	- 2 415	- 15 790
- udziały niedające kontroli	- 88	- 431

2.3. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

WYSZCZEGÓLNIENIE	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na początek okresu sprawozdawczego 01.01.2014 r.	23 167	56 496		14 589	94 252	1 117	95 369
Korekta błędu podstawowego							
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Saldo po zmianach	23 167	56 496		14 589	94 252	1 117	95 369
Zmiany w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym od 01.01.2014 r. do 30.09.2014 r.							
Emisja akcji							
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)							
Wycena opcji (program płatności akcjami)							
Zmiana struktury grupy kapitałowej – transakcje z mniejszością							
Dywidendy							
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał							
Razem transakcje z właścicielami							
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy od 01.01.2014 r. do 30.09.2014 r.				- 2 415	- 2 415	- 88	- 2 503
Inne całkowite dochody							
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.09.2014 r.							
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych							
Razem całkowite dochody				- 2 415	- 2 415	- 88	- 2 503
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							
Saldo na koniec okresu sprawozdawczego 30.09.2014 r.	23 167	56 496		12 174	91 837	1 029	92 866

2.3. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym - cd

WYSZCZEGÓLNIENIE	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na początek okresu sprawozdawczego 01.01.2013 r.	23 167	56 496		38 342	118 005	1 712	119 717
Korekta błędu podstawowego							
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Saldo po zmianach	23 167	56 496		38 342	118 005	1 712	119 717
Zmiany w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym od 01.01.2013 r. do 30.09.2013 r.							
Emisja akcji							
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)							
Wycena opcji (program płatności akcjami)							
Zmiana struktury grupy kapitałowej – transakcje z mniejszością							
Dywidendy							
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał							
Razem transakcje z właścicielami							
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy od 01.01.2013 r. do 30.09.2013 r.				- 15 790	- 15 790	- 431	- 16 221
Inne całkowite dochody							
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.09.2013 r.				- 15 790	- 15 790	- 431	- 16 221
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych							
Razem całkowite dochody							
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							
Saldo na koniec okresu sprawozdawczego 30.09.2013 r.	23 167	56 496		22 552	102 215	1 281	103 496

2.4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 (niebadane)	okres od 01.01.2013 do 30.09.2013 (niebadane)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	- 3 389	- 18 101
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	9 563	10 998
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne	201	201
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy		
Zysk (strata) na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	- 72	- 200
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych		
Zysk (strata) na sprzedaży aktywów finansowych	-360	5 661
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	506	- 141
Zmiany wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat		
Przychody i koszty z tytułu odsetek oraz dywidend	4 572	5 176
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		
Odpis ujemnej wartości firmy		
Zyski (starty) kursowe	-20	-7
Inne korekty		
Korekty razem	14 390	21 688
Zmiana stanu zapasów	- 7 176	20 256
Zmiana stanu należności	- 107	2 481
Zmiana stanu zobowiązań	8 262	- 30 143
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	- 999	2 375
Inne korekty		
Zmiany w kapitale obrotowym	- 20	- 5 031
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów finansowych		
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		
Zapłacony podatek dochodowy	- 281	- 138
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 700	- 1 582
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Nabycie jednostki zależnej pomniejszone o przyjęte środki pieniężne		
Inne wpływy z aktywów finansowych		
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych		3 911
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	- 136	- 12
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	- 7 686	- 7 094
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2 839	555
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		-10
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	8	18
Udzielone pożyczki		- 513
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek		590
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	738	
Odsetki otrzymane		
Inne wydatki finansowe		- 3 321
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	- 4 237	- 5 876
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		

Wpływy netto z tytułu emisji akcji		
Nabycie akcji własnych		
Wpływy z tytułu emisji weksli		600
Wykup weksli	- 1 166	
Otrzymane kredyty i pożyczki	12 368	28 879
Splaty kredytów i pożyczek	- 12 533	- 30 497
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	- 2 029	- 2 446
Odsetki zapłacone	- 4 542	- 5 319
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki		
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym		
Inne wpływy finansowe		
Inne wydatki finansowe		
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	- 7 902	-8 783
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	- 1 439	- 16 241
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu	2 595	19 284
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 156	3 043

3. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2014 sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości.

3.1. Jednostkowy bilans Pamapol S.A.

	stan na 30.09.2014 (niebadane)	stan na 31.12.2013 (badane)	stan na 30.09.2013 (niebadane)
I. Aktywa trwałe	103 414	106 931	111 398
1. Wartości niematerialne i prawne	3 569	853	888
2. Rzeczowe aktywa trwałe	30 508	34 621	33 500
3. Należności długoterminowe	2 494	5 494	94
4. Inwestycje długoterminowe	59 751	59 447	73 496
4.1. Nieruchomości	834	834	835
4.2. Długoterminowe aktywa finansowe	58 917	58 613	72 661
a) w jednostkach powiązanych	58 917	58 613	72 661
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych	50 370	50 370	64 511
- udzielone pożyczki	8 547	8 243	8 150
b) w pozostałych jednostkach			
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 092	6 516	3 420
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 092	6 516	3 420
B. Aktywa obrotowe	74 736	74 100	98 980
1. Zapasy	13 274	17 564	20 169
2. Należności krótkoterminowe	51 826	54 632	75 034
2.1. Należności od jednostek powiązanych	6 229	13 107	11 895
2.2. Należności od pozostałych jednostek	45 597	41 525	63 139
3. Inwestycje krótkoterminowe	8 991	1 385	3 111
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 991	1 385	3 111
a) w jednostkach powiązanych	8 444	195	778
- udzielone pożyczki	8 444	195	778
b) w pozostałych jednostkach	295	333	304
- udziały lub akcje	295	333	304
- udzielone pożyczki			
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	252	857	2 029
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	645	519	666
AKTYWA RAZEM	178 150	181 031	210 378

	stan na 30.09.2014 (niebadane)	stan na 31.12.2013 (badane)	stan na 30.09.2013 (niebadane)
PASYWA			
I. Kapitał własny	99 125	100 843	116 470
1. Kapitał zakładowy	23 167	23 167	23 167
2. Kapitał zapasowy	77 676	104 362	104 362
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych			
4. Zysk (strata) netto	- 1 718	-26 686	-11 059
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	79 025	80 188	93 908
1. Rezerwy na zobowiązania	5 332	4 230	6 012
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 162	1 079	956
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	927	808	763
- długoterminowa	270	144	144
- krótkoterminowa	657	664	619
1.3. Pozostałe rezerwy	3 243	2 343	4 293
a) krótkoterminowe	3 243	2 343	4 293
2. Zobowiązania długoterminowe	6 495	8 693	9 673
2.1. Wobec jednostek powiązanych			
2.2. Wobec pozostałych jednostek	6 495	8 693	9 673
3. Zobowiązania krótkoterminowe	64 883	64 194	74 860

3.1. Wobec jednostek powiązanych	13 890	2 258	2 181
3.2. Wobec pozostałych jednostek	50 780	61 803	72 490
3.3. Fundusze specjalne	213	133	189
4. Rozliczenia międzyokresowe	2 315	3 071	3 363
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 315	3 071	3 363
- długoterminowe	1 582	2 136	2 277
- krótkoterminowe	733	935	1 086
PASYWA RAZEM	178 150	181 031	210 378

3.2. Jednostkowy rachunek zysków i strat Pamapol S.A.

	okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 (niebadane)	okres od 01.01.2013 do 30.09.2013 (niebadane)
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	126 413	153 652
- do jednostek powiązanych	6 413	8 856
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	108 348	119 302
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	18 065	34 350
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	94 876	123 186
- do jednostek powiązanych	6 146	8 487
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	78 450	90 276
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16 426	32 910
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	31 537	30 466
IV. Koszty sprzedaży	22 321	19 115
V. Koszty ogólnego zarządu	10 251	10 124
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	- 1 035	1 227
VII. Pozostałe przychody operacyjne	2 393	1 607
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	418	89
2. Inne przychody operacyjne	1 975	1 517
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	2 215	2 877
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	764	1 183
3. Inne koszty operacyjne	1 451	1 694
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	- 857	-43
X. Przychody finansowe	784	646
1. Dywidendy		
2. Odsetki	740	505
3. Zysk ze zbycia inwestycji		
4. Aktualizacja wartości inwestycji		141
5. Inne	44	
XI. Koszty finansowe	2 137	13 782
1. Odsetki	1 628	1 718
2. Strata ze zbycia inwestycji	93	10 242
3. Aktualizacja wartości inwestycji	37	1 500
4. Inne	379	321
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	- 2 210	-13 178
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	- 2 210	-13 178
XV. Podatek dochodowy	- 492	-2 119
a) część bieżąca		21
b) część odroczone	- 492	-2 140
XVI. Zysk (strata) netto (XIV-XV)	- 1 718	-11 059

ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (w zł)

Zysk (strata) netto	- 1 718	-11 059
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	- 17 345	- 11 518
Średnioważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	23 166 700	23 166 700
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	- 0,07	-0,48
Zanualizowany zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,75	-0,50

3.3. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym Pamapol S.A.

	okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 (niebadane)	okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 (badane)	okres od 01.01.2013 do 30.09.2013 (niebadane)
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	100 843	127 529	127 529
- korekty błędów podstawowych			
I.a Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównyw.	100 843	127 529	127 529
1.Kapitał zakładowy na początek okresu	23 167	23 167	23 167
1.1. Zmiany kapitału zakładowego			
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	23 167	23 167	23 167
2.Kapitał zapasowy na początek okresu	104 362	104 589	104 589
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-26 686	-227	-227
a) zwiększenia (z tytułu)			
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo)			
b) zmniejszenia (z tytułu pokrycia straty)	26 686	- 227	227
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	77 676	104 362	104 362
3.Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	- 26 686	- 227	-227
3.1.Zysk z lat ubiegłych na początek okresu			
a) korekty błędów podstawowych			
3.2.Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównyw.			
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
3.3.Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu			
3.4.Strata z lat ubiegłych na początek okresu	26 686	227	227
3.5.Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównyw.	26 686	227	227
a) zwiększenia (z tytułu)			
a) zmniejszenie (z tytułu)	26 686	227	227
3.6.Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
3.7.Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
4.Wynik netto	- 1 718	- 26 686	-11 059
a) zysk/strata netto	- 1 718	- 26 686	-11 059
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	99 125	100 843	116 470
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	99 125	100 843	116 470

3.4. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	III kwartał / 2014 okres od 01.01.2014 do 30.09. 2014 (niebadane)	III kwartał / 2013 okres od 01.01.2013 do 30.09.2013 (niebadane)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	- 1 718	-11 059
II. Korekty razem :	9 604	6 050
1. Amortyzacja	4 333	4 203
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2	
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 145	1 240
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 380	11 512
5. Zmiana stanu rezerw	1 101	3 524
6. Zmiana stanu zapasów	4 352	3 188
7. Zmiana stanu należności	5 891	-209
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 5 383	-14 695
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 1 457	-2 713
10. Inne korekty		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)	7 886	-5 009
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	3 046	4 522
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 853	117
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości		
3. Z aktywów finansowych	3	4 405
a) w jednostkach powiązanych	3	290
b) w pozostałych jednostkach		4 115
- zbycia aktywów finansowych		4 115
- dywidendy		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
4. inne wpływy inwestycyjne	190	
II. Wydatki	12 724	10 434
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 461	2 500
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym :	8 263	4 613
a) w jednostkach powiązanych	8 263	4 613
- nabycie aktywów finansowych		4 200
- udzielone pożyczki	8 263	413
b) w pozostałych jednostkach		
4. Inne wydatki inwestycyjne		3 321
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	- 9 678	-5 912
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	8 262	646
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	8 262	46
3. Inne wpływy finansowe		600
II. Wydatki	7 072	6 047
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
2. Spłaty kredytów i pożyczek	2 872	3 610
3. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	1 166	
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 622	1 115
4. Odsetki	1 412	1 322
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	1 190	-5 401
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	- 602	-16 322
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-604	-16 322
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-2	
F. Środki pieniężne na początek okresu	854	18 349
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	252	2 027

4. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2014 roku

4.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Pamapol

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Pamapol jest Pamapol S.A. [dalej zwana „Spółką dominującą”]. Spółka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 18 listopada 1997 r. Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla miasta Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000211414. Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 730365765.

Siedziba Spółki dominującej mieści się przy ul. Wieluńskiej 2 w Ruścu (kod pocztowy: 97-438 Rusiec).

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej oraz jej spółek zależnych jest:

- przetwarzanie i konserwowanie mięsa, z wyłączeniem mięsa z drobiu,
- przetwarzanie i konserwowanie mięsa z drobiu,
- produkcja wyrobów z mięsa, wyłączając wyroby z mięsa drobiowego,
- pozostałe przetwarzanie i konserwowanie owoców i warzyw,
- wytwarzanie gotowych posiłków i dań,
- prowadzenie działalności handlowej (wyroby własne i towary),
- świadczenie usług składowania i przechowywania towarów,
- świadczenie usług związanych z uprawami warzyw i ich zbiorem,
- świadczenie usług z tytułu przerobu warzyw,
- uprawy rolne, warzywnictwo, ogrodnictwo,
- działalność usługowa związana z produkcją roślinną,
- wynajem maszyn i urządzeń rolniczych,
- działalność usługowa związana z przetwórstwem i konserwowaniem warzyw i owoców,
- produkcja mięsa, z wyłączeniem mięsa z drobiu i królików,
- produkcja mięsa z drobiu i królików,
- produkcja konserw, przetworów z mięsa, podrobów mięsnych i krwi,
- działalność usługowa związana z wytwarzaniem wyrobów z mięsa,
- sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów z mięsa,

Opis działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową został przedstawiony w punkcie 6.1. niniejszego sprawozdania.

Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym została objęta Spółka dominująca oraz następujące spółki zależne.

UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	30.09.2014	31.12.2013
WZPOW Sp. z o.o.	Kwidzyn	93,65%	93,65%
MITMAR Sp. z o.o.	Głowno	100%	100%
DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.	Rusiec	100%	100%
HUTA SZKŁA Sławno Sp. z o.o.	Sławno	0%	100%

W dniu 8 sierpnia 2014 Pamapol S.A. sprzedał 100% udziałów w spółce Huta Szkła Sławno Sp. z o.o. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 6 listopada 2014 r. został przesłany do Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi wniosek o otwarcie postępowania likwidacyjnego Dystrybucja Sp. z o.o.

4.2. Zasady sporządzania sprawozdania skonsolidowanego

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2014 roku zasady rachunkowości uległy zmianie w zakresie ustalania wyniku śródrocznego. Zakres zmian został opisany w punkcie 4.3. Pozostałe zasady rachunkowości nie uległy zmianie i zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2014 r. w ramach skonsolidowanego raportu rocznego Pamapol S.A.

Dla pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Grupy zamieszczono dodatkowo jako dane za okresy porównywalne skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2013 oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2013 r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy.

4.3. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonywano korekt błędów dotyczących lat poprzednich.

W bieżącym okresie nastąpiła zmiana polityki rachunkowości dlatego skorygowano dane porównawcze w: sprawozdaniu z sytuacji finansowej, sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym i w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w zakresie prezentacji niepokrytych kosztów produkcji sezonowej w spółce WZPOW Sp. z o.o. na dzień 30.09.2013 r. Korekta dotyczy wyników śródrocznych i nie ma wpływu na wyniki całego 2013 r. Różnice zostały zaprezentowane w poniższych tabelach:

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej stan na dzień 30.09.2013

	Jest	Było	Różnica
I. AKTYWA TRWAŁE	159 987	159 987	0
Wartość firmy	1848	1848	0
Wartości niematerialne i prawne	5 689	5 689	0
Rzeczowe aktywa trwałe	136 431	136 431	0
Nieruchomości inwestycyjne	835	835	0
Inwestycje w jednostkach zależnych			
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych			
Należności i pożyczki	8 244	8 244	0
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	5	5	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 935	6 935	0
II. AKTYWA OBROTOWE	208 649	210 235	- 1 586
Zapasy	86 229	86 229	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	116 884	116 884	0
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	129	129	0
Pożyczki	220	220	0
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	304	304	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 838	3 424	- 1 586

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 045	3 045	0
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			0
AKTYWA RAZEM	368 636	370 222	- 1 586

I. KAPITAŁ WŁASNY	103 496	105 082	- 1 586
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	102 215	103 700	-1 485
Kapitał podstawowy	23 167	23 167	0
Akcje własne			
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	56 496	56 496	0
Pozostałe kapitały			
Zysk (strata) z lat ubiegłych	38 342	38 342	0
Zysk (strata) netto	- 15 790	- 14 305	- 1 485
Udziały niedające kontroli	1 281	1 382	- 101
II. ZOBOWIĄZANIA	265 140	265 140	0
Zobowiązania długoterminowe	56 240	56 240	0
Długoterminowe kredyty i pożyczki, inne instrumenty dłużne	25 551	25 551	0
Leasing finansowy	3 717	3 717	0
Pochodne instrumenty finansowe			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 769	7 769	0
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 374	1 374	0
Pozostałe rezerwy długoterminowe			
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17 829	17 829	0
Zobowiązania krótkoterminowe	208 900	208 900	0
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	75 113	75 113	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	116 816	116 816	0
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	13	13	0
Leasing finansowy	2 373	2 373	0
Pochodne instrumenty finansowe			0
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	5 880	5 880	0
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	5 751	5 751	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 954	2 954	0
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			0
PASYWA RAZEM	368 636	370 222	- 1 586

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ PRZYPADAJĄCA AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ (w zł)	Jest	Było	Różnica
Wartość księgową	102 215	103 700	- 1 485
Liczba akcji	23 166 700	23 166 700	0
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	4,41	4,47	-0,06

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

WARIANT KALKULACYJNY	Okres od 01.01.2013 do 30.09.2013		
	Działalność kontynuowana		
	Jest	Było	Różnica
Przychody ze sprzedaży	321 976	321 976	0
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	242 523	242 523	0
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	79 453	79 453	0
Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)	262 919	262 919	0
Koszt sprzedanych produktów i usług	191 790	191 790	0
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	71 129	71 129	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	59 057	59 057	0
Koszty sprzedaży	33 545	33 545	0
Koszty ogólnego zarządu	26 186	24 600	1 586
Zysk (strata) ze sprzedaży	- 674	912	- 1 586
Pozostałe przychody operacyjne	4 665	4 665	0
Pozostałe koszty operacyjne	6 161	6 161	0
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	-5 638	-5 638	
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 7 808	- 6 222	- 1 586
Przychody finansowe	1 368	1 368	0
Koszty finansowe	7 091	7 091	0
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	- 13 531	- 11 945	- 1 586
Podatek dochodowy	- 1 970	- 1 970	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	- 11 561	-9 975	- 1 586
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto	- 11 561	- 9 975	- 1 586
- w tym zysk (strata) netto mniejszości	- 431	- 330	- 101
- w tym zysk (strata) netto akcjonariuszy podmiotu dominującego	- 11 130	-9 645	- 1 485

WARIANT KALKULACYJNY	Okres od 01.01.2013 do 30.09.2013		
	Działalność ogółem		
	Jest	Było	Różnica
Przychody ze sprzedaży	357 776	357 776	0
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	273 668	273 668	0
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	84 108	84 108	0
Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)	293 486	293 486	0
Koszt sprzedanych produktów i usług	218 065	218 065	0
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	75 421	75 421	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	64 290	64 290	0
Koszty sprzedaży	34 724	34 724	0
Koszty ogólnego zarządu	30 698	29 112	1 586
Zysk (strata) ze sprzedaży	- 1 132	454	- 1 586
Pozostałe przychody operacyjne	10 226	10 226	0
Pozostałe koszty operacyjne	14 591	14 591	0
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	-5 638	-5 638	
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 11 135	- 9 549	- 1 586
Przychody finansowe	1 370	1 370	0
Koszty finansowe	8 336	8 336	0
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	- 18 101	- 16 515	- 1 586
Podatek dochodowy	- 1 880	- 1 880	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	- 11 561	- 9 975	- 1 586
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	- 4 660	- 4 660	0
Zysk (strata) netto	- 16 221	-14 635	- 1 586

- w tym zysk (strata) netto mniejszości	- 431	- 330	- 101
- w tym zysk (strata) netto akcjonariuszy podmiotu dominującego	- 15 790	- 14 305	- 1 485

Inne całkowite dochody

	Jest	Było	Różnica
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych			
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą			
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego- sprzedaż jednostek zagranicznych			
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek wycenianych metodą praw własności			
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów			
Inne całkowite dochody netto			
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY	- 16 221	- 14 635	- 1 586

Zysk ogółem przypadający na

- akcjonariuszy jednostki dominującej	- 15 790	-14 305	- 1 485
- udziały niedające kontroli	- 431	- 330	- 101

Łączne całkowite dochody przypadające na

- akcjonariuszy jednostki dominującej	- 15 790	-14 305	- 1 485
- udziały niedające kontroli	- 431	- 330	- 101

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale

Jest

WYSZCZEGÓLNIENIE	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na początek okresu sprawozdawczego 01.01.2013 r.	23 167	56 496		38 342	118 005	1 712	119 717
Saldo po zmianach	23 167	56 496		38 342	118 005	1 712	119 717
Zmiany w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym od 01.01.2013 r. do 30.09.2013 r.							
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy od 01.01.2013 r. do 30.09.2013 r.				- 15 790	- 15 790	- 431	- 16 221
Razem całkowite dochody				- 15 790	- 15 790	- 431	- 16 221
Saldo na koniec okresu sprawozdawczego 30.09.2013 r.	23 167	56 496		22 552	102 215	1 281	103 496

Było

WYSZCZEGÓLNIENIE	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na początek okresu sprawozdawczego 01.01.2013 r.	23 167	56 496		38 342	118 005	1 712	119 717
Saldo po zmianach	23 167	56 496		38 342	118 005	1 712	119 717
Zmiany w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym od 01.01.2013 r. do 30.09.2013 r.							
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy od 01.01.2013 r. do 30.09.2013 r.				-14 305	-14 305	-330	-14 635
Razem całkowite dochody				-14 305	-14 305	-330	-14 635
Saldo na koniec okresu sprawozdawczego 30.09.2013 r.	23 167	56 496		24 037	103 700	1 382	105 082

Różnica

WYSZCZEGÓLNIENIE	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej				Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane			Razem
Saldo na początek okresu sprawozdawczego 01.01.2013 r.	0	0		0	0	0
Saldo po zmianach	0	0		0	0	0
Zmiany w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym od 01.01.2013 r. do 30.09.2013 r.						
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy od 01.01.2013 r. do 30.09.2013 r.				- 1 485	- 1 485	- 101
Razem całkowite dochody				- 1 485	- 1 485	- 101
Saldo na koniec okresu sprawozdawczego 30.09.2013 r.	0	0		- 1 485	- 1 485	- 101

4.4. Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 września 2014 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2014 r.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok 2013 sporządzone zostało również zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 31.12.2013 r.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 14 listopada 2014 roku.

4.5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W okresie objętym skróconym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca nietypowe czynności i zdarzenia, które miałyby wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Najistotniejszym zdarzeniem w III kwartale 2014 r. dotyczącym finansowania Grupy Kapitałowej Emitenta było podpisanie przez Emitenta i Warmińskie Zakłady Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego Sp. z o.o. z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. i Powszechną Kasą Oszczędności BP S.A. umowy dotyczącej restrukturyzacji zadłużenia finansowego Grupy Kapitałowej. Umowa została opisana w pkt. 4.7.2.1 poniżej.

4.6. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ. Wpływ transakcji walutowych na skonsolidowany wynik Grupy Kapitałowej Pamapol

W okresie objętym skróconym sprawozdaniem finansowym nie ma niezwykle kwot ze względu na ich rodzaj lub wywierany wpływ na aktywa, pasywa i wynik finansowy.

W bieżącym okresie nie zawierano istotnych transakcji walutowych, które miałyby wpływ na wynik skonsolidowany.

4.7. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących. Umowy znaczące

W niniejszym rozdziale przedstawiono umowy/aneksy do umów istotne dla działalności Grupy Kapitałowej Pamapol (Grupa) zawarte przez Emitenta i jego jednostki zależne w okresie od 1 lipca 2014 r. do 30 września 2014 r. Zmiany dotyczące umów stanowią najistotniejsze zdarzenia dotyczące działalności Emitenta w tym okresie. Poniżej przedstawiono także umowy znaczące dla działalności Grupy zawarte po 30 września 2014 r. do dnia sporządzenia niniejszej informacji.

4.7.1. Umowy handlowe

W okresie objętym niniejszą informacją Emitent i jego jednostki zależne nie zawierały

istotnych umów handlowych.

4.7.2. Inne istotne umowy zawarte w związku z prowadzoną działalnością

4.7.2.1. Umowy zawarte w III kwartale 2014 r.

Porozumienie w sprawie restrukturyzacji zadłużenia finansowego

W dniu 25 września 2014 r. pomiędzy Emitentem, Warmińskimi Zakładami Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego Sp. z o.o. (WZPOW) jako Kredytobiorcami a Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. (BGŻ) i Powszechną Kasą Oszczędności BP S.A. (PKO BP) jako Kredytodawcami (łącznie: Banki) doszło do podpisania, za zgodą Rady Nadzorczej Pamapol z tego samego dnia, umowy dotyczącej restrukturyzacji zadłużenia finansowego Grupy Kapitałowej Pamapol (Porozumienie).

Przedmiotem Porozumienia jest restrukturyzacja całości zadłużenia wynikającego z kredytów obrotowych w Bankach zaciągniętych przez spółki Grupy Kapitałowej Pamapol (Grupa), oraz niektórych wspólnych warunków i kierunków dalszego finansowania Grupy, w szczególności poprzez dokapitalizowanie Grupy środkami pochodzącymi bezpośrednio lub pośrednio od znaczących akcjonariuszy Pamapol - Mariusza i Pawła Szataniaków (Znaczący Akcjonariusze).

W treści Porozumienia Banki wyraziły zgodę na wydłużenie okresu spłaty kredytów obrotowych do 15 października 2014 r., a następnie do 30 czerwca 2017 r. (Okres Restrukturyzacji Finansowej), o ile do 15 października 2014 r. zostaną spełnione warunki zawieszające udostępnienie nowych limitów, o których mowa poniżej, z zastrzeżeniem spełnienia warunków związanych z Oczekiwanym Wynikiem EBITDA. W Okresie Restrukturyzacji Finansowej wysokość nowych lub podwyższonych kredytów obrotowych udzielonych Kredytobiorcom przez Banki będzie się opierać o regułę proporcjonalnego zaangażowania, wynikającą z zaangażowania dotychczasowego tj.: PKO BP - 37,48%, BGŻ - 62,52%.

W Porozumieniu uzgodniono, iż BGŻ podwyższy kwotę kredytu rewolwingowego (tzw. skupowego) z dnia 13 września 2011 r. udzielonego WZPOW z kwoty 32 do kwoty 40 mln zł i wydłuży ostateczny termin spłaty do dnia 30 czerwca 2017 r. Spłata kredytu będzie powiązana z poziomem wartości zapasów warzyw i owoców skupionych przy udziale tego kredytu oraz innych posiadanych w magazynie zapasów warzyw i owoców, oraz półproduktów i produktów z nich wytworzonych, objętych zastawami rejestrowymi lub przewłaszczeniem na rzecz BGŻ. Wskaźnik ten ma wzrastać stopniowo z poziomu 1,0 w roku 2014 do 1,3 w roku 2017. W przypadku niższego poziomu tej wartości WZPOW zobowiązane będą do spłaty kredytu lub jego części powodującej naruszenie wskaźnika.

W odniesieniu do kredytu udzielonego Pamapol przez PKO BP w Porozumieniu uzgodniono, iż PKO BP podwyższy kwotę tego kredytu z obecnego poziomu 13.935,6 tys. zł do kwoty 18.750 tys. zł. Marża składająca się na oprocentowanie kredytów obrotowych udzielonych przez PKO BP oraz BGŻ będzie wynosić 2,5 p.p. Marża kredytów obrotowych może ulec podwyższeniu o 1 p.p. w przypadku niedotrzymania wskaźników finansowych, na okres tego niedotrzymania.

Porozumienie przewiduje, mechanizm obowiązkowej wcześniejszej spłaty z nadwyżek przepływów uzyskiwanych przez Grupę, w przypadku ich wystąpienia.

W Porozumieniu wskazano, iż nowe limity kredytów zostaną uruchomione po spełnieniu szeregu warunków zawieszających, a w szczególności:

- ustanowieniu dodatkowych zabezpieczeń, o których mowa poniżej (w odniesieniu do hipotek i zastawów rejestrowych – złożenie należycie wypełnionych i opłaconych wniosków),
- zawarciu aneksów do umów kredytowych Banków uwzględniających wspólne postanowienia umowne wynikające z Porozumienia,
- przedłożenia Bankom zgód pozostałych finansujących Kredytobiorców, a także odpowiednich uchwał organów Kredytobiorców i podmiotów ustanawiających zabezpieczenie.

Porozumienie stanowiło, iż:

- BGŻ uzyskał od WZPOW dodatkowe zabezpieczenie dla wszystkich kredytów obrotowych BGŻ w formie cesji wierzytelności handlowych do wysokości 4 mln zł oraz uzyska dodatkowe zabezpieczenie dla kredytu tzw. skupowego BGŻ w postaci hipoteki na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości w Kwidzynie wraz z prawem własności znajdującego się na niej budynku do sumy 60 mln zł.
- PKO BP uzyska od Pamapol dodatkowe zabezpieczenie dla wszystkich kredytów obrotowych PKO BP w formie hipoteki łącznej umownej w kwocie 18.750 tys. zł oraz hipoteki łącznej kaucyjnej do wysokości 9.375 tys. zł na nieruchomościach gruntowych zabudowanych Pamapol położonych w miejscowości Rusiec i Pożdżenice, oraz ustanowi nowy zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych (maszyny i urządzenia) do sumy zabezpieczenia 1.500 tys. zł, wraz z nowymi oświadczeniami o poddaniu się egzekucji co do nowej wysokości ww. kredytów.

Ponadto Kredytobiorcy zobowiązani są w Okresie Restrukturyzacji Finansowej do ograniczeń w zakresie wypłaty dywidendy - w Okresie Restrukturyzacji Finansowej nie zostanie dokonana żadna wypłata na rzecz akcjonariuszy i współników Kredytobiorcy związana z ich prawami udziałowymi, a w szczególności wypłata dywidendy ani jakakolwiek inna wypłata z tytułu należących do nich udziałów/akcji, ani też nie zostanie podjęta żadna bezwarunkowa uchwała w tym przedmiocie. Ponadto Kredytobiorcy zobowiązani są w Okresie Restrukturyzacji Finansowej do przestrzegania innych ustalonych przez Banki standardów, w szczególności do niezaciągania żadnego zadłużenia finansowego innego niż dozwolone, przestrzegania zakazu sprzedaży składników majątkowych innych niż dozwolone bez uprzedniej zgody Banków, dokonywania transakcji z podmiotami Grupy na warunkach rynkowych w granicach dozwolonych przepływów, a także wykonywania obowiązków informacyjnych wobec Banków.

W sytuacji wystąpienia i trwania naruszenia warunków Porozumienia Kredytodawca może m.in. zaniechać wypłaty lub wypowiedzieć umowę kredytu w całości lub części kwoty kredytu, zwrócić się do Kredytobiorcy lub Znaczących Akcjonariuszy o podjęcie określonych czynności lub przyjęcie określonych zobowiązań, a także zażądać od Kredytobiorcy lub Znaczących Akcjonariuszy dodatkowego zabezpieczenia. Jeżeli naruszenie dotyczy indywidualnie kredytu danego Banku, wówczas np. w przypadku wypowiedzenia umowy kredytu, obniżenia dostępnego kredytu lub podwyższenia marży stanowiącej część oprocentowania kredytu drugi Bank jest uprawniony do podjęcia analogicznych działań.

Porozumienie zakładało, że:

- Pamapol przygotowuje nową emisję akcji, w celu pozyskania co najmniej 10 mln zł, przy czym Znaczący Akcjonariusze (bezpośrednio lub przez osoby przez siebie wskazane) zapewnią w

tej kwocie co najmniej 8.262.250 zł. Wpłata tej kwoty dla Pamapol nastąpi w całości w formie skonwertowania (rozliczenia potrąceniem umownym) wszystkich dotychczasowych pożyczek w kwocie 8.262.250 zł wypłaconych Pamapol przez Amerykanka Struktura Sp. z o.o. S.K.A., której właścicielami są Znaczący Akcjonariusze, (w tym pożyczka konwertowana na akcje, o której mowa w raporcie bieżącym nr 8/2014),

- podjęcie uchwały walnego zgromadzenia Emitenta o takiej emisji akcji nastąpi do 31 grudnia 2014 r.,

- wpisanie podwyższonego kapitału zakładowego do KRS nastąpi do 30 czerwca 2015 r.

W przypadku, gdy Pamapol w wyniku ww. emisji akcji pozyska mniej niż 10 mln zł (lecz nie mniej niż 8.262.250 zł), to Pamapol spowoduje – że nie później niż w terminie do 30 czerwca 2015 r. środki pieniężne brakujące do ww. kwoty 10 mln zł zostaną w tym samym terminie wpłacone Pamapol z tytułu zadłużenia finansowego podporządkowanego, którym może być w szczególności emisja niezabezpieczonych obligacji lub niezabezpieczonych obligacji zamiennych na akcje Pamapol skierowana do osób innych niż Znaczący Akcjonariusze.

Środki pozyskane w ten sposób przez Pamapol będą przeznaczone w całości na zapewnienie dodatkowych środków finansowych WZPOW w postaci udzielenia WZPOW pożyczek podporządkowanych, a następnie - po wpisie podwyższenia kapitału zakładowego Pamapol do KRS - objęcia przez Pamapol udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym WZPOW (wskutek konwersji zadłużenia WZPOW w Pamapol).

W przypadku, gdy Grupa nie osiągnie skonsolidowanego wyniku EBITDA na koniec 2014 r. na poziomie 20.500 tys. zł (Oczekiwany Wynik EBITDA), Kredytobiorcy – na zasadzie ryzyka – zobowiązani będą, by Znaczący Akcjonariusze uzupełnili ewentualną różnicę pomiędzy Oczekiwany Wynikiem EBITDA, a faktycznie osiągniętym skonsolidowanym wynikiem EBITDA, w terminie do 29 czerwca 2015 r. W przypadku, gdy ewentualna różnica pomiędzy Oczekiwany Wynikiem EBITDA a faktycznie osiągniętym skonsolidowanym wynikiem EBITDA wynosić będzie (w dół) mniej niż 5% tj. 1.025 tys. zł zobowiązanie Znaczących Akcjonariuszy, o którym mowa powyżej, nie powstanie. Uzupełnienie ewentualnej różnicy pomiędzy Oczekiwany Wynikiem EBITDA a faktycznie osiągniętym skonsolidowanym wynikiem EBITDA nastąpi przez Znaczących Akcjonariuszy (bezpośrednio lub pośrednio) w postaci: objęcia nowych akcji w kapitale zakładowym Pamapol lub udziałów w kapitale zakładowym WZPOW, lub udzielenia nowej pożyczki Pamapol lub WZPOW. W przypadku udzielenia nowej pożyczki Znaczący Akcjonariusze (bezpośrednio lub pośrednio przez tych pożyczkodawców) zobowiązują się zawrzeć aneks do Umowy Wsparcia (zdefiniowanej poniżej) celem objęcia nowej pożyczki lub nowych pożyczek podporządkowaniem uregulowanym w Umowie Wsparcia. Jeżeli uzupełnienie przez Znaczących Akcjonariuszy ewentualnej różnicy pomiędzy Oczekiwany wynikiem EBITDA, a faktycznie osiągniętym skonsolidowanym wynikiem EBITDA nie nastąpi w terminie do 29 czerwca 2015 r. kredyty obrotowe udzielone przez Banki staną się z dniem 30 czerwca 2015 r. należne i wymagalne.

W związku z założeniami Porozumienia w dniu 25 września 2014 r. doszło także do podpisania tzw. Umowy Wsparcia pomiędzy stronami Porozumienia a Znaczącymi Akcjonariuszami oraz Amerykanka Struktura Sp. z o.o. S.K.A.

W Umowie Wsparcia poza uzgodnieniami dotyczącymi Znaczących Akcjonariuszy wynikającymi bezpośrednio z Porozumienia uzgodniono ponadto:

- podporządkowanie przysługujących Znaczącym Akcjonariuszom (bezpośrednio lub pośrednio) wierzytelności w stosunku do Pamapol oraz WZPOW względem wierzytelności przysługujących Bankom w stosunku do Pamapol oraz WZPOW,
- zobowiązanie do głosowania przez Znaczących Akcjonariuszy przeciwko dokonaniu wypłat na rzecz akcjonariuszy bądź wspólników danego Kredytobiorcy, związanych z ich prawami udziałowymi w tym Kredytobiorcy, w szczególności wypłat dywidendy.

Informacje dotyczące realizacji Porozumienia oraz Umowy Wsparcia do końca okresu sprawozdawczego oraz po jego zakończeniu przedstawiono w niniejszy punkcie poniżej oraz w punktach 4.7.2.2 i 6.8 niniejszego raportu.

Aneksy do umów kredytowych z BGŻ S.A. i PKO BP S.A. wydłużające okres obowiązywania tych umów do terminu zawarcia aneksów stanowiących realizację Porozumienia

W dniu 29 sierpnia 2014 r. został podpisany aneks (Aneks) do umowy kredytu rewolwingowego z dnia 13 września 2011 r. (Umowa i Kredyt odpowiednio) zawartej pomiędzy Warmińskimi Zakładami Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego Sp. z o.o. (Kredytobiorca, WZPOW) a Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. (Bank BGŻ). . Na mocy Aneksu Bank BGŻ przedłużył do dnia 30 września 2014 r. czas trwania umowy kredytu rewolwingowego do kwoty 32 mln zł.

Emitent działający jako poręczyciel Kredytu złożył oświadczenie o wyrażeniu zgody na treść Aneksu, co oznaczało, że poręczył za całość zobowiązań WZPOW wynikających z Umowy w brzmieniu uwzględniającym postanowienia tego Aneksu.

W treści Aneksu Kredytobiorca zobowiązał się spowodować, aby terminy spłat kredytów obrotowych (limity wielocelowe) udzielonych przez PKO BP S.A. Emitentowi oraz Kredytobiorcy zostały przedłużone do dnia 30 września 2014 r. Na moment podpisania Aneksu terminy te zostały przedłużone do dnia 30 września 2014 r. poprzez:

- podpisanie przez Emitenta i PKO BP S.A. w dniu 29 sierpnia 2014 r. aneksu do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 20 grudnia 2010 r.,
- podpisanie przez WZPOW i PKO BP S.A. w dniu 29 sierpnia 2014 r. aneksu do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 22 marca 2006 r.

Ponadto, warunkiem wykorzystania Kredytu po dniu 31 sierpnia 2014 r. było podpisanie aneksów do umów:

- pożyczki podporządkowanej konwertowanej na akcje pomiędzy Amerykanka Sp. z o.o. S.k.a i Emitentem oraz Bankiem BGŻ,
- pożyczki podporządkowanej konwertowanej na udziały pomiędzy Emitentem i WZPOW oraz Bankiem BGŻ, o których Emitent informował w raportach bieżących nr 8/2014 i 17/2014.

W dniu 29 sierpnia 2014 r., doszło do podpisania aneksów do przedmiotowych umów, na mocy których wydłużono do dnia 31 października 2014 r. termin zawarcia przez Emitenta i WZPOW z Bankiem BGŻ Porozumienia Restrukturyzacyjnego.

O zawarciu w dniu 29 sierpnia 2014 r. przez WZPOW Aneksu do umowy kredytu rewolwingowego z Bankiem BGŻ Emitent informował w raporcie bieżącym nr 27/2014.

W dniu 30 września 2014 r. został podpisany kolejny aneks (Aneks) do umowy kredytu rewolwingowego z dnia 13 września 2011 r. zawartej pomiędzy WZPOW a Bankiem BGŻ.

Na mocy Aneksu Bank BGŻ przedłużył czas trwania umowy kredytu rewolwingowego do kwoty 32 mln zł do dnia 15 października 2014 r.

Emitent działający jako poręczyciel Kredytu złożył oświadczenie o wyrażeniu zgody na treść Aneksu, co oznacza, że poręczył za całość zobowiązań WZPOW wynikających z Umowy w brzmieniu uwzględniającym postanowienia tego Aneksu.

Zgodnie z treścią Aneksu Kredytobiorca zobowiązał się spowodować, aby terminy spłat kredytów obrotowych (limity wielocelowe) udzielonych przez PKO BP S.A. Emitentowi oraz Kredytobiorcy zostały przedłużone do dnia 15 października 2014 r. Na moment podpisania Aneksu terminy te zostały stosownie przedłużone poprzez:

- podpisanie przez Emitenta i PKO BP S.A. w dniu 29 września 2014 r. aneksu do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 20 grudnia 2010 r.,
 - podpisanie przez WZPOW i PKO BP S.A. w dniu 30 września 2014 r. aneksu do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 22 marca 2006 r.,
- o czym mowa poniżej w części pt. „Aneks do umowy kredytowej z PKO BP S.A. stanowiący realizację Porozumienia”.

O zawarciu w dniu 30 września 2014 r. przez WZPOW Aneksu do umowy kredytu rewolwingowego z Bankiem BGŻ Emitent informował w raporcie bieżącym nr 32/2014.

Aneks do umowy kredytowej z PKO BP S.A. stanowiący realizację Porozumienia

W dniu 29 września 2014 r. został podpisany aneks (Aneks) do umowy kredytu obrotowego (limit wielocelowy) z dnia 20 grudnia 2010 r. (Kredyt) zawartej pomiędzy Emitentem (Kredytobiorca) a PKO BP S.A. (Bank), który stanowi realizację postanowień Porozumienia w sprawie restrukturyzacji zadłużenia finansowego.

Aneks zawiera treść jednolitą umowy (Umowa) zgodnie z którą, Bank wydłużył okres jej obowiązywania, oraz okres wykorzystania limitu (spłaty Kredytu) do dnia 30 czerwca 2017 r., a także podwyższył kwotę Kredytu z pozostającego obecnie poziomu limitu wielocelowego równego 13.935,6 tys. zł (tj. z kwoty limitu wskazanej w raporcie bieżącym nr 3/2012 pomniejszonej o spłaconą część wykorzystanej kwoty kredytu obrotowego nieodnawialnego) do poziomu 18.750 tys. zł.

Zgodnie z treścią Umowy w ramach limitu Bank udziela Kredytobiorcy:

- kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 9.000 tys. zł,
 - kredytu obrotowego nieodnawialnego do wysokości 9.750 tys. zł,
- na podstawie dyspozycji składanych przez Kredytobiorcę, na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności.

Kwota udostępnianego limitu oraz kwota kredytu obrotowego nieodnawialnego będą w okresie kredytowania redukowane co miesiąc o kwoty rzędu 100-200 tys. zł, zgodnie z harmonogramem spłat zadłużenia określonym w Umowie.

W dniu zawarcia Aneksu Bank postawił do dyspozycji Kredytobiorcy środki pieniężne z tytułu udzielonego limitu w wysokości 13.935,6 tys. zł. Kwota limitu stanowiąca różnicę pomiędzy kwotą 18.750 tys. zł a 13.935,6 tys. zł została udostępniona po spełnieniu warunków (Warunki Uruchomienia Podwyższonego Finansowania), z których podstawowymi były:

- złożenie wniosków dotyczących ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń tj. hipoteki łącznej umownej w kwocie 18.750 tys. zł i hipoteki łącznej kaucyjnej do wysokości 9.375 tys.

zł na nieruchomościach gruntowych zabudowanych stanowiących własność Pamapol położonych w miejscowości Rusiec i Pożdżenice oraz zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych (maszyny i urządzenia) do sumy zabezpieczenia 1.500 tys. zł,
- złożenie oświadczeń o poddaniu się egzekucji do kwoty 28.125 tys. zł, oraz o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy ruchomej dla zastawów z terminem obowiązywania do 30 czerwca 2020 r.,
- zawarcie umowy z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. (BGŻ) przewidującej podwyższenie kwoty kredytu rewolwingowego (skupowego) z dnia 13 września 2011 r. udzielonego Warmińskim Zakładom Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego Sp. z o.o. do kwoty 40 mln zł oraz odzwierciedlającej ustalenia zawarte w Porozumieniu, na okres nie krótszy niż okres udostępnienia przez PKO BP S.A. limitu na podstawie Umowy,
- przedłożenie zgód korporacyjnych (odpowiednich uchwał organów Kredytobiorcy i podmiotów ustanawiających zabezpieczenie wymaganych dla zapewnienia wykonania zobowiązań Kredytobiorcy) oraz zgód innych instytucji finansujących na zaciągnięcie zobowiązań wynikających z Aneksu, w tym w szczególności podwyższenie kwoty zadłużenia oraz ustanowienie zabezpieczeń przewidzianych Umową.

Ponadto Umowa zawiera szereg zapisów określonych w Porozumieniu, a w tym w szczególności wskazanie, iż w przypadku nieosiągnięcia przez Grupę Kapitałową Pamapol skonsolidowanego wyniku EBITDA na koniec 2014 r. na poziomie 20.500 tys. zł (Oczekiwany Wynik EBITDA), oraz jeżeli uzupełnienie przez Znaczących Akcjonariuszy ewentualnej różnicy pomiędzy Oczekiwany Wynikiem EBITDA, a faktycznie osiągniętym przez Grupę skonsolidowanym wynikiem EBITDA nie nastąpi w terminie do 29 czerwca 2015 r. podczas gdy różnica pomiędzy Oczekiwany Wynikiem EBITDA a faktycznie osiągniętym skonsolidowanym wynikiem EBITDA wynosić będzie 5% lub więcej, termin udostępnienia limitu ulega skróceniu do 30 czerwca 2015 r., a zadłużenie z tytułu Umowy stanie się wymagalne następnego dnia po upływie tego terminu.

Dodatkowo w dniu 30 września 2014 r. podpisany został aneks wprowadzający tekst jednolity umowy limitu wielocelowego w wysokości 8 250 tys. zł z dnia 22 marca 2006 r., na mocy którego Bank wydłużył określony w niej okres kredytowania do dnia 30 czerwca 2017 r. i wprowadzone zostały postanowienia zgodnie z Porozumieniem.

Zawarcie wymienionych aneksów (o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 31/2014) stanowiło realizację jednego z warunków zawieszających uruchomienie nowych limitów kredytowych określonych w Porozumieniu w sprawie restrukturyzacji zadłużenia finansowego.

4.7.2.2. Umowy zawarte po dacie bilansowej

Podpisanie aneksu do umowy kredytu rewolwingowego z BGŻ oraz wypełnienie pozostałych warunków zawieszających udostępnienie nowych limitów kredytowych określonych w porozumieniu w sprawie restrukturyzacji zadłużenia finansowego Grupy Kapitałowej Pamapol

Na dzień 15 października 2014 r. spełnione zostały wszystkie warunki zawieszające udostępnienie nowych limitów kredytowych przez PKO BP i BGŻ odpowiednio na rzecz Emitenta i jego spółki zależnej - WZPOW oraz wydłużenia okresu spłaty kredytów obrotowych do dnia 30 czerwca 2017 r., określone w Porozumieniu w sprawie restrukturyzacji zadłużenia finansowego. .

W szczególności w dniu 15 października 2014 r. podpisany został pomiędzy WZPOW a BGŻ aneks do umowy kredytu rewolwingowego z dnia 13 września 2011 r. na kwotę 40 mln zł (informacje dotyczące postanowień tego aneksu zostaną przedstawione poniżej) oraz aneksy do pozostałych umów kredytowych pomiędzy WZPOW a BGŻ - aneks do umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym do kwoty 5 mln zł z dnia 26 stycznia 2001 r., aneks do umowy kredytu inwestycyjnego nieodnawialnego na realizację projektu współfinansowanego z Funduszy strukturalnych w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego „Restrukturyzacja i modernizacja sektora żywnościowego [...]” z dnia 23 marca 2006 r., z którego na dzień 30 września 2014 r. pozostało do spłaty 1,07 mln zł, a także aneks do umowy kredytu inwestycyjnego z dnia 11 lipca 2007 r. na realizację projektu współfinansowanego z Funduszy Strukturalnych w ramach wspomnianego Programu, której stronami są Emitent i BGŻ, z którego na dzień 30 września 2014 r. pozostało do spłaty 0,83 mln zł. Wymienionymi aneksami strony wprowadziły do umów kredytowych postanowienia zgodnie z Porozumieniem.

Wcześniej, w dniu 29 września 2014 r. zostały podpisane, wprowadzające postanowienia zgodnie z Porozumieniem: aneks do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 20 grudnia 2010 r. pomiędzy Emitentem a PKO BP na kwotę 18,75 mln zł oraz aneks do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 22 marca 2006 r. pomiędzy WZPOW a PKO BP na kwotę 8,25 mln zł (wspomniane powyżej w pkt. 4.7.2.1 w części pt. „Aneks do umowy kredytowej z PKO BP S.A. stanowiący realizację Porozumienia”)), a także aneksy do umów kredytów inwestycyjnych pomiędzy Emitentem oraz WZPOW a PKO BP z lat 2005-2007, z których na dzień 30 września 2014 r. pozostało do spłaty 6,39 mln zł.

Ponadto ustanowione zostały dodatkowe zabezpieczenia, o których mowa w Porozumieniu (wskazane w raporcie bieżącym nr 30/2014), w tym zgodnie z postanowieniami Porozumienia Bankom przedłożona została zgoda pozostałego finansującego Kredytobiorców (mBank S.A.), a także odpowiednie uchwały organów Kredytobiorców i podmiotów ustanawiających zabezpieczenie. W odniesieniu do hipotek i zastawów rejestrowych zostały złożone należycie wypełnione i opłacone wnioski, przy czym hipoteka łączna umowna w kwocie 18,75 mln zł i hipoteka łączna kaucyjna do wysokości 9,375 mln zł na nieruchomościach gruntowych zabudowanych stanowiących własność Pamapol położonych w miejscowości Rusiec i Pożdżenice zostały ustanowione - w dniu 13 października 2014 r. Emitent otrzymał z Sądu Rejonowego w Bełchatowie, V Wydział Ksiąg Wieczystych zawiadomienie o dokonaniu w dniu 6 października 2014 r. zmiany wysokości zabezpieczenia hipotecznego ustanowionego na nieruchomościach Emitenta - Sąd dokonał wpisu hipoteki umownej łącznej zwykłej w kwocie 18.750 tys. zł w miejsce dotychczasowej hipoteki umownej łącznej zwykłej w kwocie 18.000 tys. zł oraz wpisu hipoteki umownej łącznej kaucyjnej do wysokości 9.375 tys. zł w miejsce hipoteki umownej łącznej kaucyjnej do wysokości 4.320 tys. zł na nieruchomościach gruntowych zabudowanych stanowiących przedmiot własności Emitenta położonych w Ruścu oraz w Pożdżenicach, a także dokonał wpisu o zmianie terminu zapłaty kredytu na 30 czerwca 2017 r., o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 38/2014.

Aneks do umowy kredytu rewolwingowego:

Na mocy wspomnianego wyżej aneksu do umowy kredytu rewolwingowego z dnia 13 września 2011 r. pomiędzy WZPOW a BGŻ (Aneks, Umowa i Kredyt odpowiednio) BGŻ podwyższył kwotę Kredytu z 32 mln zł do 40 mln zł oraz przedłużył czas trwania Umowy do dnia 30 czerwca 2017 r.

W treści Aneksu wskazano, iż warunkiem wykorzystania kwoty, o którą Kredyt został podwyższony (8 mln zł) po dniu 15 października 2014 r., było spełnienie warunków zawieszających uruchomienia nowych limitów wskazanych w Porozumieniu, a w szczególności ustanowienie uzupełniającego zabezpieczenia dla BGŻ w postaci hipoteki do sumy 60 mln zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Kwidzynie wraz z prawem własności znajdującego się na niej budynku. Warunki te, jak wskazano na wstępie, zostały spełnione, przy czym w odniesieniu do ustanowienia hipoteki, zgodnie z postanowieniami Porozumienia został złożony należycie wypełniony i opłacony wniosek.

Ponadto, zgodnie z treścią Aneksu, zabezpieczenie spłaty Kredytu wraz z odsetkami i innymi należnościami BGŻ stanowi:

- poręczenie według prawa cywilnego Pamapol S.A.,
- zastaw rejestrowy ustanowiony na zapasach warzyw i owoców skupionych z wykorzystaniem środków z Kredytu oraz innych posiadanych w magazynach zapasów, półproduktów i produktów z nich wytworzonych (Zapasy),
- przelew (przeniesienie) praw z umowy ubezpieczenia Zapasów na rzecz BGŻ,
- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami Kredytobiorcy w BGŻ,
- zastaw rejestrowy na środkach trwałych należących do Kredytobiorcy o wartości 5,8 mln zł (stanowiących zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zastawu,
- zastaw rejestrowy na aktywach finansowych należących do głównych akcjonariuszy Pamapol S.A. - Pawła Szataniaka i Mariusza Szataniaka,
- niepotwierdzona cesja z należności handlowych w wysokości 4 mln zł.

Ponadto Aneks zawiera szereg zapisów odnoszących się do Porozumienia, a w tym w zapisy odnoszące się do:

- wskazania, iż spłata kredytu będzie powiązana z poziomem wartości zapasów warzyw i owoców skupionych przy udziale tego kredytu oraz innych posiadanych w magazynie zapasów warzyw i owoców, oraz półproduktów i produktów z nich wytworzonych, objętych zastawami rejestrowymi lub przewłaszczeniem na rzecz BGŻ. Wskaźnik ten ma wzrastać stopniowo z poziomu 1,0 w roku 2014 do 1,3 w roku 2017. W przypadku niższego poziomu tej wartości WZPOW zobowiązane będą do spłaty kredytu lub jego części powodującej naruszenie wskaźnika,
- sytuacji wystąpienia i trwania naruszenia warunków Porozumienia oraz nie osiągnięcia skonsolidowanego wyniku EBITDA na koniec 2014 r., opisanej w raporcie bieżącym nr 30/2014 i przywołanej następnie w raporcie bieżącym nr 31/2014.

W związku z zawarciem Aneksu BGŻ może wystąpić wobec Kredytobiorcy o nadanie klauzuli wykonalności tytułowi egzekucyjnemu do kwoty 60 mln zł w terminie do dnia 30 czerwca 2020r.

Jednocześnie Emitent działający jako poręczyciel Kredytu złożył oświadczenie o wyrażeniu zgody na treść Aneksu, co oznacza, że poręczył za całość zobowiązań WZPOW wynikających z Umowy w brzmieniu uwzględniającym postanowienia tego Aneksu.

Zawarcie aneksu do umowy elektronicznego dyskonta wierzytelności

W dniu 8 października 2014 r. Emitent powziął wiadomość o podpisaniu przez mBank S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank) Aneksu do umowy elektronicznego dyskonta wierzytelności zawartej w dniu 30 października 2013 r. (Umowa), na mocy której Bank nabywa od

Emitenta wiarytelności przysługujące mu od Klienta. O zawarciu przedmiotowej Umowy Emitent informował w treści raportów bieżących nr 38/2013 oraz 12/2014.

Na mocy Aneksu termin obowiązywania Umowy został przedłużony z dnia 31 grudnia 2014 r. do dnia 30 września 2015 r. W związku z przedłużeniem terminu obowiązywania Umowy oraz po wzięciu pod uwagę dotychczasowych realizacji, szacowana przez Emitenta łączna wartość wiarytelności zbywanych na podstawie umowy elektronicznego dyskonta wiarytelności będzie większa od ujętych w raportach bieżących nr 38/2013 i 12/2014 o 28 mln zł.

O zawarciu Aneksu Emitent informował raportem bieżącym nr 33/2014

4.8. *Cykliczność, sezonowość działalności*

Przychody ze sprzedaży Pamapol S.A. jak i produkcyjnych spółek zależnych charakteryzują się sezonowością. W Pamapol S.A. miesiącami o najwyższej sprzedaży są czerwiec, lipiec i sierpień, natomiast najniższa sprzedaż odnotowywana jest w okresie I kwartału. Różnica w spadku przychodów ze sprzedaży pomiędzy najlepszym i najgorszym kwartałem nie przekracza 25%.

Z kolei w WZPOW Kwidzyn najniższa sprzedaż odnotowywana jest w miesiącach letnich, a kulminacja sprzedaży następuje przed świętami Bożego Narodzenia oraz przed Wielkanocą. Różnica w spadku przychodów ze sprzedaży pomiędzy najlepszym i najsłabszym kwartałem wynosi w przypadku spółki nawet 30%.

W spółce MITMAR wahania na poziomie generowanych obrotów w ciągu roku między „najlepszym”, a „najgorszym” okresem nie są znaczące. Wzrost przychodów ze sprzedaży jest zauważalny w okresach przedświątecznych oraz w okresach letnich.

4.9. *Segmenty operacyjne i geograficzne*

Segmenty operacyjne

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych Zarząd kieruje się liniami produktowymi, które reprezentują główne usługi oraz wyroby dostarczane przez Grupę. Każdy z segmentów jest zarządzany odrębnie w ramach danej linii produktowej, z uwagi na specyfikę świadczonych usług / wytwarzanych wyrobów, wymagających odmiennych technologii, zasobów oraz podejścia do realizacji.

Zgodnie z MSSF 8 wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Spółki dominującej (główny organ decyzyjny w Grupie Kapitałowej). Zarząd Spółki dominującej analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej. Pomiar wyników segmentów operacyjnych stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, za wyjątkiem następujących obszarów:

- utrata wartości aktywów – przy ustalaniu wyniku segmentu nie uwzględnia się odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów trwałych, w tym również wartości firmy.

Aktywa przypisane do poszczególnych segmentów wynikają ze sprawozdań jednostkowych spółek do nich przypisanych, czyli nie uwzględniają korekt powstałych w trakcie konsolidacji (wyłączenia udziałów w jednostkach zależnych, wyłączenie należności wewnątrzgrupowych, marż zatrzymanych w zapasach, itp.)

Aktywa Grupy, których nie można bezpośrednio przypisać do działalności danego segmentu operacyjnego, nie są alokowane do aktywów segmentów operacyjnych. Do najistotniejszych aktywów nie ujmowanych w ramach segmentów operacyjnych należą aktywa spółki usługowej (Dystrybucja Sp. z o.o.), której działalność nie została przypisana do żadnego z segmentów oraz aktywa spółki, która nie prowadziła działalności operacyjnej (Huta Szkła Sławno Sp. z o.o.).

Grupa Kapitałowa dzieli działalność na następujące segmenty operacyjne:

- Dania mięsne
 - kategorie: dania gotowe, zupy, pasztety, konserwy mięsne.
- Warzywa przetworzone
 - kategorie: mrożonki, warzywa konserwowe
- Mięso nieprzetworzone
 - kategorie: mięso w formie chłodzonej i mrożonej (półtusze, elementy).

Spółki działające w ramach poszczególnych segmentów

Biorąc po uwagę podstawowy przedmiot działalności do ww. segmentów można przypisać następujące spółki:

- Dania mięsne – Pamapol S.A. Rusiec
- Warzywa przetworzone – WZPOW Sp. z o.o. Kwidzyn
- Mięso nieprzetworzone – MITMAR Sp. z o.o. Głowno

Jednakże ze względu na możliwość realizacji konkretnych kontraktów, umów handlowych spółki realizują sprzedaż nie tylko produktów z przypisanego im segmentu, ale również z pozostałych segmentów.

Dlatego do poszczególnych segmentów przypisano przychody ze sprzedaży i wyniki operacyjne realizowane we wszystkich spółkach.

Dokonano wyłączeń przychodów ze sprzedaży i marż realizowanych pomiędzy segmentami.

Uzgodnienie wyników segmentów operacyjnych z wynikiem z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej, zaprezentowanym w skonsolidowanym rachunku zysków i strat, ujawnione zostało poniżej w tabeli.

SEGMENTY OPERACYJNE – UZGODNIENIE WYNIKU OPERACYJNEGO

	Dania mięsne	Warzywa przetworzone	Mięso nieprzetworzone	Pozostałe towary	Pozostałe usługi	Ogółem
<i>za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku</i>						
Przychody od klientów zewnętrznych	105 916	82 495	79 098	1 336	8 051	276 896
Przychody ze sprzedaży między segmentami	1 131	12 977	8 924	3 195	1 754	27 981
Przychody ogółem	107 047	95 472	88 022	4 531	9 805	304 877
Wynik operacyjny segmentu	- 2 526	2 339	206	- 5	1 618	1 632
Wyłączenie wyniku z transakcji między segmentami	+ 95	+ 307	+ 17	+ 56	- 493	- 18
Wynik operacyjny segmentu po wyłączeniu transakcji wspólnych	- 2 431	2 646	223	51	1 125	1 614
<i>za okres od 01.01 do 30.09.2013 roku</i>						
Przychody od klientów zewnętrznych	117 010	131 461	96 615	7 232	5 458	357 776
Przychody ze sprzedaży między segmentami	894	34 881	1 568	6 950	9 588	53 881
Przychody ogółem	117 904	166 342	98 183	14 182	15 046	411 657
Wynik operacyjny segmentu	-1 447	- 6 072	440	669	509	- 5 901
Wyłączenie wyniku z transakcji między segmentami	+617	+1 352	+3	- 232	- 1 336	+404
Wynik operacyjny segmentu po wyłączeniu transakcji wspólnych	- 830	- 4 720	443	437	- 827	- 5 497

Poniższa tabela prezentuje syntetyczne zestawienie przychodów i wyników operacyjnych trzech segmentów.

SEGMENTY OPERACYJNE

	Dania mięsne	Warzywa przetworzone	Mięso nieprzetworzone	Ogółem
Za okres od 01.01 do 30.09.2014				
Przychody od klientów zewnętrznych	105 916	82 495	79 098	267 509
Wynik operacyjny segmentu	- 2 431	2 646	223	438
Aktywa segmentu	188 585	149 825	75 667	414 077
Za okres od 01.01 do 30.09.2013				
Przychody od klientów zewnętrznych	117 010	131 461	96 615	345 086
Wynik operacyjny segmentu	- 830	- 4 720	443	- 5 107
Aktywa segmentu	211 314	151 552	81 281	444 147

UZGODNIENIE WYNIKÓW SEGMENTÓW OPERACYJNYCH Z WYNIKIEM JEDNOSTKI PRZED OPODATKOWANIEM

	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2013
Przychody segmentów		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	304 877	411 657
Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	- 27 981	- 53 881
Przychody ze sprzedaży	276 896	357 776
Wynik segmentów		
Wynik operacyjny segmentów	1 632	- 5 901
Korekty inne		
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostki zależnej	322	- 5 638
Wyłączenie wyniku transakcji pomiędzy segmentami	-18	+ 404
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 936	- 11 135
Przychody finansowe	1 035	1 370
Koszty finansowe (-)	- 6 360	- 8 336
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	- 3 389	- 18 101

Segmenty geograficzne

Sprzedaż Grupy Kapitałowej została podzielona na trzy segmenty geograficzne:

- sprzedaż krajowa,
- sprzedaż wewnątrzunijna,
- sprzedaż eksportowa.

Do przychodu każdego z segmentów przyporządkowany jest koszt własny sprzedaży.

SEGMENTY GEOGRAFICZNE

Wyszczególnienie	od 01.01.2014 do 30.09.2014			Ogółem
	Polska	Unia Europejska	Kraje spoza Unii Europejskiej	
Przychody ze sprzedaży	186 903	61 064	28 929	276 896
Koszty własne sprzedaży	145 843	51 762	20 374	217 979
Wynik segmentu	41 060	9 302	8 555	58 917
Nieprzypisane przychody				7 934
Nieprzypisane koszty				70 240
Zysk/Strata brutto				- 3 389

Nie wyodrębniono aktywów i pasywów dotyczących segmentów geograficznych, gdyż nie jest możliwe przypisanie poszczególnych pozycji do przychodów w przedstawionym przekroju.

Aktywa i pasywa Grupy związane są z głównymi przychodami, jakimi jest sprzedaż produktów z branży spożywczej.

4.10. Opis sytuacji finansowej i majątkowej Grupy Kapitałowej

4.10.1. Wybrane jednostkowe dane finansowe Pamapol S.A.

Głównym źródłem przychodów spółki Pamapol jest sprzedaż produktów, która w okresie sprawozdawczym stanowiła około 86% przychodów ze sprzedaży ogółem. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów stanowiły odpowiednio 14% sprzedaży ogółem.

Zaprezentowane poniżej dane dotyczące jednostkowych przychodów ze sprzedaży przedstawione zostały w podziale na poszczególne grupy produktowe oraz kanały dystrybucji (w tys. zł) z uwzględnieniem wyników w okresie sprawozdawczym oraz narastająco od stycznia do września br., jak i analogicznych okresach roku ubiegłego.

Produkty Spółki podzielone są według czterech podstawowych grup asortymentowych, tj.:

- dania gotowe,
- konserwy i dania mięsne (w tym pasztety),
- zupy gotowe,
- towary handlowe - wyroby gotowe, czyli produkty innych producentów spoza Grupy sprzedawane przez Pamapol S.A., jak również wyroby wyprodukowane przez podmioty powiązane wprowadzane za pośrednictwem Pamapol do dystrybucji (np. do sieci handlowych).

Wyszczególnieniu podlega także sprzedaż realizowana w ramach usług oraz towarów handlowych, takich jak: opakowania (m.in. słoiki), wyroby mięsne i materiały dla innych producentów.

	III kwartał 2014	Udział w sprzedaży ogółem	III kwartał 2013	Udział w sprzedaży ogółem	Zmiana rok/rok
Dania gotowe	18 149	37%	17 814	30%	2%
Konserwy i dania mięsne	23 164	48%	24 125	41%	-4%
Zupy gotowe	337	1%	831	1%	-59%
Towary handlowe - wyroby gotowe	1 725	4%	4 201	7%	-59%
Usługi plus towary handlowe – opakowania, inne towary plus materiały	4 646	10%	11 469	20%	-59%
Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	48 021	100%	58 440	100%	-18%

	I - III kw. 2014	Udział w sprzedaży ogółem	I - III kw. 2013	Udział w sprzedaży ogółem	Zmiana rok/rok
Dania gotowe	49 667	39%	45 684	30%	9%
Konserwy i dania mięsne	58 421	46%	60 254	39%	-3%
Zupy gotowe	1 302	1%	2 357	2%	-45%
Towary handlowe - wyroby gotowe	2 801	2%	20 673	13%	-86%
Usługi plus towary handlowe – opakowania, inne towary plus materiały	14 223	12%	24 684	16%	-42%
Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	126 414	100%	153 652	100%	-18%

Kolejnym kryterium podziału sprzedaży jest podział na poszczególne kanały dystrybucji. Spółka Pamapol prowadzi sprzedaż w ramach pięciu kanałów dystrybucji:

- krajowe hurtownie produktów spożywczych – kanał tradycyjny,
- sieci handlowe – kanał nowoczesny,
- przetargi na posiłki regeneracyjne,
- eksport,
- podprodukcja dla innych producentów.

Poniżej zaprezentowano jednostkowe przychody Pamapol S.A. w okresach sprawozdawczych, w rozbiciu na kanały dystrybucji oraz ich udział w sprzedaży ogółem (w tys. PLN).

	III kwartał 2014	Udział w sprzedaży ogółem	III kwartał 2013	Udział w sprzedaży ogółem	Zmiana rok/rok
Kanał tradycyjny	11 852	25%	13 759	24%	-14%
Kanał nowoczesny	20 207	42%	22 168	38%	-9%
Eksport	7 982	16%	8 006	14%	0%
Posiłki regeneracyjne	1 422	3%	5 901	10%	-76%
Sprzedaż produktów na zlecenie innych producentów	1 837	4%	1 632	3%	13%
Pozostałe przychody ze sprzedaży	4 721	10%	6 974	12%	-32%
Sprzedaż ogółem	48 021	100%	58 440	100%	-18%

	I - III kw. 2014	Udział w sprzedaży ogółem	I - III kw. 2013	Udział w sprzedaży ogółem	Zmiana rok/rok
Kanał tradycyjny	32 563	26%	37 231	24%	-13%
Kanał nowoczesny	53 953	43%	53 532	35%	1%
Eksport	18 894	15%	20 022	13%	-6%
Posiłki regeneracyjne	2 778	2%	26 139	17%	-89%
Sprzedaż produktów na zlecenie innych producentów	3 929	3%	5 419	4%	-27%
Pozostałe przychody ze sprzedaży	14 297	11%	11 309	7%	26%
Sprzedaż ogółem	126 414	100%	153 652	100%	-18%

Spółka realizuje przyjętą wewnętrznie strategię marketingowo- sprzedażową dla Grupy Pamapol, opierającą się na wzroście sprzedaży produktów w oparciu o nowoczesne kanały dystrybucji i eksport, oraz realizacji kontraktów pozwalających na uzyskanie zadowalającej marży.

W kanale nowoczesnym istotny jest wzrost sprzedaży marki własnej oraz odbudowanie dystrybucji w perspektywie rozwoju kolejnych indeksów lub rozwoju organicznego z klientami z którymi spółka współpracuje.

Spadek sprzedaży w kanale tradycyjnym wynika zarówno z procesów transformacji rynku z małych sklepów ogólnospożywczych w stronę nowoczesnych formatów typu supermarket czy dyskont, jak i zmian wewnętrznych wynikających z restrukturyzacji działu oraz wdrażania produktów pod marką Pamapol po przeprowadzonej rewitalizacji.

Podstawowe kierunki eksportu stanowią obecnie kraje Unii Europejskiej (Wielka Brytania, Niemcy, Czechy, Słowacja) oraz byłej Wspólnoty Niepodległych Państw (Mołdawia, Ukraina). Sytuacja polityczna na Ukrainie miała wpływ na poziom sprzedaży eksportowej do tego kraju – w okresie I-III kwartał 2014 r. przychody ze sprzedaży na Ukrainie wyniosły 1,2 mln zł, podczas gdy w analogicznym okresie 2013 r. odpowiednio 1,9 mln zł.

Zakończenie w 2013 r. kontraktów zawartych pomiędzy Emitentem a Agencją Rynku Rolnego wpłynęło na poziom zrealizowanej sprzedaży w bieżącym okresie sprawozdawczym w stosunku do analogicznego okresu porównawczego (PROGRAM 2012 - dostawy mielonki, klopsików, ryżu; PROGRAM 2013 r. - groszek z marchewką).

4.10.2. Wybrane jednostkowe dane spółek zależnych

WZPOW Kwidzyn

Zaprezentowane poniżej dane dotyczące jednostkowych przychodów ze sprzedaży przedstawione zostały w podziale na poszczególne grupy produktowe oraz kanały dystrybucji (w tys. zł) z uwzględnieniem wyników w okresie sprawozdawczym oraz narastająco od stycznia do września br., jak i analogicznych okresach roku ubiegłego.

Struktura przychodów w spółce WZPOW Kwidzyn:

1. Podział sprzedaży według asortymentu:

- konserwy warzywne,
- mrożonki w tym konfekcja i luzy,
- pozostałe przychody;

2. Podział według kanałów dystrybucji:

- kanał tradycyjny,
- kanał nowoczesny,
- eksport,
- sprzedaż produktów na zlecenie innych producentów,
- pozostałe przychody ze sprzedaży.

	III kwartał 2014	Udział w sprzedaży ogółem	III kwartał 2013	Udział w sprzedaży ogółem	zmiana rok/rok
Konserwy warzywne	6 802	28%	12 705	45%	-46%
Mrożonki w tym:	13 968	57%	13 028	46%	7%
<i>Mrożonki - KONFEKCJA</i>	7 761	32%	7 753	27%	0%
<i>Mrożonki - LUZY</i>	6 207	25%	5 275	19%	18%
Pozostałe przychody	3 848	15%	2 528	9%	52%
Sprzedaż ogółem	24 618	100%	28 262	100%	-13%

	III kwartał 2014	Udział w sprzedaży ogółem	III kwartał 2013	Udział w sprzedaży ogółem	zmiana rok/rok
Kanał tradycyjny	99	1%	2 849	10%	-97%
Kanał nowoczesny	6 275	25%	7 632	27%	-18%
Eksport	9 939	40%	7 679	27%	29%
Posiłki regeneracyjne	0	0%	5 207	18%	-
Sprzedaż produktów na zlecenie innych producentów	1 001	4%	1 237	4%	-19%
Pozostałe przychody ze sprzedaży	7 305	30%	3 658	13%	100%
Sprzedaż ogółem	24 618	100%	28 262	100%	-13%

	I-III kw. 2014	Udział w sprzedaży ogółem	I-III kw. 2013	Udział w sprzedaży ogółem	zmiana rok/rok
Konserwy warzywne	23 258	28%	43 128	45%	-46%
Mrożonki w tym:	50 783	61%	46 863	49%	8%
<i>Mrożonki - KONFEKCJA</i>	25 926	31%	29 430	31%	-12%
<i>Mrożonki - LUZY</i>	24 857	30%	17 433	18%	43%
Pozostałe przychody	9 159	11%	6 308	6%	45%
Sprzedaż ogółem	83 200	100%	96 298	100%	-14%

	I-III kw. 2014	Udział w sprzedaży ogółem	I-III kw. 2013	Udział w sprzedaży ogółem	zmiana rok/rok
Kanał tradycyjny	4 129	5%	9 195	10%	-55%
Kanał nowoczesny	25 160	30%	31 155	32%	-19%
Eksport	33 046	40%	22 634	24%	46%
Posiłki regeneracyjne	0	0%	16 054	17%	-100 %
Sprzedaż produktów na zlecenie innych producentów	3 276	4%	7 316	8%	-55%
Pozostałe przychody ze sprzedaży	17 589	21%	9 945	10%	77%
Sprzedaż ogółem	83 200	100%	96 298	100%	-14%

Porównując analogiczne okresy sprawozdawcze należy uwzględnić fakt, iż spółka WZPOW Kwidzyn w 2013 r. pełniła rolę podproducenta z tytułu realizacji kontraktu zawartego pomiędzy ARR i Pamapol S.A. (PROGRAM 2013) oraz ARR i Mitmar Sp. z o.o. (PROGRAM 2012, końcowe rozliczenie w I kwartale 2013 r.).

W ramach realizacji wewnętrznej strategii rozwoju Grupy Pamapol i przyjętego modelu handlowego dla spółki WZPOW, polegającego na specjalizacji w asortymentach w których spółka jest najmocniejsza oraz kanałach dystrybucji przynoszących najwyższą marżę kontrybucyjną, podstawowym kierunkiem jest sprzedaż eksportowa.

Realizacja kontraktów sprzedażowych w przypadku obrotu krajowego w kanale tradycyjnym dokonywana jest przez Pamapol, natomiast sprzedaż do sieci oparta jest wyłącznie o umowy pozwalające wygenerować zadowalającą marżę.

MITMAR

Zaprezentowane poniżej dane dotyczące jednostkowych przychodów ze sprzedaży przedstawione zostały w podziale na poszczególne grupy produktowe oraz kanały dystrybucji (w tys. zł).

Struktura przychodów w spółce Mitmar wygląda następująco:

1. Podział sprzedaży według asortymentu:

- wołowina,
- wieprzowina,
- drób,
- warzywa.

W pozycji innych przychodów ze sprzedaży ujmowane są głównie przychody generowane na działalności przechowalniczej.

2. Podział według kanałów dystrybucji:

- sprzedaż kraj,
- sprzedaż eksport w tym (podkategoria) w ramach i poza Unię Europejską.

	III kwartał 2014	Udział w sprzedaży ogółem	III kwartał 2013	Udział w sprzedaży ogółem	zmiana rok/rok
Wołowina	9 966	31%	7 007	19%	42%
Wieprzowina	13 671	43%	25 044	66%	-45%
Drób	5 918	18%	3 356	9%	76%
Warzywa	1 293	4%	672	2%	92%
Dania gotowe (mrożone)	0	0%	0	0%	-
Inne (w tym usługi składowania)	1 305	4%	1 602	4%	-19%
Sprzedaż ogółem	32 153	100%	37 681	100%	-15%

	III kwartał 2014	Udział w sprzedaży ogółem	III kwartał 2013	Udział w sprzedaży ogółem	zmiana rok/rok
Kraj w tym:	12 012	37%	21 525	57%	-44%
Eksport:	17 664	55%	14 855	40%	19%
- poza UE	4 304	13%	2 976	8%	45%
- w ramach UE	13 360	42%	11 880	32%	12%
Inne	2 477	8%	1 301	3%	90%
Sprzedaż ogółem	32 153	100%	37 681	100%	-15%

	I - III kw. 2014	Udział w sprzedaży ogółem	I - III kw. 2013	Udział w sprzedaży ogółem	zmiana rok/rok
Wołowina	26 161	27%	22 455	21%	17%
Wieprzowina	44 233	46%	65 044	60%	-32%
Drób	16 735	18%	8 852	8%	89%
Warzywa	3 526	4%	3 219	3%	10%
Dania gotowe (mrożone)	0	0%	2	0%	-100%
Inne (w tym usługi składowania)	4 602	5%	8 841	8%	-48%
Sprzedaż ogółem	95 257	100%	108 413	100%	-12%

	I - III kw. 2014	Udział w sprzedaży ogółem	I - III kw. 2013	Udział w sprzedaży ogółem	zmiana rok/rok
Kraj	42 671	45%	59 699	55%	-29%
Eksport:	47 281	50%	43 849	40%	8%
- poza UE	12 301	13%	11 022	10%	12%
- w ramach UE	34 980	37%	32 827	30%	7%
Inne	5 305	5%	4 865	4%	9%
Sprzedaż ogółem	95 257	100%	108 413	100%	-12%

Sytuacje dotyczące wykrycia w Polsce chorób związanych z produktami i przetworami mięsnymi (m.in. afrykański pomór świń), zafałszowanie mięsa wołowego mięsem końskim, sytuacja polityczna wpływająca na wprowadzone embarga i cła na polskie mięso oraz wyniki zmiany na rynku surowcowym, miały znaczenie dla przyjęcia przez spółkę nowego modelu działania.

Spółka koncentruje się przede wszystkim na uzyskaniu zadowalającej rentowności sprzedaży, przy jednoczesnym ograniczaniu ryzyka związanego zarówno z jednostkami chorobowymi, jak i sphywem wierytelności od kontrahentów.

Ten model biznesu wpłynął na obecną strukturę sprzedaży asortymentowej oraz wzrost kanału eksportowego w udziale ogółem.

Ocena działalności pozostałych Spółek z Grupy Pamapol

Przychody pozostałych spółek Grupy Kapitałowej Pamapol – Huta Szkła Sławno Sp. z o.o. i Dystrybucja Sp. z o.o. nie miały istotnego wpływu na wynik skonsolidowany. Spółki nie prowadziły działalności operacyjnej.

W dniu 8 sierpnia 2014 r. za zgodą Rady Nadzorczej Emitent zawarł umowę sprzedaży Huty Szkła Sławno Sp. z o.o.

W dniu 6 listopada 2014 r. do Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego został przesłany wniosek o otwarcie postępowania likwidacyjnego spółki Dystrybucja Sp. z o.o.

4.11. Emisje, wykupy i spłaty dłużnych papierów oraz kapitałowych papierów wartościowych

W okresie III kwartału 2014 roku nie miały miejsca żadne emisje, wykupy i spłaty dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych.

4.12. Informacje dotyczące wypłacone (zadeklarowanej) dywidendy

W okresie sprawozdawczym Pamapol S.A. nie deklarowała wypłaty ani nie wypłacała dywidend.

4.13. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie zawarto żadnych istotnych wartości opartych na profesjonalnym osądzie.

4.14. Zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie.

ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (W ZŁ)	Okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	Okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariusza		
Średnioważona liczba akcji	23 166 700	23 166 700
– podstawowy z zysku za okres (w zł)	- 0,10	- 0,68
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	- 0,10	- 0,48

4.15. Wartość firmy

Poniższa tabela przedstawia pozycje składające się na wartość firmy Grupy Kapitałowej.

WARTOŚĆ FIRMY

	30.09.2014	31.12.2013
Mitmar Sp. z o.o.	1 673	1 673
Razem wartość firmy	1 673	1 673

4.16. Rzeczowe aktywa trwałe

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<i>za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku</i>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014 roku	14 488	75 648	36 530	6 259	2 658	3 708	139 291
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		683	5 690	839	224	2 680	10 116
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)		- 40	- 1 040	- 536	- 1 095	- 448	- 3 159
Amortyzacja (-)		- 1 873	- 5 432	- 2 039	- 282		- 9 626
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości							
Odwrócenie odpisów aktualizujących							
Przesunięcie do działalności zaniechanej							
Sprzedaż jednostki zależnej							
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2014 roku	14 488	74 418	35 748	4 523	1 505	5 940	136 622
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku</i>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2013 roku	14 677	79 826	50 510	7 755	3 809	17 293	173 870
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	2 014	17 646	4 600	2 809	143	- 9 244	17 968
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)		- 2	- 665	- 324	- 10		- 1 001
Amortyzacja (-)		- 2 593	- 8 079	- 3 114	- 494		- 14 280
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości		- 109	- 792				- 900
Inne zmiany (reklassyfikacje, przemieszczenia)		- 576	595			157	176
Przesunięcie do działalności zaniechanej	- 370					- 2 392	- 2 762
Sprzedaż jednostki zależnej	- 1 833	- 18 543	- 9 639	- 868	- 790	- 2 107	- 33 780
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013 roku	14 488	75 648	36 530	6 259	2 658	3 708	139 291

4.17. Wartości niematerialne

Poniższa tabela przedstawia nabycia i zbycia oraz odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych:

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<i>za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku</i>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014 roku	2 862		95		1 782		4 739
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	30		175				205
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja)							
Amortyzacja (-)	- 132		- 70				- 202
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2014 roku	2 760		200		1 782		4 742
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku</i>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2013 roku	2 980		154		1 782	901	5 817
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	61	8	7				76
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja)						- 901	- 901
Amortyzacja	- 179	- 8	- 66				- 253
Sprzedż jednostki zależnej							
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013 roku	2 862	-	95		1 782	-	4 739

4.18. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia się następująco:

Klasa instrumentu finansowego	30.09.2014		31.12.2013	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<i>Aktywa:</i>	98 243	98 243	99 446	99 446
Pożyczki	8 650	8 650	8 346	8 346
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	88 136	88 136	88 169	88 169
Pochodne instrumenty finansowe				
Papiery dłużne				
Akcje spółek notowanych	295	295	333	333
Udziały, akcje spółek nienotowanych	5	5		
Jednostki funduszy inwestycyjnych				
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 157	1 157	2 598	2 598
<i>Zobowiązania:</i>	201 976	201 976	195 089	195 089
Kredyty w rachunku kredytowym	82 387	82 387	79 548	79 548
Kredyty w rachunku bieżącym	19 670	19 670	18 646	18 646
Pożyczki	8 577	8 577	2 072	2 072
Dłużne papiery wartościowe			1 166	1 166
Leasing finansowy	5 619	5 619	6 195	6 195
Pochodne instrumenty finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	85 723	85 723	87 462	87 462

Sposób ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych został zaprezentowany w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

4.19. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 31.12.2013
Stan na początek okresu	2 825	3 404
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	784	1 279
Odpisy odwrócone w okresie (-)	- 430	- 856
Inne zmiany (wykorzystanie odpisów)	- 714	- 522
Sprzedaż jednostki zależnej		- 480
Stan na koniec okresu	2 465	2 825

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI I POŻYCZEK

	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 31.12.2013
Stan na początek okresu	7 791	5 911
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 664	2 877
Odpisy odwrócone i ujęte jako przychód w okresie	- 611	- 98
Odpisy wykorzystane	- 618	- 167
Sprzedaż jednostki zależnej	- 487	- 732
Stan na koniec okresu	7 739	7 791

4.20. Rezerwy

Wartość rezerw ujętych w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz ich zmiany w poszczególnych okresach przedstawiały się następująco:

REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE ORAZ POZOSTAŁE REZERWY

	Rezerwy na długoterminowe świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:		
		Rezerwy na sprawy sądowe	Rezerwy pozostałe	Razem
<i>za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku</i>				
Stan na początek okresu	1 148	381	3 236	3 617
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	139	601	4 324	4 925
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)		- 15	- 513	- 528
Wykorzystanie rezerw (-)			- 2 284	- 2 284
Sprzedaż jednostki zależnej			- 95	- 95
Stan rezerw na dzień 30.09.2014 roku	1 287	967	4 668	5 635
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku</i>				
Stan na początek okresu	1 428	352	1 007	1 359
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	25	44	4 036	4 080
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)				
Zyski (-) lub straty (+) z tytułu aktualizacji				
Wykorzystanie rezerw	- 251	- 15	- 1 807	- 1 822
Pozostałe zmiany	- 54			
Stan rezerw na dzień 31.12.2013 roku	1148	381	3 236	3 617

4.21. Informacja dotycząca zmian aktywów i zobowiązań warunkowych

Rodzaj poręczenia (umowa)	Rodzaj poręczenia	Udzielone przez	Udzielone dla	Wierzyciel	Maksymalna kwota poręczenia po dniu bilansowym	Maksymalna kwota poręczenia na dzień 30.09.2014 (w tys. zł)	Kwota zobowiązania na dzień 30.09.2014 (w tys. zł)	Maksymalna kwota poręczenia na dzień 31.12.2013 (w tys. zł)	Kwota zobowiązania na dzień 31.12.2013 (w tys. zł)
Umowa kredytowa WZPOW Kwidzyn - PKO BP; Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego 18.000.000,00 PLN	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn	PKO BP		13 450,00 zł	8 284,66 zł	13 450,00 zł	7 860,12 zł
Umowa kredytowa WZPOW Kwidzyn - BGŻ	Poręczenie kredytu wg. prawa cywilnego	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn	BGŻ S.A.	60 000,00 zł	48 000,00 zł	32 086,85 zł	48 000,00 zł	32 000,00 zł
kredyt rewolwingowy - 40.000.000,00 PLN	Poręczenie kredytu w formie zastawu rejestrowego na aktywach finansowych 4.029.150 szt.	Paweł Szataniak	WZPOW Kwidzyn	BGŻ S.A.	67 500,00 zł	61 500,00 zł	24 618,11 zł	48 000,00 zł	27 801,14 zł
	Poręczenie kredytu w formie zastawu rejestrowego na aktywach finansowych 4.029.150 szt.	Mariusz Szataniak	WZPOW Kwidzyn	BGŻ S.A.	67 500,00 zł	61 500,00 zł	24 618,11 zł	48 000,00 zł	27 801,14 zł
Umowa kredytowa WZPOW Kwidzyn - BGŻ kredyt inwestycyjny w walucie polskiej - 8.553.701,00 PLN	Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn	BGŻ S.A.		12 830,55 zł	1 074,20 zł	12 830,55 zł	1 355,65 zł
Umowa kredytowa WZPOW Kwidzyn - BGŻ kredyt w rachunku bieżącym - 5.000.000,00 PLN	Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn	BGŻ S.A.		7 500,00 zł	4 999,75 zł	7 500,00 zł	4 924,44 zł
Umowa kredytowa Mit Mar - DB kredyt inwestycyjny w walucie polskiej - 20.000.000,00 PLN	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	Mit Mar	Deutsche Bank		20 204,34 zł	7 778,49 zł	20 204,34 zł	9 239,78 zł
Umowa kredytowa Mit Mar - DB kredyt odnawialny - 5.000.000,00 PLN	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	Mit Mar	Deutsche Bank		8 400,00 zł	3 870,19 zł	10 000,00 zł	4 304,07 zł

Umowa na zakup puszek WZPOW Kwidzyn - Vogel&Noot	Poręczenie wg. prawa cywilnego (umowa Vogel&Noot - WZPOW Kwidzyn)	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn	Vogel&Noot		0,00 zł	0,00 zł	€ 650,00	0,00 zł
Umowa o udzielenie gwarancji kontraktowej Pamapol S.A. - Euler Hermes S.A. (zabezpieczenie inwestycji realizowanej przez ZPOW Ziębice)	Poręczenie z tytułu umowy o udzielenie gwarancji kontraktowej	Pamapol S.A.	ZPOW Ziębice	Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A.		0,00 zł	0,00 zł	8 001,48 zł	8 001,48 zł
Umowa kredytowa Pamapol S.A. - BGŻ	Poręczenie kredytu w formie hipoteki kaucyjnej, KW GD1/00003010/9	WZPOW Kwidzyn	Pamapol S.A.	BGŻ S.A.		2 000,00 zł	825,30 zł	2 000,00 zł	1 038,30 zł
kredyt inwestycyjny w walucie polskiej - 5.444.621,77 PLN	Poręczenie kredytu w formie zastawu na środkach trwałych	WZPOW Kwidzyn	Pamapol S.A.	BGŻ S.A.		2 000,00 zł	825,30 zł	2 000,00 zł	1 038,30 zł
	Poręczenie kredytu w formie zastawu na zapasach	WZPOW Kwidzyn	Pamapol S.A.	BGŻ S.A.		2 000,00 zł	825,30 zł	2 000,00 zł	1 038,30 zł
	Poręczenie wg. prawa cywilnego umowy kredytowej	WZPOW Kwidzyn	Pamapol S.A.	BGŻ S.A.		8 250,00 zł	825,30 zł	8 250,00 zł	1 038,30 zł
Umowa o udzielenie gwarancji kontraktowej Pamapol S.A. - Euler Hermes S.A. (zabezpieczenie inwestycji realizowanej przez ZPOW Ziębice)	Poręczenie z tytułu umowy o wydanie gwarancji kontraktowej	Pamapol S.A.	ZPOW Ziębice	Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A.		0,00 zł	0,00 zł	3 206,52 zł	3 206,52 zł
Umowa o udzielenie gwarancji kontraktowej Pamapol S.A. - Euler Hermes S.A. (zabezpieczenie inwestycji realizowanej przez ZPOW Ziębice)	Poręczenie z tytułu umowy o wydanie gwarancji kontraktowej	Pamapol S.A.	ZPOW Ziębice	Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A.		0,00 zł	0,00 zł	1 042,78 zł	1 042,78 zł
	Poręczenie w formie zastawu rejestrowego na rzeczach oznaczonych co do tożsamości - stanowiących część zabezpieczenia umowy kredytowej	WZPOW Kwidzyn	Pamapol S.A.	PKO BP		978,70 zł	978,70 zł	978,70 zł	978,70 zł

Umowa kredytowa Pamapol S.A. - PKO BP kredyt w formie limitu wielocelowego -. 18.750.000,00 PLN	Poręczenie w formie zastawu rejestrowego na aktywach finansowych w ilości 500.000 szt. - stanowiących część zabezpieczenia umowy kredytowej	Paweł Szataniak	Pamapol S.A.	PKO BP		28 125,00 zł	805,00 zł	34 000,00 zł	1 500,00 zł
	Poręczenie w formie zastawu rejestrowego na aktywach finansowych w ilości 500.000 szt. - stanowiących część zabezpieczenia umowy kredytowej	Mariusz Szataniak	Pamapol S.A.	PKO BP		28 125,00 zł	805,00 zł	34 000,00 zł	1 500,00 zł
Umowa zakupu nasion przez WZPOW Kwidzyn od Monsanto Polska Sp. z o.o.	Gwarancja (umowa zakupu nasion WZPOW Kwidzyn - Monsanto)	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn	Monsanto Polska Sp. z o.o.		0,00 zł	0,00 zł	800,00 zł	287,84 zł
Umowa kredytu gotówkowego z dnia 07.09.2006	Poręczenie w formie zastawu rejestrowego na zbiorze maszyn i urządzeń	WZPOW Kwidzyn	Paweł Szataniak	PKO BP		4 000,00 zł	1 828,40 zł	4 000,00 zł	1 828,40 zł
Umowa kredytu gotówkowego z dnia 07.09.2006;	Poręczenie w formie zastawu rejestrowego na zbiorze maszyn i urządzeń	WZPOW Kwidzyn	Mariusz Szataniak	PKO BP		4 000,00 zł	1 618,00 zł	4 000,00 zł	1 618,00 zł
Umowa udzielenia pożyczki w formie limitu faktoringowego z dnia 17.12.2010 wraz z późniejszymi zmianami WZPOW Kwidzyn - PKO BP Faktoring - Pamapol	Poręczenie wekslowe (umowa faktoringowa Pamapol - WZPOW Kwidzyn - PKO BP Faktoring)	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn	PKO BP Faktoring		20 000,00 zł	4 482,95 zł	22 000,00 zł	7 928,38 zł
	Poręczenie wekslowe (umowa faktoringowa Pamapol - PKO BP Faktoring- WZPOW Kwidzyn)	WZPOW Kwidzyn	Pamapol S.A.	PKO BP Faktoring		20 000,00 zł	7 002,52 zł	22 000,00 zł	6 952,24 zł
Umowa Ramowa z dnia 17.06.2011 w sprawie transakcji rynku finansowego	Poręczenie wg. prawa cywilnego Umowy Ramowej w sprawie transakcji rynku finansowego	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn	BGŻ S.A.		1 800,00 zł	0,00 zł	1 800,00 zł	1 800,00 zł
Umowa zakupu węgla WZPOW Kwidzyn - BARTER S.A. (data	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn	BARTER S.A.		250,00 zł	0,00 zł	250,00 zł	0,00 zł

zawarcia umowy 17-08-2011)									
Umowa zakupu nasion przez WZPOW Kwidzyn od Floraland Andrzej Pawelski	Poręczenie wekslowe (umowa zawarta w dniu 30.04.2012 r.)	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn	Floraland Andrzej Pawelski		€ 0,00	0,00 zł	€ 211,71	0,00 zł
Umowa zakupu grochu przez WZPOW Kwidzyn od Van Waveren (data zawarcia umowy 30.03.2012 r.)	Poręczenie wekslowe (	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn	Van Waveren		€ 0,00	0,00 zł	€ 303,04	0,00 zł
Umowa zakupu grochu przez ZPOW Ziębice od Van Waveren (data zawarcia umowy 23.03.2012 r.)	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	ZPOW Ziębice	Van Waveren		€ 302,28	0,00 zł	€ 302,28	772,05 zł
Umowa kredytu dewizowego Mitmar - ING Bank Śląski - 1.250.000 EUR	Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego	Pamapol S.A.	Mit Mar	ING Bank Śląski		7 829,06 zł	5 201,13 zł	7 868,25 zł	5 184,00 zł
Umowa kredytu refinansujący Mitmar - ING Bank Śląski -	Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego	Pamapol S.A.	Mit Mar	ING Bank Śląski		7 254,49 zł	2 757,28 zł	7 254,49 zł	4 001,25 zł
Umowa kontraktacji produkcji ogrodniczej nr 10/K/2013 z dnia 05.03.2013 r. (ZPOW - RPPH Ziębice)	Poręczenie weksla in blanco wystawionego przez ZPOW Ziębice	Pamapol S.A.	ZPOW Ziębice	RPPH Ziębice		2 835,00 zł	0,00 zł	2 835,00 zł	390,60 zł
Umowa kontraktacji produkcji ogrodniczej nr 7/K/2013 z dnia 20.02.2013 r. (ZPOW - SPR w Bodzanowie)	Poręczenie wg. prawa cywilnego	Pamapol S.A.	ZPOW Ziębice	SPR w Bodzanowie		0,00 zł	0,00 zł	736,00 zł	13,58 zł
Umowa kontraktacji produkcji ogrodniczej nr 2/K/2013 z dnia 04.02.2013 r. (ZPOW - RPPH "Przeworno")	Poręczenie wg. prawa cywilnego	Pamapol S.A.	ZPOW Ziębice	RPPH "Przeworno"		0,00 zł	0,00 zł	537,50 zł	0,00 zł
Umowa kontraktacji produkcji ogrodniczej nr 4/K/2013 z dnia 20.02.2013 r. (ZPOW - PPHU STRAPOL)	Poręczenie wg. prawa cywilnego	Pamapol S.A.	ZPOW Ziębice	PPHU STARPOL		0,00 zł	0,00 zł	654,45 zł	104,00 zł

Umowa kontraktacji produkcji ogrodniczej nr 6/K/2013 z dnia 20.02.2013 r. (ZPOW - PPHU ARENDA)	Poręczenie wg. prawa cywilnego	Pamapol S.A.	ZPOW Ziębice	PPHU ARENDA	0,00 zł	0,00 zł	563,19 zł	21,24 zł
Umowa zakupu grochu przez WZPOW Kwidzyn od Van Waveren (data zawarcia umowy 08.03.2013 r.)	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn	Van Waveren	€ 144,28	0,00 zł	€ 144,28	0,00 zł
Umowa kredytowa "UMBRELLA WIELOPRODUKTOWA" zawarta pomiędzy Spółkami Pamapol, WZPOW Kwidzyn a BRE Bankiem/mBankiem	Poręczenie w formie weksla własnego in blanco wystawionego przez Pamapol, WZPOW Kwidzyn jako zabezpieczenie umowy kredytowej Wzajemne poręczenie za zobowiązania wszystkich Spółek korzystających z finansowania w formie kredytu "UMBRELLA WIELOPRODUKTOWA"	Pamapol S.A. WZPOW Kwidzyn	Pamapol S.A. WZPOW Kwidzyn	BRE BANK/m Bank	6 000,00 zł	6 000,00 zł	6 000,00 zł	5 897,14 zł
Umowa zakupu nasion przez WZPOW Kwidzyn od Floraland Andrzej Pawelski	Poręczenie wekslowe (umowa zawarta w dniu 26.04.2013 r.)	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn	Floraland Andrzej Pawelski	€ 0,00	0,00 zł	€ 117,52	0,00 zł
umowa o roboty budowlane - informacja przedstawiona w raporcie bieżącym nr 36/2013 z 27.09.2013 r.	poręczenie robót budowlanych	Pamapol S.A.	informacja przedstawiona w raporcie bieżącym nr 36/2013 z 27.09.2013 r.	ZPOW Ziębice	1 000,00 zł	0,00 zł	1 000,00 zł	0,00 zł
Umowa zakupu węgla WZPOW Kwidzyn - BARTEX sp. z o.o. (data zawarcia umowy 10-07-2013.)	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn	BARTEX S.A.	1 659,20 zł	592,22 zł	1 659,20 zł	713,32 zł
Umowa zakupu puszek WZPOW Kwidzyn - Can Pack	GWARANCJA zakupu puszek	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn	Can Pack	5 743,27 zł	5 743,27 zł	5 743,27 zł	3 410,33 zł
Umowa kredytowa WZPOW - PKO BP kredyt w formie limitu wielocelowego	Poręczenie na zasadach ogólnych przez Pamapol S.A. do kwoty 12 375 000 zł	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn	PKO BP	12 375,00 zł	8 284,66 zł	0,00 zł	0,00 zł

Umowa kredytowa WZPOW - PKO BP kredyt inwestycyjny -	Poręczenie na zasadach ogólnych przez Pamapol S.A. do kwoty 1 750 000 zł	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn	PKO BP		1 750,00 zł	911,63 zł	0,00 zł	0,00 zł
Umowa kredytowa WZPOW - PKO BP kredyt inwestycyjny	Poręczenie na zasadach ogólnych przez Pamapol S.A. do kwoty 1 750 000 zł	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn	PKO BP		1 750,00 zł	950,64 zł	0,00 zł	0,00 zł
Umowa zakupu grochu przez WZPOW Kwidzyn od Van Waveren (data zawarcia umowy 06.03.2014 r.)	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn	Van Waveren		€ 147,61	0,00 zł	€ 0,00	0,00 zł
Umowa zakupu nasion przez WZPOW Kwidzyn od Monsanto Polska Sp. z o.o. (data umowy 31.03.2014)	Gwarancja	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn	Monsanto Polska Sp. z o.o.		1 000,00 zł	330,69 zł	0,00 zł	0,00 zł
Umowa zakupu nasion przez WZPOW Kwidzyn od Floraland Andrzej Pawelski	Poręczenie wekslowe (umowa zawarta w dniu 10.04.2014 r.)	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn	Floraland Andrzej Pawelski		€ 208,33	322,34 zł	€ 0,00	0,00 zł

	200 859,62 zł		207 165,72 zł	
	802,49 €		1 728,83 €	
Zobowiązania warunkowe	Σ 204 210,41 zł	Σ 105 923,88 zł	Σ 214 335,53 zł	Σ 114 874,22 zł
Należności warunkowe	Σ 89 625,00 zł	Σ 50 846,21 zł	Σ 164 000,00 zł	Σ 27 174,90 zł

Rodzaj gwarancji	Spółka	Nazwa instytucji	Kwota zobowiązania na dzień 30.09.2014 (w tys. zł)	Kwota zobowiązania na dzień 31.12.2013 (w tys. zł)	Okres obowiązywania
ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad (w ramach umowy o udzielanie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego z dnia 16 kwietnia 2012 r. zawartej pomiędzy Pamapol S.A. a TU EULER HERMES) (umowa PKP Energetyka - Pamapol S.A. zawarta w dniu 27.09.2012)	Pamapol S.A.	Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A.	0,00 zł	48,49 zł	Od 27-09-2012 do 15-08-2014
	Pamapol S.A.	Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A.	0,00 zł	14,55 zł	Od 27-09-2012 do 15-08-2014
Umowa o udzielenie gwarancji kontraktowej (zabezpieczenie inwestycji realizowanej przez ZPOW Ziębice)	Pamapol S.A.	Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A.	0,00 zł	8 001,48 zł	Od 05-07-2010 do 25-02-2014
Umowa o udzielenie gwarancji kontraktowej (zabezpieczenie inwestycji realizowanej przez ZPOW Ziębice) r umowy 10/003579/2010	Pamapol S.A.	Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A.	0,00 zł	3 206,52 zł	Od 25-08-2010 do 25-02-2014
Umowa o udzielenie gwarancji kontraktowej (zabezpieczenie inwestycji realizowanej przez ZPOW Ziębice)	Pamapol S.A.	Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A.	0,00 zł	1 042,78 zł	Od 23-12-2010 do 25-02-2014
Bankowa - należytego wykonania kontraktu udzielona jako zabezpieczenie realizacji kontraktu z ARR w 2013 r.	Pamapol S.A.	BRE Bank S.A.	0,00 zł	20 760,06 zł	od 28-01-2013 do 30-04-2014 * W dniu 12.02.2014 r. nastąpił zwrot dokumentu gwarancji
ubezpieczeniowa należytego wykonania kontraktu	Pamapol S.A.	Uniqa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	129,65 zł	0,00 zł	od 06.09.2014 do 01.01.2017
ubezpieczeniowa właściwego usunięcia wad i usterek do kwoty 38,9 tys. zł	Pamapol S.A.	Uniqa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	0,00 zł	0,00 zł	od 02.01.2017 do 01.07.2019

Σ 129,65	Σ 33 025,39
----------	-------------

4.22. Działalność zaniechana

Z dniem 31.12.2013 r. w związku z podjętymi decyzjami zmierzającymi do zbycia spółki zależnej Huta Szkła Sławno Sp. z o.o. w Sławnie zmieniono klasyfikację aktywów i zobowiązań tej spółki. Wszystkie aktywa i zobowiązania zostały przeniesione odpowiednio do pozycji bilansowych: aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, zobowiązania związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży.

W bieżącym okresie ww. prezentacja jest kontynuowana. W dniu 8 sierpnia 2014 r. Emitent sprzedał 100% udziałów w ww. spółce.

W dniu 22 października 2014 r. została podjęta uchwała o rozwiązaniu poprzez likwidację spółki Dystrybucja Sp. z o.o. w Ruścu. W dniu 6 listopada 2014 r. został przesłany do Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi wniosek o otwarcie postępowania likwidacyjnego tej spółki.

Ze względu na nieistotny wpływ wartości poszczególnych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów ww. spółki na skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów pominięto prezentację tych wyników jako działalność zaniechaną.

4.23. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Transakcje zawarte pomiędzy spółkami Grupy, które zostały wyeliminowane w procesie konsolidacji, prezentowane są w jednostkowych sprawozdaniach finansowych spółek.

INFORMACJA NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – ŚWIADCZENIA NA RZECZ PERSONELU KIEROWNICZEGO

	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 31.12.2013
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 471	3 248
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy		
Pozostałe świadczenia		
Razem	2 471	3 248

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – SPRZEDAŻ I NALEŻNOŚCI

	Przychody z działalności operacyjnej		Należności	
	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 31.12.2013	30.09.2014	31.12.2013
Sprzedaż do:				
Kluczowego personelu kierowniczego		156	426	4 587
Pozostałych podmiotów powiązanych				
Razem		156	426	4 587

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – ZAKUP I ZOBOWIĄZANIA

	Zakup		Zobowiązania	
	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 31.12.2013	30.09.2014	31.12.2013
<i>Zakup od:</i>				
Kluczowego personelu kierowniczego Pozostałych podmiotów powiązanych	3 409	12 390	481	6 294
Razem	3 409	12 390	481	6 294

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – POŻYCZKI UDZIELONE

	30.09.2014		31.12.2013	
	Udzielone w okresie	Saldo na dzień bilansowy	Udzielone w okresie	Saldo na dzień bilansowy
<i>Pożyczki udzielone:</i>				
Pozostałym podmiotom powiązanych		8 550	8 140	8 383
Razem		8 550	8 140	8 383

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - POŻYCZKI OTRZYMANE

	30.09.2014		31.12.2013	
	Otrzymane w okresie	Saldo na dzień bilansowy	Otrzymane w okresie	Saldo na dzień bilansowy
<i>Pożyczki otrzymane od:</i>				
Pozostałych podmiotów powiązanych	8 262	10 573		2 072
Razem	8 262	10 573		2 072

4.24. Wskazanie zdarzeń, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

Po dniu 30.09.2014 r. nie miały miejsca zdarzenia, które wymagały ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2014 r.

5. Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego za III kwartał 2014

5.1. Informacje ogólne

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Pamapol S.A. zostało sporządzone w oparciu o regulację rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim. Format, podstawa oraz zakres sporządzenia sprawozdania finansowego jest zgodny z wymogami tego rozporządzenia.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego są zgodne z ustawą o rachunkowości i zostały opisane w

sprawozdaniu finansowym Pamapol S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r. opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2014 r.

5.2. Znaczące zdarzenia i transakcje

Znaczącą transakcją w okresie sprawozdawczym było podpisanie w dniu 25 września 2014 r. przez Emitenta oraz jego spółkę zależną Warmińskie Zakłady Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego Sp. z o.o. (WZPOW), za zgodą odpowiednich organów Kredytobiorców (Rada Nadzorcza, Walne Zgromadzenie), umowy dotyczącej restrukturyzacji zadłużenia finansowego Grupy Kapitałowej Pamapol (Porozumienie).

Przedmiotem Porozumienia, oprócz restrukturyzacji całości zadłużenia wynikającego z kredytów obrotowych w Bankach zaciągniętych przez spółki Grupy Kapitałowej Pamapol, jest określenie założeń dotyczących przygotowania przez Emitenta nowej emisji akcji, w celu pozyskania co najmniej 10 mln zł, przy czym dokapitalizowanie Grupy środkami pochodzącymi bezpośrednio lub pośrednio od znaczących akcjonariuszy Pamapol - Mariusza i Pawła Szataniaków nastąpi w kwocie 8.262.250 zł.

Środki pozyskane w ten sposób przez Pamapol będą przeznaczone w całości na zapewnienie dodatkowych środków finansowych WZPOW w postaci udzielenia WZPOW pożyczek podporządkowanych, a następnie - po wpisie podwyższenia kapitału zakładowego Pamapol do KRS - objęcia przez Pamapol udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym WZPOW (wskutek konwersji zadłużenia WZPOW w Pamapol).

Szczegółowy opis powyższej transakcji został zawarty w punkcie 4.7.2.1 niniejszego sprawozdania oraz w raportach bieżących nr 30/2014 i 39/2014.

5.3. Zmiany wartości szacunkowych

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW (w tys. zł)

	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 31.12.2013
Stan na początek okresu	1 754	1 241
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	450	799
Odpisy odwrócone w okresie (-)		- 260
Inne zmiany (wykorzystanie odpisów)	- 390	- 26
Stan na koniec okresu	1 814	1 754

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI I POŻYCZEK

	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 31.12.2013
Stan na początek okresu	3 730	2 855
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	314	900
Odpisy odwrócone i ujęte jako przychód w okresie		
Odpisy wykorzystane	- 487	- 25
Inne zmiany		
Stan na koniec okresu	3 557	3 730

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWOW FINANSOWYCH

	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 31.12.2013
Stan na początek okresu	343	513
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	37	
Odpisy odwrócone i ujęte jako przychód w okresie		- 170
Odpisy wykorzystane		
Inne zmiany		
Stan na koniec okresu	380	343

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWOW TRWAŁYCH ORAZ WNIP

	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 31.12.2013
Stan na początek okresu	215	215
Odpisy ujęte jako koszt w okresie		
Odpisy odwrócone i ujęte jako przychód w okresie		
Odpisy wykorzystane		
Inne zmiany		
Stan na koniec okresu	215	215

REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE ORAZ POZOSTAŁE REZERWY

	Rezerwy na długoterminowe świadczenia pracownicze	Rezerwy na sprawy sądowe	Rezerwy pozostałe	Razem
<i>za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku</i>				
Stan na początek okresu	144		2 343	2 343
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	126		2 595	2 595
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)			- 231	- 231
Wykorzystanie rezerw (-)			- 1 369	- 1 369
Inne zmiany (sprzedaż jednostki zależnej)			- 95	- 95
Stan rezerw na dzień 30.09.2014 roku	270		3 243	3 243
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku</i>				
Stan na początek okresu	144		778	778
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie			2 096	2 096
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)				
Zyski (-) lub straty (+) z tytułu aktualizacji				
Wykorzystanie rezerw			- 531	- 531
Pozostałe zmiany				
Stan rezerw na dzień 31.12.2013 roku	144		2 343	2 343

5.4. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU O DROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 31.12.2013
Stan na początek okresu	1 079	999
Zwiększenia	83	83
Zmniejszenia		- 3
Stan na koniec okresu	1 162	1 079

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU O DROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 31.12.2013
Stan na początek okresu	6 516	1 322
Zwiększenia	604	5 505
Zmniejszenia	- 28	- 311
Stan na koniec okresu	7 092	6 516

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wpłynęła zmniejszająco na zysk netto w wysokości 83 tys. zł.

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wpłynęła zwiększająco na zysk netto w wysokości 576 tys. zł.

Spółka posiada utworzone aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od poniesionej straty podatkowej za 2013 rok, których realizacja uzależniona jest od uzyskania w przyszłości dochodu podatkowego w wysokości przekraczającej dochód z tytułu odwrócenia dodatnich różnic przejściowych. Kwota tych aktywów na 30.09.2014 wynosi 1 020 tys. zł (2013 rok: 1.020 tys. zł). Podstawą ujęcia aktywów jest plan działalności oraz zatwierdzony przez Zarząd Spółki aktualny budżet.

5.5. Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W okresie od 01.01.2014 r. do 30.09.2014 r. Emitent nie zawarł istotnych transakcji nabycia ani sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

5.6. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

5.7. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W bieżącym okresie nie dokonano korekt błędów poprzednich okresów.

5.8. Informacje dotyczące zmiany w kwalifikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

W bieżącym okresie nie dokonano zmiany kwalifikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

5.9. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie 01.01.2014 r. do 30.09.2014 r. Emitent nie realizował ani nie dokonał emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

5.10. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W okresie 01.01.2014 r. do 30.09.2014 r. Pamapol S.A. nie wypłacała i nie deklarowała wypłaty dywidendy.

5.11. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 30.09.2014 r. nie miały miejsca zdarzenia, które wymagałyby ujęcia.

5.12. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ POZABILANSOWYCH

	31.12.2013	Zmiana	30.09.2014
Wystawione weksle, gwarancje i poręczenia dla spółek zależnych	102 459	(8 788)	93 671
Gwarancje kontraktowe należytego wykonania umowy i inne poręczenia dla podmiotów zewnętrznych	33 025	(32 895)	130
Ogółem	135 484	(41 683)	93 801

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI POZABILANSOWYCH

	31.12.2013	Zmiana	30.09.2014
Wystawione weksle, gwarancje i poręczenia od spółek zależnych	17 866	(7 449)	10 417
Gwarancje kontraktowe należytego wykonania umowy od podmiotów zewnętrznych	33 025	(32 895)	130
Ogółem	50 891	(40 344)	10 547

5.13. Inne informacje mogące wpłynąć na znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów

Wszystkie informacje, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej i wyniku finansowego za III kwartał 2014 r. Pamapol S.A. zostały zawarte w punktach informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6. Pozostałe informacje do rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2014

6.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej oraz zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta i ich skutki

Grupa Kapitałowa Pamapol prowadzi działalność w branży przetwórstwa spożywczego. Spółką dominującą w Grupie Kapitałowej jest Pamapol S.A. (Spółka, Emitent), wiodący na rynku polskim producent dań mięsno-warzywnych, a w szczególności dań gotowych, którego początki działalności w branży sięgają 1993 roku. Oferta produktowa Spółki obejmuje ponadto zupy, pasztety oraz konserwy mięsne. Wyroby Spółki sprzedawane są zarówno pod markami własnymi sieci, jak również pod brandami „Pamapol” i „Spichlerz Rusiecki”.

W strukturze Grupy Pamapol znajdują się Warmińskie Zakłady Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego Sp. z o.o. z siedzibą w Kwidzynie (WZPOW), która jest producentem warzyw konserwowych i mrożonych. Produkty pod marką „Kwidzyn” oferowane są na rynku polskim i zagranicznym od 1934 r. Podstawowe pozycje obejmują groch, kukurydzę, fasolę, brokuł i kalafior. W portfolio spółki WZPOW znajduje się także brand „Sorella” - marka plasująca się na czołowej pozycji na rodzimym rynku dżemów.

Podmiotem wchodzącym w skład Grupy jest także Mitmar Sp. z o.o. z siedzibą w Głownie, w którym Pamapol S.A. posiada 100% udziałów dających 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników. Podstawową działalnością spółki jest handel mięsem. Ponadto spółka świadczy usługi przechowalnicze i logistyczne w zakresie mrożonek produkowanych

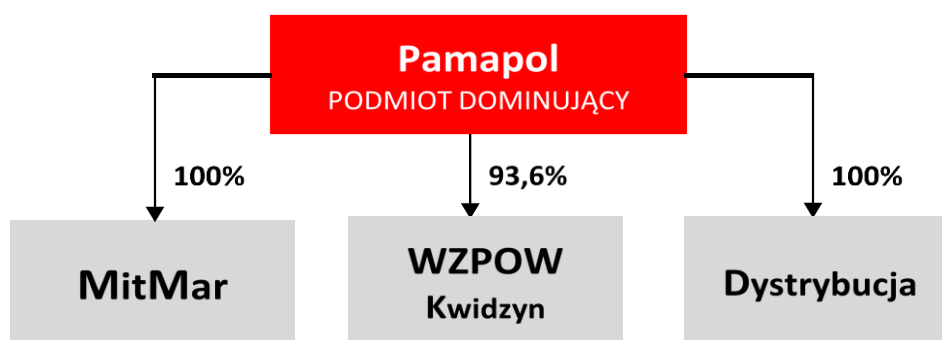
w Grupie oraz zajmuje się konfekcjonowaniem mrożonych mieszanek warzywnych i warzywno-mięsnych, jak i produkcją mrożonych dań gotowych.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu w składzie Grupy znajduje się ponadto Dystrybucja Sp. z o.o. w likwidacji. Nie prowadzi działalności operacyjnej.

W dniu 8 października 2014 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę o otwarciu postępowania likwidacyjnego tej spółki, a Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o wyrażeniu zgody na rozpoczęcie postępowania likwidacyjnego. W dniu 6 listopada 2014 r. został przesłany do Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego wniosek o otwarcie postępowania likwidacyjnego.

Do dnia 8 sierpnia 2014 r. w skład Grupy Pamapol wchodziła także Huta Szkła Sławno Sp. z o.o. Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej. W dniu 8 sierpnia 2014 r. za zgodą Rady Nadzorczej Emitent zawarł umowę sprzedaży tej spółki. Wartość transakcji była nieistotna.

Struktura Grupy Kapitałowej Pamapol na dzień 30 września 2014 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. na dzień 14 listopada 2014 r. (na dzień 14 listopada 2014 r. Dystrybucja Sp. z o.o. znajduje się w stanie likwidacji).



Wszystkie wymienione spółki były jednostkami podlegającymi konsolidacji przy sporządzeniu sprawozdań finansowych za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 r.

Docelowa struktura Grupy Kapitałowej będzie się opierać na 3 podmiotach: Pamapol S.A., WZPOW Kwidzyn sp. z o.o. oraz Mitmar sp. z o.o.

6.2. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

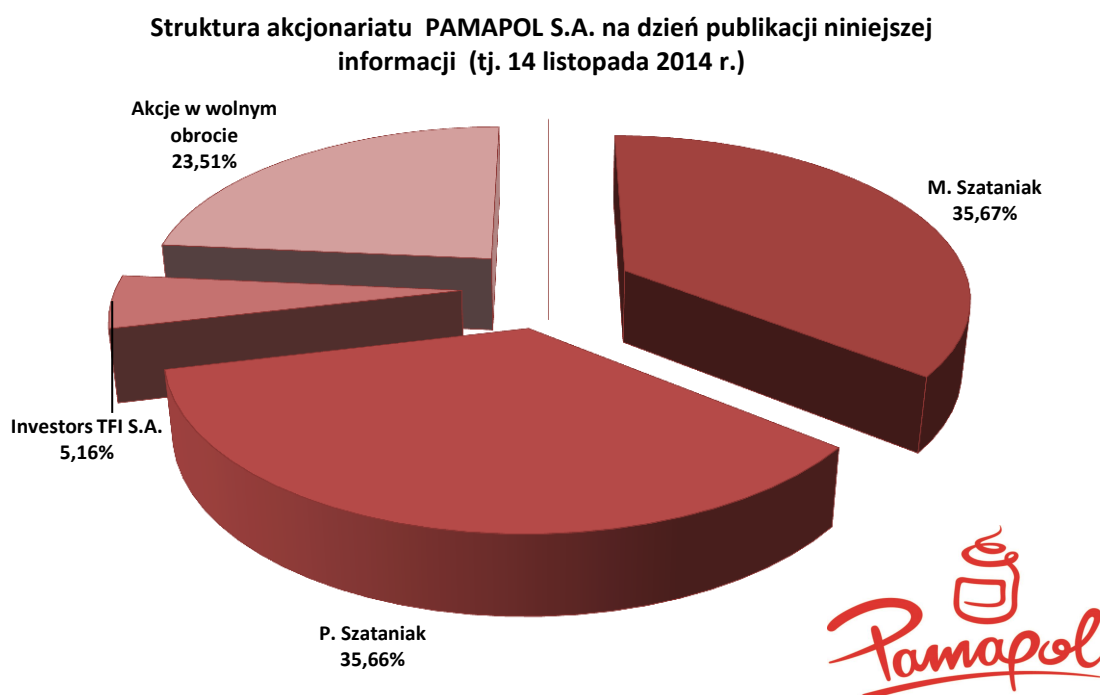
Grupa Pamapol S.A. nie publikowała prognoz wyników na 2014 r.

6.3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego

W okresie od opublikowania ostatniego raportu okresowego, a także wcześniej od początku bieżącego roku obrotowego do dnia publikacji niniejszego raportu nie miały miejsca żadne zmiany w stanie posiadania znaczących akcjonariuszy.

Na dzień 14 listopada 2014 r. wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy przedstawia się następująco:

1. Paweł Szataniak – posiada 8.261.800 akcji zwykłych na okaziciela serii A, co stanowi 35,66 % kapitału zakładowego Pamapol S.A. Posiadane akcje dają prawo do 8.261.800 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 35,66 % ogólnej liczby głosów.
2. Mariusz Szataniak – posiada 8.262.700 akcji zwykłych na okaziciela serii A, co stanowi 35,67 % kapitału zakładowego Pamapol S.A. Posiadane akcje dają prawo do 8.262.700 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 35,67 % ogólnej liczby głosów.
3. Fundusze zarządzane przez Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiadają 1.195.450 akcji zwykłych na okaziciela serii B, co stanowi 5,16 % kapitału zakładowego Pamapol S.A. Posiadane akcje dają prawo do 1.195.450 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 5,16 % ogólnej liczby głosów.



6.4. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego

Stan posiadania akcji Pamapol S.A przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu za III kwartał 2014 r., tj. 14 listopada 2014 r. przedstawia się jak następuje:

1. Paweł Szataniak – Przewodniczący Rady Nadzorczej - posiada 8.261.800 akcji zwykłych na okaziciela serii A,

2. Mariusz Szataniak – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej - posiada 8.262.700 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
3. Krzysztof Półgrabia – Wiceprezes Zarządu Pamapol S.A. ds. Ekonomiczno-finansowych - posiada 33.071 akcji zwykłych na okaziciela serii B.

Pozostałe osoby nadzorujące i zarządzające nie posiadają akcji Pamapol S.A.

Od dnia publikacji ostatniego raportu okresowego, tj. raportu półrocznego w dniu 27 sierpnia 2014 r., a także od dnia publikacji ostatniego raportu kwartalnego tj. od 15 maja 2014 r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania zgodnie z wiedzą Spółki stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące nie uległ zmianie (zmianie uległa przynależność Pana Mariusza Szataniaka do organów Spółki - do dnia 8 stycznia 2014 r. pełnił on funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki, na dzień publikacji raportu za I kwartał 2014 r. nie był członkiem żadnego z organów Spółki, podczas gdy na dzień publikacji raportu półrocznego i niniejszego raportu pełni on funkcję Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej).

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają uprawnień do akcji Pamapol S.A.

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

W prezentowanym okresie sprawozdawczym przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań i wierzytelności Pamapol S.A. lub jednostek od niego zależnych, których pojedyncza lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Pamapol S.A.

6.6. *Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi lub transakcji zawartych na innych warunkach niż rynkowe*

Pomiędzy Spółkami Grupy Pamapol występują liczne wzajemne rozrachunki handlowe, niemniej jednak oparte są one na zasadach rynkowych. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie występowały transakcje z podmiotami powiązаныmi mogące mieć istotny wpływ na wynik finansowy spółek z Grupy, przy czym wpływ na poziom rozrachunków mają decyzje dotyczące centralizacji w Pamapol procesów logistycznych dla spółek z Grupy (sprzedaży i zakupów).

6.7. *Kredyty, pożyczki, poręczenia i gwarancje*

Kredyty

W okresie sprawozdawczym oraz do momentu sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółki z Grupy Pamapol zmieniały warunki następujących umów kredytowych oraz faktoringowych:

Nazwa instytucji finansowej	Kwota udzielonego kredytu	Rodzaj kredytu	Okres udzielenia kredytu	Zabezpieczenie	zmiana
PKO BP S.A. (Pamapol)	3 920 959,00 zł	Inwestycyjny w walucie polskiej	od 21-06-2007 do 31-05-2017	1) Hipoteka łączna zwykła w wysokości 1.300.000 PLN oraz hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 266.000 PLN na nieruchomościach położonych w Ruścu, przy ul. Wieluńskiej 2, KW PT 1B/00053595/5, PT1B/00051161/0, PT1B/00051511/9, PT1B/00053213/4, PT1B/00051993/1, PT1B/00051671/8 2) Cesja wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia ww. nieruchomości 3) Zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym, tj. maszynach i urządzeniach o wartości nie niższej niż 2.497.114,00 PLN 4) Cesja wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia ww. maszyn i urządzeń 5) Przelew wierzytelności z Umowy factoringu krajowego bez przejęcia ryzyka nr 21/12/2009 z dnia 11.03.2013 r. z późn. zm. zawartej pomiędzy PKO BP Faktoring S.A., a Kredytobiorcą, w kwocie stanowiącej nadwyżkę nad wierzytelnościami PKO BP Faktoring S.A. wynikającymi z tej umowy. 6) Przelew wierzytelności z Umowy factoringu krajowego bez przejęcia ryzyka nr 22/12/2009 z dnia 12.03.2013 r. z późn. zm. zawartej pomiędzy PKO BP Faktoring S.A., a Warmińskimi Zakładami Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego sp. z o.o., w kwocie stanowiącej nadwyżkę nad wierzytelnościami PKO BP Faktoring S.A. wynikającymi z tej umowy. 7) Przelew wierzytelności z Umowy pożyczki z dnia 31.05.2013 r. udzielonej przez Kredytobiorcę, spółce Amerykanka Struktura sp. z o.o	I. Aneks nr 5 z 14.10.2014 r. dotyczący wprowadzenia wspólnych postanowień dla umów kredytowych wynikających z zawartej umowy restrukturyzacyjnej
BGŻ S.A. (Pamapol)	5 444 621,77 zł	Inwestycyjny w walucie polskiej	od 11-07-2007 do 31-05-2017	1) Cesja wierzytelności w kwocie nie niższej niż 2.722.310,50 PLN z umowy nr 01039-61404-OR0500085/05 o dofinansowanie projektu z dnia 06.10.2006r. wraz z późniejszymi zmianami, zawartej z ARiMR 2) Przewłaszczenie rzeczy oznaczonych co do tożsamości, będących przedmiotem kredytowania wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 3) Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym Kredytobiorcy prowadzonym w Banku 4) Hipoteka kaucyjna do kwoty 2.000.000,00 PLN na nieruchomości należącej do WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o. - dla której Sąd Rejonowy w Kwidzynie prowadzi KW nr GD11/00003010/9 5) Zastaw rejestrowy w kwocie 2.000.000,00 PLN na środkach trwałych należących do WZPOW Sp. z o.o. (katalog środków trwałych w załączeniu do umowy zastawu) 6) Zastaw rejestrowy w kwocie 2.000.000,00 PLN na zapasach należących do WZPOW Sp. z o.o. o wartości 34.384.672,01 PLN na dzień 08.12.2009r. 7) zastaw rejestrowy w kwocie 2.000.000,00 zł na zapasach należących do Pamapol S.A. 8) Zastaw rejestrowy na aktywach finansowych nie będących własnością Spółki w ilości 8.058.300 szt.	I. Aneks nr 8 z 15.10.2014 r. dotyczący wprowadzenia wspólnych postanowień dla umów kredytowych wynikających z zawartej umowy restrukturyzacyjnej
PKO BP S.A. (NATURIS) (Pamapol)	18 000 000,00 zł	Inwestycyjny w walucie polskiej	od 03-10-2005 do 31-12-2017	1) Zastaw rejestrowy na 283.501 udziałach Spółki Naturis Sp. z o.o. będących własnością Pamapol S.A. 2) Zastaw rejestrowy na 257.653 udziałach Spółki WZPOW Sp. z o.o. będących własnością Naturis Sp. z o.o. 3) Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową 4) Zastaw rejestrowy na 105.000 udziałach Spółki MITMAR Sp. z o.o. 5) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach stanowiących własność Pamapol S.A. o wartości nie niższej niż 6.966.015,53 zł 6) Przelew wierzytelności z Umowy factoringu krajowego bez przejęcia ryzyka nr 21/12/2009 z dnia 11.03.2013 r. z późn. zm. zawartej pomiędzy PKO BP Faktoring S.A., a Kredytobiorcą, w kwocie stanowiącej nadwyżkę nad wierzytelnościami PKO BP Faktoring S.A. wynikającymi z tej umowy. 7) Przelew wierzytelności z Umowy factoringu krajowego bez przejęcia ryzyka nr 22/12/2009 z dnia 12.03.2013 r. z późn. zm. zawartej pomiędzy PKO BP Faktoring S.A., a Warmińskimi Zakładami Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego sp. z o.o., w kwocie stanowiącej nadwyżkę nad wierzytelnościami PKO BP Faktoring S.A. wynikającymi z tej umowy. 8) Przelew wierzytelności z Umowy pożyczki z dnia 31.05.2013 r. udzielonej przez Kredytobiorcę, spółce Amerykanka Struktura sp. z o.o 9) Hipoteka umowna łączna do kwoty 5.000.000 PLN na nieruchomościach położonych w miejscowości Pożdżenice gm. Żelów opisanych w księgach wieczystych: KW nr PT1B/00031515/1, KW nr PT1B/00028880/6, KW nr PT1B/00061282/7 oraz nieruchomościach położonych w Ruścu, przy ul. Wieluńskiej 2, opisanych w księgach wieczystych: KW PT1B/00053595/5, PT1B/00051161/0, PT1B/00051511/9, PT1B/00053213/4, PT1B/00051993/1, PT1B/00051671/8.	I. Aneks nr 7 z 14.10.2014 r. dotyczący wprowadzenia wspólnych postanowień dla umów kredytowych wynikających z zawartej umowy restrukturyzacyjnej

<p>PKO BP S.A. (Pamapol)</p>	<p>18.750.000,00 zł</p>	<p>w formie limitu kredytowego wielocelowego</p>	<p>od 20-12-2010 do 30-06-2017</p>	<p>1) Hipoteka łączna umowna w kwocie 18 750 000,00 zł oraz hipoteka łączna kaucyjna do wysokości 9 375 000,00 zł na nieruchomościach gruntowych zabudowanych stanowiących własność Pamapol S.A., położonych w miejscowości Rusiec, ul. Wieluńska 2, opisanych w księgach wieczystych KW nr PT1B/00051511/9; KW nr PT1B/00053213/4, KW nr PT1B/00053595/5, KW nr PT1B/00051161/0, KW nr PT1B/00051993/1, KW nr PT1B/00051671/8 prowadzonych przez Sąd Rejonowy w Belchatowie, V Wydział Ksiąg Wieczystych oraz na nieruchomościach gruntowych zabudowanych stanowiących własność Pamapol S.A. położonych w miejscowości Pożdżenice 24 gmina Żelów opisanych w księgach wieczystych KW nr PT1B/00031515/1; KW nr PT1B/00028880/6; KW nr PT1B/00061282/7 prowadzonych przez Sąd Rejonowy w Belchatowie V Wydział Ksiąg Wieczystych. 2) Zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym Kredytobiorcy wpisanym do rejestru zastawu prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, Wydział XV Gospodarczy - Rejestru Zastawów po numerem pozycji rejestru 2243306 oraz Warmińskich Zakładów Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego Sp. z o.o. z siedzibą 82-500 Kwidzyn, ul. Południowa 2 wpisanym do rejestru zastawu prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, Wydział IX Gospodarczy - Rejestru Zastawów po numerem pozycji rejestru 2248378, tj. maszynach i urządzeniach o wartości nie niższej niż 6 000 000 zł. 3) Zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym Kredytobiorcy tj. zapasach (produktach gotowych oraz towarach) o wartości nie niższej niż 12 000 000 zł. wpisanym do rejestru zastawu prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, Wydział XV Gospodarczy - Rejestru Zastawów po numerem pozycji rejestru 2246897. 4) Zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym Kredytobiorcy tj. zapasach (materiałach, półproduktach i produktach w toku) o wartości nie niższej niż 5 000 000 zł. 5) Przewłaszczenie, pod warunkiem zawieszającym zapasów, o których mowa w pkt 4 – do czasu skutecznego ustanowienia zabezpieczenia w postaci zastawu. 6) Cesja wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia ww. nieruchomości, maszyn i urządzeń oraz zapasów. 7) Weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową. 8) Zastaw rejestrowy na 1.000.000 szt. aktywów finansowych nie będących własnością Spółki 9) Przelew wierzytelności z Umowy factoringu krajowego bez przejęcia ryzyka nr 21/12/2009 z dnia 11.03.2013 r. z późn. zm. zawartej pomiędzy PKO BP Faktoring S.A., a Kredytobiorcą, w kwocie stanowiącej nadwyżkę nad wierzytelnościami PKO BP Faktoring S.A. wynikającymi z tej umowy. 10) Przelew wierzytelności z Umowy factoringu krajowego bez przejęcia ryzyka nr 22/12/2009 z dnia 12.03.2013 r. z późn. zm. zawartej pomiędzy PKO BP Faktoring S.A., a Warmińskimi Zakładami Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego sp. z o.o., w kwocie stanowiącej nadwyżkę nad wierzytelnościami PKO BP Faktoring S.A. wynikającymi z tej umowy. 11) Przelew wierzytelności z Umowy pożyczki z dnia 31.05.2013 r. udzielonej przez Kredytobiorcę, spółce Amerykanka Struktura sp. z o.o 12) zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia 1.500.000,00 PLN na maszynach i urządzeniach stanowiących zabezpieczenie wierzytelności 10204564-202-129/3/II/5/R2X/2007 (nr rejestru 2084912) – zastaw na 2 miejscu</p>	<p>I. Aneks nr 11 z 29.08.2014 r. dotyczący wydłużenia okresu kredytowania do 30.09.2014 r. II. Aneks nr 12 z 29.09.2014 r. dotyczący wprowadzenia wspólnych postanowień dla umów kredytowych wynikających z zawartej umowy restrukturyzacyjnej oraz wydłużenia okresu kredytowania do 30.06.2017 r.</p>
<p>PKP BP S.A. (WZPOW Kwidzyn)</p>	<p>18.000.000,00 zł</p>	<p>w formie limitu kredytowego wielocelowego</p>	<p>od 22-03-2006 do 30-06-2017</p>	<p>1) Hipoteka umowna kaucyjna do wysokości 12.375.000,00 PLN na nieruchomości położonej w Kwidzynie przy ul. Południowej 2, opisanej w KW GD1I/00003010/9, prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Kwidzynie; 2) Przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia ww. nieruchomości 3) Klauzula potrącenia wymaganych wierzytelności z rachunków bieżących kredytobiorcy prowadzonych w PKO BP S.A. 4) Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy 5) Weksle in blanco - 3 szt. wystawione przez Kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową 6) Przelew wierzytelności pieniężnych z należności wybranych i zaakceptowanych przez PKO BP S.A. 7) Poręczenie na zasadach ogólnych udzielone przez Pamapol S.A. za zobowiązania wynikające z niniejszej umowy do kwoty 12 375 000,00. 8) Pełnomocnictwo do rachunków bieżących Kredytobiorcy prowadzonych w BGŻ S.A. i mBanku S.A. 9) Przelew wierzytelności z Umowy factoringu krajowego bez przejęcia ryzyka nr 21/12/2009 z dnia 11.03.2013 r. z późn. zm. zawartej pomiędzy PKO BP Faktoring S.A., a Pamapol S.A., w kwocie stanowiącej nadwyżkę nad wierzytelnościami PKO BP Faktoring S.A. wynikającymi z tej umowy. 10) Przelew wierzytelności z Umowy factoringu krajowego bez przejęcia ryzyka nr 22/12/2009 z dnia 12.03.2013 r. z późn. zm. zawartej pomiędzy PKO BP Faktoring S.A., a Kredytobiorcą, w</p>	<p>I. Aneks nr 16 z dnia 29.08.2014r. dotyczący wydłużenia i zawieszenia spłaty limitu kredytu do 30.09.2014r. II. Aneks nr 17 z 29.09.2014 r. dotyczący wprowadzenia wspólnych postanowień dla umów kredytowych wynikających z zawartej umowy restrukturyzacyjnej oraz wydłużenia okresu kredytowania do 30.06.2017 r.</p>

				kwocie stanowiącej nadwyżkę nad wierzytelnościami PKO BP Faktoring S.A. wynikającymi z tej umowy. 12) Przelew wierzytelności z Umowy pożyczki z dnia 31.05.2013 r. udzielonej przez Pamapol S.A., spółce Amerykanka Struktura sp. z o.o	
BGŻ S.A. (WZPOW Kwidzyn) (SPO)	8 553 701,00 zł	Inwestycyjny w walucie polskiej	od 27-03- 2006 do 28-02- 2017	1) Zastaw rejestrowy na zakupionych z udziałem przedmiotowego kredytu środków trwałych nabytych w ramach realizowanego przedsięwzięcia na kwotę netto równą 8.690.128,98 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na rzecz Banku 2) Pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bieżących Kredytobiorcy w BGŻ S.A., PKO BP S.A. 3) Hipoteka kaucyjna do kwoty 3.000.000 PLN na nieruchomości położonej w Kwidzynie, KW GD1/0003010/9, której użytkownikiem jest Kredytobiorca 4) Zastaw rejestrowy do najwyższej kwoty zabezpieczenia 3.000.000 PLN na zapasach należących do Kredytobiorcy 5) Poręczenia wg prawa cywilnego przez Pamapol S.A.	I. Aneks nr 8 z 15.10.2014 r. dotyczący wprowadzenia wspólnych postanowień dla umów kredytowych wynikających z zawartej umowy restrukturyzacyjnej
BGŻ S.A. (WZPOW Kwidzyn)	5 000 000,00 zł	w rachunku bieżącym	od 26-01- 2001 do 30-06- 2017	1) Hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 5.500.000 PLN na nieruchomości zabudowanej położonej w Kwidzynie, stanowiącej własność Kredytobiorcy, KW 3010 2) Nieodwołalne pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem Kredytobiorcy w BGŻ S.A. 3) Poręczenie wg prawa cywilnego Pamapol S.A. 4) Zastaw rejestrowy na aktywach finansowych nie będących własnością Spółki w ilości 8.058.300 szt. 5) Cesja z należności handlowych do kwoty 4 mln zł należnych WZPOW Kwidzyn	I. Aneks nr 28 z dnia 29.08.2014r. dotyczący wydłużenia okresu kredytowania do dnia 30.09.2014r. II. Aneks nr 29 z dnia 30.09.2014r. dotyczący wydłużenia okresu kredytowania do dnia 15.10.2014r. III. Aneks nr 30 z 15.10.2014 r. dotyczący wprowadzenia wspólnych postanowień dla umów kredytowych wynikających z zawartej umowy restrukturyzacyjnej oraz wydłużenia okresu kredytowania do 30.06.2017 r.
PKO BP S.A. (WZPOW Kwidzyn)	5 999 485,00 zł	Inwestycyjny w walucie polskiej	od 26-02- 2007 do 01-12- 2017	1) Zastaw rejestrowy na wszystkich maszynach i urządzeniach zakupionych przez WZPOW, przelew wierzytelności wszystkich ww. środków trwałych 2) Przelew wierzytelności pieniężnej do kwoty 7 416 250 PLN z umowy sprzedaży udziałów Spółki Naturis z zastrzeżeniem, iż po dokonaniu spłaty ze środków otrzymanych z dofinansowania przelew wierzytelności zostanie ograniczony do kwoty 4 100 000 PLN 3) Przelew wierzytelności z umowy zawartej pomiędzy WZPOW, a ARiMR dotyczącej dofinansowania w ramach SPO 4) Klauzula potrącenia wymaganych wierzytelności z rachunków bankowych prowadzonych przez WZPOW 5) Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego WZPOW prowadzonego przez BGŻ 6) Weksel własny in blanco 7) Hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 1 425 965 zł PLN na nieruchomości zabudowanej położonej w Kwidzynie, dla której Sąd Rejonowy w Kwidzynie prowadzi księgę wieczystą KW nr GD11/00003010/9 8) Poręczenie na zasadach ogólnych udzielonego przez Pamapol S.A. za zobowiązania wynikające z wynikające z niniejszej umowy do kwoty 1 750 000,00 (słownie złotych: milion siedemset pięćdziesiąt, 00/100). 9) Pełnomocnictwa do rachunków bieżących Kredytobiorcy prowadzonych mBank S.A. 10) Przelew wierzytelności z Umowy factoringu krajowego bez przejęcia ryzyka nr 21/12/2009 z dnia 11.03.2013 r. z późn. zm. zawartej pomiędzy PKO BP Faktoring S.A., a Pamapol S.A., w kwocie stanowiącej nadwyżkę nad wierzytelnościami PKO BP Faktoring S.A. wynikającymi z tej umowy. 11) Przelew wierzytelności z Umowy factoringu krajowego bez przejęcia ryzyka nr 22/12/2009 z dnia 12.03.2013 r. z późn. zm. zawartej pomiędzy PKO BP Faktoring S.A., a Kredytobiorcą, w kwocie stanowiącej nadwyżkę nad wierzytelnościami PKO BP Faktoring S.A. wynikającymi z tej umowy. 12) Przelew wierzytelności z Umowy pożyczki z dnia 31.05.2013 r. udzielonej przez Pamapol S.A., spółce Amerykanka Struktura sp. z o.o	I. Aneks nr 5 z 07.10.2014 r. dotyczący wprowadzenia wspólnych postanowień dla umów kredytowych wynikających z zawartej umowy restrukturyzacyjnej

PKO BP S.A. (WZPOW Kwidzyn)	7 586 140,00 zł	Inwestycyjny w walucie polskiej	od 27-03-2006 do 01-02-2017	<p>1) Hipoteka umowna łączna w wysokości 911 099 PLN oraz hipoteka łączna kaucyjna do wysokości 455 550 PLN na nieruchomościach zabudowanych znajdujących się: w Kwidzynie KW 3010, 3000, 3007, 8480, 8962, 10274, 10448, 10454, 10530, 10595, 10722</p> <p>2) Przelew wierzycielności pieniężnej z umów ubezpieczenia powyższych nieruchomości</p> <p>3) Przelew wierzycielności z umowy z ARiMR z dnia 03-03-2006 na kwotę 3 791 932 PLN dotyczących dofinansowania w ramach SPO</p> <p>4) Klauzula potrącenia z rachunków bankowych klienta</p> <p>5) Pełnomocnictwa do rachunku bieżącego prowadzonego w BGŻ S.A.</p> <p>6) Weksel własny w in blanco</p> <p>7) Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach zakupionych przez Kredytobiorcę z przedmiotowego kredytu 8) cesje praw z umowy ubezpieczenia maszyn i urządzeń 9) Poręczenie na zasadach ogólnych udzielonego przez Pamapol S.A. za zobowiązania wynikające z niniejszej umowy do kwoty 1 750 000,00 (słownie złotych: milion siedemset pięćdziesiąt, 00/100).</p> <p>10) Pełnomocnictwa do rachunków bieżących Kredytobiorcy prowadzonych mBank S.A.</p> <p>11) Przelew wierzycielności z Umowy factoringu krajowego bez przejęcia ryzyka nr 21/12/2009 z dnia 11.03.2013 r. z późn. zm. zawartej pomiędzy PKO BP Faktoring S.A., a Pamapol S.A., w kwocie stanowiącej nadwyżkę nad wierzycielnościami PKO BP Faktoring S.A. wynikającymi z tej umowy.</p> <p>12) Przelew wierzycielności z Umowy factoringu krajowego bez przejęcia ryzyka nr 22/12/2009 z dnia 12.03.2013 r. z późn. zm. zawartej pomiędzy PKO BP Faktoring S.A., a Kredytobiorcą, w kwocie stanowiącej nadwyżkę nad wierzycielnościami PKO BP Faktoring S.A. wynikającymi z tej umowy.</p> <p>13) Przelew wierzycielności z Umowy pożyczki z dnia 31.05.2013 r. udzielonej przez Pamapol S.A., spółce Amerykanka Struktura sp. z o.o</p>	I. Aneks nr 7 z 07.10.2014 r. dotyczący wprowadzenia wspólnych postanowień dla umów kredytowych wynikających z zawartej umowy restrukturyzacyjnej
BGŻ S.A. (WZPOW Kwidzyn)	40 000 000,00 zł	rewolwingowy	od 13-09-2011 do 30-06-2017	<p>1) Poręczenie wg prawa cywilnego przez Pamapol S.A.</p> <p>2) Zastaw rejestrowy na zapasach owoców i warzyw skupionych przy wykorzystaniu środków z kredytu oraz innych posiadanych w magazynie w miejscowości Kwidzyn ul. Południowa 2 oraz magazynach obcych zapasów, półproduktów i produktów z nich wytworzonych zgodnie z listą stanowiącą załącznik do umowy o ustanowienie zastawu.</p> <p>3) Przeniesienie praw z umowy ubezpieczenia na rzecz BGŻ S.A.</p> <p>4) Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami Kredytobiorcy w BGŻ S.A.</p> <p>5) Zastaw rejestrowy na środkach trwałych należących do Kredytobiorcy o wartości 5,8 mln PLN (stanowiących zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej</p> <p>6) Zastaw rejestrowy na aktywach finansowych nie będących własnością Spółki w ilości 8.058.300 szt. 7) Cesja z należności handlowych do kwoty 4 mln zł należnych WZPOW Kwidzyn 8) hipoteka do sumy 60 000 000 zł ustanowiona na prawie użytkownika wieczystego nieruchomości obejmującej działki ewidencyjne 2/7, 3/3, 2/21, 2/22 oraz 2/26, o łącznej powierzchni 6,4953 ha położonej w Kwidzynie, przy ulicy Południowej 2, wraz z prawem własności znajdującego się na niej budynku, dla której to nieruchomości Sąd Rejonowy w Kwidzynie V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą numer GD11/00003010/9</p>	I. Aneks nr 15 z dnia 29.08.2014r. dotyczący wydłużenia okresu kredytowania do dnia 30.09.2014r. II. Aneks nr 16 z dnia 30.09.2014r. dotyczący wydłużenia okresu kredytowania do dnia 15.10.2014r. III. Aneks nr 17 z 15.10.2014 r. dotyczący wprowadzenia wspólnych postanowień dla umów kredytowych wynikających z zawartej umowy restrukturyzacyjnej oraz wydłużenia okresu kredytowania do 30.06.2017 r.
Deutsche Bank PBC S.A. (MITMAR)	5 000 000,00 zł	odnawialny	od 18-04-2007 do 30-06-2015	<p>1) Pełnomocnictwo nieodwołalne do dysponowania przez bank Rachunkiem Bieżącym</p> <p>2) Oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji</p> <p>3) Oświadczenie poręczyciela wekslowego o poddaniu się egzekucji</p> <p>4) Weksel własny in blanco poręczony przez Pamapol S.A.</p> <p>5) Hipoteka umowna kaucyjna łączna do kwoty 7.500.000 PLN na nieruchomości położonej w Głownie KW 62156, 75455, 74564, 80093, 80235</p> <p>6) Cesja praw na rzecz banku z polisy ubezpieczeniowej ww. nieruchomości</p>	I. Aneks nr 9 z dnia 16.07.2014r. dotyczący wydłużenia okresu kredytowania do dnia 30.06.2015r.

ING Bank Śląski (MITMAR)	4 836 238,00 zł	na refinansowanie kredytu inwestycyjnego udzielonego przez inny bank	od 11-01-2013 do 05-12-2018	<p>a) pełnomocnictwa do dysponowania środkami zgromadzonymi na wszystkich obecnych i przyszłych rachunkach otwartych i prowadzonych przez Bank</p> <p>b) potwierdzonej cesji bezwarunkowej istniejących i przyszłych należności handlowych przysługujących kredytobiorcy od Agros Nova wraz z potwierdzeniem przyjęcia przez Agros Nova faktu dokonania przelewu należności handlowych na rzecz Banku</p> <p>c) hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 7.500.000,00 PLN na nieruchomościach położonych w Głownie KW LD1G/00075455/8, LD1G/00074564/8, LD1G/00080093/0, LD1G/00062156/8, LD1G/00080235/8, LD1G/00016171/2, LD1G/00006370/4 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej</p> <p>d) zastaw rejestrowy na wyposażeniu nieruchomości w Głownie, należącym do Kredytobiorcy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej</p> <p>e) zastaw rejestrowy na samochodach ciężarowych i ciągnikach siodłowych należących do kredytobiorcy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej</p> <p>f) zastaw rejestrowy na naczepach należących do Kredytobiorcy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej</p> <p>g) zastaw rejestrowy na środkach trwałych: maszynach i urządzeniach należących do Kredytobiorcy zlokalizowanych w siedzibie firmy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej</p> <p>h) poręczenie wg. prawa cywilnego Pamapol S.A.</p>	I. Aneks nr 4 z dnia 27.10.2014r. dotyczący zmiany zabezpieczenia kredytu
ING Bank Śląski (MITMAR)	€ 1 250 000,00	dewizowy obrotowy w formie linii odnawialnej	od 11.03.2013 do 30.09.2015	<p>a) pełnomocnictwa do dysponowania środkami zgromadzonymi na wszystkich obecnych i przyszłych rachunkach otwartych i prowadzonych przez Bank</p> <p>b) globalnej cesji (bezwarunkowej, niepotwierdzonej) należności od kontrahentów, których wartość utrzymana będzie na poziomie nie niższym niż 5.000.000,00 PLNz zastrzeżeniem należności od podmiotów: i. Zakład Przetwórstwa Mięsnego "Sława"; ii. Zakład Mięсны Dobrowolscy; iii. Przetwórstwo Mięсне "Ted"; iv. Zakład Mięсны "Wisapis" Andrzej Jerzyk; v. Zakład Mięсны "Kabo" A. Borowik, W. Karpieszuk; vii. Zakład Przetwórstwa Mięsnego "Ryjek" Sp. Jawna J. Woźniak i Spółka; viii. Pamapol Spółka Akcyjna.</p> <p>c) hipoteka łączna do kwoty 7.500.000,00 PLN na nieruchomościach położonych w Głownie KW LD1G/00075455/8, LD1G/00074564/8, LD1G/00080093/0, LD1G/00062156/8, LD1G/00080235/8, LD1G/00016171/2, LD1G/00006370/4 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej</p> <p>d) zastaw rejestrowy na wyposażeniu nieruchomości (środki trwałe jako pozycja bilansowa) będących własnością Kredytobiorcy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej</p> <p>e) zastaw rejestrowy na samochodach ciężarowych i ciągnikach siodłowych należących do kredytobiorcy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej</p> <p>f) zastaw rejestrowy na naczepach należących do Kredytobiorcy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej</p> <p>g) zastaw rejestrowy na środkach trwałych: maszynach i urządzeniach należących do Kredytobiorcy zlokalizowanych w siedzibie firmy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej</p> <p>h) zastawu rejestrowego na zapasach towarów handlowych na kwotę minimum 5.000.000,00 PLN, będących własnością Kredytobiorcy, zlokalizowanych w magazynach 3,5,7 i 18 w siedzibie Kredytobiorcy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej</p> <p>i) poręczenia wg. prawa cywilnego Pamapol S.A.</p> <p>j) cesji (potwierdzonej z monitoringiem) istniejących i przyszłych należności wynikających z umów handlowych, tj. kontraktów, zleceń, zamówień i faktur, zawartych pomiędzy Kredytobiorcą a: 1. Zakład Przetwórstwa Mięsnego "Sława", 2. Zakład Mięсны "Dobrowolscy", 3. Przetwórstwa Mięсне "Ted", 4. Zakład Mięсны "Wisapis", 5. Zakład Mięсны "Kabo", 6. Zakład Przetwórstwa Mięsnego "Ryjek", 7. Wielkopolska Wytwórnia Żywności "Profi" S.A.</p>	<p>I. Aneks nr 6 z dnia 31.07.2014r. dotyczy zmiany zabezpieczenia kredytu</p> <p>II. Aneks nr 7 z dnia 12.08.2014r. dotyczący zmiany zabezpieczenia kredytu</p> <p>III. Aneks nr 8 z dnia 30.09.2014r. dotyczący wydłużenia okresu kredytowania do 30.09.2015 r.</p>
BRE Bank/mBank (Pamapol Kwidzyn)	6 000 000,00 zł	Umbrella wieloproductowa	od 16-04-2013 do 30-04-2015	<p>1) weksel własny in blanco Pamapol S.A., WZPOW Kwidzyn</p> <p>2) hipoteka umowna do kwoty 9 000 000 zł na nieruchomości położonej w miejscowości Września, ul. Koszarowa 8, opisanej w księdze wieczystej KW nr PO1F/00025195/8</p> <p>3) Cesja wierzytelności należnych WZPOW Kwidzyn</p> <p>4) Cesja wierzytelności należnych Pamapol S.A.</p>	<p>I. Aneks nr 4 z dnia 29.08.2014r. dotyczący wydłużenia okresu kredytowania do dnia 30.09.2014r.</p> <p>II. Aneks nr 5 z dnia 30.09.2014r. dotyczący wydłużenia okresu kredytowania do dnia 31.10.2014r.</p> <p>III. Aneks nr 6 z dnia 31.05.2014r. dotyczący wydłużenia okresu kredytowania do dnia 30.04.2015 r.</p>

Bank	Zbywca	numer umowy	Data zawarcia umowy	Data obowiązywania	Zabezpieczenie	Przyznany limit	Zmiana
BRE Bank S.A. (obecnie mBank S.A.)	Pamapol S.A.	Umowa elektronicznego dyskonta należności nr 06/148/13/Z/PO	2013-10-30	2014-06-30	cesja wierzytelności	10 000 000 zł	Aneks nr 2 z dnia 08.10.2014 r. wydłużający okres finansowania do 30.09.2015 r.

Pożyczki

W okresie sprawozdawczym oraz do momentu sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółki z Grupy Pamapol nie otrzymały / udzieliły pożyczek na kwoty przewyższające równowartość 10 % kapitałów własnych Emitenta.

W dniu 25 września 2014 r. w ramach wykonania Porozumienia Restrukturyzacyjnego, o którym mowa w pkt 4.7.2.1 doszło do podpisania tzw. Umowy Wsparcia pomiędzy stronami Porozumienia (Pamapol i WZPOW) a Znaczącymi Akcjonariuszami oraz Amerykanka Struktura Sp. z o.o. S.K.A. W Umowie Wsparcia uzgodniono podporządkowanie przysługujących Znaczącym Akcjonariuszom (bezpośrednio lub pośrednio) wierzytelności w stosunku do Pamapol oraz WZPOW względem wierzytelności przysługujących Bankom w stosunku do Pamapol oraz WZPOW.

Podporządkowanie objęło następujące umowy pożyczek:

Lp.	Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Data umowy pożyczki	Wysokość pożyczki	Termin spłaty
1.	Amerykanka Struktura Sp. z o.o. S.K.A.	Pamapol S.A.	7 marca 2014r. aneksy nr 1 i 2 z dnia 23 czerwca i 29 sierpnia 2014r.	4.000.000 PLN	Pożyczka udzielona na czas nieoznaczony (bez określenia terminu zwrotu), z zastrzeżeniem zasad i warunków spłaty Pożyczki określonych w umowie
2.	Amerykanka Struktura Sp. z o.o. S.K.A.	Pamapol S.A.	26 sierpnia 2014r.	4.262.250 PLN	24.08.2015 r. z zastrzeżeniem zasad spłaty Pożyczki określonych w umowie
3	Pamapol	WZPOW Kwidzyn	7 marca 2014r. aneksy nr 1 i 2 z dnia 23 czerwca i 29 sierpnia 2014r.	4.000.000 PLN	Pożyczka udzielona na czas nieoznaczony (bez określenia terminu zwrotu), z zastrzeżeniem

4	Pamapol	WZPOW Kwidzyn	26 sierpnia 2014r.	4.262.250 PLN	zasad i warunków spłaty Pożyczki określonych w umowie 24.08.2015 r. z zastrzeżeniem zasad spłaty Pożyczki określonych w umowie
---	---------	------------------	--------------------	---------------	--

Poręczenia

W okresie sprawozdawczym i na moment sporządzenia niniejszej informacji spółki z Grupy Pamapol, nie otrzymały / udzieliły nowych poręczeń na kwoty przewyższające równowartość 10 % kapitałów własnych Emitenta.

W ramach wykonania zobowiązań wynikających z Porozumienia Restrukturyzacyjnego, o którym mowa w pkt 4.7.2.1, do umowy poręczenia o wartości przewyższającej równowartość 10 % kapitałów własnych Emitenta zawarty został aneks zmieniający wysokość poręczenia z kwoty 48 mln zł do kwoty 60 mln zł, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 39/2014:

Rodzaj poręczenia (umowa)	Rodzaj poręczenia	Udzioł nie przez	Udzielone dla	Wierzyciel	Maksymalna kwota poręczenia po dniu bilansowym	Maksymalna kwota poręczenia na dzień 30.09.2014 (w zł)	Kwota zobowiązania na dzień 30.09.2014 (w zł)	Data udzielenia	Termin ważności
Umowa kredytowa WZPOW Kwidzyn – BGŻ kredyt rewolwingowy 40.000.000,00 PLN - nr umowy U/0090261996/0025/2011/1300	Poręczenia na zasadach ogólnych	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn	BGŻ	60 000 000,00 zł	48 000 000,00 zł	32 086 850,77 zł	2011-09-13, od 2014-10-15 zmiana maksymalnej kwoty poręczenia	bezterminowe

Gwarancje

W okresie objętym sprawozdaniem i na moment sporządzenia niniejszej informacji Spółki z Grupy Pamapol nie otrzymały/udzieliły gwarancji na kwoty przewyższające równowartość 10 % kapitałów własnych Emitenta.

Pozostałe informacje dotyczące zobowiązań warunkowych zamieszczone zostały w punkcie 4.21. niniejszego sprawozdania.

6.8. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań

W dniu 5 listopada 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Pamapol S.A. podjęło uchwały w sprawie:

- podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w ramach subskrypcji prywatnej, poprzez emisję 8.262.250 akcji serii C skierowaną w całości do spółki Amerykanka Struktura Sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Ruści, której jedynymi właścicielami są Panowie Mariusz Szataniak i Paweł Szataniak, a która nie jest akcjonariuszem Emitenta (dalej odpowiednio: Amerykanka i Znaczący Akcjonariusze), z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy

oraz

- podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze oferty publicznej, realizowanej w ramach subskrypcji zamkniętej, poprzez emisję nie więcej niż 11.583.350 akcji serii D z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Podjęte uchwały są konsekwencją:

- Porozumienia Restrukturyzacyjnego zawartego pomiędzy Emitentem, Warmińskimi Zakładami Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego Sp. z o.o. a Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. i Powszechną Kasą Oszczędności BP S.A. oraz

- Umowy Wsparcia zawartej pomiędzy stronami Porozumienia Restrukturyzacyjnego a Znaczącymi Akcjonariuszami i Amerykanka, opisanych w pkt. 4.7.2.1 niniejszego raportu.

Celem emisji akcji jest pozyskanie co najmniej 10 mln zł, przy jednoczesnym zapewnieniu w tej kwocie co najmniej 8.262.250 zł przez Znaczących Akcjonariuszy (poprzez spółkę Amerykanka), co będzie stanowiło wypełnienie postanowień wspomnianego wyżej Porozumienia Restrukturyzacyjnego.

Cena emisyjna akcji serii C i cena emisyjna akcji serii D przyjęte wymienionymi uchwałami Walnego Zgromadzenia są równe i wynoszą po 1 zł za akcję tj. są równe cenie nominalnej jednej akcji.

Zgodnie z treścią uchwały w sprawie emisji akcji serii D za każdą jedną akcję Spółki akcjonariuszowi przysługuje jedno prawo poboru, a każde dwa prawa poboru uprawniają do objęcia jednej akcji serii D. Dniem prawa poboru jest 2 lutego 2015 r.

Przed odbyciem Walnego Zgromadzenia Emitent otrzymał od Znaczących Akcjonariuszy pismo, w którym oświadczyli oni, iż ich zamiarem jest nieskorzystanie z praw poboru akcji serii D tj. nie będą realizować prawa do objęcia przysługujących im 8.262.250 akcji serii D. Znaczący Akcjonariusze zamierzają łącznie odsprzedać 2 mln praw poboru członkom Zarządu Pamapol S.A. uprawniających łącznie do objęcia 1 mln sztuk akcji serii D. Pozostałe przysługujące im prawa poboru w łącznej liczbie 14.524.500 sztuk wygasną.

Realizacja płatności za akcje serii C przez Amerykanka nastąpi w całości poprzez skonwertowanie na kapitał zakładowy wierzytelności w kwocie w kwocie 8.262.250 zł przysługujących Amerykanka od Emitenta, wynikających z dotychczas zawartych umów pożyczek. Zgodnie ze wskazanym wyżej oświadczeniem Znaczących Akcjonariuszy, zamiarem Amerykanka jest objęcie całej emisji akcji serii C tj. 8.262.250 sztuk akcji serii C.

W związku z treścią podjętych uchwał w sprawie podwyższenia kapitału Walne Zgromadzenie postanowiło zmienić Statut Spółki w taki sposób, że § 6 ust 1 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 31.428.950 zł (trzydzieści jeden milionów czterysta dwadzieścia osiem tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt złotych) i nie więcej niż 43.012.300 zł (czterdzieści trzy miliony dwanaście tysięcy trzysta złotych), i dzieli się na:

- 1) 17.166.700 (siedemnaście milionów sto sześćdziesiąt sześć tysięcy siedemset) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości 1 zł (jeden złoty) każda,
- 2) 6.000.000 (sześć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda,
- 3) 8.262.250 (osiem milionów dwieście sześćdziesiąt dwa tysiące dwieście pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda,
- 4) nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 11.583.350 (jedenaście milionów pięćset osiemdziesiąt trzy tysiące trzysta pięćdziesiąt), akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda”.

W okresie sprawozdawczym oraz na moment publikacji niniejszego raportu Emitent przeprowadził kolejną odsłonę kampanii reklamowej prowadzonej w telewizji oraz Internecie. Celem działań reklamowych i związanych z tym akcji marketingowych było przede wszystkim wsparcie sprzedaży produktów Pamapol. Poprzez zwiększenie świadomości marki i rozpoznawalności brandu zwiększyła się rotacja produktów wśród wszystkich marek w kategoriach, w których Spółka operuje. Zarząd zakłada, że w 2015 roku będzie kontynuował rozpoczętą w 2014 politykę bezpośredniego wsparcia sprzedaży wyrobów Pamapol poprzez rozwój kampanii telewizyjnej.

W związku ze zmianami w składzie Rady Nadzorczej Emitenta dokonany przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Pamapol S.A. w dniu 26 czerwca 2014 r., na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 21 lipca 2014 r., Rada Nadzorcza podjęła uchwały o wyborze na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Pawła Szataniaka, na Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Mariusza Szataniaka oraz Pana Rafała Tuzimka na Sekretarza Rady Nadzorczej. W związku z powyższym skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawia się następująco:

1. Pan Paweł Szataniak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Pan Mariusz Szataniak – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
3. Pan Rafał Tuzimek – Sekretarz Rady Nadzorczej,
4. Pan Piotr Kamiński – Członek Rady Nadzorczej,
5. Pan Przemysław Chabowski – Członek Rady Nadzorczej.

Prezentowane Sprawozdanie przedstawia w opinii Zarządu w sposób wyczerpujący informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Pamapol.

6.9. Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Działalność Grupy Kapitałowej Pamapol warunkują zarówno czynniki zewnętrzne, niezależne od Grupy Pamapol, jak i czynniki wewnętrzne, związane bezpośrednio z działalnością Grupy.

Wśród czynników, które zdaniem Zarządu Spółki mają największy wpływ na perspektywy rozwoju Grupy należy wymienić:

1. czynniki zewnętrzne, w tym:

- a) sytuacja ekonomiczna w kraju - przekłada się na zasobność polskiego społeczeństwa i poziom bezrobocia, co wpływa na poziom dochodów rozporządzalnych oraz zapotrzebowanie na artykuły konsumpcyjne Grupy,
- b) kształtowanie się cen surowca – występująca zmienność na rynku surowców mięsnych, warzywno-owocowych oraz opakowań wpływa na opłacalność produkcji oraz wysokość generowanych marż, przy ograniczonej możliwości przerzucenia wzrostów cen na klienta,
- c) presja cenowa ze strony odbiorców, zwłaszcza sieci handlowych – przyczynia się do wzrostu konkurencji cenowej i produktowej w branży przetwórstwa i ma wpływ na poziom sprzedaży produktów i usług świadczonych przez Grupę.

2. czynniki wewnętrzne, w tym:

- a) optymalizacja procesów produkcyjnych oraz kontrola kosztów operacyjnych – wzrost m.in. kosztów energii, materiałów, wynagrodzeń pracowniczych wpływa na poziom rentowności Grupy Kapitałowej,
- b) realizacja projektów rozwojowych w ramach wszystkich kategorii produktowych obsługiwanych przez Grupę – innowacyjność, sprawność we wdrażaniu nowych produktów celem dostosowania oferty do oczekiwań rynkowych,
- c) działania marketingowo-reklamowe – budowanie i wsparcie sprzedaży produktów poprzez zwiększenie świadomości marki i rozpoznawalności brandu.

7. Podpisy osób uprawnionych

Diego Ruiz	- Prezes Zarządu	.....
Krzysztof Półgrabia	- Wiceprezes Zarządu	.....
Robert Jankowski	- Wiceprezes Zarządu	.....
Jacek Białczak	- Członek Zarządu	.....