

**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY
PAMAPOL S.A. ZA III KWARTAŁ 2015 ROKU**

ZA OKRES OD 1 LIPCA 2015 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU



Rusiec, 16.11.2015 r.

SPIS TREŚCI

Wprowadzenie	4
1. Wybrane dane finansowe Grupy Pamapol	5
1.1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe	5
1.2. Wybrane jednostkowe dane finansowe	5
2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2015 r. sporządzone zgodnie z MSR/MSSF	7
2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
2.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
2.3. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	10
2.4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	12
3. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2015 sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości.	14
3.1. Jednostkowy bilans Pamapol S.A.	14
3.2. Jednostkowy rachunek zysków i strat Pamapol S.A.	15
3.3. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym Pamapol S.A.	17
3.4. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	18
4. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2015 roku	19
4.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Pamapol	19
4.2. Zasady sporządzania sprawozdania skonsolidowanego	20
4.3. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości	20
4.4. Oświadczenie o zgodności	20
4.5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	20
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	21
4.7. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących. Umowy znaczące	21
4.7.1. <i>Realizacja Porozumienia Restrukturyzacyjnego</i>	21
4.7.2. <i>Umowy istotne dla działalności Grupy Kapitałowej</i>	22
4.8. Cykliczność, sezonowość działalności	23
4.9. Segmenty operacyjne i geograficzne	23
4.10. Opis sytuacji finansowej i majątkowej Grupy Kapitałowej	26
4.11. Emisje, wykupy i spłaty dłużnych papierów oraz kapitałowych papierów wartościowych	29
4.12. Informacje dotyczące dywidendy	32
4.13. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie	32
4.14. Zysk na akcję	32
4.15. Wartość firmy	33
4.16. Rzeczowe aktywa trwałe	34
4.17. Wartości niematerialne	35
4.18. Wartość godziwa instrumentów finansowych	36
4.19. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	36

4.20.	Rezerwy	36
4.21.	Informacja dotycząca zmian aktywów i zobowiązań warunkowych	38
4.22.	Działalność zaniechana	43
4.23.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	43
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.	44
5.	Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego za III kwartał 2015.....	44
5.1.	Informacje ogólne	44
5.2.	Znaczące zdarzenia i transakcje	44
5.3.	Zmiany wartości szacunkowych	45
5.4.	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	46
5.5.	Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych..	46
5.6.	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	46
5.7.	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	46
5.8.	Informacje dotyczące zmiany w kwalifikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	47
5.9.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	47
5.10.	Informacje dotyczące dywidendy.....	47
5.11.	Zdarzenia po dniu bilansowym	47
5.12.	Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	47
5.13.	Inne informacje mogące wpłynąć na znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów.....	47
6.	Pozostałe informacje do rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2015 r.	48
6.1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej oraz zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta i ich skutki.....	48
6.2.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.....	49
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.....	49
6.4.	Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego	51
6.5.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	52
6.6.	Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi zawartych na innych warunkach niż rynkowe	52
6.7.	Kredyty, pożyczki, poręczenia i gwarancje	53
6.8.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań	56
6.9.	Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiąगane przez Emitenta w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	56
7.	Podpisy osób uprawnionych	57

Wprowadzenie

Niniejszy rozszerzony raport skonsolidowany za III kwartał 2015 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 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 2015 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 tysiącach złotych.

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 30.09.2015 (PLN) (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2014 (PLN) (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2015 (EUR) (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2014 (EUR) (niebadane)
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	307 748	276 896	74 005	66 238
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 994	1 936	960	463
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-156	- 3 389	-38	- 811
Zysk (strata) netto	-1 885	- 2 503	-453	- 599
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-1 470	- 2 415	-353	- 578
Zysk/strata na akcję (PLN)	-0,05	- 0,10	-0,01	- 0,02
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,1585	4,1803
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 586	10 700	3 267	2 560
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 013	- 4 237	965	- 1 014
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-19 160	- 7 902	-4 607	- 1 890
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-1 561	- 1 439	-375	- 344
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,1585	4,1803

	30.09.2015 (niebadane)	31.12.2014 (badane)	30.09.2015 (niebadane)	31.12.2014 (badane)
Bilans				
Aktywa	338 405	337 937	79 839	79 285
Zobowiązania długoterminowe	57 501	73 681	13 566	17 287
Zobowiązania krótkoterminowe	179 517	168 341	42 353	39 495
Kapitał własny	101 387	95 646	23 920	22 565
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	100 778	94 621	23 776	22 199
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	4,2386	4,2623

1.2. Wybrane jednostkowe dane finansowe

Podstawowe pozycje skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za III kwartał 2015 roku i narastająco za trzy kwartały 2015 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 01.01.2015 do 30.09.2015 (niebadane)	Okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 (niebadane)	Okres od 01.01.2015 do 30.09.2015 (niebadane)	Okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 (niebadane)
I. Przychody ze sprzedaży	165 133	126 413	39 710	30 240
II. Zysk z działalności operacyjnej	7 109	- 857	1 710	- 205

III. Zysk/strata brutto	5 729	- 2 210	1 378	- 529
IV. Zysk/strata netto	4 136	- 1 718	995	- 411
V. Przyływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 438	7 886	1 067	1 886
VI. Przyływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 610	- 9 678	868	- 2 315
VII. Przyływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 580	1 190	-1 823	285
VIII. Przyływy pieniężne netto, razem	469	- 602	113	- 144
IX. Średnioważona liczba akcji	30 642 069	23 166 700	28 757 866	23 166 700
X. Zysk podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,13	- 0,07	0,03	-0,02

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Stan na 30.09.2015 (niebadane)	Stan na 31.12.2014 (badane)	Stan na 30.09.2015 (niebadane)	Stan na 31.12.2014 (badane)
XI. Aktywa razem	196 923	182 370	46 459	42 787
XII. Zobowiązania i rezerwy razem	82 968	80 814	19 574	18 960
XIII. Zobowiązania długoterminowe	19 012	30 108	4 485	7 064
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	56 121	45 378	13 240	10 646
XV. Kapitał własny	113 955	101 556	26 885	23 827
XVI. Kapitał zakładowy	31 429	23 167	7 415	5 435
XVII. Liczba akcji	31 428 950	23 166 700	31 428 950	23 166 700
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	3,62	4,38	0,87	1,03

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

	Okres bieżący	Okres porównawczy
	30.09.2015	31.12.2014
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu – dane bilansu	4,2386	4,2623
	30.09.2015	30.09.2014
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	4,1585	4,1803

2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2015 r. sporządzone zgodnie z MSR/MSSF

2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 30.09.2015 (niebadane)	Stan na 31.12.2014 (badane)
I. AKTYWA TRWAŁE	153 568	158 986
Wartość firmy	1 673	1 672
Wartości niematerialne i prawne	4 610	4 654
Rzeczowe aktywa trwałe	132 197	133 263
Nieruchomości inwestycyjne	148	148
Inwestycje w jednostkach zależnych		
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		
Należności i pożyczki	9 693	11 616
Pochodne instrumenty finansowe		
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	5	5
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 242	7 628
II. AKTYWA OBROTOWE	184 837	178 682
Zapasy	92 868	82 806
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	86 217	87 941
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	304	872
Pożyczki	164	417
Pochodne instrumenty finansowe		
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	221	302
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 433	1 612
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 944	3 505
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	686	1 227
AKTYWA RAZEM	338 405	337 668

I. KAPITAŁ WŁASNY	101 387	95 646
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	100 778	94 621
Kapitał podstawowy	31 429	23 167
Akcje własne		
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	55 861	56 496
Pozostałe kapitały		
Zysk (strata) z lat ubiegłych	14 958	14 352
Zysk (strata) netto	- 1 470	606
Udziały niedające kontroli	609	1 025
II. ZOBOWIĄZANIA	237 018	242 022
Zobowiązania długoterminowe	57 501	73 681
Długoterminowe kredyty i pożyczki, inne instrumenty dłużne	32 581	46 937
Leasing finansowy	4 352	3 138
Pochodne instrumenty finansowe		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 941	7 839
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 241	1 302
Pozostałe rezerwy długoterminowe	145	126
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12 241	14 339
Zobowiązania krótkoterminowe	179 517	168 341
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	61 142	64 842
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	103 757	90 223

Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	27	62
Leasing finansowy	2 822	2 260
Pochodne instrumenty finansowe		153
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	5 304	6 420
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	4 152	1 834
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 023	2 297
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	290	250
PASYWA RAZEM	338 405	337 668

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ PRZYPADAJĄCA AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ (w zł)	Stan na 30.09.2015 (niebadane)	Stan na 31.12.2014 (badane)
Wartość księgową	100 778	94 873
Liczba akcji	31 428 950	23 166 700
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	3,21	4,10

2.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

WARIANT KALKULACYJNY	okres od 01.07.2015 do 30.09.2015 (niebadane)	okres od 01.01.2015 do 30.09.2015 (niebadane)	okres od 01.07.2014 do 30.09.2014 (niebadane)	okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	108 254	307 748	96 932	276 896
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	93 667	265 418	77 516	220 756
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	14 587	42 330	19 416	56 140
Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)	83 911	241 841	75 485	217 979
Koszt sprzedanych produktów i usług	70 874	205 507	58 539	168 250
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	13 037	36 334	16 946	49 729
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	24 343	65 907	21 447	58 917
Koszty sprzedaży	12 558	38 106	11 799	35 777
Koszty ogólnego zarządu	8 333	24 142	7 892	22 723
Zysk (strata) ze sprzedaży	3 452	3 659	1 756	417
Pozostałe przychody operacyjne	2 434	6 884	2 225	6 547
Pozostałe koszty operacyjne	1 595	6 549	1 762	5 380
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)			352	352
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 291	3 994	2 571	1 936
Przychody finansowe	165	887	480	1 035
Koszty finansowe	1 595	5 037	2 508	6 360
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 861	-156	543	- 3 389
Podatek dochodowy	1 108	1 729	-493	-886
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 753	- 1 885	1 036	- 2 503
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto	1 753	-1 885	1 036	- 2 503
- w tym zysk (strata) netto mniejszości	-83	-415	-64	- 88
- w tym zysk (strata) netto akcjonariuszy podmiotu dominującego	1 836	-1 470	1 100	- 2 415

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

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	okres od 01.07.2015 do 30.09.2015 (niebadane)	okres od 01.01.2015 do 30.09.2015 (niebadane)	okres od 01.07.2014 do 31.09.2014 (niebadane)	okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 (niebadane)
Zysk (strata) netto	1753	-1 885	1 036	- 2 503
POZOSTAŁE DOCHODY CAŁKOWITE				
Pozycje nie przenoszone do wyniku				
Przeszacowanie środków trwałych				
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji nie przenoszonych do wyniku				
Pozycje przenoszone do wyniku				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych				
Różnice kursowe z wyceny oddziałów działających za granicą				
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż oddziałów zagranicznych				
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku				
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu				
Całkowite dochody	1 753	- 1 885	1 036	- 2 503

Zysk ogółem przypadający na

- akcjonariuszy jednostki dominującej	1 836	-1 470	1 100	- 2 415
- udziały niedające kontroli	- 83	- 415	- 64	- 88

Łączne całkowite dochody przypadające na

- akcjonariuszy jednostki dominującej	1 836	- 1 470	1 100	- 2 415
- udziały niedające kontroli	-83	- 415	-64	- 88

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 01.01.2015r.	23 167	56 496		14 958	94 621	1 025	95 646
Korekta błędu podstawowego							
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Saldo po zmianach	23 167	56 496		14 958	94 621	1 025	95 646
Zmiany w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym od 01.01.2015 r. do 30.09.2015 r.							
Emisja akcji	8 262	-635			7 627		7 627
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 01.01.2015 r. do 30.09.2015 r.				- 1 470	- 1 470	- 415	- 1 885
Inne całkowite dochody							
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.06.2015 r.							
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych							
Razem całkowite dochody	8 262	-635		- 1 470	6 157	- 415	5 742
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							
Saldo na koniec okresu sprawozdawczego 30.06.2015 r.	31 429	55 861		13 488	100 778	609	101 387

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 01.01.2014 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

2.4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	okres od 01.01.2014 do 30.09.2014
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-156	- 3 389
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	9 096	9 563
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne	240	201
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy		
Zysk (strata) na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-1 078	- 72
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych		
Zysk (strata) na sprzedaży aktywów finansowych	14	-360
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	81	506
Zmiany wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat		
Przychody i koszty z tytułu odsetek oraz dywidend	3 535	4 572
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		
Odpis ujemnej wartości firmy		
Zyski (starty) kursowe	46	-20
Inne korekty		
Korekty razem	11 934	14 390
Zmiana stanu zapasów	-20 978	- 7 176
Zmiana stanu należności	-8 687	- 107
Zmiana stanu zobowiązań	32 444	8 262
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-772	- 999
Inne korekty		
Zmiany w kapitale obrotowym	2 007	- 20
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów finansowych		
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		
Zapłacony podatek dochodowy	-199	- 281
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 586	10 700
<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	5 745	
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-72	- 136
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-4 245	- 7 686
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2 539	2 839
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	60	
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-210	
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	196	8
Udzielone pożyczki		
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek		
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych		738
Odsetki otrzymane		
Inne wydatki finansowe		
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	4 013	- 4 237
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		

Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-635	
Nabycie akcji własnych		
Wpływy z tytułu emisji weksli		
Wykup weksli		- 1 166
Otrzymane kredyty i pożyczki	3 206	12 368
Splaty kredytów i pożyczek	-13 605	- 12 533
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-4 547	- 2 029
Odsetki zapłacone	-3 579	- 4 542
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki		
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym		
Inne wpływy finansowe		
Inne wydatki finansowe		
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-19 160	- 7 902
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	- 1 561	- 1 439
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu	3 505	2 595
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 944	1 156

3. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2015 sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości.

3.1. Jednostkowy bilans Pamapol S.A.

	stan na 30.09.2015 (niebadane)	stan na 30.06.2015 (niebadane)	stan na 31.12.2014 (badane)	stan na 30.09.2014 (niebadane)
I. Aktywa trwale	110 270	111 325	110 587	103 414
1. Wartości niematerialne i prawne	3 257	3 326	3 465	3 569
2. Rzeczowe aktywa trwale	32 333	32 447	30 199	30 508
3. Należności długoterminowe			2 494	2 494
4. Inwestycje długoterminowe	69 809	69 724	68 106	59 751
4.1. Nieruchomości	835	834	835	834
4.2. Długoterminowe aktywa finansowe	68 974	68 890	67 271	58 917
a) w jednostkach powiązanych	68 974	68 890	67 271	58 917
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych	50 370	50 370	50 370	50 370
- udzielone pożyczki	18 604	18 520	16 901	8 547
b) w pozostałych jednostkach				
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 871	5 828	6 323	7 092
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 871	5 828	6 323	7 092
B. Aktywa obrotowe	86 653	82 501	71 783	74 736
1. Zapasy	27 627	23 700	16 917	13 274
2. Należności krótkoterminowe	56 178	56 236	53 176	51 826
2.1. Należności od jednostek powiązanych	6 803	11 256	7 261	6 229
2.2. Należności od pozostałych jednostek	49 375	44 980	45 915	45 597
3. Inwestycje krótkoterminowe	1 584	968	881	8 991
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 584	968	881	8 991
a) w jednostkach powiązanych	579	460	264	8 444
- udzielone pożyczki	579	460	264	8 444
b) w pozostałych jednostkach	221	278	302	295
- udziały lub akcje	221	278	302	295
- udzielone pożyczki				
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	783	230	315	252
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 264	1 597	809	645
AKTYWA RAZEM	196 923	193 826	182 370	178 150

	stan na 30.09.2015 (niebadane)	stan na 30.06.2015 (niebadane)	stan na 31.12.2014 (badane)	stan na 30.09.2014 (niebadane)
PASYWA				
I. Kapitał własny	113 955	111 576	101 556	99 125
1. Kapitał zakładowy	31 429	31 429	23 167	23 167
2. Kapitał zapasowy	78 390	78 390	77 676	77 676
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych				
4. Zysk (strata) netto	4 136	1 757	713	- 1 718
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	82 968	82 250	80 814	79 025
1. Rezerwy na zobowiązania	5 845	5 088	2 905	5 332
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 386	1 369	1 244	1 162
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 365	1 365	1 098	927
- długoterminowa	286	286	286	270
- krótkoterminowa	1 079	1 079	812	657

1.3. Pozostałe rezerwy	3 095	2 354	563	3 243
a) krótkoterminowe	3 095	2 354	563	3 243
2. Zobowiązania długoterminowe	19 012	18 926	30 108	6 495
2.1. Wobec jednostek powiązanych			8 262	
2.2. Wobec pozostałych jednostek	19 012	18 926	21 846	6 495
3. Zobowiązania krótkoterminowe	56 121	56 126	45 378	64 883
3.1. Wobec jednostek powiązanych	8 056	5 821	3 401	13 890
3.2. Wobec pozostałych jednostek	48 048	50 078	41 829	50 780
3.3. Fundusze specjalne	17	227	148	213
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 989	2 110	2 423	2 315
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 989	2 110	2 423	2 315
- długoterminowe	1 563	1 213	1 486	1 582
- krótkoterminowe	426	897	937	733
PASYWA RAZEM	196 923	193 826	182 370	178 150

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

	Okres od 2015.07.01 do 2015.09.30 (niebadane)	Okres od 2015.01.01 do 2015.09.30 (niebadane)	Okres od 2014.07.01 do 2014.09.30 (niebadane)	okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 (niebadane)
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	57 116	165 133	48 015	126 413
- od jednostek powiązanych	-630	6 113	1 903	6 413
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	53 446	150 660	40 803	108 348
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 671	14 474	7 212	18 065
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	41 506	121 784	35 755	94 876
- do jednostek powiązanych	-739	5 537	1 845	6 146
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	38 358	109 091	29 457	78 450
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 148	12 693	6 298	16 426
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	15 610	43 349	12 260	31 537
IV. Koszty sprzedaży	8 718	25 812	7 237	22 321
V. Koszty ogólnego zarządu	3 245	9 812	3 190	10 251
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	3 647	7 725	1 833	- 1 035
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1 492	2 224	636	2 393
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 222	1 237	90	418
2. Inne przychody operacyjne	270	987	546	1 975
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	1 029	2 840	538	2 215
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	380	787	270	764
3. Inne koszty operacyjne	649	2 053	268	1 451
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	4110	7 109	1931	- 857
X. Przychody finansowe	447	1 142	308	784
1. Dywidendy				
2. Odsetki	258	953	307	740
3. Zysk ze zbycia inwestycji				
4. Aktualizacja wartości inwestycji	188	188		
5. Inne			1	44
XI. Koszty finansowe	1 204	2 521	771	2 137
1. Odsetki	488	1 434	599	1 628

2. Strata ze zbycia inwestycji			0	93
3. Aktualizacja wartości inwestycji	57	81	25	37
4. Inne	658	1 006	147	379
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	2 379	5 729	1 468	- 2 210
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych				
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	3 352	5 729	1 468	- 2 210
XV. Podatek dochodowy	973	1 593	18	- 492
a) część bieżąca				
b) część odroczone	973	1 593	18	- 492
XVI. Zysk (strata) netto (XIV-XV)	2 379	4 136	1 450	- 1 718

ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (w zł)

Zysk (strata) netto	2 379	4 136	1 450	- 1 718
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		6 546		- 17 345
Średnioważona liczba akcji zwykłych (w szt.)*	31 428 950	30 642 069	23 166 700	23 166 700
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,08	0,13	0,06	- 0,07
Zanalizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,21		-0,75

* informacje dotyczące zmiany ilości akcji Emitenta zawarte w pkt 4.11 niniejszego sprawozdania.

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

	od 2015.01.01 do 2015.09.30 (niebadane)	Okres od 2014.01.01 do 2014.12.31	od 2014.01.01 do 2014.09.30 (niebadane)
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	101 556	100 843	100 843
- korekty błędów podstawowych			
I.a Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	101 556	100 843	100 843
1.Kapitał zakładowy na początek okresu	23 167	23 167	23 167
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	8 262		
a) zwiększenia (z tytułu)	8 262		
- emisja akcji serii C	8 262		
b) zmniejszenia (z tytułu)			23 167
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	31 429	23 167	104 362
2.Kapitał zapasowy na początek okresu	77 676	104 362	-26 686
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	713	- 26 686	
a) zwiększenia (z tytułu)	713		
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo)	713		26 686
b) zmniejszenia (z tytułu pokrycia straty)		- 26 686	77 676
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	78 390	77 676	- 26 686
3.Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	713	- 26 686	
3.1.Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	713		
a) korekty błędów podstawowych			
3.2.Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównawczych	713		
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)	713		
- przekazanie na kapitał zapasowy	713		26 686
3.3.Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0		26 686
3.4.Strata z lat ubiegłych na początek okresu		26 686	
3.5.Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		26 686	26 686
a) zwiększenia (z tytułu)			0
a) zmniejszenie (z tytułu pokrycia straty kapitałem zapasowym)		26 686	0
3.6.Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	- 1 718
3.7.Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	- 1 718
4.Wynik netto	4 136	713	99 125
a) zysk/strata netto	4 136	713	99 125
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	113 955	101 556	97 675
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	113 955	101 556	97 675

3.4. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres od 2015.01.01 do 2015.09.30 (niebadane)	Okres od 2015.01.01 do 2015.09.30 (niebadane)	Okres od 2014.07.01 do 2014.09.30 (niebadane)	Okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 (niebadane)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	2 379	4 136	1 450	- 1 718
II. Korekty razem :	-908	302	2 229	9 604
1. Amortyzacja	1 343	3 903	1 359	4 333
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych				2
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	106	482	397	1 145
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-677	-564	-65	- 380
5. Zmiana stanu rezerw	758	2 941	811	1 101
6. Zmiana stanu zapasów	-3927	-10 710	-655	4 352
7. Zmiana stanu należności	149	-6 206	-3 405	5 891
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	304	9 954	4 094	- 5 383
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1036	502	-307	- 1 457
10. Inne korekty				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	1 471	4 438	3 679	7 886
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	2 079	7 920	1 051	3 046
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1870	1 926	861	2 853
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości	20	60		
3. Z aktywów finansowych	189	5 934		3
a) w jednostkach powiązanych		188		3
- odsetki od udzielonych pożyczek				
b) w pozostałych jednostkach		5 746		
- zbycia aktywów finansowych		5 746		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki				
4. inne wpływy inwestycyjne			190	190
II. Wydatki	408	4 309	7 929	12 724
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	409	2 572	3 666	4 461
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym :		1 738	4 263	8 263
a) w jednostkach powiązanych		1 738	4 263	8 263
- nabycie aktywów finansowych				
- udzielone pożyczki długoterminowe			4 263	8 263
b) w pozostałych jednostkach				
4. Inne wydatki inwestycyjne				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	1 671	3 610	-6 878	- 9 678
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	677	677	4 262	8 262
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2. Kredyty i pożyczki	677	677	4 262	8 262
3. Inne wpływy finansowe				
II. Wydatki	3265	8 257	1 201	7 072
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
2. Spłaty kredytów i pożyczek	1818	4 597	164	2 872
3. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				1 166
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	670	2 095	523	1 622
4. Odsetki	252	929	514	1 412
5. Inne wydatki finansowe	524	635		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-2588	-7 580	3061	1 190
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	554	469	-138	- 602
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	554	469	-138	-604
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych				-2
F. Środki pieniężne na początek okresu	229	315	114	854
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	783	783	252	252

4. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2015 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	30.09.2015	31.12.2014
WZPOW Sp. z o.o.	Kwidzyn	93,65%	93,65%
MITMAR Sp. z o.o.	Głowno	100%	100%
DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. w likwidacji	Rusiec	100%	100%

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., który został przez Sąd przyjęty w dniu 14 stycznia 2015 r. i otworzono postępowanie likwidacyjne. Z dniem 30 października 2015 r. postanowieniem ww. sądu zakończono postępowanie likwidacyjne oraz wykreślono spółkę z krajowego rejestru sądowego.

4.2. Zasady sporządzania sprawozdania skonsolidowanego

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku zasady rachunkowości nie uległy zmianie i zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku, opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2015 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 31.12.2014 oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za 3 kwartały zakończone 30.09.2014 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 prowadzące działalność, wchodzące w skład Grupy.

4.3. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

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

4.4. Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 września 2015 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 2015 r.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok 2014 sporządzone zostało również zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 31.12.2014 r.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 16 listopada 2015 r.

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. Zdarzeniami, które należy wyróżnić były zdarzenia stanowiące realizację postanowień Porozumienia Restrukturyzacyjnego oraz uchwał podjętych w dniu 5 listopada 2014 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Pamapol S.A w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, przedstawione w pkt. 4.11 niniejszego raportu.

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 wystąpiły niezwykle kwoty 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 zagadnienia dotyczące realizacji Porozumienia Restrukturyzacyjnego oraz umowy istotne dla działalności Grupy Kapitałowej Pamapol zawarte przez Emitenta i jego jednostki zależne w okresie od 1 lipca 2015 r. do dnia publikacji raportu kwartalnego.

4.7.1. Realizacja Porozumienia Restrukturyzacyjnego

W pierwszym półroczu 2015 roku zawarto dwie istotne umowy w ramach wykonania postanowień Porozumienia Restrukturyzacyjnego (opisanego w pkt. 2.5.2.1. *Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Pamapol za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.*):

- w dniu 26 stycznia 2015 r. umowę objęcia akcji serii C Pamapol S.A. przez Amerykanka Struktura Sp. z o.o. S.K.A. (wskazanej w pkt. 4.11 poniżej)
oraz

- w dniu 30 czerwca 2015 r. umowę pożyczki podporządkowanej konwertowanej na udziały pomiędzy Pamapol S.A. Pożyczkodawca) i WZPOW (Pożyczkobiorca).

Na mocy zawartej Umowy pożyczki Pożyczkodawca udzielił Pożyczkobiorcy pożyczki w kwocie 1.737.750 zł. Pożyczka została udzielona na czas nieoznaczony (bez określenia terminu zwrotu) z zastrzeżeniem, że pożyczka wraz z należnymi odsetkami zostanie spłacona w całości i jednorazowo w formie potrącenia umownego wierzytelności Pożyczkodawcy wobec Pożyczkobiorcy o zwrot pożyczki wraz z należnymi odsetkami z wierzytelnością Pożyczkobiorcy wobec Pożyczkodawcy o wniesienie wkładu pieniężnego na pokrycie przez Pożyczkodawcę nowych udziałów Pożyczkobiorcy w związku z podwyższeniem jego kapitału zakładowego. O zawarciu niniejszej umowy pożyczki Emitent informował w treści raportu bieżącego 29/2015.

Biorąc pod uwagę fakt, iż Pamapol w wyniku ww. emisji akcji serii C pozyskał mniej niż 10 mln zł i do dnia 30 czerwca 2015 r. nie została zakończona emisja akcji serii D Zarząd Pamapol S.A. w dniu 30 czerwca 2014 r. uzyskał z PKO BP S.A. i BGŻ BNP Paribas S.A. oświadczenia, iż wyrażają one zgodę na odstąpienie od wprowadzania sankcji wynikającej z braku możliwości wywiązania się z terminu podwyższenia kapitału zakładowego Pamapol do daty 30 czerwca 2015 r., przy czym wskazano, iż warunkiem odstąpienia jest podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do dnia 31 sierpnia 2015 r.

Przed dniem 31 sierpnia 2015 r. Emitent uzyskał z wymienionych banków oświadczenie i zapewnienie o zgodzie na przedłużenie do dnia 15 października 2015 r. odstąpienia od podejmowania działań, do których banki są uprawniony zgodnie z warunkami Umowy Restrukturyzacyjnej, w związku z wystąpieniem przypadku naruszenia jakim jest niedochowanie terminu podwyższenia kapitału zakładowego Pamapol S.A. (raporty bieżące nr 40/2015 i 41/2015).

Rejestracja podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o 3.321.100 akcji zwykłych na okaziciela serii D przez Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego miała miejsc w dniu 9 października 2015 r. Informacje dotyczące emisji akcji serii D zostały przedstawione w pkt. 4.11 poniżej.

4.7.2. Umowy istotne dla działalności Grupy Kapitałowej.

W dniu 9 stycznia 2015 r. Emitent powziął wiadomość o podpisaniu przez spółkę S.C. Zone International Trading S.r.l. z siedzibą w Rumunii (Kupujący) aneksu do umowy kupna-sprzedaży zawartej pomiędzy tą spółką a Emitentem w dniu 15 grudnia 2014 r. (Umowa), której przedmiotem była sprzedaż na rzecz Kupującego konserw wieprzowych za łączną cenę 1,58 mln euro. Aneks podwyższył wartość Umowy powodując przekroczenie progu 10% kapitałów własnych.

W dniu 29 kwietnia 2015 r. została podpisana pomiędzy Pamapol S.A. i Agencją Rynku Rolnego umowa na dostawy artykułów spożywczych do magazynów organizacji partnerskich w ramach Programu Operacyjnego Pomoc Żywnościowa 2014-2020, Podprogram 2015 (Podprogram i Umowa odpowiednio).

W dniu 16 marca 2015 r. pomiędzy PKO BP Faktoring S.A. (Faktor) a Emitentem oraz WZPOW doszło do podpisania kolejnych aneksów do umów faktoringu krajowego bez przejścia ryzyka. Na mocy Aneksów wydłużeniu do dnia 16 grudnia 2015 r. uległ okres obowiązywania limitów finansowania udzielonych przez Faktora.

Szersze informacje nt. wymienionych umów zostały przedstawione w raporcie półrocznym Spółki oraz w raportach bieżących nr 1/2015, 12/2015 i 14/2015.

W trzecim kwartale 2015 r. ani po jego zakończeniu do dnia publikacji niniejszego raportu Emitent i jednostki zależne nie zawierały znaczących umów handlowych.

W dniu 3 lipca 2015 r. doszło do podpisania pomiędzy Emitentem a mBank S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank) kolejnego aneksu do umowy elektronicznego dyskonta wierzytelności zawartej w dniu 30 października 2013 r. (Umowa), na mocy której Bank nabywa od Emitenta wierzytelności przysługujące mu od Klienta. O zagadnieniach dotyczących przedmiotowej Umowy Emitent informował w pkt 2.5.2.2 *Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Pamapol za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.*

Na mocy aneksu termin obowiązywania Umowy został przedłużony z dnia 30 września 2015 r. do dnia 30 września 2016 r. W związku z przedłużeniem terminu obowiązywania Umowy oraz po wzięciu pod uwagę dotychczasowych realizacji, szacowana przez Emitenta łączna wartość wierzytelności zbywanych na podstawie umowy elektronicznego dyskonta wierzytelności za ten okres wyniesie 25 mln zł. O zawarciu aneksu Emitent informował w treści raportu bieżącego nr 31/2015

4.8. Cykliczność, sezonowość działalności

Przychody ze sprzedaży spółek Grupy Kapitałowej Pamapol charakteryzują się sezonowością. W Pamapol S.A. najwyższa sprzedaż występuje w okresie letnim, natomiast najniższa sprzedaż odnotowywana jest w okresie I kwartału (wyjątkowy w tym względzie in plus wydaje się I kw. 2015 r. ze względu na opisany w raporcie bieżącym nr 1/2015 kontrakt na sprzedaż w tym kwartale konserw wieprzowych do Rumunii). Różnica w spadku przychodów ze sprzedaży pomiędzy najlepszym i najslabszym kwartałem w poprzednich latach wynosiła nawet 30% (w bieżącym roku nie przekracza 15 %).

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 najslabszym kwartałem nie przekracza 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 Kapitałową. 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. w likwidacji), której działalność nie została przypisana do żadnego z segmentów.

Grupa Kapitałowa dzieli działalność na następujące segmenty operacyjne:

- Żywność przetworzona

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

Spółki działające w ramach poszczególnych segmentów

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

- Żywność przetworzona – Pamapol S.A. Rusiec i 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

w tys. zł	Żywność przetworzona	Mięso nieprzetworzone	Pozostałe towary	Pozostałe usługi	Ogółem
<i>za okres od 01.01 do 30.09.2015 roku</i>					
Przychody od klientów zewnętrznych	227 455	71 696	1 060	7 537	307 748
Przychody ze sprzedaży między segmentami	15 525	4 799	782	1 499	22 605
Przychody ogółem	242 980	76 495	1 842	9 036	330 353
Wynik operacyjny segmentu					
Wyłączenie wyniku z transakcji między segmentami	3 052 + 131	-389 -2	133 + 1	1 312 - 244	4 108 - 114
Wynik operacyjny segmentu po wyłączeniu transakcji wspólnych	3 183	-391	134	1 068	3 994
<i>za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku</i>					
Przychody od klientów zewnętrznych	188 411	79 098	1 336	8 051	276 896
Przychody ze sprzedaży między segmentami	14 108	8 924	3 195	1 754	27 981
Przychody ogółem	202 519	88 022	4 531	9 805	304 877
Wynik operacyjny segmentu					
Wyłączenie wyniku z transakcji między segmentami	- 187 + 95	206 + 17	- 5 + 56	1 618 - 493	1 632 - 18
Wynik operacyjny segmentu po wyłączeniu transakcji wspólnych	- 215	223	51	1 125	1 614

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

SEGMENTY OPERACYJNE

w tys. zł	Żywność przetworzona	Mięso nieprzetworzone	Ogółem
<i>Za okres od 01.01 do 30.09.2015</i>			
Przychody od klientów zewnętrznych	227 455	24 822	252 277
Wynik operacyjny segmentu	3 183	42	3 225

Aktywa segmentu	263 166	75 239	338 405
Za okres od 01.01 do 30.09.2014			
Przychody od klientów zewnętrznych	188 411	71 696	260 107
Wynik operacyjny segmentu	215	-389	-174
Aktywa segmentu	256 387	81 281	337 668

UZGODNIENIE WYNIKÓW SEGMENTÓW OPERACYJNYCH Z WYNIKIEM JEDNOSTKI PRZED OPODATKOWANIEM

w tys. zł	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 30.09.2014
Przychody segmentów		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	330 353	304 877
Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	- 22 605	- 27 981
Przychody ze sprzedaży	307 748	276 896
Wynik segmentów		
Wynik operacyjny segmentów	4 108	1 632
Korekty inne		
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostki zależnej		322
Wyłączenie wyniku transakcji pomiędzy segmentami	-144	-18
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 994	1 936
Przychody finansowe	887	1 035
Koszty finansowe (-)	- 5 037	- 6 360
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-156	- 3 389

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 (w tys. zł)	od 01.01.2015 do 31.09.2015			
	Polska	Unia Europejska	Kraje spoza Unii Europejskiej	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	202 261	75 641	29 846	307 748
Koszty własne sprzedaży	158 295	60 387	23 159	241 841
Wynik segmentu	43 966	15 254	6 687	65 907
Nieprzypisane przychody				7 771
Nieprzypisane koszty				73 834
Zysk/Strata brutto				-156

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

Poniżej zaprezentowano podstawowe wskaźniki finansowe wyliczone na podstawie sprawozdania skonsolidowanego Grupy:

Lp.	Wskaźnik	Definicja wskaźnika	I-III kw. 2015	I-III kw. 2014	2014
1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem / pasywa ogółem	0,70	0,72	0,72
2	Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	Kapitały własne + zobowiązania długoterminowe / aktywa trwałe	1,03	0,86	1,07
3	Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe	1,03	0,88	1,06
4	Wskaźnik płynności szybkiej	Aktywa obrotowe – zapasy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Zobowiązania krótkoterminowe	0,50	0,45	0,56
5	Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	Zapasy x liczba dni w okresie / koszt własny sprzedaży	104	101	102
6	Wskaźnik rotacji należności w dniach	Stan należności handlowych x liczba dni w okresie / przychody ze sprzedaży netto	76	83	80
7	Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług x liczba dni w okresie / koszt własny sprzedaży	116	106	111
8	Wskaźnik rentowności sprzedaży	Zysk (strata) netto / Przychody ze sprzedaży	-0,6%	-0,9%	0,1%
9	Wskaźnik rentowności operacyjnej	Zysk na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży netto	1,3%	0,7%	1,9%
10	Wskaźnik rentowności aktywów	Zysk (strata) netto / Aktywa ogółem	-0,6%	-0,7%	0,2%

* liczba dni w okresach I-III kw. 2015 r. i I-III kw. 2014 r. to 270 dni, a w przypadku roku 2014 to 365 dni.

Wynik brutto ze sprzedaży Grupy wzrósł po trzech kwartałach 2015 r. o 11,9 % r/r i jest wynikiem wyższej dynamiki wzrostu przychodów ze sprzedaży (o 11,1 % r/r) niż kosztów własnych sprzedaży (o 10,9 % r/r) - efekt rozszerzania współpracy z sieciami handlowymi, wzrostu eksportu, wprowadzania nowych produktów asortymentowych oraz komunikacji marketingowej z rynkiem.

Wynik EBITDA Grupy w okresie trzech kwartałów 2015 roku wyniósł 13,3 mln zł. i był o 1,6 mln zł. wyższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku (wzrost o 13,9 % r/r). W III kw. 2015 r. Grupa wypracowała zysk netto w kwocie 1,73 mln zł - wzrost o 69,2% w stosunku do III kw. 2014 r.

Na 30 września 2015 r. suma bilansowa Grupy (338.405 tys. zł) pozostawała na zbliżonym poziomie w stosunku do 31 grudnia 2014 r. (337.668 tys. zł).

Wskaźnik długu (*suma zobowiązań odsetkowych: kredyty, pożyczki, leasing*) do EBITDA w Grupie Kapitałowej Pamapol systematycznie ulega poprawie. Na koniec 2014 roku wyniósł 5,88 (w 2013 r. jego wartość wyniosła -34,5). Na koniec III kwartału 2015 r. wskaźnik osiągnął poziom 4,06.

Grupa Pamapol mając na względzie zmieniające się oczekiwania i preferencje konsumentów ciągle rozwija i optymalizuje kluczowe grupy asortymentowe oraz intensyfikuje działania marketingowe. Celem działalności jest systematyczne podnoszenie konkurencyjności jakościowej i kosztowej przedsiębiorstwa.

W okresie sprawozdawczym Pamapol SA wprowadził na rynek nową linię drobiowych dań gotowych oraz drobiowych konserw mięsnych pod marką Spichlerz Rusiecki, wychodząc naprzeciw potrzebom konsumentów. Mięsiwo drobiowe cieszy się dużym zainteresowaniem konsumentów ze względu na niższą kaloryczność niż w przypadku mięsa wieprzowego i lepszą przyswajalność białka (dotychczas na rynku praktycznie nie było tego typu asortymentu).

Grupa zamierza nadal intensywnie rozwijać się w kanałach sprzedaży krajowej i eksportowej, który oferuje duży potencjał wzrostu dla spółek - zarówno w kategoriach branżowych, jak i marek własnych do największych sieci handlowych. Ponadto celem jest stopniowa odbudowa wolumenu sprzedaży w ramach kanału tradycyjnego, którego udział w wyniku transformacji rynku uległ zmniejszeniu.

Poniżej zaprezentowano skonsolidowane przychody ze sprzedaży w podziale na kanały dystrybucji.

w tys. zł	III kwartał 2015	Udział w sprzedaży ogółem	III kwartał 2014	Udział w sprzedaży ogółem	Zmiana rok/rok
Kanał tradycyjny	11 104	10%	12 002	12%	-7%
Kanał nowoczesny	26 709	25%	25 909	27%	3%
Eksport	33 370	31%	32 828	34%	2%
<i>w tym eksport mięsa</i>	17 073	16%	17 664	18%	-3%
Pozostałe	37 071	34%	26 193	27%	42%
Sprzedaż ogółem	108 254	100%	96 932	100%	12%

w tys. zł	I - III kw. 2015	Udział w sprzedaży ogółem	I - III kw. 2014	Udział w sprzedaży ogółem	Zmiana rok/rok
Kanał tradycyjny	29 463	10%	36 810	13%	-20%
Kanał nowoczesny	83 962	27%	77 843	28%	8%
Eksport	105 487	34%	89 993	33%	17%
<i>w tym eksport mięsa</i>	48 953	16%	47 281	17%	4%
Pozostałe	88 835	29%	72 250	26%	23%
Sprzedaż ogółem	307 748	100%	276 896	100%	11%

Zestawienie podstawowych pozycji danych finansowych spółek zależnych Grupy Pamapol:

WZPOW				MitMar			
(dane jednostkowe w tys. zł)	I-III kw. 2015	I-III kw. 2014	2014	(dane jednostkowe w tys. zł)	I-III kw. 2015	I-III kw. 2014	2014
Przychody ze sprzedaży	81 881	83 200	114 676	Przychody ze sprzedaży	85 317	95 257	130 367
Zysk ze sprzedaży	-3 300	1 227	968	Zysk ze sprzedaży	-447	740	1 253
EBITDA	443	5 057	7 804	EBITDA	1 991	3 339	4 945
EBIT	-3 453	1 780	3 279	EBIT	630	1 297	2 299
Zysk netto	-6 473	-966	-1 068	Zysk netto	172	307	915
Aktywa trwałe	51 631	55 387	54 874	Aktywa trwałe	24 888	27 279	25 662
Aktywa obrotowe, w tym:	86 827	86 492	89 016	Aktywa obrotowe, w tym:	30 789	28 690	26 652
Zapasy	60 379	60 200	59 202	Zapasy	11 939	8 200	7 157
Środki pieniężne	23	58	569	Środki pieniężne	1 164	973	2 688
Aktywa razem	138 458	141 879	143 890	Aktywa razem	55 677	55 969	52 314
Kapitał własny	2 989	9 787	9 462	Kapitał własny	12 233	11 623	12 230
Rezerwy na zobowiązania	2 100	3 811	3 183	Rezerwy na zobowiązania	1 139	1 781	1 301
Zobowiązania długoterminowe	22 656	8 766	13 394	Zobowiązania długoterminowe	5 264	8 047	6 572
Zobowiązania krótkoterminowe	105 604	112 548	111 477	Zobowiązania krótkoterminowe	29 586	25 607	24 082
Rozliczenia międzyokresowe	5 110	6 667	6 374	Rozliczenia międzyokresowe	7 455	8 911	8 129
Pasywa razem	138 458	141 879	143 890	Pasywa razem	55 677	55 969	52 314

WZPOW

Prowadzone procesy dotyczące optymalizacji kosztowej obszaru operacyjnego, poprawy wydajności produkcji oraz rozwoju sprzedaży eksportowej przynoszą pierwsze efekty poprawy, które widoczne będą w kolejnych kwartałach.

Koszty wytworzenia posiadanych zapasów są niższe w porównaniu do lat poprzednich, pomimo gorszych warunków wegetacyjnych.

Tegoroczna susza, która nawiedziła producentów rolnych, ze względu na mniejszą wielkość zbiorów i niedobory podaży wpływa zarówno na wzrost cen surowca jak i produktu gotowego.

W przypadku spółki WZPOW spowoduje to niższe stany magazynowe niektórych asortymentów warzyw mrożonych, jak i przyczyni się do realizacji kontraktów o wyższej rentowności, przy mniejszych kosztach składowania i transportu.

Mitmar

Spółka jest w trakcie realizacji projektów inwestycyjnych mających na celu uruchomienie i rozwój nowej produkcji B2B oraz wykorzystanie synergii pomiędzy spółkami Pamapol i Mitmar w zakresie dostaw surowca mięsnego. Ponadto dokonywana jest ciągła analiza rentowności poszczególnych asortymentów, aktywny udział w targach międzynarodowych oraz rozwój nowych rynków zbytu.

Spółka koncentruje się na uzyskaniu zadowalającej rentowności sprzedaży, przy jednoczesnym ograniczaniu ryzyka związanego z jednostkami chorobowymi oraz wpływem wiarytelności od kontrahentów.

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

W pierwszym półroczu 2015 roku, w ramach wykonania postanowień Porozumienia Restrukturyzacyjnego (opisanego w pkt. 2.5.2.1. *Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Pamapol za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.*) pomiędzy Emitentem a Amerykanka Struktura Sp. z o.o. SKA doszło do podpisania umowy objęcia akcji serii C Emitenta (Umowa objęcia). Umowa została podpisana w dniu 26 stycznia 2015 r. Na mocy Umowy objęcia Amerykanka objęła 8.262.250 akcji serii C o wartości nominalnej 1 zł każda po cenie emisyjnej w wysokości 1 zł za każdą akcję. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o 8.262.250 akcji zwykłych na okaziciela serii C zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieście w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 5 lutego 2015 r.

W III kwartale 2015 r. miały miejsce przedstawione poniżej zdarzenia, stanowiące realizację postanowień Porozumienia Restrukturyzacyjnego oraz uchwały podjętej w dniu 5 listopada 2014 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Pamapol S.A w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki 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.

W dniu 9 lipca 2015 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę, w której:

1. określił, że ostateczna suma, o jaką kapitał zakładowy Spółki ma być podwyższony w drodze emisji akcji Serii D wynosi 3.321.100 (trzy miliony trzysta dwadzieścia jeden tysięcy sto) złotych, oraz
2. ustalił, że ostateczna liczba akcji Serii D (oferowanych przez Spółkę na podstawie prospektu emisyjnego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 15 maja 2015 r.) wynosi 3.321.100 (trzy miliony trzysta dwadzieścia jeden tysięcy sto) akcji Serii D.

W dniu 24 lipca 2015 r. zostało ogłoszone wezwanie na sprzedaż akcji Pamapol S.A. przez Amerykanka Struktura Sp. z o.o. S.K.A. (wobec której podmiotem dominującym są Pan Paweł Szataniak oraz Pan Mariusz Szataniak), w związku z postanowieniami art. 74 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej [...], iż w przypadku przekroczenia progu 66% ogólnej liczby głosów w spółce w ramach wnoszenia jej akcji jako wkładu niepieniężnego akcjonariusz, który nabył akcje jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia progu, do ogłoszenia wezwania.

W dniu 31 lipca 2015 r. Zarząd Emitenta podjął decyzję o realizacji oferty publicznej akcji serii D niezależnie od ogłoszonego wezwania, o czym poinformował w raporcie bieżącym nr 36/2015. Zaktualizowany harmonogram oferty akcji serii D opublikowany został przez Spółkę w dniu 13 sierpnia 2015 r. komunikatem aktualizującym nr 5 do Prospektu emisyjnego. Przewidywał on, iż inwestorzy mogą składać zapisy w wykonaniu prawa poboru oraz w ramach zapisów dodatkowych od 24 sierpnia do 4 września 2015 r. Prawa poboru były

notowane na GPW w dniach 24 sierpnia – 1 września 2015 r., zgodnie z uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 18 sierpnia 2015 r.

W dniu 16 września 2015 r. Zarząd Emitenta dokonał w drodze uchwały przydziału 3 186 438 akcji serii D podmiotom, które złożyły zapisy w ramach wykonania prawa poboru (Zapisy Podstawowe) oraz podmiotom, które złożyły zapisy dodatkowe zgodnie z art. 436 § 2 Kodeksu spółek handlowych (Zapisy Dodatkowe). Każdemu z podmiotów przydzielono taką liczbę akcji, na jaką opiewał jego prawidłowo opłacony zapis. W ramach Zapisów Podstawowych dokonano przydziału 561 336 akcji, natomiast w ramach Zapisów Dodatkowych dokonano przydziału 2 625 102 akcji. W dniu 18 września 2015 r. Zarząd dokonał - zgodnie z art. 436 § 4 Kodeksu spółek handlowych - przydziału 134 662 akcji serii D osobom z Grupy PAMAPOL, w tym członkom Zarządu i Rady Nadzorczej PAMAPOL S.A., którzy złożyli zapisy w odpowiedzi na zaproszenie jakie zostało do nich skierowane przez Oferującego – Dom Maklerski Navigator S.A. Wymienione akcje zostały objęte po cenie również cenie emisyjnej.

Tym samym objęte zostały wszystkie akcje serii D będące przedmiotem oferty publicznej.

Szczegóły dotyczące zakończenia subskrypcji akcji serii D, o którym mowa w § 33 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych [...] zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 46/2015:

- 1) Data rozpoczęcia subskrypcji akcji serii D: 24.08.2015 r.; data zakończenia subskrypcji akcji serii D: 18.09.2015r.
 - a) Zapisy Podstawowe oraz Zapisy Dodatkowe: 24.08.2015 r. do 4.09.2015 r.
 - b) Zapisy dokonane w odpowiedzi na zaproszenie skierowane przez Oferującego – Dom Maklerski Navigator S.A. działającego w imieniu i w porozumieniu z PAMAPOL S.A.: 17.09.2015 r. do 18.09.2015 r.
- 2) Liczba akcji serii D objętych subskrypcją: 3 321 100 sztuk.
- 3) Cena po jakiej doszło do objęcia akcji serii D: 1,00 zł.
- 4) Liczba akcji serii D, na które złożono zapisy w ramach oferty publicznej:
 - a) w ramach Zapisów Podstawowych złożono 130 zapisów na 561 336 sztuk akcji serii D;
 - b) w ramach Zapisów Dodatkowych złożono 28 zapisów na 2 625 102 sztuk akcji serii D;
 - c) w ramach zapisów dokonanych w odpowiedzi na zaproszenie skierowane przez Oferującego – Dom Maklerski Navigator S.A. działającego w imieniu i w porozumieniu z PAMAPOL S.A. złożono 10 zapisów na 134 662 sztuk akcji serii D.
- 5) Liczba akcji serii D, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji oraz data przydziału:
 - a) w wyniku realizacji Zapisów Podstawowych, w dniu 16.09.2015 r. dokonano przydziału 561 336 sztuk akcji serii D;
 - b) w wyniku realizacji Zapisów Dodatkowych, w dniu 16.09.2015 r. dokonano przydziału 2 625 102 sztuk akcji serii D;
 - c) w wyniku realizacji zapisów dokonanych w odpowiedzi na zaproszenie skierowane przez Oferującego – Dom Maklerski Navigator S.A. działającego w imieniu i w porozumieniu z PAMAPOL S.A. w dniu 18.09.2015 r. dokonano przydziału 134 662 sztuk akcji serii D.
- 6) Liczba osób, które złożyły zapisy na akcje serii D: 130.
- 7) Liczba osób, którym przydzielono akcje serii D: 130.
- 8) Redukcja zapisów nie wystąpiła.

9) Akcje serii D nie były obejmowane przez subemitentów. Nie została zawarta żadna umowa o subemisję tych akcji

10) Oferta publiczna nie była dzielona na transze.

11) Wartość przeprowadzonej subskrypcji, rozumianej jako iloczyn liczby akcji serii D objętych ofertą i ceny emisyjnej wyniosła 3 321 100 zł.

12) Łączne koszty emisji akcji serii D wyniosły 552 180,87 zł przy ich następującym podziale:

a) przygotowanie i przeprowadzenie oferty: 205 381,66 zł

b) wynagrodzenie subemitentów: 0 zł

c) sporządzenie prospektu emisyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 303 393,71 zł

d) promocji oferty: 26 800,00 zł

e) podatku od czynności cywilnoprawnych: 16 605,50 zł

13) Metoda rozszczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposób ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym PAMAPOL S.A.:

W jednostkowym sprawozdaniu PAMAPOL S.A. sporządzanym wg PSR koszty emisji akcji serii D obciążają koszty okresu, natomiast w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy ww.

koszty zostaną rozliczone z kapitałem ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

14) Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji przypadający na jedną akcję serii D: 0,17 zł.

W dniu 2 października 2015 r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę, w której postanowiono zarejestrować w dniu 6 października 2015 r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 3.321.100 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii D spółki Pamapol S.A. oraz oznaczyć je kodem PLPMPOL00064.

W dniu 9 października 2015 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o 3.321.100 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 zł każda.

Łączna liczba akcji Spółki po ww. podwyższeniu wynosi 34.750.050 (z czego 17.166.700 to akcje nieuprzywilejowane serii A, 6.000.000 to akcje nieuprzywilejowane serii B, 8.262.250 to akcje nieuprzywilejowane serii C, a 3.321.100 to akcje nieuprzywilejowane serii D), ogólna liczna głosów z nich wynikająca to 34.750.050, a wysokość kapitału zakładowego Spółki jest równa 34.750.050 zł.

Jednocześnie Sąd dokonał rejestracji zmiany § 6 ust 1 Statutu Spółki, który otrzymał następujące brzmienie:

" 1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 34.750.050,00 zł (trzydzieści cztery miliony siedemset pięćdziesiąt tysięcy pięćdziesiąt 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) 3.321.100 (trzy miliony trzysta dwadzieścia jeden tysięcy sto) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda."

W dniu 20 października 2015 r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę, w której postanowił zarejestrować akcje serii D w Krajowym Depozycie. Rejestracja miała miejsce w dniu 30 października 2015 r.

W dniu 28 października 2015 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji serii D Pamapol S.A. W wymienionej uchwale Zarząd Giełdy stwierdził, że zgodnie z Regulaminem Giełdy do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 3.321.100 akcji zwykłych na okaziciela serii D spółki Pamapol S.A. oraz postanowił wymienione akcje wprowadzić z dniem 30 października 2015 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym.

4.12. Informacje dotyczące dywidendy

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

Zgodnie z postanowieniami Porozumienia Restrukturyzacyjnego zawartego w dniu 25 września 2014 r. pomiędzy Emitentem, Warmińskimi Zakładami Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego Sp. z o.o. jako Kredytobiorcami a Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. i PKO BP S.A. jako Kredytodawcami (opisanego w pkt. 2.5.2.1. *Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Pamapol za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.*) Kredytobiorcy zobowiązani są w Okresie Restrukturyzacji Finansowej (tj. do 30 czerwca 2017 r.) do ograniczeń w zakresie wypłaty dywidendy - w Okresie Restrukturyzacji Finansowej nie zostanie dokonana żadna wypłata na rzecz akcjonariuszy i wspólników 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.

Umowa Wsparcia podpisana w związku z założeniami Porozumienia w dniu 25 września 2014 r. pomiędzy stronami Porozumienia a Znaczącymi Akcjonariuszami oraz Amerykanka Struktura Sp. z o.o. S.K.A. (również opisana w pkt. 2.5.2.1. *Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Pamapol za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.*) zawiera m.in. zobowiązanie do głosowania przez Mariusza i Pawła Szataniak przeciwko dokonaniu wypłat na rzecz akcjonariuszy bądź wspólników Emitenta lub WZPOW, związanych z ich prawami udziałowymi, w szczególności wypłat dywidendy.

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 01.01.2015 do 30.09.2015	Okres od 01.01.2014 do 30.09.2014
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariusza		
Średnioważona liczba akcji	30 642 069	23 166 700
– podstawowy z zysku za okres (w zł)	- 0,05	- 0,10
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	- 0,05	- 0,10

4.15. Wartość firmy

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

WARTOŚĆ FIRMY

w tys. zł	30.09.2015	31.12.2014
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 30.09.2015 roku</i>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015 roku	14 214	73 808	36 175	4 029	1 464	3 573	133 263
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		394	3 246	1 667	682	4 600	10 589
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)			-556	-342	-136	-1 387	-2 421
Amortyzacja (-)		-1 918	-5 543	-1 155	-480		-9 096
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości							
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia)						-138	-138
Odwrócenie odpisów aktualizujących							
Przesunięcie do działalności zaniechanej							
Sprzedaż jednostki zależnej							
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2015 roku	14 214	72 284	33 322	4 199	1 530	6 648	132 197
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2014 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)	-	1 105	11 206	918	265	226	13 720
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-92	- 40	- 4 430	- 640	- 1 097	- 361	- 6 660
Amortyzacja (-)	-	- 2 546	- 7 131	- 2 508	- 362	-	- 12 547
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia)	- 182	- 359	-	-	-	-	-541
Przesunięcie do działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014 roku	14 214	73 808	36 175	4 029	1 464	3 573	133 263

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 30.09.2015 roku</i>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015 roku	2 761		111		1 782		4 654
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	39		18			25	82
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia)						113	113
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja)							
Amortyzacja (-)	- 175		- 65				- 240
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2015 roku	2 625		65		1 782	138	4 610
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku</i>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014 roku	2 862	-	95	-	1 782	-	4 739
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	58	1	89	-	-	-	148
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	- 159	-1	- 73	-	-	-	- 233
Sprzedaż jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014 roku	2 761	-	111	-	1 782	-	4 654

4.18. Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Klasa instrumentu finansowego (w tys. zł)	30.09.2015		31.12.2014	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:	97 153	97 153	103 781	103 781
Pożyczki	8 768	8 768	8 794	8 794
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	86 193	86 193	91 180	91 180
Pochodne instrumenty finansowe				
Papiery dłużne				
Akcje spółek notowanych	220	220	302	302
Udziały, akcje spółek nienotowanych	5	5		
Jednostki funduszy inwestycyjnych				
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 967	1 967	3 505	3 505
Zobowiązania:	204 654	204 654	210 212	210 212
Kredyty w rachunku kredytowym	68 228	68 228	78 168	78 168
Kredyty w rachunku bieżącym	24 191	24 191	23 413	23 413
Pożyczki	1 304	1 304	10 197	10 197
Dłużne papiery wartościowe			1	1
Leasing finansowy	7 174	7 174	8 057	8 057
Pochodne instrumenty finansowe			153	153
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	103 757	103 757	90 223	90 223

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

w tys. zł	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Stan na początek okresu	1 617	2 825
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 626	313
Odpisy odwrócone w okresie (-)	- 210	- 791
Inne zmiany (wykorzystanie odpisów)	- 1 198	- 730
Sprzedaż jednostki zależnej		
Stan na koniec okresu	1 835	1 617

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI I POŻYCZEK

w tys. zł	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Stan na początek okresu	7 406	8 267
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 007	1 485
Odpisy odwrócone i ujęte jako przychód w okresie	- 181	- 1 179
Odpisy wykorzystane	- 634	- 1 168
Sprzedaż jednostki zależnej	-	-
Stan na koniec okresu	7 597	7 406

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

w tys. zł	Pozostałe rezerwy, w tym na:			
	Rezerwy na długoterminowe świadczenia pracownicze	Rezerwy na sprawy sądowe	Rezerwy pozostałe	Razem
<i>za okres od 01.01 do 30.09.2015 roku</i>				
Stan na początek okresu	1 302	991	968	1 959
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie			3 935	3 935
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-61	- 314		- 314
Wykorzystanie rezerw (-)		-115	-1 209	- 1 324
Sprzedaż jednostki zależnej				
Pozostałe zmiany			40	40
Stan rezerw na dzień 30.09.2015 roku	1 241	562	3 734	4 296
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku</i>				
Stan na początek okresu	1 428	2 764	3 236	6 000
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	126	628	1 514	2 142
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)		-18	-1001	-1 019
Zyski (-) lub straty (+) z tytułu aktualizacji				
Wykorzystanie rezerw		- 2 383	- 2 781	- 5 164
Pozostałe zmiany				
Stan rezerw na dzień 31.12.2014 roku	1 302	991	968	1 959

4.21. Informacja dotycząca zmian aktywów i zobowiązań warunkowych

Rodzaj poręczenia (umowa)	Rodzaj poręczenia	Udzielone przez	Udzielone dla	Wierzyciel	Maksymalna kwota poręczenia na dzień 30.09.2015 (w tys. zł)	Kwota zobowiązania na dzień 30.09.2015 (w tys. zł)	Maksymalna kwota poręczenia na dzień 31.12.2014 (w tys. zł)	Kwota zobowiązania na dzień 31.12.2014 (w tys. zł)
Umowa kredytowa WZPOW Kwidzyn - PKO BP; Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego 18.000.000,00 PLN; nr umowy 202-127/LW/1/6/2006	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO BP SA	13 450,00 zł	7 639,29 zł	13 450,00 zł	7 940,06 zł
Umowa kredytowa WZPOW Kwidzyn - BGŻ	Poręczenie kredytu wg. prawa cywilnego	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	BGŻ BNP Paribas S.A.	60 000,00 zł	38 317,17 zł	60 000,00 zł	40 000,00 zł
kredyt rewolwingowy - 40.000.000,00 PLN nr umowy U/0090261996/0025/2011/1300	Poręczenie kredytu w formie zastawu rejestrowego na aktywach finansowych	Paweł Szataniak i Mariusz Szataniak	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	BGŻ BNP Paribas S.A.	67 500,00 zł	30 420,08 zł	67 500,00 zł	16 156,89 zł
	Poręczenie kredytu w formie zastawu rejestrowego na aktywach finansowych	Mariusz Szataniak i Paweł Szataniak	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	BGŻ BNP Paribas S.A.	67 500,00 zł	30 420,08 zł	67 500,00 zł	16 156,89 zł
Umowa kredytowa WZPOW Kwidzyn - BGŻ kredyt inwestycyjny w walucie polskiej - 8.553.701,00 PLN nr umowy U/0090261996/0016/2006/1300	Poręczenie kredytu wg. prawa cywilnego	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	BGŻ BNP Paribas S.A.	12 830,55 zł	642,85 zł	12 830,55 zł	927,97 zł
Umowa kredytowa WZPOW Kwidzyn - BGŻ kredyt w rachunku bieżącym - 5.000.000,00 PLN nr umowy 10/11/BK/2001	Poręczenie kredytu wg. prawa cywilnego	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	BGŻ BNP Paribas S.A.	7 500,00 zł	5 000,00 zł	7 500,00 zł	4 849,84 zł
Umowa kredytowa Mit Mar - DB kredyt inwestycyjny w walucie polskiej - 20.000.000,00 PLN nr umowy KIN\0706435	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	Mitmar sp. z o.o.	Deutsche Bank Polska SA	20 204,34 zł	6 015,22 zł	20 204,34 zł	7 332,54 zł
Umowa kredytowa Mit Mar - DB kredyt odnawialny - 6.800.000,00 PLN nr umowy LW\07003081	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	Mitmar sp. z o.o.	Deutsche Bank Polska SA	8 400,00 zł	3 009,97 zł	8 400,00 zł	3 566,34 zł
Umowa kredytowa Pamapol S.A. - BGŻ	Poręczenie kredytu w formie hipoteki kaucyjnej, KW GD1/00003010/9	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Pamapol S.A.	BGŻ BNP Paribas S.A.	2 000,00 zł	569,70 zł	2 000,00 zł	816,25 zł
kredyt inwestycyjny w walucie polskiej - 5.444.621,77 PLN	Poręczenie kredytu w formie zastawu na środkach trwałych	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Pamapol S.A.	BGŻ BNP Paribas S.A.	2 000,00 zł	569,70 zł	2 000,00 zł	816,25 zł

nr umowy U/0007991507/0002/2007/2900	Poręczenie kredytu w formie zastawu na zapasach	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Pamapol S.A.	BGŻ BNP Paribas S.A.	2 000,00 zł	569,70 zł	2 000,00 zł	816,25 zł
	Poręczenie wg. prawa cywilnego umowy kredytowej	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Pamapol S.A.	BGŻ BNP Paribas S.A.	8 250,00 zł	569,70 zł	8 250,00 zł	816,25 zł
Umowa kredytowa Pamapol S.A. - PKO BP kredyt w formie limitu wielocelowego - 18.500.000,00 PLN nr umowy 12 10204564 0000 5602 0094 9701	Poręczenie w formie zastawu rejestrowego na rzeczach oznaczonych co do tożsamości	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Pamapol S.A.	PKO BP SA	978,70 zł	978,70 zł	978,70 zł	978,70 zł
	Poręczenie w formie zastawu rejestrowego na aktywach finansowych	Amerykanka Struktura sp. z o.o. SKA	Pamapol S.A.	PKO BP SA	26 600,00 zł	1 614,41 zł	0,00 zł	0,00 zł
	Poręczenie w formie zastawu rejestrowego na aktywach finansowych	Paweł Szataniak	Pamapol S.A.	PKO BP SA	0,00 zł	0,00 zł	28 125,00 zł	430,00 zł
	Poręczenie w formie zastawu rejestrowego na aktywach finansowych	Mariusz Szataniak	Pamapol S.A.	PKO BP SA	0,00 zł	0,00 zł	28 125,00 zł	430,00 zł
Umowa kredytu gotówkowego z dnia 07.09.2006; nr umowy 44102045640000569600101006 wraz z późniejszymi zmianami	Poręczenie w formie zastawu rejestrowego na zbiorze maszyn i urządzeń	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Paweł Szataniak	PKO BP SA	4 000,00 zł	1 828,40 zł	4 000,00 zł	1 828,40 zł
Umowa kredytu gotówkowego z dnia 07.09.2006; nr umowy 4010204564000055960010093 wraz z późniejszymi zmianami	Poręczenie w formie zastawu rejestrowego na zbiorze maszyn i urządzeń	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Mariusz Szataniak	PKO BP SA	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	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO BP Faktoring	20 000,00 zł	4 011,61 zł	20 000,00 zł	5 715,49 zł
	Poręczenie wekslowe	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Pamapol S.A.	PKO BP Faktoring	20 000,00 zł	8 967,71 zł	20 000,00 zł	7 235,10 zł
Umowa Ramowa nr 90261996/2011/LT z dnia 17.06.2011 w sprawie transakcji rynku finansowego	Poręczenie wg. prawa cywilnego	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	BGŻ BNP Paribas S.A.	1 800,00 zł	0,00 zł	1 800,00 zł	142,57 zł
Umowa zakupu węgla WZPOW Kwidzyn - BARTER S.A. (data zawarcia umowy 17-08-2011)	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	BARTER S.A.	250,00 zł	0,00 zł	250,00 zł	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 sp. z o.o.	Van Waveren Saaten GMBH	€ 302,28	0,00 zł	€ 302,28	0,00 zł
Umowa kredytu obrotowego Mitmar - ING Bank Śląski - 1.250.000 EUR nr umowy 867/2013/00000537/00	Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego	Pamapol S.A.	Mitmar sp. z o.o.	ING Bank Śląski	7 868,25 zł	4 647,61 zł	7868,25 zł	5 327,88 zł
Umowa kredytu refinansujący Mitmar - ING Bank Śląski - nr umowy 867/2013/00000538/00	Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego	Pamapol S.A.	Mitmar sp. z o.o.	ING Bank Śląski	2 270,14 zł	854,76 zł	2270,14 zł	1 487,45 zł
Umowa kontraktacji produkcji ogrodniczej nr 10/K/2013 z dnia 05.03.2013 r. (ZPOW - RPPH Ziębice)	Poręczenie weksla In blanco	Pamapol S.A.	ZPOW Ziębice sp. z o.o.	RPPH Ziębice	2 835,00 zł	0,00 zł	2835,00 zł	0,00 zł
Umowa zakupu grochu przez WZPOW Kwidzyn od Van Waveren (data zawarcia umowy 08.03.2013 r.)	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Van Waveren Saaten GMBH	€ -	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 sp. z o.o.	Pamapol S.A. WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	mBank SA	6 000,00 zł	5 977,70 zł	6 000,00 zł	6 000,00 zł
umowa o roboty budowlane - informacja przedstawiona w raporcie bieżącym nr 36/2013 z 27.09.2013 r.	poręczenie robót budowlanych - informacja przedstawiona w raporcie bieżącym nr 36/2013 z 27.09.2013 r.	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. Chruścieł 4, 14-526 Płoskinia, REGON 170934200 (data zawarcia umowy 10-07-2013, nr umowy 1/WZPOW/2013)	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	BARTEX S.A.	1 659,20 zł	0,00 zł	1 659,20 zł	366,31 zł

Umowa zakupu puszek WZPOW Kwidzyn - Can Pack	GWARANCJA płatności (zobowiązanie solidarne)	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Can Pack General Line sp. z o.o.	6 876,67 zł	6 876,67 zł	5 743,27 zł	5 743,27 zł
Umowa kredytowa WZPOW - PKO BP kredyt w formie limitu wielocelowego - nr umowy 202-127/LW/1/6/2006	Poręczenie na zasadach ogólnych	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO BP SA	12 375,00 zł	7 639,29 zł	12 375,00 zł	7 940,06 zł
Umowa kredytowa WZPOW - PKO BP kredyt inwestycyjny - nr umowy 202-129/3/II/1/R2X/2007	Poręczenie na zasadach ogólnych	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO BP SA	1 750,00 zł	571,23 zł	1 750,00 zł	816,25 zł
Umowa kredytowa WZPOW - PKO BP kredyt inwestycyjny -nr umowy 202-129/3/II/5/R2X/2006	Poręczenie na zasadach ogólnych	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO BP SA	1 750,00 zł	611,10 zł	1 750,00 zł	875,64 zł
Umowa zakupu grochu przez WZPOW Kwidzyn od Van Waveren (data zawarcia umowy 06.03.2014 r.)	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Van Waveren Saaten GMBH	€ 147,61	420,93 zł	€ 147,61	518,92 zł
Umowa zakupu nasion przez WZPOW Kwidzyn od Monsanto Polska Sp. z o.o. (data umowy 31.03.2014)	Gwarancja płatności	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Monsanto Polska Sp. z o.o.	1 300,00 zł	821,39 zł	1 000,00 zł	221,65 zł
Umowa zakupu nasion przez WZPOW Kwidzyn od Floraland Andrzej Pawelski	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Floraland Andrzej Pawelski	€ 208,33	317,90 zł	€ 208,33	0,00 zł
umowa generalna o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych nr GG13/0216	Poręczenie wekslowe	Mitmar sp. z o.o.	Pamapol S.A.	InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń SA	1 865,59 zł	1 865,59 zł	0,00 zł	0,00 zł
umowa generalna o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych nr GG13/0216	Poręczenie wekslowe	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Pamapol S.A.	InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń SA	1 865,59 zł	1 865,59 zł	0,00 zł	0,00 zł
umowa generalna o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych nr GG13/0216	Poręczenie kredytu w formie przewłaszczenia środka trwałego	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Pamapol S.A.	InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń SA	494,00 zł	494,00 zł	0,00 zł	0,00 zł

	213 573,03 zł		207 914,45 zł
	658,21 €		802,49 €
Zobowiązania warunkowe	Σ 216 362,93 zł	Σ 109 202,79 zł	Σ 211 334,90 zł
Należności warunkowe	Σ 94 100,00 zł	Σ 62 454,57 zł	Σ 33 173,78 zł

Rodzaj gwarancji	Spółka	Nazwa instytucji	Kwota zobowiązania na dzień 30.09.2015 (w tys. zł)	Kwota zobowiązania na dzień 31.12.2014 (w tys. zł)	Okres obowiązywania
ubezpieczeniowa należytego wykonania kontraktu nr 998A431619	Pamapol S.A.	Uniqa Towarzystwo Ubezpieczeń SA	129,65 zł	129,65 zł	od 06.09.2014 do 01.01.2017
ubezpieczeniowa właściwego usunięcia wad i usterek nr 998A431620	Pamapol S.A.	Uniqa Towarzystwo Ubezpieczeń SA	0,00 zł	0,00 zł	od 02.01.2017 do 01.07.2019
ubezpieczeniowa należytego wykonania kontraktu nr 998-A 444753	Pamapol S.A.	Uniqa Towarzystwo Ubezpieczeń SA	102,48 zł	0,00 zł	od 15.01.2015 do 30.06.2016
ubezpieczeniowa właściwego usunięcia wad i usterek nr 998-A 444754	Pamapol S.A.	Uniqa Towarzystwo Ubezpieczeń SA	0,00 zł	0,00 zł	od 01.07.2016 do 15.07.2017
Gwarancja należytego wykonania umowy nr 04GG13/0216/15/0004	Pamapol S.A.	InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń SA	1 865,59 zł	0,00 zł	od 19.04.2015 do 16.03.2016
			Σ 2 097,72 zł	Σ 129,65 zł	

4.22. Działalność zaniechana

W dniu 22 października 2014 r. została podjęta uchwała o rozwiązaniu poprzez likwidację spółki Dystrybucja Sp. z o.o. w Ruścu. W dniu 14 stycznia 2015 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi otworzył postępowanie likwidacyjne tej spółki. Z dniem 30 października 2015 r. postanowieniem ww. sądu zakończono postępowanie likwidacyjne oraz wykreślono spółkę z krajowego rejestru sądowego.

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

w tys. zł	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 31.12.2014
<i>Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego</i>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 224	2 865
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	265	-
Pozostałe świadczenia	-	-
Razem	2 489	2 865

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – SPRZEDAŻ I NALEŻNOŚCI

w tys. zł	Przychody z działalności operacyjnej		Należności	
	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014
<i>Sprzedaż do:</i>				
Kluczowego personelu kierowniczego	-	-	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	8	49	1 050	69
Razem	8	49	1 050	69

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – ZAKUP I ZOBOWIĄZANIA

w tys. zł	Zakup		Zobowiązania	
	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014
<i>Zakup od:</i>				
Kluczowego personelu kierowniczego	-	-	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	1 731	5 807	9	58
Razem	1 731	5 677	9	58

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – POŻYCZKI UDZIELONE

w tys. zł	30.09.2015		31.12.2014	
	Udzielone w okresie	Saldo na dzień bilansowy	Udzielone w okresie	Saldo na dzień bilansowy
<i>Pożyczki udzielone:</i> Pozostałym podmiotom powiązanych	-	8 604	-	8 641
Razem	-	8 604	-	8 641

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - POŻYCZKI OTRZYMANE

w tys. zł	30.09.2015		31.12.2014	
	Otrzymane w okresie	Saldo na dzień bilansowy	Otrzymane w okresie	Saldo na dzień bilansowy
<i>Pożyczki otrzymane od:</i> Pozostałych podmiotów powiązanych	-	1 291	8 262	10 173
Razem	-	1 291	8 262	10 173

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

Po dniu bilansowym 30 września 2015 r. nie wystąpiły zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

5. Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego za III kwartał 2015

5.1. Informacje ogólne

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Pamapol S.A. zostało sporządzone w oparciu o regulacje 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 2014 r. opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2015 r.

5.2. Znaczące zdarzenia i transakcje

Informacje dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją akcji serii C i D zostały przedstawione w pkt 4.11 niniejszego raportu.

Informacje dotyczące umów/aneksów do umów istotnych dla działalności Grupy Kapitałowej Pamapol zawarte przez Emitenta i jego jednostki zależne w okresie od 1 stycznia 2015 r. do 30 września 2015 r., a także umowy znaczące dla działalności Grupy zawarte po 30 września 2015 r. do dnia publikacji niniejszego raportu zostały przedstawione w pkt. 4.7.

5.3. Zmiany wartości szacunkowych

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

w tys. zł	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Stan na początek okresu	849	1 754
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	656	
Odpisy odwrócone w okresie (-)		-499
Inne zmiany (wykorzystanie odpisów)	-332	-406
Stan na koniec okresu	1 173	849

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI I POŻYCZEK

w tys. zł	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Stan na początek okresu	3 630	4 205
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	100	29
Odpisy odwrócone i ujęte jako przychód w okresie		-137
Odpisy wykorzystane	-33	-467
Inne zmiany		
Stan na koniec okresu	3 697	3 630

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW FINANSOWYCH

w tys. zł	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Stan na początek okresu	374	343
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	80	31
Odpisy odwrócone i ujęte jako przychód w okresie		
Odpisy wykorzystane		
Inne zmiany		
Stan na koniec okresu	454	374

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ WNIP

w tys. zł	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Stan na początek okresu	215	215
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	31	
Odpisy odwrócone i ujęte jako przychód w okresie		
Odpisy wykorzystane	-178	
Inne zmiany		
Stan na koniec okresu	68	215

REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE ORAZ POZOSTAŁE REZERWY

w tys. zł	Rezerwy na długoterminowe świadczenia pracownicze	Rezerwy na sprawy sądowe	Rezerwy pozostałe	Razem
<i>za okres od 01.01 do 30.09.2015 roku</i>				
Stan na początek okresu	286	247	316	563
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie			2 820	2 820
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)				

Wykorzystanie rezerw (-)		-116	-213	-329
Inne zmiany (sprzedaż jednostki zależnej)			40	40
Stan rezerw na dzień 30.09.2015 roku	286	131	2 963	3 094
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku</i>				
Stan na początek okresu	144	247	2 096	2 343
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	142	-	316	316
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	- 601	- 601
Zyski (-) lub straty (+) z tytułu aktualizacji	-	-	-	-
Wykorzystanie rezerw	-	-	- 1 495	- 1 495
Pozostałe zmiany	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2014 roku	286	247	316	563

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

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU O DROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

w tys. zł	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Stan na początek okresu	1 244	1 079
Zwiększenia	191	172
Zmniejszenia	-50	-7
Stan na koniec okresu	1 385	1 244

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU O DROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

w tys. zł	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Stan na początek okresu	6 323	6 516
Zwiększenia	132	2 136
Zmniejszenia	-1 585	- 2 329
Stan na koniec okresu	4 870	6 323

Spółka posiada utworzone aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od poniesionej straty podatkowej za 2013 i 2014 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 30.09.2015 wynosi 1.568 tys. zł (2013 rok: 510 tys. zł 2014 rok: 1.058 tys. zł), po trzech kwartałach tego roku rozliczono 1.396 tys. zł strat podatkowych z lat ubiegłych. 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 01.01.2015 r. do 30.09.2015 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

Informacje dotyczące emisji papierów wartościowych zostały przedstawione w punkcie 4.11 niniejszego raportu.

5.10. Informacje dotyczące dywidendy

Informacje dywidendy zostały przedstawione w punkcie 4.12 niniejszego raportu.

5.11. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym 30 września 2015 r. nie wystąpiły zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

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

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ POZABILANSOWYCH

w tys. zł	31.12.2014	Zmiana	30.09.2015
Wystawione weksle, gwarancje i poręczenia dla spółek zależnych	99 772	-6 397	93 375
Gwarancje kontraktowe należytego wykonania umowy i inne poręczenia dla podmiotów zewnętrznych	130	1 968	2 098
Ogółem	99 902	-4 429	95 473

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI POZABILANSOWYCH

w tys. zł	31.12.2014	Zmiana	30.09.2015
Wystawione weksle, gwarancje i poręczenia od spółek zależnych	16 276	6 057	22 333
Gwarancje kontraktowe należytego wykonania umowy od podmiotów zewnętrznych	130	1 968	2 098
Ogółem	16 406	8 025	24 431

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 2015 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 2015 r.

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

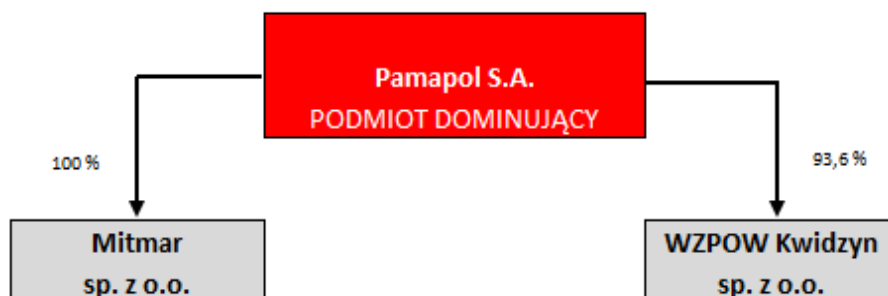
Grupa Kapitałowa Pamapol prowadzi działalność w branży przetwórstwa spożywczego. Spółką dominującą w Grupie Kapitałowej jest Pamapol S.A. wiodący na rynku polskim producent dań mięsno-warzywnych, a w szczególności dań gotowych, którego początki działalności w branży sięgają 1993 roku. Oferta produktowa 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.

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

Ponadto w składzie Grupy Kapitałowej Pamapol znajdowała się Dystrybucja Sp. z o.o. w likwidacji. Spółka ta nie prowadziła działalności operacyjnej. W III kwartale 2014 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę o otwarciu postępowania likwidacyjnego tej spółki. W dniu 14 stycznia 2015 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia zatwierdził rozpoczęcie jej likwidacji. Z dniem 30 października 2015 r. postanowieniem ww. sądu zakończono postępowanie likwidacyjne oraz wykreślono spółkę z krajowego rejestru sądowego.

Struktura Grupy Kapitałowej Pamapol S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu (16.11.2015 r).



Wszystkie wymienione spółki (łącznie z Dystrybucją sp. z o.o. w likwidacji) były jednostkami podlegającymi konsolidacji przy sporządzeniu sprawozdań finansowych za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 r.

W ramach Grupy Kapitałowej Emitent pełni rolę podmiotu koordynującego działalność poszczególnych jednostek, co dotyczy w szczególności wspólnie prowadzonej polityki inwestycyjnej, podejmującego działania zmierzające do optymalizacji kosztów operacyjnych Grupy Kapitałowej, między innymi poprzez koordynację polityki kredytowej, zarządzania finansami, prowadzenia procesów zaopatrzenia materiałowego.

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

Grupa Pamapol S.A. nie publikowała prognoz wyników na 2015 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

Na dzień opublikowania ostatniego raportu okresowego, tj. na dzień 31 sierpnia 2015 r. (raport półroczny za rok 2015) wykaz akcjonariuszy posiadających 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta przedstawiał się następująco:

- Amerykanka Struktura Sp. z o.o. SKA posiadała bezpośrednio, Struktura Sp. z o.o. posiadała pośrednio (poprzez Amerykanka Struktura Sp. z o.o. SKA), a Paweł Szataniak i Mariusz Szataniak łącznie posiadali pośrednio (poprzez Amerykanka Struktura Sp. z o.o. SKA) 24.786.750 akcji Pamapol S.A., co stanowiło 78,87% kapitału zakładowego Pamapol S.A. i uprawniało do 24.786.750 głosów na Walnym Zgromadzeniu tj. stanowiło 78,87% udziału w ogólnej liczbie głosów. Paweł Szataniak i Mariusz Szataniak oraz Struktura Sp. z o.o. nie posiadali bezpośrednio akcji Pamapol S.A.;
- w ocenie Emitenta Fundusze zarządzane przez Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiadały nie mniej niż 1.571.448 akcji Spółki (co stanowiło przynajmniej 5,00% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do przynajmniej 5,00% udziału w ogólnej liczbie głosów) i nie więcej niż 3.142.895 akcji i głosów (tj. nie więcej niż 10,00% kapitału zakładowego i udziału w ogólnej liczbie głosów).

W wyniku rozliczenia w dniu 28 września 2015 r. transakcji nabycia przez Amerykanka Struktura Sp. z o.o. SKA akcji Pamapol S.A. w ramach wezwania ogłoszonego w dniu 24 lipca 2015 r. zmienił się stan posiadania znaczących akcjonariuszy Pamapol S.A.:

- po rozliczeniu transakcji nabycia 2.764.702 akcji w wezwaniu Amerykanka Struktura Sp. z o.o. SKA posiadała bezpośrednio, Struktura Sp. z o.o. posiadała pośrednio (poprzez Amerykanka Struktura Sp. z o.o. SKA), a Paweł Szataniak i Mariusz Szataniak łącznie posiadali pośrednio (poprzez Amerykanka Struktura Sp. z o.o. SKA) 27.551.452 akcji Pamapol S.A., co stanowiło 87,66% kapitału zakładowego Pamapol S.A. i uprawniało do 27.551.452 głosów na Walnym Zgromadzeniu, tj. stanowiło 87,66% udziału w ogólnej liczbie głosów. Paweł Szataniak i Mariusz Szataniak oraz Struktura Sp. z o.o. nie posiadali bezpośrednio akcji Pamapol S.A.
- w wyniku zawarcia transakcji sprzedaży akcji, podmioty zarządzane przez Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przestały być akcjonariuszami Spółki.

Jednocześnie w dniu 28 września 2015 r. Zarząd Spółki otrzymał informację o zawarciu w tym dniu przez Amerykanka Struktura spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. transakcji zbycia 2.764.702 akcji Pamapol S.A. w transakcji pakietowej na GPW.

W dniu 6 października 2015 r. Emitent otrzymał od Familiar S.A., SICAV – SIF, spółki prawa Wielkiego Księstwa Luksemburga, zorganizowanej w formie societe anonyme jako spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym – specjalistycznego funduszu inwestycyjnego (societe d'investissement a capital variable – fonds d'investissement specialise) z siedzibą w Luksemburgu, 12, rue Eugene Ruppert, L-2453 Luxemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga (Fundusz), zawiadomienie dotyczące przekroczeniu progu 5% ogólnej liczby głosów w Pamapol S.A. w związku z kupnem w dniu 28 września 2015 r. 2 766 502 akcji, Fundusz przekroczył 5% ogólnej liczby głosów w Spółce. Przed dokonaniem transakcji Fundusz posiadał 19 618 akcji Spółki, stanowiących 0,0624 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 19 618 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, dających 0,0624 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Po dokonaniu transakcji Fundusz posiadał 2 786 120 akcji Spółki, stanowiących 8,8648 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 2 786 120 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, dających 8,8648 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki.

W dniu 9 października 2015 r. zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o 3.321.100 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 zł każda, z których to akcji przysługuje łącznie 3.321.100 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Akcje zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pamapol S.A. z dnia 5 listopada 2014 r. w ramach subskrypcji zamkniętej z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Łączna liczba akcji Spółki po ww. podwyższeniu wynosi 34.750.050 (z czego 17.166.700 to akcje nieuprzywilejowane serii A, 6.000.000 to akcje nieuprzywilejowane serii B, 8.262.250 to akcje nieuprzywilejowane serii C, a 3.321.100 to akcje nieuprzywilejowane serii D), ogólna liczba głosów z nich wynikająca to 34.750.050, a wysokość kapitału zakładowego Spółki jest równa 34.750.050 zł.

W dniu 12 października 2015 r. Emitent otrzymał od Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. zawiadomienie, w którym wskazano, iż w dniu 6 października 2015 roku, zarządzany przez Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. (wcześniejsza nazwa ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.) fundusz Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny (wcześniejsza nazwa ING Otwarty Fundusz Emerytalny) (dalej "Fundusz") stał się posiadaczem praw do akcji Spółki, które w związku z zamianą na akcje dały Funduszowi powyżej 5 % głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Przed nabyciem akcji Fundusz nie posiadał akcji Spółki. Według stanu na dzień 12 października 2015 roku na rachunkach papierów wartościowych Funduszu znajdowało się 2 100 000 (dwa miliony sto tysięcy) praw do akcji Spółki, co stanowiło 6,04 % kapitału zakładowego Spółki. Z chwilą zamiany praw do akcji na akcje Funduszowi przysługuje 2 100 000 (dwa miliony sto tysięcy) głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co stanowi 6,04 % ogólnej liczby głosów.

Na dzień 16 listopada 2015 r. wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy przedstawia się następująco:

- Amerykanka Struktura Sp. z o.o. SKA posiada bezpośrednio, Struktura Sp. z o.o. posiada pośrednio (poprzez Amerykanka Struktura Sp. z o.o. SKA), a Paweł Szataniak i Mariusz Szataniak łącznie posiadają pośrednio (poprzez Amerykanka Struktura Sp. z

o.o. SKA) 24.786.750 akcji Pamapol S.A., co stanowi 71,33% kapitału zakładowego Pamapol S.A. i uprawnia do 24.786.750 głosów na Walnym Zgromadzeniu tj. stanowi 71,33% udziału w ogólnej liczbie głosów. Paweł Szataniak i Mariusz Szataniak oraz Struktura Sp. z o.o. nie posiadają bezpośrednio akcji Pamapol S.A.;

- Familiar S.A., SICAV – SIF, spółka prawa Wielkiego Księstwa Luksemburga, zorganizowana w formie societe anonyme jako spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym – specjalistycznego funduszu inwestycyjnego (societe d’investissement a capital variable – fonds d’investissement specialise) z siedzibą w Luksemburgu, 12, rue Eugene Ruppert, L-2453 Luxemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga (Fundusz) posiada 2.786.120 akcji Pamapol S.A., co stanowi 8,02% kapitału zakładowego Pamapol S.A. i uprawnia do 2.786.120 głosów na Walnym Zgromadzeniu, tj. stanowi 8,02% ogólnej liczby głosów;
- Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny zarządzany przez Nationale-Nederlanden Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. posiada 2.100.000 akcji Pamapol S.A., co stanowi 6,04% kapitału zakładowego Pamapol S.A. i uprawnia do 2.100.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, tj. stanowi 6,04% 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 Przewodniczącego i Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej - Pawła Szataniaka i Mariusza Szataniaka oraz jego zmiany zostały przedstawione powyżej w punkcie „Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby [...]”.

Na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. na dzień 31 sierpnia 2015 r. stan posiadania akcji przez pozostałe osoby nadzorujące i zarządzające przedstawiał się następująco:

- Piotr Kamiński – Członek Niezależny Rady Nadzorczej posiadał 100 akcji zwykłych na okaziciela Pamapol S.A.
- Krzysztof Półgrabia – Wiceprezes Zarządu Pamapol S.A. ds. Ekonomiczno-Finansowych posiadał 33.071 akcji zwykłych na okaziciela Pamapol S.A.

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

Zgodnie z treścią uchwały NWZ Pamapol S.A. z dnia 5 listopada 2014 r. w sprawie emisji akcji serii D dotychczasowym akcjonariuszom Spółki przysługiwało prawo poboru, przy czym za każdą jedną akcją Spółki posiadaną na koniec dnia prawa poboru akcjonariuszowi przysługiwało 1 prawo poboru. Każde 2 prawa poboru uprawniały do objęcia 1 Akcji Serii D. Dzień prawa poboru ustalony został na 2 lutego 2015 r. W związku z tym osoby zarządzające i nadzorujące posiadające akcje Pamapol S.A. na dzień 2 lutego 2015 r. posiadały prawa poboru na akcje serii D.

W dniu 18 września 2015 r. Zarząd Emitenta dokonał - zgodnie z art. 436 § 4 Kodeksu spółek handlowych - przydziału 134 662 akcji serii D osobom z Grupy Pamapol, w tym członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Pamapol S.A., którzy złożyli zapisy w odpowiedzi na zaproszenie

jakie zostało do nich skierowane przez Oferującego – Dom Maklerski Navigator S.A. Wymienione akcje zostały objęte po cenie również cenie emisyjnej.

W wyniku objęcia akcji serii D zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawia się następująco:

- Piotr Kamiński – Członek Niezależny Rady Nadzorczej posiada 10.100 akcji zwykłych na okaziciela Pamapol S.A.,
- Rafał Tuzimek – Członek Niezależny Rady Nadzorczej posiada 10.000 akcji zwykłych na okaziciela Pamapol S.A.,
- Robert Jankowski – Prezes Zarządu posiada 20.100 akcji zwykłych na okaziciela Pamapol S.A.,
- Krzysztof Półgrabia – Wiceprezes Zarządu Pamapol S.A. ds. Ekonomiczno-Finansowych posiada 53.071 akcji zwykłych na okaziciela Pamapol S.A.,
- Igor Fortuna – Członek Zarządu Pamapol S.A. posiada 20.200 akcji zwykłych na okaziciela Pamapol S.A.,
- Jacek Białczak – Członek Zarządu Pamapol S.A. posiada 20.100 akcji zwykłych na okaziciela Pamapol S.A.

Pozostałe osoby nadzorujące nie posiadają akcji Pamapol S.A. Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają uprawnień do akcji Pamapol S.A. ani udziałów w jednostkach powiązanych 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 powiązanymi 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 powiązanymi mogące mieć istotny wpływ na wynik finansowy spółek z Grupy zawarte na warunkach innych niż rynkowe. Wpływ na poziom rozrachunków mają decyzje dotyczące centralizacji w Pamapol procesów logistycznych dla spółek z Grupy (sprzedaży i zakupów) oraz przejęcie przez Pamapol realizacji kontraktów sprzedażowych WZPOW w zakresie obrotu krajowego w ramach kanału tradycyjnego.

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:

Kredytobiorca	Bank	Kwota udzielonego kredytu	Rodzaj kredytu	Zadłużenie - stan na dzień 30.09.2015 (w PLN)	Okres udzielenia kredytu	Numer umowy kredytowej	Zabezpieczenie	zmiana / aneks
MITMAR sp. z o.o.	Deutsche Bank PBC S.A.	6 800 000,00 zł	odnawialny	3 009 972 zł	od 18-04-2007 do 31-01-2017	KRB/0708924	<p>1. pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bieżących Kredytobiorcy prowadzonych w Banku; 2. zrzeczenie się prawa odwołania pełnomocnictwa oraz uczynienie go niewygasającym na wypadek śmierci</p> <p>3. poddanie się egzekucji Kredytobiorcy (zgoda na wystawianie bankowych tytułów egzekucyjnych) 4. hipoteka umowna kaucyjna łączna do kwoty 7 500 000,00 zł ustanowiona na:</p> <ul style="list-style-type: none"> — prawie własności nieruchomości zabudowanych budynkami produkcyjno-handlowymi z chłodnią oraz magazynami, położonych w Głownie przy ul. Gen. W. Sikorskiego, wpisanych do ksiąg wieczystych: KW nr LD1 G/00080093/0, KW nr LD1 G/00080235/8 oraz KW nr LD1 G/00062156/8 oraz na — prawie użytkowania wieczystego nieruchomości zabudowanych budynkami produkcyjno-handlowymi z chłodnią oraz magazynami, położonych w Głownie przy ul. Gen. W. Sikorskiego wpisanych do ksiąg wieczystych: KW nr LD1 G/00075455/8 oraz KW nr LD1 G/00074564/8, <p>(„Hipoteka”), przysługujących Kredytobiorcy w celu zabezpieczenia zaspokojenia wierzytelności Banku o zapłatę kwoty (i) Kredytu, (ii) odsetek (kapitałowych oraz, z tytułu opóźnienia) oraz (iii) należności ubocznych, w tym, Oplat i Prowizji związanych z Kredytem udzielonym na podstawie niniejszej Umowy Kredytu, jak również Kosztów, która jest wpisana w księgach wieczystych prowadzonych dla prawa własności oraz dla prawa użytkowania wieczystego nieruchomości i związanego z nim prawa własności nieruchomości, opisanych powyżej, na pierwszym miejscu,</p> <p>5. cesja praw na rzecz Banku z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości będących przedmiotem Zabezpieczeń Kredytu, na kwotę minimum 23 600 000,00 zł</p> <p>6. weksel własny in blanco na zabezpieczenie zobowiązania kredytowego wystawiony przez Kredytobiorcę, poręczony przez Pamapol S.A. wraz z deklaracją wekslową;</p> <p>7. poddanie się egzekucji Poręczyciela wekslowego (zgoda na wystawianie bankowych tytułów egzekucyjnych)</p> <p>8. hipoteka łączna do kwoty 2 700 000,00 zł ustanowiona na — prawie własności nieruchomości zabudowanych budynkami produkcyjno-handlowymi z chłodnią oraz magazynami położonych w Głownie przy ul. Gen. W. Sikorskiego, wpisanych do ksiąg wieczystych: KW nr LD1 G/00080093/0, KW nr LD1 G/00080235/8 oraz KW nr LD1 G/00062156/8, prowadzonych przez Sąd Rejonowy w Zgierz, V Wydział Ksiąg Wieczystych oraz na: — prawie użytkowania wieczystego nieruchomości zabudowanych budynkami produkcyjno-handlowymi z chłodnią oraz magazynami, położonych w Głownie przy ul. Gen. W. Sikorskiego wpisanych do ksiąg wieczystych: KW nr LD1 G/00075455/8 oraz KW nr LD1 G/00074564/8, prowadzonych przez Sąd Rejonowy w Zgierz, V Wydział Ksiąg Wieczystych,</p> <p>(„Hipoteka 1”), przysługujących Kredytobiorcy w celu zabezpieczenia zaspokojenia wierzytelności Banku o zapłatę kwoty (i) Kredytu, (ii) odsetek (kapitałowych oraz, z tytułu opóźnienia) oraz (iii) należności ubocznych, w tym, Oplat i Prowizji związanych z Kredytem udzielonym na podstawie niniejszej Umowy Kredytu, jak również Kosztów, która powinna być wpisana w księgach wieczystych prowadzonych dla prawa własności oraz dla prawa użytkowania wieczystego nieruchomości i związanego z nim prawa własności nieruchomości, opisanych powyżej, na szóstym miejscu, za wyjątkiem księgi wieczystej KW nr LD1 G/00080093/0, w której Hipoteka 1 ma być wpisana na siódmym miejscu</p>	I. Aneks nr 11 z dnia 28.10.2015r. dotyczący podwyższenia limitu kredytu oraz wydłużenia okresu kredytowania

MITMAR sp. z o.o.	ING Bank Śląski	€ 1 250 000,00 (z dniem 7.10.2015 przewalutowanie na PLN, saldo kredytu 4 200 000 zł)	obrotowy w formie linii odnawialnej	4 647 606 zł	od 11.03.2013 do 29.09.2016	867/2013/00000537/00	a) pełnomocnictwa do dysponowania środkami zgromadzonymi na wszystkich obecnych i przyszłych rachunkach otwartych i prowadzonych przez Bank b) globalnej cesji (warunkowej, niepotwierdzonej) należności od kontrahentów, których wartość utrzymana będzie na poziomie nie niższym niż 5.000.000,00 PLN z zastrzeżeniem wyłączenia należności od podmiotów:: (i) Zakład Przetwórstwa Mięsnego "Sława" Sp. z o.o., (ii) Zakład Mięśny Dobrowolski Sp. z o.o., (iii) Przetwórstwo Mięsne "Ted" Tadeusz Sitarski, (iv) Zakład Mięśny "Wisapis" Andrzej Jerzyk, (v) Zakład Mięśny "Kabo", (vi) Zakład Przetwórstwa Mięsnego "Ryjek" Spółka Jawna, (vii) Wielkopolska Wytwórnia Żywności "Profi" S.A., (viii) PAMAPOL S.A c) hipoteka łączna do kwoty 7.500.000,00 PLN na nieruchomościach położonych w Głownie KW LD1G/00075455/8, LDIG/00074564/8, LD1G/00080093/0, LD1G/00062156/8, LD1G/00080235/8, LD1G/00016171/2, LD1G/00006370/4 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej d) zastaw rejestrowy na wyposażeniu nieruchomości (środki trwałe jako pozycja bilansowa) będących własnością Kredytobiorcy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej e) zastaw rejestrowy na środkach trwałych: maszynach i urządzeniach należących do Kredytobiorcy zlokalizowanych w siedzibie firmy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej f) 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 g) poręczenia wg. prawa cywilnego Pamapol S.A. h) cesji (potwierdzonej z monitoringiem) istniejących i przyszłych należności wynikających z umów handlowych, tj. kontraktów, zleceń, zamówień i faktur, zawartych pomiędzy Kredytobiorcą a: (i) Zakład Przetwórstwa Mięsnego "Sława" Sp. z o.o., (ii) Zakład Mięśny Dobrowolski Sp. z o.o., (iii) Przetwórstwo Mięsne "Ted" Tadeusz Sitarski, (vi) Zakład Mięśny "Wisapis" Andrzej Jerzyk, (v) Zakład Mięśny "Kabo", (vi) Zakład Przetwórstwa Mięsnego "Ryjek" Spółka Jawna, (vii) Wielkopolska Wytwórnia Żywności "Profi" S.A.	I. Aneks nr 11 z dnia 12.06.2015r. dotyczący zmiany waluty kredytu oraz wydłużenia okresu kredytowania
Pamapol SA	PKO BP S.A.	18 000 000,00 zł	Inwestycyjny w walucie polskiej	838 028 zł	od 03-10-2005 do 31-05-2017	10204564-202-129/3/11/9/2005	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 faktoringu 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 faktoringu 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 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 prowadzonych przez Sąd Rejonowy w Bełchatowie, V Wydział Ksiąg Wieczystych (wpis na 5 miejscu). W przypadku opróżnienia miejsc hipotecznych poprzedzających wpis hipoteki umownej łącznej do kwoty 5.000.000,00 PLN, na podstawie art. 1019 Ustawy o księgach wieczystych i hipotece PKO BP SA zostało wpisane roszczenie o przeniesienie w/w hipoteki na opróżnione miejsce przez wygasłą hipotekę	I. Aneks nr 8 z dnia 26.10.2015 r. dotyczący zmiany zabezpieczenia kredytu
Pamapol SA	PKO BP S.A.	18.750.000,00 zł	w formie limitu kredytowego wielocelowego	17 190 847 zł	od 20-12-2010 do 30-06-2017	12102045640000560200949701	1) hipoteka łączna umowna w kwocie 18.750.000,00 PLN i hipoteka łączna kaucyjna do wysokości 9.375.000,00 PLN na nieruchomościach gruntowych zabudowanych stanowiących własność Kredytobiorcy, położonych w miejscowości Rusiec, ul. Wieluńska 2 opisanych w KW nr PT1B/00051511/9, PT1B/00053213/4, PT1B/00053595/5, PT1B/00051161/0, PT1B/00051993/1, PT1B/00051671/8 prowadzonych przez Sąd Rejonowy w Bełchatowie, V Wydział Ksiąg Wieczystych. 2) zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym Kredytobiorcy	I. Aneks nr 14 z dnia 26.10.2015 r. dotyczący zmiany zabezpieczenia kredytu

						określonym w umowie zastawniczej wpisany do rejestru zastawu prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, Wydział XV Gospodarczy – Rejestru Zastawów pod numerem pozycji rejestru 2243306 oraz wpisany do rejestru zastawu prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, Wydział IX Gospodarczy – Rejestru Zastawów pod numerem pozycji rejestru 2248378, tj. maszynach i urządzeniach o wartości nie niższej niż 6.000.000,00 PLN. 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 aktywach 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 - zastaw ustanowiony do czasu prawomocnego ustanowienia zastawu, o którym mowa w pkt 13 13) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach stanowiących zabezpieczenie wierzytelności 10204564-202-129/3/II/5/R2X/2007 (nr rejestru 2084912, kwota zabezpieczona zastawem: 3.920.959,00 zł, wartość na podstawie operatu: 1.486.700,00 PLN) – objęcie istniejącym zastawem wierzytelności z tytułu umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego nr 12 1020 4564 0000 5602 0094 9701 z dnia 20.12.2010r.
--	--	--	--	--	--	---

Bank	Zbywca	numer umowy	Data zawarcia umowy	Data obowiązywania	Zabezpieczenie	Przyznany limit	Kwota wykorzystanego limitu na dzień 30.09.2015	zmiana / aneks
BRE Bank S.A. (obecnie mBank S.A.)	Pamapol S.A.	Umowa elektronicznego dyskonta należności	2013-10-30	2016-09-30	cesja wierzytelności	10 000 000 zł	7 335 292,82zł	1. Aneks nr 3 z dnia 03.07.2015r. wydłużający okres finansowania do 30.09.2016 r.

Faktor	Faktorant	Data zawarcia umowy	Data obowiązywania	Zabezpieczenie	Przyznany limit	Kwota wykorzystanego limitu na dzień 30.09.2015
Deutsche Bank Polska SA	Mitmar sp. z o.o.	2015-10-28	2016-12-29	pełnomocnictwo do rachunku bankowego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	2 800 000,00 zł	- zł

Pożyczki

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

Poręczenia

W okresie sprawozdawczym i na moment sporządzenia niniejszej informacji spółki z Grupy Pamapol nie udzieliły poręczeń łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, takich, że łączna wartość istniejących poręczeń stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Gwarancje

W okresie objętym sprawozdaniem i na moment sporządzenia niniejszej informacji spółki z Grupy Pamapol nie udzieliły gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, takich, że łączna wartość istniejących gwarancji stanowi równowartość co najmniej 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*

Zdarzenia istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej które wystąpiły w okresie sprawozdawczym oraz po dniu bilansowym, a nie zostały opisane w innych punktach niniejszego raportu, dotyczyły ukonstytuowania się składu Rady Nadzorczej Pamapol S.A. oraz zmian w składzie zarządu spółki wchodzącej w skład Grupy:

- w dniu 3 sierpnia 2015 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwały o wyborze na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Pawła Szataniaka, na Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Mariusza Szataniaka oraz na Sekretarza Rady Nadzorczej Pana Rafała Tuzimka,
- w dniu 11 sierpnia 2015 r. Walne Zgromadzenia Wspólników Mitmar Sp. z o.o. powołało w skład Zarządu tej Spółki Pana Igora Fortunę.

Prezentowany raport 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 przełożenia 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) ryzyko dotyczące zawartego porozumienia restrukturyzacyjnego

Emitent oraz spółka zależna WZPOW w ramach zawartej umowy restrukturyzacyjnej zobowiązani są do wykonania określonych wyników finansowych oraz osiągnięcia wskaźników dotyczących majątku i źródeł finansowania.

Spółka nie może wykluczyć ryzyka, iż w przypadku wystąpienia i trwania przypadku naruszenia warunków umów kredytowych kredytodawcy mogą skorzystać z uprawnień w postaci podwyższenia oprocentowania lub postawienia w stan natychmiastowej wykonalności zadłużenia, co w konsekwencji miałyby istotny negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy. Zarząd, dostrzegając ryzyko niespełnienia części wskaźników na moment planowanej najbliższej ich kalkulacji, pragnie zaznaczyć, iż dotychczasowa współpraca z Bankami układa się prawidłowo.

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

7. Podpisy osób uprawnionych

Robert Jankowski	- Prezes Zarządu
Krzysztof Półgrabia	- Wiceprezes Zarządu
Jacek Białczak	- Członek Zarządu
Igor Fortuna	- Członek Zarządu