

**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY
PAMAPOL S.A. ZA I KWARTAŁ 2017 ROKU**

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 31 MARCA 2017 ROKU



Rusiec, dnia 29.05.2017 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	6
2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2017 r. sporządzone zgodnie z MSR/MSSF	7
2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
2.2. Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku	8
2.3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
2.4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	12
3. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2017 r. sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości	14
3.1. Bilans Pamapol S.A.	14
3.2. Rachunek zysków i strat Pamapol S.A.	16
3.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym Pamapol S.A.	17
3.4. Rachunek przepływów pieniężnych Pamapol S.A.	18
4. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2017 roku	20
4.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Pamapol	20
4.2. Zasady sporządzania sprawozdania skonsolidowanego	20
4.3. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości	21
4.4. Oświadczenie o zgodności	21
4.5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	21
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	22
4.8. Cykliczność, sezonowość działalności	22
4.9. Segmenty operacyjne i geograficzne	23
4.10. Opis sytuacji finansowej i majątkowej Grupy Kapitałowej	25
4.11. Emisje, wykupy i spłaty dłużnych papierów oraz kapitałowych papierów wartościowych	28
4.12. Informacje dotyczące dywidendy	29
4.13. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie	29
4.14. Zysk na akcję	29
4.15. Wartość firmy	29
4.16. Rzeczowe aktywa trwałe	30
4.17. Wartości niematerialne	31
4.18. Wartość godziwa instrumentów finansowych	32
4.19. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	32
4.20. Rezerwy	33
4.21. Informacja dotycząca zmian aktywów i zobowiązań warunkowych	34

4.22.	Działalność zaniechana	39
4.23.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	39
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.	40
5.	Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego za I kwartał 2017 roku.....	40
5.1.	Informacje ogólne	40
5.2.	Zmiany wartości szacunkowych	40
5.3.	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	42
5.4.	Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	42
6.	Pozostałe informacje do rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2017 r.	43
6.1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej oraz zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta i ich skutki.....	43
6.2.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.....	43
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.....	44
6.4.	Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego	44
6.5.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	45
6.6.	Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązаныmi zawartych na innych warunkach niż rynkowe.....	45
6.7.	Kredyty, pożyczki, poręczenia i gwarancje	45
6.8.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań	48
6.9.	Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	48
7.	Podpisy osób uprawnionych	50

Wprowadzenie

Niniejszy rozszerzony raport skonsolidowany za I kwartał 2017 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 I kwartał 2017 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 (z późn.zm.).

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 31.03.2017 (zł) (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2016 (zł) (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2017 (EUR) (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2016 (EUR) (niebadane)
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	119 837	101 437	27 940	23 287
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 172	2 174	273	499
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	85	848	20	195
Zysk (strata) netto	-72	702	-17	161
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-59	690	-14	158
Zysk/strata na akcję (zł)	-0,002	0,02	-0,0005	0,005
Średni kurs zł / EUR w okresie	X	X	4,2891	4,3559
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 146	1 793	967	412
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 779	-892	-415	-205
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-3 631	-1 468	-847	-337
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-1 264	-567	-295	-130
Średni kurs zł / EUR w okresie	X	X	4,2891	4,3559

	31.03.2017 (zł) (niebadane)	31.12.2016 (zł) (badane)	31.03.2017 (EUR) (niebadane)	31.12.2016 (EUR) (badane)
Bilans				
Aktywa	311 989	336 769	73 934	76 123
Zobowiązania długoterminowe	26 842	28 172	6 361	6 368
Zobowiązania krótkoterminowe	174 744	198 122	41 410	44 784
Kapitał własny	110 403	110 475	26 163	24 972
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	109 600	109 659	25 973	24 787
Kurs zł / EUR na koniec okresu	X	X	4,2198	4,4240

1.2. Wybrane jednostkowe dane finansowe

Podstawowe pozycje skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za I kwartał 2017 roku sporządzonego zgodnie z ustawą o rachunkowości z 29 września 1994 r. zostały przedstawione w poniższej tabeli:

	w tys. zł		w tys. EUR	
	od 01.01 do 31.03.2017 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2016 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2017 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2016 (niebadane)
I. Przychody ze sprzedaży	66 009	52 903	15 390	12 145
II. Zysk z działalności operacyjnej	57	543	13	125
III. Zysk/strata brutto	-362	103	-84	24
IV. Zysk/strata netto	-294	103	-69	24
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	627	670	146	154
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 027	-1 316	-239	-302
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	377	-748	88	-172
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-23	-1 394	-5	-320
IX. Średnioważona liczba akcji	34 750 050	34 750 050	34 750 050	34 750 050
X. Zysk podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,01	0,003	-0,002	0,001

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Stan na 31.03.2017 (niebadane)	Stan na 31.12.2016 (badane)	Stan na 31.03.2017 (niebadane)	Stan na 31.12.2016 (badane)
XI. Aktywa razem	199 743	205 379	47 335	46 424
XII. Zobowiązania i rezerwy razem	78 670	84 012	18 643	18 990
XIII. Zobowiązania długoterminowe	3 139	3 910	744	884
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	67 908	74 136	16 093	16 758
XV. Kapitał własny	121 073	121 367	28 692	27 434
XVI. Kapitał zakładowy	34 750	34 750	8 235	7 855
XVII. Liczba akcji	34 750 050	34 750 050	34 750 050	34 750 050
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	3,48	3,49	0,82	0,79

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

	Okres bieżący	Okres porównawczy
	31.03.2017	31.12.2016
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu – dane bilansu	4,2198	4,4240
	31.03.2017	31.03.2016
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	4,2891	4,3559

2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2017 r. sporządzone zgodnie z MSR/MSSF

2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 31.03.2017 (niebadane)	Stan na 31.12.2016 (badane)
I. AKTYWA TRWAŁE	148 667	150 859
Wartość firmy	1 673	1 673
Wartości niematerialne	4 486	4 551
Rzeczowe aktywa trwałe	128 132	130 058
Nieruchomości inwestycyjne	8 501	8 516
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-
Należności i pożyczki	729	788
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	8	8
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 138	5 265
II. AKTYWA OBROTOWE	163 322	185 910
Zapasy	68 911	93 967
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	83 162	84 870
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	304	304
Pożyczki	102	102
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	41	279
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 225	712
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 566	2 665
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3 011	3 011
AKTYWA RAZEM	311 989	336 769

I. KAPITAŁ WŁASNY	110 403	110 475
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	109 600	109 659
Kapitał podstawowy	34 750	34 750
Akcje własne	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	55 891	55 891
Pozostałe kapitały		
Zyski zatrzymane:	18 959	19 018
- zysk (strata) z lat ubiegłych	19 018	15 813
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-59	3 205
Udziały niedające kontroli	803	816
II. ZOBOWIĄZANIA	201 586	226 294
Zobowiązania długoterminowe	26 842	28 172
Kredyty i pożyczki, inne instrumenty dłużne	3 196	3 779
Leasing finansowy	4 790	5 204
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 876	6 969
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 397	1 397
Pozostałe rezerwy długoterminowe	145	145
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 438	10 678
Zobowiązania krótkoterminowe	174 744	198 122

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	77 556	107 108
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	126	-
Kredyty i pożyczki, inne instrumenty dłużne	81 737	76 862
Leasing finansowy	3 489	3 265
Pochodne instrumenty finansowe	-	50
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	5 988	6 859
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	4 313	2 280
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 119	1 295
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	416	403
PASYWA RAZEM	311 989	336 769

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ PRZYPADAJĄCA AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ (w zł)	Stan na 31.03.2017 (niebadane)	Stan na 31.12.2016 (badane)
Wartość księgową	109 600	109 659
Liczba akcji	34 750 050	34 750 050
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	3,15	3,16

2.2. Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku

	okres od 01.01.2017 do 31.03.2017 (niebadane)	okres od 01.01.2016 do 31.03.2016 (niebadane)
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	119 837	101 437
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	109 790	92 507
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	10 047	8 930
Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)	97 385	78 797
Koszt sprzedanych produktów i usług	88 676	71 361
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	8 709	7 436
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	22 452	22 640
Koszty sprzedaży	11 723	13 034
Koszty ogólnego zarządu	8 709	7 988
Zysk (strata) ze sprzedaży	2 020	1 618
Pozostałe przychody operacyjne	959	1 711
Pozostałe koszty operacyjne	1 807	1 155
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 172	2 174
Przychody finansowe	367	260
Koszty finansowe	1 454	1 586
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	85	848
Podatek dochodowy	157	146
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-72	702
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	-72	702
- w tym zysk (strata) netto mniejszości	-13	12
- w tym zysk (strata) netto akcjonariuszy podmiotu dominującego	-59	690

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (zł)	okres od 01.01.2017 do 31.03.2017 (niebadane)	okres od 01.01.2016 do 31.03.2016 (niebadane)
z działalności kontynuowanej :		
- podstawowy	-0,002	0,02
- rozwodniony	-0,002	0,02
z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
- podstawowy	-0,002	0,02
- rozwodniony	-0,002	0,02

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	okres od 01.01.2017 do 31.03.2017 (niebadane)	okres od 01.01.2016 do 31.03.2016 (niebadane)
Zysk (strata) netto	-72	702
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>		
Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego	-	-
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji nie przenoszonych do wyniku finansowego	-	-
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:	-	-
- zyski (straty) ujęte w okresie w pozostałych dochodach całkowitych	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:	-	-
- zyski (straty) ujęte w okresie w pozostałych dochodach całkowitych	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	-	-
Różnice kursowe z wyceny oddziałów działających za granicą	-	-
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż oddziałów zagranicznych	-	-
Udział w pozostałych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku finansowego	-	-
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-
Całkowite dochody	-72	702
Całkowite dochody przypadające :		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	-59	690
- podmiotom niekontrolującym	-13	12

2.3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej						Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2017 r.	34 750	-	55 891	-	19 018	109 659	816	110 475
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 31.03.2017 r.</i>								
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 od 01.01. do 31.03.2017 r.	-	-	-	-	-59	-59	-13	-72
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2017 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-59	-59	-13	-72
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2017 r.	34 750	-	55 891	-	18 959	109 600	803	110 403

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym – cd

	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej						Udziały niebędące kontrolą	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2016 r.	34 750	-	55 891	-	15 813	106 454	801	107 255
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 31.03.2016 r.</i>								
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 od 01.01. do 31.03.2016 r.	-	-	-	-	690	690	12	702
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2016 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	690	690	12	702
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2016 r.	34 750	-	55 891	-	16 503	107 144	813	107 957

2.4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	okres od 01.01.2017 do 31.03.2017 (niebadane)	okres od 01.01.2016 do 31.03.2016 (niebadane)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	85	848
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	3 021	2 971
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne	241	47
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy	-	-
Zysk (strata) na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-215	-665
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Zysk (strata) na sprzedaży aktywów finansowych	-63	-3
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-41	-
Zmiany wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat	-	-
Przychody i koszty z tytułu odsetek oraz dywidend	978	1 035
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
Odpis ujemnej wartości firmy	-	-
Zyski (starty) kursowe	-	-
Inne korekty	-	-
Korekty razem	3 921	3 385
Zmiana stanu zapasów	24 380	17 952
Zmiana stanu należności	4 310	-18 829
Zmiana stanu zobowiązań	-24 662	1 298
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	- 3 762	-2 776
Inne korekty	-	-
Zmiany w kapitale obrotowym	266	-2 355
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów finansowych	-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	-126	-85
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 146	1 793
<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	-	-
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-2 283	-2 397
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	385	1 515
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-236	-34
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	13	20
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-14
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	342	18
Udzielone pożyczki	-100	-100
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek	100	100
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-
Odsetki otrzymane	-	-
Inne wydatki finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-

Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	-1 779	-892
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>	-	-
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-
Wpływy z tytułu emisji weksli	-	-
Wykup weksli	-	-
Otrzymane kredyty i pożyczki	2 229	2 969
Spląty kredytów i pożyczek	-7 364	-2 680
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	2 563	-674
Odsetki zapłacone	- 1 059	-1 083
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	-	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	-	-
Inne wpływy finansowe	-	-
Inne wydatki finansowe	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-3 631	-1 468
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-1 264	-567
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu	2 830	3 996
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 566	3 429

3. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2017 r. sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości

3.1. Bilans Pamapol S.A.

	stan na 31.03.2017 (niebadane)	stan na 31.12.2016 (badane)	stan na 31.03.2016 (niebadane)
I. Aktywa trwale	114 770	116 256	116 243
1. Wartości niematerialne i prawne	2 956	3 037	3 236
- wartość firmy	-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwale	30 751	32 654	32 894
3. Należności długoterminowe	-	-	-
3.1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
3.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3.3. Od pozostałych jednostek	-	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	75 742	75 227	73 992
4.1. Nieruchomości	11 514	11 529	6 459
4.2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	64 228	63 698	67 534
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	64 228	63 698	67 534
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	63 698	63 698	63 691
b) w pozostałych jednostkach, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	-	-	-
- udziały lub akcje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	-	-	-
- udziały lub akcje w innych jednostkach	-	-	-
c) w pozostałych jednostkach	-	-	-
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 321	5 338	6 121
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 321	5 338	6 121
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
II. Aktywa obrotowe	84 973	89 123	83 097
1. Zapasy	26 322	31 538	22 375
2. Należności krótkoterminowe	55 638	55 525	57 813
2.1. Od jednostek powiązanych	6 771	5 384	9 092
2.2. Od pozostałych jednostek, których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
2.3. Od pozostałych jednostek	48 867	50 141	48 721
3. Inwestycje krótkoterminowe	1 449	1 750	1 126
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 449	1 750	1 126
a) w jednostkach powiązanych	619	619	619
b) w pozostałych jednostkach	-	279	229
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	830	852	278
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 564	310	1 783
III. Należne wpłaty na kapitał zakładowy	-	-	-
IV. Akcje (udziały) własne	-	-	-
AKTYWA RAZEM	199 743	205 379	199 340

	stan na 31.03.2017 (niebadane)	stan na 31.12.2016 (badane)	stan na 31.03.2016 (niebadane)
PASYWA			
I. Kapitał własny	121 073	121 367	119 335
1. Kapitał zakładowy	34 750	34 750	34 750
2. Kapitał zapasowy	84 481	84 481	78 390
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 136	-	6 092
6. Zysk (strata) netto	-294	2 136	103
7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	78 670	84 012	80 005
1. Rezerwy na zobowiązania	6 148	4 409	6 260
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 299	1 384	1 496
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 575	1 575	1 516
a) długoterminowa	410	410	353
b) krótkoterminowa	1 165	1 165	1 163
1.3. Pozostałe rezerwy	3 274	1 450	3 248
a) długoterminowe	-	-	-
b) krótkoterminowe	3 274	1 450	3 248
2. Zobowiązania długoterminowe	3 139	3 910	18 312
2.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek, których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
2.3. Wobec pozostałych jednostek	3 139	3 910	18 312
3. Zobowiązania krótkoterminowe	67 908	74 136	53 617
3.1. Wobec jednostek powiązanych	7 609	5 333	6 652
3.2. Wobec pozostałych jednostek, których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3.3. Wobec pozostałych jednostek	59 956	68 685	46 824
3.4. Fundusze specjalne	343	118	141
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 475	1 557	1 816
4.1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 475	1 557	1 816
- długoterminowe	1 212	1 199	1 409
- krótkoterminowe	263	358	407
PASYWA RAZEM	199 743	205 379	199 340

3.2. Rachunek zysków i strat Pamapol S.A.

	Okres od 01.01.2017 do 31.03.2017 (niebadane)	Okres od 01.01.2016 do 31.03.2016 (niebadane)
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	66 009	52 903
- od jednostek powiązanych	690	2 960
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	56 303	46 264
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	9 706	6 639
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	54 157	39 740
- jednostkom powiązany	697	2 882
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	45 213	33 615
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 944	6 125
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	11 852	13 163
IV. Koszty sprzedaży	7 348	8 628
V. Koszty ogólnego zarządu	3 757	3 702
VI. Zysk (strata) na sprzedaży	747	833
VII. Pozostałe przychody operacyjne	365	312
1. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	21	77
2. Dotacje	145	107
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
4. Inne przychody operacyjne	199	128
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	1 055	602
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	450	150
3. Inne koszty operacyjne	605	452
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	57	543
X. Przychody finansowe	180	103
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
a) od jednostek powiązanych, w tym:	-	-
- w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
b) od pozostałych jednostek, w tym:	-	-
- w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
2. Odsetki, w tym:	70	103
- od jednostek powiązanych	-	-
3. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	21	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
4. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
5. Inne	89	-
XI. Koszty finansowe	599	543
1. Odsetki, w tym:	509	421
- dla jednostek powiązanych	-	10
2. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
3. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
4. Inne	90	122
XII. Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
XIII. Zysk (strata) brutto	-362	103
XIV. Podatek dochodowy	-68	-
a) część bieżąca	-	-
b) część odroczone	-	-
XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
XVI. Zysk (strata) netto	-294	103

ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (w zł)

Zysk (strata) netto	-294	103
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	1 739	4 047
Średnioważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	34 750 050	34 750 050
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,01	0,003
Zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,05	0,12

3.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym Pamapol S.A.

	okres od 01.01.2017 do 31.03.2017 (niebadane)	okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)	okres od 01.03.2016 do 31.03.2016 (niebadane)
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	121 367	119 231	119 231
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów	-	-	-
I.a Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	121 367	119 231	119 231
1.Kapitał zakładowy na początek okresu	34 750	34 750	34 750
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
- emisji akcji (wydania udziałów)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
- umorzenia akcji (udziałów)	-	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	34 750	34 750	34 750
2.Kapitał zapasowy na początek okresu	84 481	78 389	78 390
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	6 092	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	6 092	-
- z tytułu emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	-	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo wartość minimalną)	-	6 092	-
b) zmniejszenia (z tytułu pokrycia straty)	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	84 481	84 481	78 390
3.Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-	-
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-	-
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-	-
5.Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	2 136	6 092	6 092
5.1.Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 136	6 092	6 092
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów	-	-	-
5.2.Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównawczych	2 136	6 092	6 092
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
- podział zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-
5.3.Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	2 136	-	6 092

5.4.Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów	-	-	-
5.5.Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
5.6.Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
5.7.Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	2 136	-	6 092
6.Wynik netto	-294	2 136	103
a) zysk netto	-	2 136	103
b) strata netto	-294	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	121 073	121 367	119 335
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	121 073	121 367	119 335

3.4. Rachunek przepływów pieniężnych Pamapol S.A

	okres od 01.01.2017 do 31.03.2017 (niebadane)	okres od 01.01.2016 do 31.03.2016 (niebadane)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-294	103
II. Korekty razem:	921	567
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
2. Amortyzacja	1 520	1 289
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	262	297
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-118	-77
6. Zmiana stanu rezerw	1 738	2 281
7. Zmiana stanu zapasów	5 215	824
8. Zmiana stanu należności	427	-9 648
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-6 791	7 085
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 1 332	-1 484
11. Inne korekty	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	627	670
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	348	148
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	35	128
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	13	20
3. Z aktywów finansowych , w tym:	300	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- zbycia aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	300	-
- zbycia aktywów finansowych	300	-

- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	1 375	1 464
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	609	1 430
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	236	34
3. Na aktywa finansowe, w tym :	530	-
a) w jednostkach powiązanych	530	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	530	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-1 027	-1 316
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	2 229	1 294
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	2 229	1 294
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	1 852	2 042
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	914	1 169
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	654	586
8. Odsetki	284	287
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	377	-748
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	-23	-1 394
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-23	-1 394
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	852	1 672
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	829	278

4. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2017 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	31.03.2017	31.12.2016
WZPOW Sp. z o.o.	Kwidzyn	96,45 %	96,45%
MITMAR Sp. z o.o.	Głowno	100%	100%

4.2. Zasady sporządzania sprawozdania skonsolidowanego

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku zasady rachunkowości nie uległy zmianie i zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok

zakończony 31 grudnia 2016 roku, opublikowanym w dniu 21 kwietnia 2017 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 31.12.2016 r. oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za I kwartał zakończony 31.03.2016 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. W stosunku do ostatnio opublikowanego sprawozdania za rok 2016 r., nie uległy zmianie czynniki dotyczące sytuacji spółki zależnej WZPOW i prowadzonego procesu naprawczego mającego na celu zwiększenie rentowności oraz poprawę struktury finansowania.

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 2017 r. do 31 marca 2017 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 I kwartał 2017 r.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok 2016 sporządzone zostało również zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 31.12.2016 r.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 29 maja 2017 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.

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 okresie sprawozdawczym obejmującym okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 marca 2017 r. oraz po tym okresie do dnia publikacji niniejszego raportu Emitent i jego jednostki zależne kontynuowały prowadzenie statutowej działalności gospodarczej.

Opis sytuacji finansowej i majątkowej Grupy oraz transakcje z jednostkami powiązanymi przedstawiono szczegółowo w rozdziałach 4.10. i 4.23. niniejszego raportu. W powyższym okresie nie występowały pojedyncze zdarzenia gospodarcze mające znaczący wpływ na bieżące funkcjonowanie i perspektywy dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej.

Po zakończeniu I kwartału 2017 r. do dnia publikacji niniejszego raportu Emitent i jednostki zależne nie zawierały innych znaczących umów mających wpływ na bieżącą działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej.

W uzupełnieniu informacji zawartej w niniejszym rozdziale należy dodać, że Emitent złożył w dniu 23 maja 2017 r. ofertę w ramach przetargu nieograniczonego na dostawy artykułów spożywczych do magazynów organizacji partnerskich w ramach Programu Operacyjnego Pomoc Żywnościowa 2014-2020, Podprogram 2017 (Przetarg) organizowanego przez Agencję Rynku Rolnego (ARR) z siedzibą w Warszawie. W tym samym dniu nastąpiło też otwarcie wszystkich ofert. Emitent złożył najkorzystniejszą ofertę cenową na jedno z zadań częściowych objętych Przetargiem, tj. na dostawę szynki drobiowej do magazynów organizacji partnerskich: Federacji Polskich Banków Żywności, Polskiego Komitetu Pomocy Społecznej, Caritas Polska, Polskiego Czerwonego Krzyża.

Łączna wartość oferty złożonej przez Emitenta w ramach Przetargu wynosi ok. 41,8 mln zł brutto.

Należy zastrzec, iż procedura przetargowa nie została zakończona, oraz że formalne rozstrzygnięcie Przetargu, a także zawarcie przyszłej umowy na dostawy produktów objętych Przetargiem może zależeć od wniesienia ewentualnego protestu (odwołania) przez innych uczestników postępowania przetargowego. Ponadto warunkiem zawarcia umowy będzie wniesienie zabezpieczenia należytego wykonania umowy w wysokości 10% całkowitej wartości zamówienia brutto (w ramach danego zadania częściowego).

O otwarciu ofert w ramach Przetargu Emitent informował w treści raportu bieżącego nr 4/2017.

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 w ubiegłych latach odnotowywana była w okresie I kwartału (wyjątkowy w tym względzie był I kw. 2015 r. ze względu na opisany w raporcie bieżącym nr 1/2015 kontrakt na sprzedaż w tym kwartale konserw wieprzowych do Rumunii), przy czym należy zaznaczyć, iż w okresie sprawozdawczym osiągnięty poziom przychodów ze sprzedaży był wyższy niż w analogicznym okresie lat ubiegłych (w stosunku do I kw. 2016 wyższy o 24,7 %). Różnica w spadku przychodów ze sprzedaży pomiędzy najlepszym i najslabszym w danym roku kwartałem w poprzednich latach wynosiła ok. 30% (w 2015 r. roku nie przekraczała 20%).

Z kolei w WZPOW Kwidzyn najniższa sprzedaż odnotowywana jest w miesiącach letnich, a kulminacja sprzedaży następuje w okresie 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.

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 (półtusze, 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 31.03.2017 roku</i>					
Przychody od klientów zewnętrznych	90 912	27 575	620	730	119 837
Przychody ze sprzedaży między segmentami	7 640	7 673	-	599	15 912
Przychody ogółem	98 552	35 248	620	1 329	135 749
Wynik operacyjny segmentu					
Wylączenie wyniku z transakcji między segmentami	+225	+402	+76	+280	983
	+378	-47	-	-142	189
Wynik operacyjny segmentu po wylączeniu transakcji wspólnych	603	355	76	138	1 172
<i>za okres od 01.01 do 31.03.2016 roku</i>					
Przychody od klientów zewnętrznych	74 692	24 560	1 470	715	101 437
Przychody ze sprzedaży między segmentami	8 411	4 109	491	538	13 550
Przychody ogółem	83 103	28 669	1 961	1 253	114 987
Wynik operacyjny segmentu					
Wylączenie wyniku z transakcji między segmentami	+1 653	+451	-31	+250	+2 322
	-78	-1	-	-70	-149
Wynik operacyjny segmentu po wylączeniu transakcji wspólnych	1 575	450	-31	180	2 173

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

SEGMENTY OPERACYJNE

w tys. zł	Żywność przetworzona	Mięso nieprzetworzone	Ogółem
<i>Za okres od 01.01 do 31.03.2017</i>			
Przychody od klientów zewnętrznych	90 912	27 575	118 487
Wynik operacyjny segmentu	603	355	958
Aktywa segmentu	327 513	74 235	401 748
<i>Za okres od 01.01 do 31.03.2016</i>			
Przychody od klientów zewnętrznych	74 692	24 560	99 251
Wynik operacyjny segmentu	1 575	450	2 025
Aktywa segmentu	331 961	72 059	404 020

UZGODNIENIE WYNIKÓW SEGMENTÓW OPERACYJNYCH Z WYNIKIEM JEDNOSTKI PRZED OPODATKOWANIEM

w tys. zł	od 01.01 do 31.03.2017	od 01.01 do 31.03.2016
Przychody segmentów		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	135 749	114 987
Wylączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	-15 912	-13 550
Przychody ze sprzedaży	119 837	101 437
Wynik segmentów		
Wynik operacyjny segmentów	983	2 323
Korekty inne		
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostki zależnej		
Wylączenie wyniku transakcji pomiędzy segmentami	+189	-149
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 172	2 174

Przychody finansowe	367	260
Koszty finansowe (-)	-1 454	-1 586
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	85	848

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 do 31.03.2017			
	Polska	Unia Europejska	Kraje spoza Unii Europejskiej	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	79 661	24 444	15 732	119 837
Koszty własne sprzedaży	64 876	20 660	11 849	97 385
Wynik segmentu	14 785	3 783	3 884	22 452
Nieprzypisane przychody				1 326
Nieprzypisane koszty				23 693
Zysk/Strata brutto				85

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 kw. 2017	I kw. 2016	2016
1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem / pasywa ogółem	0,65	0,66	0,67
2	Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	Kapitały własne + zobowiązania długoterminowe / aktywa trwałe	0,92	1,06	0,92
3	Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe	0,93	1,06	0,94
4	Wskaźnik płynności szybkiej	Aktywa obrotowe – zapasy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Zobowiązania krótkoterminowe	0,50	0,59	0,46
5	Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	Zapasy x liczba dni w okresie / koszt własny sprzedaży *	64	74	96

6	Wskaźnik rotacji należności w dniach	Stan należności handlowych x liczba dni w okresie / przychody ze sprzedaży netto *	62	77	68
7	Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług x liczba dni w okresie / koszt własny sprzedaży *	72	88	110
8	Wskaźnik rentowności sprzedaży	Zysk (strata) netto / Przychody ze sprzedaży	-0,1%	0,7%	0,7%
9	Wskaźnik rentowności operacyjnej	Zysk na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży netto	1,0%	2,1%	2,2%
10	Wskaźnik rentowności aktywów	Zysk (strata) netto / Aktywa ogółem	-0,02%	0,2%	1,0%

* liczba dni w okresie w okresach I kw. 2017 r., I kw. 2016 r. to 90 dni, a w przypadku roku 2016 to 365 dni.

W okresie I kw 2017 r. skonsolidowane przychody Grupy Pamapol wyniosły 119.837 tys. zł. i były o 18 % wyższe w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedzającego, co związane było z realizacją przez Emitenta kontraktu z ARR na dostawy artykułów spożywczych do magazynów organizacji partnerskich (szynka drobiowa i groszek z marchewką; Emitent informował o zawarciu umowy w raporcie bieżącym nr 18/2016).

Wynik brutto ze sprzedaży Grupy w okresie sprawozdawczym był porównywalny do I kwartału 2016 r. (różnica -188 tys. zł r/r). Wynik EBITDA Grupy we wskazanym okresie wyniósł 4,4 mln zł i był o 0,76 mln zł niższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W pierwszym kwartale 2017 r. Grupa osiągnęła stratę netto w kwocie 72 tys. zł (w analogicznym okresie I kw. 2016 zysk netto wynosił 702 tys. zł).

Wskaźnik długu (*suma zobowiązań odsetkowych: kredyty, pożyczki, leasing*) do EBITDA (liczona za ostatnie cztery kwartały) w Grupie Kapitałowej Pamapol na koniec I kwartału 2017 r. osiągnął poziom 4,33.

Zasadniczy wpływ na wyniki Grupy oraz Emitenta w okresie sprawozdawczym miały ceny surowca mięsnego, w szczególności wieprzowiny. Mimo wprowadzonych optymalizacji w obszarach działalności Spółki, zmierzających m.in. do eliminacji roboczogodzin w procesie produkcyjnym oraz obniżenia kosztów zużycia nośników energii przypadających na jednostkę wyprodukowaną, koszt wytworzenia produktu był wyższy niż w okresie poprzedzającym. Jednocześnie Emitent w I kwartale 2017 r. nie poniósł w stosunku do analogicznego okresu poprzedzającego dodatkowych kosztów związanych z przygotowaniem telewizyjnej kampanii reklamowej.

Zarząd Emitenta obserwując sytuację na rynku surowcowym i utrzymujące się wysokie ceny mięsa wieprzowego (historyczne maksima), które wraz z rosnącymi kosztami pracy oddziałują na wzrost kosztów produkcji, przewiduje negatywne wyniki Spółki i Grupy w kolejnym okresie sprawozdawczym (II kwartał 2017 r).

W przypadku Spółki WZPOW podkreślenia wymaga fakt, iż występujące na przełomie kwietnia i maja przymrozki nie wpłynęły negatywnie na jakość plantacji. Niskie temperatury nie miały wpływu na plonowanie roślin, natomiast średnie temperatury w kwietniu i na początku maja spowodują przesunięcie rozpoczęcia kampanii skupu grochu o około 10 dni w stosunku do roku ubiegłego, podobnie w przypadku kukurydzy (gdzie temperatura miała wpływ na szybkość kiełkowania i wschodu roślin).

Zarząd Emitenta podjął działania mające na celu poprawę rentowności prowadzonej działalności, poprzez poprawę efektywności produkcji oraz ograniczenie kosztów we

wszystkich obszarach funkcjonowania przedsiębiorstwa, również w zakresie poziomu wydatków marketingowych (w stosunku do roku poprzedzającego).

W ramach tych działań w poszczególnych spółkach Grupy realizowane są projekty inwestycyjne zorientowane na obniżenie technicznego kosztu wytworzenia (TKW), co przyczyni się do podniesienia efektywności energetycznej, zwiększenia wykorzystania surowca w procesie produkcyjnym, poprawy wydajności zamrażalniczych oraz ograniczenie kosztów składu zewnętrznego.

Powyższe czynności, jak i wdrażane stopniowo podwyżki cennika produktów, ukierunkowanie sprzedaży na produkty o lepszej marżowości, a także realizowanie przyjętych założeń mających na celu dalszy wzrost eksportu mają przyczynić się do poprawy wyników w II półroczu 2017 r.

Ponadto w okresie sprawozdawczym prowadzone były prace projektowe nad wypracowaniem założeń długoterminowej strategii działalności Grupy Pamapol. W kolejnych okresach przewidywane jest wsparcie procesu ze strony doradcy zewnętrznego.

Ze względu na podpisane w dniu 25 września 2014 r. Porozumienie Restrukturyzacyjne, pomiędzy Emitentem, WZPOW Kwidzyn sp. z o.o. jako kredytobiorcami, a bankami BGŻ SA (obecnie BGŻ BNP Paribas SA) i PKO BP SA jako kredytodawcami, które określiło termin spłaty zobowiązań z tytułu udzielonych kredytów obrotowych na dzień 30 czerwca 2017 r. – w stosunku do analogicznego okresu poprzedzającego (I kw. 2016 r.) wystąpiła zmiana struktury finansowania (wzrost zobowiązań krótkoterminowych oraz zmniejszenie zobowiązań długoterminowych), co spowodowało zmianę wartości wskaźników płynności i zadłużenia

Poniżej zaprezentowano zestawienie podstawowych pozycji danych finansowych spółek zależnych Grupy Pamapol:

WZPOW			
(dane jednostkowe w tys. zł)	I kw. 2017	I kw. 2016	I kw. 2015
Przychody ze sprzedaży	33 564	31 355	30 147
Zysk/strata ze sprzedaży	289	379	-750
EBITDA	1 617	2 430	429
EBIT	322	1 163	-857
Zysk/strata netto	-381	319	-1 826
Aktywa trwałe	47 624	48 261	53 850
Aktywa obrotowe, w tym:	62 415	66 048	79 686
Zapasy	35 480	36 384	48 555
Należności krótkoterminowe	22 524	25 596	28 648
należności handlowe	20 026	22 754	24 551
Środki pieniężne	394	534	59
Aktywa razem	110 039	114 310	133 536
Kapitał własny	15 807	15 867	7 906
Rezerwy na zobowiązania	2 054	1 971	3 302
Zobowiązania długoterminowe	1 453	11 511	12 573
zobowiązania oprocentowane	1 453	11 511	12 573
Zobowiązania krótkoterminowe	86 994	80 367	102 637
zobowiązania oprocentowane	54 008	51 712	64 049
zobowiązania handlowe	28 265	24 609	43 700

Rozliczenia międzyokresowe	3 731	4 593	7 118
Pasywa razem	110 039	114 310	133 536

W dniu 29 maja 2015 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników WZPOW Kwidzyn sp. z o.o. podjęło uchwałę o zmianie okresu obrotowego. Zgodnie z tą zmianą rok obrotowy tej spółki kończy się 31 maja 2017 r. i obejmuje okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 maja 2017 r. Wyniki WZPOW w bieżącym roku obrotowym przedstawiają się następująco:

WZPOW

(dane jednostkowe w tys. zł)	01.01.2016 - 31.03.2017
Przychody ze sprzedaży	154 966
Zysk/strata ze sprzedaży	1 908
EBITDA	9 980
EBIT	3 631
Zysk/strata netto	259

MitMar

(dane jednostkowe w tys. zł)	I kw. 2017	I kw. 2016	I kw. 2015
Przychody ze sprzedaży	36 176	30 728	28 274
Zysk/strata ze sprzedaży	712	440	-187
EBITDA	1 051	1 079	829
EBIT	627	656	334
Zysk/strata netto	463	371	154
Aktywa trwałe	26 123	26 688	25 034
Aktywa obrotowe, w tym:	31 257	28 197	30 500
Zapasy	7 945	7 238	9 938
Należności krótkoterminowe	21 886	17 496	18 492
należności handlowe	19 722	15 748	16 439
Środki pieniężne	642	2 668	1 322
Aktywa razem	57 380	54 885	55 534
Kapitał własny	14 243	13 512	12 230
Rezerwy na zobowiązania	1 338	958	1 154
Zobowiązania długoterminowe	3 394	4 473	5 933
zobowiązania oprocentowane	3 394	4 473	5 933
Zobowiązania krótkoterminowe	31 637	28 565	28 269
zobowiązania oprocentowane	15 792	14 228	11 138
zobowiązania handlowe	13 803	12 582	15 119
Rozliczenia międzyokresowe	6 768	7 377	7 948
Pasywa razem	57 380	54 885	55 534

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

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca żadne emisje, wykupy i spłaty dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych.

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 jakkolwiek 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 01.01.2017 do 31.03.2017	Okres od 01.01.2016 do 31.03.2016
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariusza		
Średnioważona liczba akcji	34 750 050	34 750 050
– podstawowy z zysku za okres (w zł)	-0,002	0,02
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	-0,002	0,02

4.15. Wartość firmy

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

WARTOŚĆ FIRMY

w tys. zł	31.03.2017	31.12.2016
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 31.03.2017 roku</i>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 roku	14 291	73 392	35 550	3 949	1 512	1 364	130 058
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	5	1 991	281	118	605	3 000
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-1 627	-13	-	-60	-1 700
Amortyzacja (-)	-	-790	-1 964	-352	-120	-	-3 226
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Przesunięcie do działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2017 roku	14 291	72 607	33 950	3 865	1 510	1 909	128 132
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku</i>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015 roku	14 180	72 627	34 021	3 876	1 357	5 371	131 432
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	111	3 579	9 599	1 842	573	5 546	21 250
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-614	-300	-4	-9 424	-10 342
Amortyzacja (-)	-	-2 754	-7 456	-1 469	-414	-	-12 093
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-60	-	-	-	-	-60
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia)	-	-	-	-	-	-129	-129
Przesunięcie do działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 roku	14 291	73 392	35 550	3 949	1 512	1 364	130 058

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 31.03.2017 roku</i>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 roku	2 475	-	294	-	1 782	-	4 551
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-39	-	-26	-	-	-	-65
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2017 roku	2 436	-	268	-	1 782	-	4 486
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku</i>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 roku	2 583	-	168	-	1 782	12	4 545
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	52	-	237	-	-	-12	277
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	-160	-	-111	-	-	-	-271
Sprzedaż jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 roku	2 475	-	294	-	1 782	-	4 551

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)	31.03.2017		31.12.2016	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:	85 567	85 567	88 712	88 712
Pożyczki	102	102	102	102
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	83 891	83 891	85 658	85 658
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Papiery dłużne	-	-	-	-
Akcje spółek notowanych	-	-	278	278
Udziały, akcje spółek nienotowanych	8	8	8	8
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 566	1 566	2 666	2 666
Zobowiązania:	170 767	170 767	190 058	190 058
Kredyty w rachunku kredytowym	64 273	64 273	62 055	62 055
Kredyty w rachunku bieżącym	19 008	19 008	17 145	17 145
Pożyczki	1 651	1 651	1 440	1 440
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Leasing finansowy	8 279	8 279	8 469	8 469
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	77 556	77 556	100 949	100 949

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 31.03.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Stan na początek okresu	888	1 116
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	200	265
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-	-162
Inne zmiany (wykorzystanie odpisów)	-222	-331
Sprzedaż jednostki zależnej	-	-
Stan na koniec okresu	866	888

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI I POŻYCZEK

w tys. zł	od 01.01 do 31.03.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Stan na początek okresu	5 942	7 298
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	492	1 234
Odpisy odwrócone i ujęte jako przychód w okresie	-14	-52
Odpisy wykorzystane	-622	-2 538
Sprzedaż jednostki zależnej	-	-
Stan na koniec okresu	5 798	5 942

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	Rezerwy na długoterminowe świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:		
		Rezerwy na sprawy sądowe	Rezerwy pozostałe	Razem
<i>za okres od 01.01 do 31.03.2017 roku</i>				
Stan na początek okresu	1 397	767	1 658	2 425
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	342	2 732	3 073
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-	-
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-172	-869	-1 040
Sprzedaż jednostki zależnej	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.03.2017 roku	1 397	937	3 521	4 458
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku</i>				
Stan na początek okresu	1 309	672	854	1 526
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	88	828	1 888	2 716
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-342	-342
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-733	-742	-1 475
Sprzedaż jednostki zależnej	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2016 roku	1 397	767	1 658	2 425

Zwiększenie poziomu rezerw w bieżącym okresie wynika głównie z szacunkowych kosztów sprzedaży, których rozliczenie będzie dokonane w następnych okresach sprawozdawczych.

4.21. Informacja dotycząca zmian aktywów i zobowiązań warunkowych

Rodzaj poręczenia (umowa)	Rodzaj poręczenia	Udzielone przez	Udzielone dla	Wierzyciel	Maksymalna kwota poręczenia na dzień 31.03.2017 (w tys. zł)	Kwota zobowiązania na dzień 31.03.2017 (w tys. zł)	Maksymalna kwota poręczenia na dzień 31.12.2016 (w tys. zł)	Kwota zobowiązania na dzień 31.12.2016 (w tys. zł)
Umowa kredytowa WZPOW Kwidzyn - PKO BP; Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego 18.000.000,00 zł; 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	6 851,23 zł	13 450,00 zł	7 041,84 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	34 964,69 zł	60 000,00 zł	37 000,00 zł
kredyt rewolwingowy - 37.000.000,00 zł	Poręczenie kredytu w formie zastawu rejestrowego na aktywach finansowych	MPSZ sp.z o.o.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	BGŻ BNP Paribas S.A.	67 500,00 zł	34 964,69 zł	67 500,00 zł	37 000,00 zł
nr umowy U/0090261996/0025/2011/1300	Poręczenie kredytu w formie zastawu rejestrowego na aktywach finansowych	MPSZ sp.z o.o.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	BGŻ BNP Paribas S.A.	67 500,00 zł	34 964,69 zł	67 500,00 zł	37 000,00 zł
Umowa kredytowa WZPOW Kwidzyn - BGŻ kredyt inwestycyjny w walucie polskiej - 8.553.701,00 zł 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.	0,00 zł	0,00 zł	12 830,55 zł	108,25 zł
Umowa kredytowa WZPOW Kwidzyn - BGŻ kredyt w rachunku bieżącym - 5.000.000,00 zł 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	2 233,46 zł	7 500,00 zł	4 925,96 zł
Umowa kredytowa Mit Mar - DB kredyt inwestycyjny w walucie polskiej - 20.000.000,00 zł nr umowy KIN\0706435	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	Mitmar sp. z o.o.	Deutsche Bank Polska SA	20 204,34 zł	3 373,84 zł	20 204,34 zł	3 812,22 zł
Umowa kredytowa Mit Mar - DB kredyt odnawialny - 6.800.000,00 zł nr umowy LW\07003081	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	Mitmar sp. z o.o.	Deutsche Bank Polska SA	13 600,00 zł	5 174,77 zł	13 600,00 zł	5 539,83 zł
Umowa faktoringu Mit Mar - DB - 1.000.000 zł nr umowy FZR 1603016	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	Mitmar sp. z o.o.	Deutsche Bank Polska SA	1 000,00 zł	816,90 zł	1 000,00 zł	391,82 zł
Umowa faktoringu Mit Mar - DB - 3.000.000 zł nr umowy FZR 1618566	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	Mitmar sp. z o.o.	Deutsche Bank Polska SA	3 000,00 zł	2 999,91 zł	3 000,00 zł	0,00 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	207,60 zł	2 000,00 zł	78,93 zł

kredyt inwestycyjny w walucie polskiej - 5.444.621,77 zł nr umowy U/0007991507/0002/2007/2900	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	207,60 zł	2 000,00 zł	78,93 zł
	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	207,60 zł	2 000,00 zł	78,93 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	207,60 zł	8 250,00 zł	78,93 zł
Umowa kredytowa Pamapol S.A. - PKO BP kredyt w formie limitu wielocelowego - 18.500.000,00 zł nr umowy 12 10204564 0000 5602 0094 9701	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	2 235,00 zł	26 600,00 zł	2 100,00 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	22 000,00 zł	7 096,19 zł	22 000,00 zł	4 477,30 zł
	Poręczenie wekslowe	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Pamapol S.A.	PKO BP Faktoring	22 000,00 zł	9 173,61 zł	22 000,00 zł	11 769,38 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	27,52 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 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	6 300,00 zł	4 200,00 zł	6 300,00 zł	4 200,00 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	0,00 zł	0,00 zł	2 270,14 zł	211,59 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	2 835,00 zł	0,00 zł
Porozumienie w sprawie zobowiązań podatkowych	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Miasto Kwidzyn	446,16 zł	0,00 zł	446,16 zł	0,00 zł
umowa pożyczki (modernizacja instalacji odpylania w kotłowni w Kwidzynie)	Poręczenie wg. prawa cywilnego	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska	950,00 zł	817,50 zł	950,00 zł	855,18 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	Pamapol S.A. WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Pamapol S.A. WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	mBank SA	6 000,00 zł	1 703,97 zł	6 000,00 zł	1 845,93 zł
umowa dyskota wierzytelności nr 03/050/16/Z/SO	poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	mBank SA	700,00 zł	155,90 zł	700,00 zł	86,68 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	0,00 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.	6 138,28 zł	2 881,75 zł	6 138,28 zł	6 138,28 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	6 851,23 zł	12 375,00 zł	7 041,84 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	0,00 zł	0,00 zł	1 750,00 zł	17,54 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	0,00 zł	0,00 zł	1 750,00 zł	57,41 zł
Umowa zakupu grochu przez WZPOW Kwidzyn od Van Waveren	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Van Waveren Saaten GMBH	€ 59,57	257,14 zł	€ 147,61	0,00 zł
Umowa zakupu nasion przez WZPOW Kwidzyn od Monsanto Polska Sp. z o.o.	Gwarancja płatności	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Monsanto Polska Sp. z o.o.	1 300,00 zł	214,48 zł	1 300,00 zł	859,44 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	40,41 zł	€ 208,33	0,00 zł
umowa leasingu nr 15/012591	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Raiifeisen Leasing Polska (obecnie PKO Leasing)	275,89 zł	265,65 zł	0,00 zł	0,00 zł
umowa leasingu nr 42752	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	SG Equipment Leasing Sp.z o.o.	45,14 zł	40,36 zł	0,00 zł	0,00 zł
umowa leasingu nr 42749	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	SG Equipment Leasing Sp.z o.o.	101,94 zł	91,14 zł	0,00 zł	0,00 zł
umowa leasingu nr 59312	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	SG Equipment Leasing Sp.z o.o.	34,00 zł	30,00 zł	0,00 zł	0,00 zł

	200 768,79 zł		219 358,67 zł	
	267,38 €		355,94 €	
Zobowiązania warunkowe	Σ 201 899,30 zł	Σ 93 888,14 zł	Σ 220 933,34 zł	Σ 99 933,34 zł
Należności warunkowe	Σ 94 100,00 zł	Σ 72 164,38 zł	Σ 94 100,00 zł	Σ 76 100,00 zł

Rodzaj gwarancji	Spółka	Nazwa instytucji	Kwota	Kwota zobowiązania na dzień 31.03.2017 (w tys. zł)	Kwota zobowiązania na dzień 31.12.2016 (w tys. zł)	Okres obowiązywania
ubezpieczeniowa należytego wykonania kontraktu nr 998A431619	Pamapol S.A.	Uniqa Towarzystwo Ubezpieczeń SA	129,65 zł	0,00 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	38,89 zł	38,89 zł	0,00 zł	od 02.01.2017 do 01.07.2019
ubezpieczeniowa należytego wykonania kontraktu nr 998-A 444753 (PKP Energetyka)	Pamapol S.A.	Uniqa Towarzystwo Ubezpieczeń SA	102,48 zł	0,00 zł	0,00 zł	od 15.01.2015 do 30.06.2016
ubezpieczeniowa właściwego usunięcia wad i usterek nr 998-A 444754 (PKP Energetyka)	Pamapol S.A.	Uniqa Towarzystwo Ubezpieczeń SA	30,74 zł	30,74 zł	30,74 zł	od 01.07.2016 do 15.07.2017
gwarancja należytego wykonania umowy KOR 032205 (ARR)	Pamapol S.A.	Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń SA	1 108,01 zł	1 108,01 zł	1 108,01 zł	od 01.07.2016 do 30.06.2017
gwarancja należytego wykonania umowy KOR 032258 (ARR)	Pamapol S.A.	Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń SA	3 891,72 zł	3 891,72 zł	3 891,72 zł	od 01.07.2016 do 30.06.2017
gwarancja przetargowa nr 280000126306 (ARR)	Pamapol S.A.	STU ERGO HESTIA SA	120,00 zł	0,00 zł	120,00 zł	od 24.11.2016 do 23.01.2017
gwarancja przetargowa nr 280000126307 (ARR)	Pamapol S.A.	STU ERGO HESTIA SA	50,00 zł	0,00 zł	120,00 zł	od 24.11.2016 do 23.01.2017
gwarancja należytego wykonania umowy 280000133602	Pamapol S.A.	STU ERGO HESTIA SA	15,00 zł	15,00 zł	0,00 zł	od 15.03.2017 do 15.04.2017
				Σ 5 084,37 zł	Σ 5 400,12 zł	

4.22. Działalność zaniechana

W bieżącym okresie sprawozdawczym tj. od 01.01.2017 r. do 31.03.2017 r. nie wyodrębniono działalności zaniechanej.

4.23. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Transakcje zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi a spółkami Grupy, które nie zostały wyeliminowane w procesie konsolidacji.

INFORMACJA NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – ŚWIADCZENIA NA RZECZ PERSONELU KIEROWNICZEGO

w tys. zł	od 01.01 do 31.03.2017	od 01.01 do 31.12.2016
<i>Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego</i>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 084	3 240
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	-	-
Pozostałe świadczenia	-	-
Razem	1 084	3 240

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – SPRZEDAŻ I NALEŻNOŚCI

w tys. zł	Przychody z działalności operacyjnej		Należności	
	od 01.01 do 31.03.2017	od 01.01 do 31.12.2016	31.03.2017	31.12.2016
<i>Sprzedaż do:</i>				
Kluczowego personelu kierowniczego	-	-	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	12	77	352	85
Razem	12	77	352	85

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – ZAKUP I ZOBOWIĄZANIA

w tys. zł	Zakup		Zobowiązania	
	od 01.01 do 31.03.2017	od 01.01 do 31.12.2016	31.03.2017	31.12.2016
<i>Zakup od:</i>				
Kluczowego personelu kierowniczego	-	-	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	4 766	51	503
Razem	-	4 766	51	503

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – POŻYCZKI UDZIELONE

w tys. zł	31.03.2017		31.12.2016	
	Udzielone w okresie	Saldo na dzień bilansowy	Udzielone w okresie	Saldo na dzień bilansowy
<i>Pożyczki udzielone:</i>				
Pozostałym podmiotom powiązanych	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - POŻYCZKI OTRZYMANE

w tys. zł	31.03.2017		31.12.2016	
	Otrzymane w okresie	Saldo na dzień bilansowy	Otrzymane w okresie	Saldo na dzień bilansowy
<i>Pożyczki otrzymane od:</i>				
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-

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

Po dniu bilansowym 31 marca 2017 r. nie wystąpiły zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta, za wyjątkiem postępowania przetargowego ogłoszonego przez ARR o którym mowa w pkt 4.7.

5. Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego za I kwartał 2017 roku

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 2016 r. opublikowanym w dniu 21 kwietnia 2017 r. i nie uległy zmianie.

5.2. Zmiany wartości szacunkowych

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

w tys. zł	od 01.01 do 31.03.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Stan na początek okresu	600	803
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	150	127
Odpisy odwrócone w okresie (-)		
Inne zmiany (wykorzystanie odpisów)	-222	-330
Stan na koniec okresu	528	600

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI I POŻYCZEK

w tys. zł	od 01.01 do 31.03.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Stan na początek okresu	1 858	3 303
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	255	323
Odpisy odwrócone i ujęte jako przychód w okresie	-	-
Odpisy wykorzystane	-	-1 768
Inne zmiany	-	-
Stan na koniec okresu	2 113	1 858

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW FINANSOWYCH

w tys. zł	od 01.01 do 31.03.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Stan na początek okresu	397	447
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-
Odpisy odwrócone i ujęte jako przychód w okresie	-	-50
Odpisy wykorzystane	-397	-
Inne zmiany	-	-
Stan na koniec okresu	-	397

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ WNIP

w tys. zł	od 01.01 do 31.03.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Stan na początek okresu	174	68
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	45	106
Odpisy odwrócone i ujęte jako przychód w okresie	-	-
Odpisy wykorzystane	-	-
Inne zmiany	-	-
Stan na koniec okresu	219	174

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 31.03.2017 roku</i>				
Stan na początek okresu	410	276	1 174	1 450
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	-	2 292	2 292
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-	-
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-468	-468
Inne zmiany (sprzedaż jednostki zależnej)	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.03.2017 roku	410	276	2 998	3 274
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku</i>				
Stan na początek okresu	353	241	743	984
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	57	35	1 174	1 209
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-342	-342
Zyski (-) lub straty (+) z tytułu aktualizacji	-	-	-	-
Wykorzystanie rezerw	-	-	-401	-401
Pozostałe zmiany	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2016 roku	410	276	1 174	1 450

5.3. *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 31.03.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Stan na początek okresu	1 384	1 478
Zwiększenia	13	58
Zmniejszenia	-98	-152
Stan na koniec okresu	1 299	1 384

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU O DROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

w tys. zł	od 01.01 do 31.03.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Stan na początek okresu	5 338	6 103
Zwiększenia	109	386
Zmniejszenia	-126	- 1 151
Stan na koniec okresu	5 321	5 338

Spółka posiada utworzone aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od poniesionej straty podatkowej za 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 31.03.2017 r. wynosi 733 tys. zł. Podstawą ujęcia aktywów jest plan działalności oraz zatwierdzony przez Zarząd Spółki aktualny budżet.

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

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ POZABILANSOWYCH

w tys. zł	31.12.2016	Zmiana	31.03.2017
Wystawione weksle, gwarancje i poręczenia dla spółek powiązanych	84 639	-4 231	80 408
Gwarancje kontraktowe należytego wykonania umowy i inne poręczenia dla podmiotów zewnętrznych	5 400	- 316	5 084
Ogółem	90 039	-4 547	85 492

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI POZABILANSOWYCH

w tys. zł	31.12.2016	Zmiana	31.03.2017
Wystawione weksle, gwarancje i poręczenia od spółek powiązanych	15 794	-1 851	13 943
Gwarancje kontraktowe należytego wykonania umowy od podmiotów zewnętrznych	5 400	-316	5 084
Ogółem	21 194	-2 167	19 027

6. Pozostałe informacje do rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2017 r.

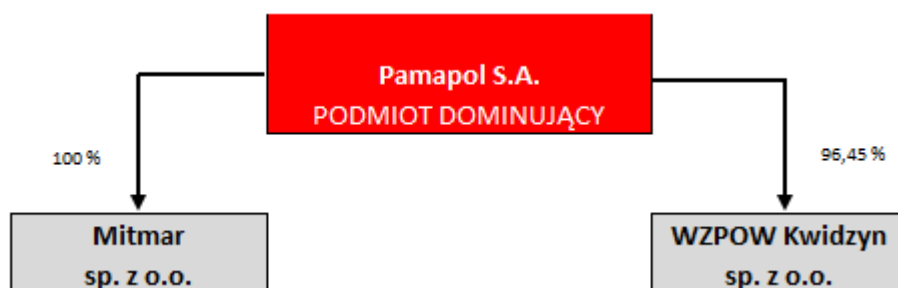
6.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej oraz zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta i ich skutki

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, paszety oraz konserwy mięsne. Wyroby Spółki sprzedawane są zarówno pod markami własnymi sieci, jak również pod brandami „Pamapol”, „Spichlerz Rusiecki” oraz „Sorella”.

W strukturze Grupy Pamapol znajdują się Warmińskie Zakłady Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego Sp. z o.o. z siedzibą w Kwidzynie (WZPOW), które są 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 Sp. z o.o. z siedzibą w Głownie. Podstawową działalnością spółki jest sprzedaż mięsa i wyrobów z mięsa na rynku krajowym i rynkach zagranicznych. Ponadto spółka świadczy usługi przechowalnicze, logistyczne oraz uruchomiła produkcję w zakresie pozyskania elementów surowca drobiowego.

Struktura Grupy Kapitałowej Pamapol S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu (29.05.2017 r).



Sprawozdania finansowe wszystkich wymienionych wyżej spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, objęte były konsolidacją pełną.

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 oraz 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 2017 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 poprzedniego raportu okresowego (raport roczny za rok 2016), tj. na dzień 21 kwietnia 2017 r. wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy przedstawiał się następująco:

1. Amerykanka Struktura Sp. z o.o. Sp.k. posiadała bezpośrednio, a Paweł Szataniak i Mariusz Szataniak łącznie posiadali pośrednio (poprzez Amerykanka Struktura Sp. z o.o. Sp.k., która jest kontrolowana w 100% przez Pawła Szataniak i Mariusza Szataniak) 24.786.750 akcji Pamapol S.A., co stanowiło 71,33% kapitału zakładowego Pamapol S.A. i uprawniało do 24.786.750 głosów na Walnym Zgromadzeniu, tj. stanowiło 71,33% udziału w ogólnej liczbie głosów. Paweł Szataniak i Mariusz Szataniak nie posiadali bezpośrednio akcji Pamapol S.A.,
2. 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) posiadała 2.786.120 akcji Pamapol S.A., co stanowiło 8,02% kapitału zakładowego Pamapol S.A. i uprawniało do 2.786.120 głosów na Walnym Zgromadzeniu, tj. stanowiło 8,02% ogólnej liczby głosów,
3. Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny zarządzany przez Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. posiadał 2.100.000 akcji Pamapol S.A., co stanowiło 6,04% kapitału zakładowego Pamapol S.A. i uprawniało do 2.100.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, tj. stanowiło 6,04% ogólnej liczby głosów.

W okresie do opublikowania poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 21 kwietnia 2017 r. do dnia publikacji niniejszego raportu nie miały miejsca żadne zmiany w stanie posiadania znaczących akcjonariuszy.

Łączna liczba akcji Spółki 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 jest równa 34.750.050 zł.

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

W okresie od opublikowania poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 21 kwietnia 2017 r., stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące nie uległ zmianie i przedstawia się następująco:

1. Piotr Kamiński – Członek Niezależny Rady Nadzorczej posiadał 10.100 akcji zwykłych na okaziciela Pamapol S.A.,
2. Rafał Tuzimek – Członek Niezależny Rady Nadzorczej posiadał 10.000 akcji zwykłych na okaziciela Pamapol S.A.,

3. Robert Jankowski – Prezes Zarządu posiadał 20.100 akcji zwykłych na okaziciela Pamapol S.A.,
4. Krzysztof Półgrabia – Wiceprezes Zarządu Pamapol S.A. ds. Ekonomiczno-Finansowych posiadał 53.071 akcji zwykłych na okaziciela Pamapol S.A.,
5. Igor Fortuna – Członek Zarządu Pamapol S.A. posiadał 20.200 akcji zwykłych na okaziciela Pamapol S.A.,
6. Jacek Białczak – do dnia 3 marca 2016 r. Członek Zarządu, obecnie Dyrektor Generalny Logistyki i Zakupów posiadał 20.100 akcji zwykłych na okaziciela Pamapol S.A.

Przemysław Chabowski – Członek Rady Nadzorczej nie posiada akcji Pamapol S.A. Stany posiadania akcji Pamapol S.A. przez Przewodniczącego i Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej - Pawła Szataniaka i Mariusza Szataniaka zostały przedstawione powyżej w punkcie „Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby [...]”.

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, które pojedynczo lub łącznie niosłyby ze sobą ryzyko przekraczające 10% kapitałów własnych Emitenta.

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

Pomiędzy spółkami Grupy Pamapol występują liczne wzajemne rozrachunki handlowe, oparte na zasadach rynkowych. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie występowały transakcje z podmiotami powiązanymi 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 (klienci detaliczni, sklepy, hurtownie) i częściowo kanału nowoczesnego (sieci handlowe).

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 i faktoringowych:

Kredytobiorca	Bank	Kwota udzielonego kredytu	Rodzaj kredytu	Zadłużenie - stan na dzień 31.03.2017 (w zł)	Okres udzielenia kredytu	Numer umowy kredytowej	Zabezpieczenie	Zmiana / aneks
Pamapol S.A. i WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	BRE Bank (obecnie mBank S.A.)	6 000 000,00 zł	Umbrella wieloproduktowa	1 703 973,56	od 16-04-2013 do 27-04-2018	03/040/13/Z/UX	1) weksel własny in blanco Pamapol S.A., WZPOW Kwidzyn 2) hipoteka umowna do kwoty 9 000 000 zł na nieruchomości położonej w miejscowości Września, ul. Koszarowa 8, opisanej w księdze wieczystej KW nr PO1F/00025195/8 3) Cesja wierzytelności należnych WZPOW Kwidzyn 4) Cesja wierzytelności należnych Pamapol S.A.	Aneks nr 9 z dnia 27.04.2017 r. dotyczący wydłużenia okresu kredytowania do dnia 27.04.2018 r.
WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO BP S.A.	18.000.000,00 zł	w formie limitu kredytowego wielocelowego	6 851 227,49	od 22-03-2006 do 30-06-2017	202-127/LW/1/6/2006	1) Hipoteka umowna kaucyjna do wysokości 12.375.000,00 zł na nieruchomości położonej w Kwidzynie przy ul. Południowej 2, opisanej w KW GD11/00003010/9, prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Kwidzynie; 2) Przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości 3) Klauzula potrącenia wymaganych wierzytelności z rachunków bieżących kredytobiorcy prowadzonych w PKO BP S.A. 4) Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy 5) Weksle in blanco - 3 szt. wystawione przez Kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową 6) Poręczenie na zasadach ogólnych udzielone przez Pamapol SA za zobowiązania wynikające z niniejszej umowy do kwoty 12 375 000,00. 7) Pełnomocnictwo do rachunków bieżących Kredytobiorcy prowadzonych w BGŻ SA i mBanku SA. 8) 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 SA, a Pamapol SA, w kwocie stanowiącej nadwyżkę nad wierzytelnościami PKO BP Faktoring SA wynikającymi z tej umowy. 9) 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 SA, a Kredytobiorcą, w kwocie stanowiącej nadwyżkę nad wierzytelnościami PKO BP Faktoring SA wynikającymi z tej umowy. 10) akty notarialne poddania się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt 5 kpc 11) przelew wierzytelności z umowy faktoringowej zawartej pomiędzy Coface Poland Faktoring sp. z o.o. a Kredytobiorcą, w kwocie stanowiącej nadwyżkę nad wierzytelnościami Coface Poland Faktoring sp. z o.o. wynikającymi z ww. umowy faktoringowej	Aneks nr 19 z dnia 20.02.2017 r. dotyczący zmiany zabezpieczenia

MITMAR sp. z o.o.	Deutsche Bank PBC S.A.	20 000 000 zł	Inwestycyjny w walucie polskiej	3 373 835,84	od 18-04-2007 do 15-02-2019	KIN /070 6435	<p>1) Pełnomocnictwo nieodwołalne do dysponowania przez bank rachunkiem bieżącym</p> <p>2) Weksel własny in blanco poręczony przez Pamapol S.A.</p> <p>3) Hipoteka umowna zwykła łączna 3.953.022,90 zł na zabezpieczenie kredytu oraz hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 1.976.511,45 zł na zabezpieczenia odsetek, opłat prowizji innych kosztów związanych z kredytem na nieruchomości położonej w Głownie KW LD1G/00062156/8, LD1G/00080235/8, LD1G/0008093/0, LD1G/00075455/8, LD1G/00074564/8</p> <p>4) Cesja na rzecz banku praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości</p>	Aneks nr 8 z dnia 12.01.2017 r. dotyczący zmiany zabezpieczenia kredytu
MITMAR sp. z o.o.	ING Bank Śląski	4 200 000 zł	obrotowy w formie linii odnawialnej	4 200 000	od 11.03.2013 do 28.09.2017	867/2013 /000 0053 7/00	<p>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 zł z zastrzeżeniem wyłączenia należności od podmiotów:: (i) Zakład Przetwórstwa Mięsnego "Sława" Sp. z o.o., (ii) Zakład Mięsny Dobrowolsky Sp. z o.o., (iii) Przetwórstwo Mięsne "Ted" Tadeusz Sitarski, (iv) Zakład Mięsny "Wisapis" Andrzej Jerzyk, (v) Zakład Mięsny "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 zł na nieruchomościach położonych w Głownie KW LD1G/00075455/8, LDIG/00074564/8, LD1G/0008093/0, 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 trwale 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 zł, 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 Mięsny Dobrowolsky Sp. z o.o., (iii) Przetwórstwo Mięsne "Ted" Tadeusz Sitarski, (vi) Zakład Mięsny "Wisapis" Andrzej Jerzyk, (v) Zakład Mięsny "Kabo", (vi) Zakład Przetwórstwa Mięsnego "Ryjek" Spółka Jawna, (vii) Wielkopolska Wytwórnia Żywności "Profi" S.A.</p>	Aneks nr 14 z dnia 29.03.2017 r. dotyczący zmiany zabezpieczenia kredytu

Faktor	Faktorant	Data zawarcia umowy	Numer umowy	Data obowiązywania	Zabezpieczenie	Przyznany limit	Kwota wykorzystanego limitu na dzień 31.03.2017 (w zł)	Zmiana / aneks
PKO BP Faktoring	Pamapol	2009-12-16	21/12/2009	2016-12-16	weksel in blanco, cesja zgłoszonych wierzytelności	18 000 000,00 zł	9 173 613,63	Aneks nr 11 z dnia 17.02.2017 r. dotyczący zmiany wysokości sublimitu
PKO BP Faktoring	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	2009-12-16	22/12/2009	2016-12-16	weksel in blanco, cesja zgłoszonych wierzytelności	6 000 000,00 zł	7 096 193,42	Aneks nr 11 z dnia 17.02.2017 r. dotyczący zmiany wysokości sublimitu

Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	2016-07-19	1453/2015	na czas nieokreślony	1. weksel in blanco poręczony przez Pamapol 2. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nr 5205 zawartej z Coface Oddział w Polsce	3 000 000,00 zł	129 265,63	I. Aneks nr 1 z dnia 10.03.2017 r. dotyczący zmiany listy dłużników II. Aneks nr 2 z 10.05.2017 r. dotyczący korekty faktur
------------------------------------	--------------------------	------------	-----------	----------------------	---	-----------------	------------	--

Bank	Zbywca	numer umowy	Data uruchomienia umowy (*)	Data obowiązywania	Zabezpieczenie	Przyznany limit (*)	Kwota wykorzystanego limitu na dzień 31-03-2017	Zmiana / aneks
mBank SA	Pamapol S.A.	Umowa dyskonta wierzytelności nr 03/049/16/Z/SO	2016-05-12	2017-09-15	cesja wierzytelności	3 800 000,00 zł	2 403 153,65	Aneks nr 2 z 10.03.2017 r. dotyczący wydłużenia okresu finansowania do 15.09.2017 r.
mBank SA	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Umowa dyskonta wierzytelności nr 03/050/16/Z/SO	2016-05-12	2017-09-15	cesja wierzytelności	700 000,00 zł	155 895,3	Aneks nr 2 z 10.03.2017 r. dotyczący wydłużenia okresu finansowania do 15.09.2017 r.

* Limit wynikający z umowy Umbrella Wieloproduktowa nr 03/040/13/Z/UX. Łączne wykorzystanie sublimitu dyskonta w ramach umowy nr 03/049/16/Z/SO oraz nr 03/050/16/Z/SO nie może przekroczyć 4 mln 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

Wszelkie informacje mające wpływ na sytuację Emitenta zostały przedstawione w pozostałych punktach niniejszego sprawozdania.

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 oraz zmiana struktury rynku handlu detalicznego (zmniejszenie się liczby sklepów handlu tradycyjnego, wzrost segmentu dyskontów, trend konsolidacji i usieciowienia na rynku – małe i średnie sklepy coraz częściej stają się częścią sieci lub grup zakupowych i działają na zasadzie franszyzy) – przyczynia się do wzrostu konkurencji cenowej i produktowej w branży przetwórstwa i ma wpływ na poziom sprzedaży produktów i usług świadczonych przez Grupę,
- d) liczba gospodarstw jednoosobowych, opierających się o inny model zakupowy niż gospodarstwa kilkuosobowe, aktywność zawodowa kobiet, program 500+, którego szacowany całkowity wpływ na rynek to 1,1-2,5% całkowitego wzrostu sprzedaży w latach 2016-2017 (na podstawie raportu „Handel spożywczy w Polsce w latach 2010-2020”, Roland Berger), trend convenience, wzrost świadomości konsumentów i zwiększenie ich oczekiwań, patriotyzm konsumencki, udział zakupów on-line.
- e) zmiana przepisów prawa krajowego i międzynarodowego – może wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe spółek Grupy, poprzez zwiększenie kosztów prowadzonej działalności, ograniczenia w zakresie dostępności do danych rynków zbytu, czy też zwiększenia konkurencyjności cenowej.

2. czynniki wewnętrzne, w tym:

- a) ryzyko dotyczące struktury finansowania podmiotów Grupy Pamapol – w szczególności Emitenta i podmiotu zależnego, będących stroną zawartego Porozumienia Restrukturyzacyjnego.

Termin obowiązywania Porozumienia Restrukturyzacyjnego upływa w dniu 30.06.2017 r. Zarząd rozpoczął z bankami rozmowy dotyczące koncepcji dalszego finansowania Grupy Pamapol na lata 2017-2022, przy czym nie wyklucza, iż finalizacja prowadzonych rozmów może nastąpić po ww. terminie tj. po dniu 30.06.2017 r., a na okres przejściowy do momentu ostatecznej decyzji zawarty zostanie stosowny aneks techniczny.

- b) optymalizacja procesów produkcyjnych oraz kontrola kosztów operacyjnych – wzrost m.in. kosztów energii, materiałów, wynagrodzeń pracowniczych wpływa na poziom rentowności Grupy,
- 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 – aktywne reakcje na potrzeby i wymagania rynku, budowanie i wsparcie sprzedaży produktów poprzez zwiększenie świadomości marki i rozpoznawalności brandu.

7. Podpisy osób uprawnionych

Robert Jankowski - Prezes Zarządu

Krzysztof Półgrabia - Wiceprezes Zarządu

Igor Fortuna - Członek Zarządu