

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

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU



Rusiec, dnia 29.11.2017 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 III 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 III 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 III 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	22
4.5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	22
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	22
4.7. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących. Umowy znaczące	22
4.7.1 Umowy istotne dla działalności Grupy Pamapol zawarte w okresie od 1 lipca 2017 r. do 30 września 2017 r.	22
4.7.2 Umowy zawarte po dacie bilansowej	27
4.8. Cykliczność, sezonowość działalności	27
4.9. Segmenty operacyjne i geograficzne	28
4.10. Opis sytuacji finansowej i majątkowej Grupy Kapitałowej	30
4.11. Emisje, wykupy i spłaty dłużnych papierów oraz kapitałowych papierów wartościowych	33
4.12. Informacje dotyczące dywidendy	33
4.13. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie	33
4.14. Zysk na akcję	33
4.15. Wartość firmy	33
4.16. Rzeczowe aktywa trwałe	34
4.17. Wartości niematerialne	35
4.18. Wartość godziwa instrumentów finansowych	36

4.19.	Odpisy aktualizujące wartość aktywów	36
4.20.	Rezerwy	37
4.21.	Informacja dotycząca zmian aktywów i zobowiązań warunkowych	38
4.22.	Działalność zaniechana	44
4.23.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	44
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.	45
5.	Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego za III kwartał 2017 roku.....	45
5.1.	Informacje ogólne	45
5.2.	Zmiany wartości szacunkowych	45
5.3.	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	47
5.4.	Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	47
5.5.	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	47
6.	Pozostałe informacje do rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2017 r.	48
6.1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej oraz zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta i ich skutki.....	48
6.2.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	49
6.3.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego.....	49
6.4.	Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego	50
6.5.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	50
6.6.	Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązаныmi zawartych na innych warunkach niż rynkowe.....	51
6.7.	Kredyty, pożyczki, poręczenia i gwarancje	51
6.8.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań	56
6.9.	Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnęte przez Emitenta w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	58
7.	Podpisy osób uprawnionych	59

Wprowadzenie

Niniejszy rozszerzony raport skonsolidowany za III kwartały 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 III 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 30.09.2017 (zł) (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2016 (zł) (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2017 (EUR) (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2016 (EUR) (niebadane)
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	348 526	327 377	81 879	74 935
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-892	7 117	-210	1 629
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-4 366	3 338	-1 026	764
Zysk (strata) netto	-5 356	2 235	- 1 258	511
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-5 145	2 229	-1 208	510
Zysk/strata na akcję (zł)	-0,14	0,06	-0,03	0,01
Średni kurs zł / EUR w okresie	X	X	4,2566	4,3688
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	31 308	16 714	7 355	3 825
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 689	-3 868	397	-885
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	- 34 177	-15 300	-8 029	-3 502
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-1 180	-2 454	-277	-562
Średni kurs zł / EUR w okresie	X	X	4,2566	4,3688

	30.09.2017 (zł) (niebadane)	31.12.2016 (zł) (badane)	30.09.2017 (EUR) (niebadane)	31.12.2016 (EUR) (badane)
Bilans				
Aktywa	322 223	336 769	74 777	76 123
Zobowiązania długoterminowe	39 432	28 172	9 151	6 368
Zobowiązania krótkoterminowe	177 672	198 122	41 232	44 784
Kapitał własny	105 119	110 475	24 395	24 972
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	104 514	109 659	24 254	24 787
Kurs zł / EUR na koniec okresu	X	X	4,3091	4,4240

1.2. Wybrane jednostkowe dane finansowe

Podstawowe pozycje skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za III 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 30.09.2017 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2017 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2017 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2016 (niebadane)
I. Przychody ze sprzedaży	188 062	175 981	44 181	40 281
II. Zysk z działalności operacyjnej	1 322	3 793	311	868
III. Zysk/strata brutto	-75	2 163	-18	495
IV. Zysk/strata netto	-355	1 708	-83	391
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 117	-3 975	1 907	-910
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 392	-1 011	1 032	-231
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-12 357	4 049	-2 903	927
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	152	-938	36	-214
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	0,05	-0,002	0,01

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Stan na 30.09.2017 (niebadane)	Stan na 31.12.2016 (badane)	Stan na 30.09.2017 (niebadane)	Stan na 31.12.2016 (badane)
XI. Aktywa razem	205 497	205 379	47 689	46 424
XII. Zobowiązania i rezerwy razem	84 485	84 012	19 606	18 990
XIII. Zobowiązania długoterminowe	3 158	3 910	733	884
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	72 796	74 136	16 894	16 758
XV. Kapitał własny	121 012	121 367	28 083	27 434
XVI. Kapitał zakładowy	34 750	34 750	8 064	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	0,81	0,79

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

	Okres bieżący	Okres porównawczy
	30.09.2017	31.12.2016
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu – dane bilansu	4,3091	4,4240
	30.09.2017	30.09.2016
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	4,2566	4,3688

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

2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 30.09.2017 (niebadane)	Stan na 31.12.2016 (badane)
I. AKTYWA TRWAŁE	142 217	150 859
Wartość firmy	1 673	1 673
Wartości niematerialne	4 455	4 551
Rzeczowe aktywa trwałe	127 169	130 058
Nieruchomości inwestycyjne	3 765	8 516
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-
Należności i pożyczki	610	788
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	8	8
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 537	5 265
II. AKTYWA OBROTOWE	180 009	185 910
Zapasy	81 962	93 967
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	94 468	84 870
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	304	304
Pożyczki	102	102
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	279
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 001	712
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 485	2 665
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	684	3 011
AKTYWA RAZEM	322 223	336 769

I. KAPITAŁ WŁASNY	105 119	110 475
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	104 514	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:	13 873	19 018
- zysk (strata) z lat ubiegłych	19 018	15 813
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-5 145	3 205
Udziały niedające kontroli	605	816
II. ZOBOWIĄZANIA	217 104	226 294
Zobowiązania długoterminowe	39 432	28 172
Kredyty i pożyczki, inne instrumenty dłużne	16 103	3 779
Leasing finansowy	4 811	5 204
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 853	6 969
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 432	1 397
Pozostałe rezerwy długoterminowe	130	145
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 103	10 678
Zobowiązania krótkoterminowe	177 672	198 122

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	104 903	87 900
Zobowiązania z tytułu faktoringu niepełnego	18 079	22 370
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	42	-
Kredyty i pożyczki, inne instrumenty dłużne	38 996	73 700
Leasing finansowy	3 486	3 265
Pochodne instrumenty finansowe	--	50
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	5 336	6 859
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	5 513	2 280
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	861	1 295
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	456	403
PASYWA RAZEM	322 223	336 769

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ PRZYPADAJĄCA AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ (w zł)	Stan na 30.09.2017 (niebadane)	Stan na 31.12.2016 (badane)
Wartość księgową	104 514	109 659
Liczba akcji	34 750 050	34 750 050
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	3,01	3,16

2.2. Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku

	okres od 01.07.2017 do 30.09.2017 (niebadane)	okres od 01.01.2017 do 30.09.2017 (niebadane)	okres od 01.07.2016 do 30.09.2016 (niebadane)	okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 (niebadane)
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	127 490	348 526	122 349	327 377
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	118 587	318 065	109 629	298 110
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	8 903	30 461	12 720	29 267
Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)	101 484	282 870	96 314	255 245
Koszt sprzedanych produktów i usług	93 796	256 402	86 203	231 239
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	7 688	26 468	10 111	24 006
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	26 006	65 656	26 035	72 132
Koszty sprzedaży	12 905	36 191	14 278	41 055
Koszty ogólnego zarządu	9 041	25 954	8 601	24 905
Zysk (strata) ze sprzedaży	4 060	3 511	3 156	6 152
Pozostałe przychody operacyjne	1 048	3 678	1 456	5 381
Pozostałe koszty operacyjne	2 156	8 081	1 546	4 435
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 952	-892	3 066	7 117
Przychody finansowe	148	642	106	537
Koszty finansowe	1 286	4 116	1 366	4 316
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 814	-4 366	1 805	3 338
Podatek dochodowy	992	990	359	1 103
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	822	-5 356	1 446	2 235
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	822	-5 356	1 446	2 235
- w tym zysk (strata) netto mniejszości	-93	-211	1	6
- w tym zysk (strata) netto akcjonariuszy podmiotu dominującego	915	- 5 145	1 445	2 229

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (zł)	okres od 01.01.2017 do 30.09.2017 (niebadane)	okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 (niebadane)
z działalności kontynuowanej :		
- podstawowy	-0,14	0,06
- rozwodniony	-0,14	0,06
z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
- podstawowy	-0,14	0,06
- rozwodniony	-0,14	0,06

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	okres od 01.07.2017 do 30.09.2017 (niebadane)	okres od 01.01.2017 do 30.09.2017 (niebadane)	okres od 01.07.2016 do 30.09.2016 (niebadane)	okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 (niebadane)
Zysk (strata) netto	822	-5 356	1 446	2 235
<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	822	- 5 356	1 446	2 235
Całkowite dochody przypadające :				
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	915	- 5 145	1 445	2 229
- podmiotom niekontrolującym	-93	- 211	1	6

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 30.09.2017 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 30.09.2017 r.	-	-	-	-	-5 145	-5 145	-211	-5 356
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2017 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-5 145	-5 145	-211	-5 356
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2017 r.	34 750	-	55 891	-	13 873	105 514	605	105 119

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym – cd

	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 01.01.2016 r.	34 750	-	55 891	-	15 813	106 454	801	107 255
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 30.09.2016 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 30.09.2016 r.	-	-	-	-	2 229	2 229	6	2 235
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2016 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	2 229	2 229	6	2 235
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2016 r.	34 750	-	55 891	-	18 042	108 683	807	109 490

2.4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	okres od 01.01.2017 do 30.09.2017 (niebadane)	okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-4 366	3 338
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	9 568	9 010
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne	212	201
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy	-	-
Zysk (strata) na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-549	-882
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	45	-
Zysk (strata) na sprzedaży aktywów finansowych	-75	-21
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-75	-22
Zmiany wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat	-	-
Przychody i koszty z tytułu odsetek oraz dywidend	3 676	3 541
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
Odpis ujemnej wartości firmy	-	-
Zyski (straty) kursowe	-	-
Inne korekty	21	-
Korekty razem	12 823	11 825
Zmiana stanu zapasów	-287	-10 488
Zmiana stanu należności	4 944	-27 946
Zmiana stanu zobowiązań	17 764	37 291
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	771	3 218
Inne korekty	-	-
Zmiany w kapitale obrotowym	23 192	2 075
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów finansowych	-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	-341	-524
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	31 308	16 714
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		-
Nabycie jednostki zależnej pomniejszone o przyjęte środki Pieniężne	-	-7
Inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	-	2 400
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-66	-190
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-7 252	-6 010
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 294	1 426
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-398	-1 525
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	7 683	67
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-59
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	353	30
Udzielone pożyczki	-100	-100
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek	175	100
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-
Odsetki otrzymane	-	-
Inne wydatki finansowe	-	-

Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	1 689	-3 868
<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	16 829	9 248
Spląty kredytów i pożyczek	-39 114	-29 387
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-3 036	-1 865
Odsetki zapłacone	- 3 794	-3 680
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	-	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	-	-
Inne wpływy finansowe	-	10 384
Inne wydatki finansowe	-5 062	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-34 177	-15 300
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-1 180	-2 454
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu	2 660	3 996
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	5	3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 480	1 542

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

3.1. Bilans Pamapol S.A.

	stan na 30.09.2017 (niebadane)	stan na 30.06.2017 (niebadane)	stan na 31.12.2016 (badane)	stan na 30.09.2016 (niebadane)
I. Aktywa trwałe	107 271	113 423	116 256	116 574
1. Wartości niematerialne i prawne	2 850	2 937	3 037	3 114
- wartość firmy	-	-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	30 756	31 075	32 654	32 791
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	68 694	73 816	75 227	75 227
4.1. Nieruchomości	4 452	9 581	11 529	11 529
4.2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	64 242	64 235	63 698	63 698
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	64 242	64 235	63 698	63 698
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	63 698	63 698	63 698	63 698
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	4 971	5 595	5 338	5 442
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 971	5 595	5 338	5 442
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
II. Aktywa obrotowe	98 226	83 032	89 123	94 228
1. Zapasy	30 818	29 385	31 538	29 494
2. Należności krótkoterminowe	63 515	48 512	55 525	62 415
2.1. Od jednostek powiązanych	5 998	5 542	5 384	6 176
2.2. Od pozostałych jednostek, których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
2.3. Od pozostałych jednostek	57 517	42 970	50 141	56 239
3. Inwestycje krótkoterminowe	3 377	4 347	1 750	1 605
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 377	4 347	1 750	1 605
a) w jednostkach powiązanych	2 373	2 354	619	619
b) w pozostałych jednostkach	-	75	279	252
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 004	1 918	852	734
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	516	788	310	714
III. Należne wpłaty na kapitał zakładowy	-	-	-	-
IV. Akcje (udziały) własne	-	-	-	-
AKTYWA RAZEM	205 497	196 455	205 379	210 802

	stan na 30.09.2017 (niebadane)	stan na 30.06.2017 (niebadane)	stan na 31.12.2016 (badane)	stan na 30.09.2016 (niebadane)
PASYWA				
I. Kapitał własny	121 012	118 166	121 367	120 939
1. Kapitał zakładowy	34 750	34 750	34 750	34 750
2. Kapitał zapasowy	86 617	86 617	84 481	84 481
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-	-
6. Zysk (strata) netto	(355)	- 3 201	2 136	1 708
7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	84 485	78 289	84 012	89 863
1. Rezerwy na zobowiązania	7 204	6 164	4 409	6 807
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 298	1 271	1 384	1 273
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 413	1 413	1 575	1 595
a) długoterminowa	446	446	410	353
b) krótkoterminowa	967	967	1 165	1 242
1.3. Pozostałe rezerwy	4 493	3 480	1 450	3 939
a) długoterminowe	-	-	-	-
b) krótkoterminowe	4 493	3 480	1 450	3 939
2. Zobowiązania długoterminowe	3 158	2 944	3 910	4 006
2.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek, których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
2.3. Wobec pozostałych jednostek	3 158	2 944	3 910	4 006
3. Zobowiązania krótkoterminowe	72 796	67 787	74 136	77 400
3.1. Wobec jednostek powiązanych	5 278	5 080	5 333	6 655
3.2. Wobec pozostałych jednostek, których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
3.3. Wobec pozostałych jednostek	67 271	62 460	68 685	70 606
3.4. Fundusze specjalne	247	247	118	138
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 327	1 394	1 557	1 650
4.1. Ujemna wartość firmy	-	-	-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 327	1 394	1 557	1 650
- długoterminowe	1 200	1 173	1 199	1 267
- krótkoterminowe	127	221	358	383
PASYWA RAZEM	205 497	196 455	205 379	210 802

3.2. Rachunek zysków i strat Pamapol S.A.

	Okres od 01.07.2017 do 30.09.2017 (niebadane)	Okres od 01.01.2017 do 30.09.2017 (niebadane)	Okres od 01.07.2016 do 30.09.2016 (niebadane)	Okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 (niebadane)
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	69 127	188 062	71 320	175 981
- od jednostek powiązanych	646	907	737	1 497
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	64 183	168 432	63 736	159 523
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4 944	19 630	7 584	16 458
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	52 639	149 476	55 587	132 455
- jednostkom powiązanym	657	946	681	1 306
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	48 034	131 141	48 582	117 286
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 605	18 335	7 005	15 169
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	16 488	38 586	15 733	43 526
IV. Koszty sprzedaży	8 085	23 039	9 779	28 075
V. Koszty ogólnego zarządu	4 005	11 702	3 538	11 298
VI. Zysk (strata) na sprzedaży	4 398	3 845	2 416	4 153
VII. Pozostałe przychody operacyjne	532	1 691	487	1 574
1. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	125	386	59	226
2. Dotacje	93	333	467	680
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	75	-	-
4. Inne przychody operacyjne	314	897	-39	668
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	1 084	4 214	622	1 934
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	352	1 890	230	668
3. Inne koszty operacyjne	732	2 324	392	1 266
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 846	1 322	2 281	3 793
X. Przychody finansowe	94	296	30	212
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:	111	273	30	189
- od jednostek powiązanych	26	48	-	-
- od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
3. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	2	23	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
- od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
4. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	23
5. Inne	-19	-	-	-
XI. Koszty finansowe	518	1 693	680	1 842
1. Odsetki, w tym:	402	1 340	531	1 405
- dla jednostek powiązanych	-	-	11	-
- od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
2. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
- od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
3. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	-

4. Inne	116	353	149	437
XII. Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
XIII. Zysk (strata) brutto	3 422	-75	1 631	2 163
XIV. Podatek dochodowy	651	280	298	455
a) część bieżąca	-	-	-	-
b) część odroczone	651	280	298	455
XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
XVI. Zysk (strata) netto	2 771	-355	1 333	1 708

ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (w zł)

Zysk (strata) netto	2 771	-355	1 333	1 708
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	X	73	X	3 663
Średnioważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	34 750 050	34 750 050	34 750 050	34 750 050
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,08	-0,01	0,04	0,05
Zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	X	0,002	X	0,11

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

	okres od 01.01.2017 do 30.09.2017 (niebadane)	okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)	okres od 01.09.2016 do 30.09.2016 (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	78 389
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	2 136	6 092	6 092
a) zwiększenia (z tytułu)	2 136	6 092	6 092
- z tytułu emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	-	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo wartość minimalną)	2 136	6 092	6 092
b) zmniejszenia (z tytułu pokrycia straty)	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	86 617	84 481	84 481
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)	2 136	-	6 092
- podział zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	2 136	-	6 092
5.3.Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
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	-	-	-
6.Wynik netto	-355	2 136	1 708
a) zysk netto	-	2 136	1 708
b) strata netto	355	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	121 012	121 367	120 939
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	121 012	121 367	120 939

3.4. Rachunek przepływów pieniężnych Pamapol S.A

	okres od 01.07.2017 do 30.09.2017 (niebadane)	okres od 01.01.2017 do 30.09.2017 (niebadane)	okres od 01.07.2016 do 30.09.2016 (niebadane)	okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 (niebadane)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	2 846	-355	1 333	1 708
II. Korekty razem:	1 204	8 472	-1 957	-5 683
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
2. Amortyzacja	1 471	4 516	1 385	3 971
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-3	-	-	-
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 037	1 552	535	1 432
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-88	-416	-29	-166
6. Zmiana stanu rezerw	-101	1 654	415	2 880
7. Zmiana stanu zapasów	-1 433	720	-2 886	-6 295
8. Zmiana stanu należności	-14 440	- 7 215	-6 947	-16 664
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	13 959	7 784	5 072	9 141
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	802	-123	498	18
11. Inne korekty	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	4 050	8 117	-624	-3 975
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	6 011	8 911	103	2 746
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	606	853	70	280
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	5 330	7 683	34	67

3. Z aktywów finansowych , w tym:	75	375	-	2 400
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	75	375	-	2 400
- zbycia aktywów finansowych	-	300	-	2 400
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	75	75	-	-
- odsetki	-	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	2	4 519	1 002	3 757
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-107	1 871	263	2 225
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	109	398	732	1 525
3. Na aktywa finansowe, w tym :	-	2 250	7	7
a) w jednostkach powiązanych	-	2 250	7	7
- nabycie aktywów finansowych	-	-	7	7
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	6 009	4 392	-899	-1 011
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	-2 082	-	4106	10 783
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-2 082	-	-64	1 052
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	4 169	9 730
II. Wydatki	8 894	12 357	2 270	6 734
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	4 139	5 956	1 029	3 071
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	940	2 027	717	2 260
8. Odsetki	1 049	1 608	524	1 404
9. Inne wydatki finansowe	2 766	2 766	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-10 976	- 12 357	1 836	4 049
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	-917	152	313	-938
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-917	152	313	-938
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 916	847	422	1 672
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	999	999	734	734

4. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III 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,
- 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 raportu.

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

UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	30.09.2017	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 30 września 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 III kwartał zakończony 30.09.2016 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 rozszerzonego skonsolidowanego raportu półrocznego za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 r., nie uległy zmianie czynniki dotyczące sytuacji spółki zależnej WZPOW i prowadzonego procesu naprawczego mającego na celu zwiększenie rentowności oraz poprawę struktury finansowania.

Mając powyższe na uwadze w dniu 22 września 2017 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników (NZW) spółki zależnej Emitenta – WZPOW, którego jednym z punktów porządku obrad było powzięcie uchwały w trybie art. 233 § 1 KSH, tj. w sprawie dalszego istnienia WZPOW.

NZW WZPOW podjęło uchwałę wyrażającą zgodę na dalsze istnienie WZPOW.

4.3. *Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości*

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano następujących zmian błędów prezentacyjnych dotyczących lat poprzednich związanych z ujęciem faktoringu:

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Stan na 31.12.2016 (badane) było	Zmiana prezentacyjna	Stan na 31.12.2016 (badane) jest
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	107 108	-19 208	87 900
Zobowiązania z tytułu faktoringu niepełnego	-	+22 370	22 370
Kredyty i pożyczki, inne instrumenty dłużne	76 862	-3 162	73 700

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 (niebadane) było	Zmiana prezentacyjna	okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 (niebadane) jest
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)</i>			
Przychody i koszty z tytułu odsetek oraz dywidend	2 930	+611	3 541
Korekty razem	11 214	+611	11 825
Zmiana stanu zobowiązań	46 682	-9 391	37 291
Zmiany w kapitale obrotowym	11 466	-9 391	2 075
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	25 494	-8 780	16 714
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>			
Otrzymane kredyty i pożyczki	10 241	-993	9 248
Inne wpływy finansowe	-	+10 384	10 384
Odsetki zapłacone	-3 069	-611	-3 680
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-24 080	+8 780	-15 300

4.4. Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 września 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 III kwartały 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 listopada 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

4.7.1 Umowy istotne dla działalności Grupy Pamapol zawarte w okresie od 1 lipca 2017 r. do 30 września 2017 r.

W niniejszym rozdziale przedstawiono umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej Pamapol zawarte przez Emitenta i jego jednostki zależne w okresie od 1 lipca 2017 r. do 30 września 2017 r. oraz umowy znaczące zawarte po tym okresie do dnia sporządzenia niniejszego raportu.

Zawarcie umowy z Agencją Rynku Rolnego

W dniu 17 sierpnia 2017 r. została podpisana pomiędzy Emitentem i Agencją Rynku Rolnego (Agencja) umowa na dostawy artykułów spożywczych realizowana w ramach Programu Operacyjnego Pomoc Żywnościowa 2014-2020, Podprogram 2017 (Podprogram i Umowa odpowiednio).

Na mocy Umowy Emitent zobowiązał się do dostarczenia, w okresie od sierpnia 2017 r. do 31 maja 2018 r. szynki drobiowej (artykuły spożywcze), o wymaganiach jakościowych określonych w Umowie, na rzecz organizacji partnerskich: Federacji Polskich Banków Żywności, Polskiego Komitetu Pomocy Społecznej, Caritas Polska i Polskiego Czerwonego Krzyża, w celu bezpłatnej dystrybucji w ramach Podprogramu.

Łączna wartość dostaw objętych treścią Umowy wynosi 41,8 mln zł brutto (w tym 5% VAT).

Dostawy odbywać się będą na podstawie miesięcznych harmonogramów. W okresie od sierpnia 2017 r. do 30 listopada 2017 r. oraz od 1 grudnia 2017 r. do 28 lutego 2018 r. Emitent dostarczy do magazynów organizacji partnerskich po minimum 35% całkowitej ilości dostaw przewidzianych w Umowie. Zapłata będzie dokonywana na podstawie składanych przez Emitenta wniosków sporządzanych odrębnie za dostawy zrealizowane w poszczególnych miesiącach.

Emitent wniósł zabezpieczenie należytego wykonania Umowy na łączną kwotę około 4,2 mln zł.

W Umowie przewidziano kary umowne płacone na rzecz Agencji m.in. w przypadku:

- 1) odstąpienia od Umowy z przyczyn niezależnych od Agencji lub w przypadku, gdy Agencja odstąpi od Umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta, w wysokości 10% wartości brutto niedostarczonego artykułu spożywczego,
- 2) dostarczenia do magazynów ww. organizacji partnerskich artykułów spożywczych po upływie terminu realizacji określonego w Umowie, w wysokości 1% wartości brutto dostarczonego z opóźnieniem artykułu spożywczego, za każdy dzień opóźnienia,
- 3) niezrealizowania dostaw w ww. terminach i w ww. ilościach do magazynów ww. organizacji partnerskich, w wysokości 2% wartości brutto wyliczonej w odniesieniu do ilości, która nie została dostarczona w określonym terminie,
- 4) dostarczenia artykułów spożywczych niespełniających wymagań jakościowych, określonych w Umowie, w wysokości 10% wartości brutto całej wadliwej partii artykułów spożywczych; kara ulega zwiększeniu o 2 p.p. w każdym kolejnym przypadku naruszenia tych wymagań,
- 5) dostarczenia artykułów wolnych od wad po upływie terminu wskazanego w Umowie, w wysokości 2% wartości brutto dostawy zrealizowanej z opóźnieniem za każdy dzień opóźnienia, w przypadku gdy zachodzi konieczność wymiany artykułów,
- 6) dostarczenia do magazynów ww. organizacji partnerskich artykułów spożywczych po upływie terminu wskazanego w harmonogramie dostaw, w wysokości 1% wartości brutto dostawy zrealizowanej z opóźnieniem, za każdy dzień opóźnienia,
- 7) niezrealizowania dostawy przewidzianej w harmonogramie dostaw, w wysokości 2% wartości brutto niezrealizowanej dostawy,
- 8) dostarczenia do magazynów ww. organizacji partnerskich artykułów spożywczych w ilości niezgodnej z ilością zaplanowaną w harmonogramie dostaw, w wysokości 2% wartości brutto wyliczonej w odniesieniu do różnicy pomiędzy ilością zaplanowaną a dostarczoną.

Agencja zastrzegła w Umowie prawo dochodzenia, na zasadach ogólnych, odszkodowania przewyższającego wysokość kar umownych do wysokości rzeczywiście poniesionej szkody.

Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

O zawarciu niniejszej umowy Emitent informował w raporcie bieżącym nr 15/2017.

W dniu 6 listopada 2017 r. pomiędzy Emitentem a Krajowym Ośrodkiem Wsparcia Rolnictwa w Warszawie (następca prawny Agencji Rynku Rolnego) doszło do podpisania aneksu, na mocy którego wrosła łączna wartość dostaw objętych treścią Umowy i wynosi obecnie 42,3 mln zł brutto (w tym 5% VAT).

Zawarcie umowy kredytu konsorcjalnego oraz realizacja części warunków zmierzających do jego wykonania

W dniu 21 września 2017 r. pomiędzy Emitentem, WZPOW, MITMAR jako Kredytobiorcami a Bankami Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. (PKO BP S.A.) oraz Credit Agricole Bank Polski S.A. (CREDIT AGRICOLE) jako Kredytodawcami (łącznie: Banki) doszło do zawarcia umowy kredytu w ramach konsorcjum bankowego utworzonego przez Banki (Umowa Kredytu), dotyczącego finansowania Grupy PAMAPOL.

Przedmiotem Umowy jest refinansowanie przez poszczególne Banki (na maksymalnym poziomie po 50% kwoty limitu i poszczególnych sublimitów) istniejącego zadłużenia Grupy PAMAPOL oraz finansowanie bieżącej działalności gospodarczej do kwoty 100 mln PLN, z tym że maksymalne sublimity nie mogą być wyższe niż do 20 mln PLN dla Emitenta, do 60 mln PLN dla WZPOW, do 20 mln dla MITMAR.

Środki z części przyznanych sublimitów będą przeznaczone w pierwszej kolejności na całkowitą spłatę oznaczonych istniejących zobowiązań spółek Grupy PAMAPOL wobec BGŻ BNP Paribas S.A., PKO BP S.A., ING Bank Śląski S.A., Deutsche Bank Polska S.A., mBank S.A., Coface Poland Factoring Sp. z o.o. (Pierwotni Kredytodawcy).

Okres kredytowania określony został do 48 miesięcy (Okres Umowy), z zastrzeżeniem że kredyt w rachunku bieżącym będzie udzielony na okres 12 miesięcy a kredyty obrotowe odnawialne na okres odpowiednio 12 lub 18 miesięcy z możliwością przedłużenia po pozytywnej ocenie zdolności Kredytobiorców.

Oprocentowanie kredytu (poszczególnych sublimitów) oparte będzie na zmiennej stopie procentowej, w oparciu o odpowiednie stopy WIBOR, EURIBOR, LIBOR (stawka referencyjna), powiększonej o marżę.

Zgodnie z Umową Kredytu zabezpieczenie wierzytelności Banków z tytułu udzielonego kredytu stanowią w szczególności:

- przelew wierzytelności pieniężnej z umowy/umów ubezpieczenia nieruchomości, mienia ruchomego oraz środków obrotowych (zapasów) znajdujących się w zakładach Kredytobiorców,
- weksel własny in blanco Kredytobiorców wraz z deklaracją wekslową,
- pełnomocnictwo do dysponowania wszystkimi rachunkami bankowymi Kredytobiorcy we wszystkich bankach prowadzących obsługę Kredytobiorców,
- zastaw rejestrowy wraz z blokadą na rachunku maklerskim aktywów finansowych nie będących własnością Kredytobiorców z zastrzeżeniem, że zastaw będzie stanowić jedynie zabezpieczenie sublimitu do łącznej kwoty 60 mln PLN w obu Bankach dla WZPOW,

- hipoteki umowne łączne do kwoty łącznej 130,4 mln PLN na nieruchomościach gruntowych zabudowanych stanowiących własność Emitenta położonych w Ruścu i nieruchomości położonej we Wrześni, oraz na nieruchomościach położonych w Kwidzynie znajdujących się w wieczystym użytkowaniu WZPOW, i nieruchomościach położonych w Głownie będących własnością MITMAR,
- zastaw rejestrowy na środkach obrotowych (zapasach) Kredytobiorców,
- zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych, środkach trwałych Kredytobiorców,
- umowa wsparcia lub poręczenia na zasadach ogólnych zawarta m.in. przez podmioty trzecie, w tym znaczących akcjonariuszy PAMAPOL.

Każdy z Kredytobiorców zobowiązany jest solidarnie w ten sposób, że Banki mogą żądać całości lub części świadczeń wynikających z Umowy Kredytu od wszystkich Kredytobiorców łącznie, od kilku z nich lub od każdego z osobna, a zaspokojenie Banków przez któregokolwiek z Kredytobiorców zwalnia pozostałych Kredytobiorców.

Umowa Kredytu zawiera warunki, których spełnienie jest niezbędne do pierwszego uruchomienia Kredytu. Uruchomienie kredytu nastąpi po przedstawieniu Bankom w szczególności:

- uchwał właściwych organów Kredytobiorców i podmiotów ustanawiających zabezpieczenie,
- oświadczeń dotyczących spłaty oraz oświadczeń o zwolnieniach istniejących zabezpieczeń od Pierwotnych Kredytodawców,
- oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie 777 Kodeksu Postępowania Cywilnego,
- potwierdzenia obniżenia o 2 mln PLN limitu faktoringu w PKO BP Faktoring S.A. (do 20 mln PLN),
- złożeniu i opłaceniu wniosków o wpis hipotek oraz zastawów rejestrowych.

Pozostałe warunki Umowy Kredytu nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów. Kredytobiorcy zobowiązani są w okresie obowiązywania Umowy Kredytu do przestrzegania ustalonych przez Banki standardów, w szczególności do niezaciągania zadłużenia finansowego innego niż dozwolone, przestrzegania zakazu sprzedaży składników majątkowych innych niż dozwolone bez uprzedniej zgody Banków, realizacji umownych wskaźników finansowych, zakazu wypłaty dywidendy.

W sytuacji wystąpienia i trwania naruszenia warunków Umowy Kredytu Kredytodawca może m.in. wstrzymać wypłatę niewykorzystanego kredytu, wypowiedzieć Umowę Kredytu i zażądać spłaty kwoty zadłużenia lub jej części łącznie z narosłymi odsetkami, egzekwować wymagalne wierzytelności z zabezpieczeń, a także zażądać dodatkowego zabezpieczenia na zabezpieczenie spłaty kwoty zadłużenia.

W ocenie Zarządu Emitenta Umowa Kredytu zwiększa bezpieczeństwo finansowania Grupy PAMAPOL. Uruchomienie kredytu w ramach Umowy Kredytu będzie wymagało zgody Rady Nadzorczej Emitenta.

O zawarciu niniejszej umowy Emitent informował w raporcie bieżącym nr 18/2017.

W dniu 20 października 2017 r. w związku z podpisaniem przez PKO Faktoring S.A. (Faktor) aneksów do umów faktoringu krajowego bez przejęcia ryzyka zawartych pomiędzy Emitentem oraz WZPOW a Faktorem doszło do spełnienia jednego z warunków pierwszego uruchomienia Kredyt, tj. do obniżenia o 2 mln PLN limitu faktoringowego udzielonego przez Faktora.

O zawarciu niniejszej umowy Emitent informował w raporcie bieżącym nr 21/2017.

W dniu 23 października 2017 r. Rada Nadzorcza Emitenta i Rady Nadzorcze pozostałych Kredytobiorców podjęły uchwały o wyrażeniu zgody na zawarcie oraz wykonanie Umowy Kredytu, co stanowiło częściowe spełnienie jednego z warunków jego uruchomienia (raport bieżący nr 22/2017).

W dniu 24 października 2017 r. Zgromadzenia Wspólników spółek zależnych Emitenta podjęły uchwały analogicznej treści, co stanowiło częściowe spełnienie jednego z warunków uruchomienia Kredytu (raport bieżący nr 23/2017).

W dniu 25 października 2017 r. doszło do podpisania pakietu umów oraz do podjęcia czynności zmierzających do wykonania warunków Umowy Kredytu, a w szczególności do:

- złożenia oświadczeń o ustanowieniu hipotek na nieruchomościach Kredytobiorców,
- zawarcia umów zastawu na zbiorze rzeczy i praw Kredytobiorców oraz na części aktywów finansowych nie będących własnością Kredytobiorców,
- zawarcia umowy wsparcia oraz umowy podporządkowania przez Kredytobiorców oraz m.in. podmioty trzecie, w tym znaczących akcjonariuszy Emitenta,
- podpisania weksli własnych in blanco przez Kredytobiorców wraz z deklaracją wekslową,
- złożenia przez Kredytobiorców oświadczeń o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Kodeksu Postępowania Cywilnego.

Biorąc pod uwagę podpisane w dniu 25 października 2017 r. umowy oraz podjęte w tym dniu czynności, a także dotychczas spełnione warunki, do pierwszego uruchomienia Kredytu niezbędne jest jeszcze spełnienie w szczególności następujących warunków:

- zabezpieczenia spłaty części Kredytu poprzez umowy zastawu na aktywach finansowych niebędących własnością Kredytobiorców,
- przedstawienie Bankom oświadczeń dotyczących spłaty oraz oświadczeń o zwolnieniach istniejących zabezpieczeń od Pierwotnych Kredytodawców, a także złożenie i opłacenie wniosków o wpis hipotek oraz zastawów.

O zawarciu ww. pakietu umów Emitent informował w raporcie bieżącym nr 24/2017.

Zawarcie aneksów do umów kredytowych z PKO BP S.A.

W dniu 29 września 2017 r. doszło do podpisania pomiędzy Emitentem oraz Warmińskimi Zakładami Przetwórstwa Owocowo – Warzywnego Sp. z o.o. z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. aneksów do dotychczas obowiązujących umów - umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 20 grudnia 2010 r. (z późniejszymi zmianami) oraz umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 22 marca 2006 r. (z późniejszymi zmianami) (Aneksy). Na mocy Aneksów okres obowiązywania limitów finansowania został przedłużony o 1 miesiąc, tj. do dnia 31 października 2017 r.

O zawarciu aneksów Emitent informował w raporcie bieżącym nr 20/2017.

4.7.2 Umowy zawarte po dacie bilansowej

Zawarcie aneksów do umów faktoringowych

W dniu 20 października 2017 r. doszło do podpisania przez PKO Faktoring S.A. (Faktor) aneksów do umów faktoringu krajowego bez przejęcia ryzyka (Aneksy) zawartych pomiędzy Emitentem oraz spółką zależną Emitenta – Warmińskimi Zakładami Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego Sp. z o.o. (WZPOW) a Faktorem.

O zawarciu przedmiotowych umów oraz ich zmianach Emitent informował w treści raportów bieżących nr 11/2013, 41/2013, 5/2014, 44/2014, 12/2015, 1/2016, 17/2016 i 19/2016.

Zmianie uległa wysokość limitów finansowania udzielonych przez Faktora. Łączny limit finansowania określony w aneksach wynosi 15 mln zł dla Emitenta (poprzednio 16 mln zł) i 5 mln zł dla WZPOW (poprzednio 6 mln zł). W związku z powyższym zmianie uległa wysokość ogólnego limitu przyznanego Grupie Kapitałowej PAMAPOL z kwoty 22 mln zł do kwoty 20 mln zł. Okres obowiązywania limitów finansowania nie uległ zmianie, tj. obowiązuje do dnia 16 grudnia 2017 r.

Zawarcie niniejszego aneksu stanowi spełnienie jednego z warunków pierwszego uruchomienia umowy kredytu konsorcjalnego zawartej w dniu 21 września 2017 r. pomiędzy Emitentem, WZPOW, Mitmar Sp. z o.o. jako Kredytobiorcami a Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. oraz Credit Agricole Bank Polski S.A. jako Kredytodawcami.

Zawarcie aneksów do umów kredytowych z PKO BP S.A.

W dniu 31 października 2017 r. doszło do podpisania pomiędzy Emitentem oraz Warmińskimi Zakładami Przetwórstwa Owocowo – Warzywnego Sp. z o.o. z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. aneksów do dotychczas obowiązujących umów - umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 20 grudnia 2010 r. (z późniejszymi zmianami) oraz umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 22 marca 2006 r. (z późniejszymi zmianami) (Aneksy). Na mocy Aneksów okres obowiązywania limitów finansowania został przedłużony do dnia 31 grudnia 2017 r.

O zawarciu neksów Emitent informował w raporcie bieżącym nr 25/2017.

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. Różnica w spadku przychodów ze sprzedaży pomiędzy najlepszym i najslabszym kwartałem w poprzednich latach wynosiła nawet 30%.

W WZPOW Kwidzyn okresy zwiększonej sprzedaży występują w miesiącach zimowych, szczególnie przed świętami Bożego Narodzenia oraz przed Wielkanocą. Niższy wolumen sprzedaży jest odnotowywany z kolei w miesiącach letnich. 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 dotychczas nie były znaczące. Wzrost przychodów ze sprzedaży związanych z podstawową działalnością spółki jest zauważalny w okresach letnich oraz przedsięwzięciach. Rozwój uruchomionej działalności produkcyjnej może wpłynąć w

przyszłych okresach na zwiększenie rozpiętości poziomów sprzedaży w danych okresach sprawozdawczych.

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 30.09.2017 roku</i>					
Przychody od klientów zewnętrznych	248 351	94 372	818	4 985	348 526
Przychody ze sprzedaży między segmentami	15 761	19 850	704	1 443	37 758
Przychody ogółem	264 112	114 222	1 522	6 428	386 284
Wynik operacyjny segmentu					
Wylączenie wyniku z transakcji między segmentami	-2 573	990	118	300	-1 165
Wynik operacyjny segmentu po wylączeniu transakcji wspólnych	+1 073	-610	-	-190	+273
	-1 500	380	118	110	-892
<i>za okres od 01.01 do 30.09.2016 roku</i>					
Przychody od klientów zewnętrznych	237 834	79 558	5 355	4 630	327 377
Przychody ze sprzedaży między segmentami	15 157	12 094	820	1 292	29 363
Przychody ogółem	252 991	91 652	6 180	5 922	356 740
Wynik operacyjny segmentu					
Wylączenie wyniku z transakcji między segmentami	5 123	956	427	668	7 174
Wynik operacyjny segmentu po wylączeniu transakcji wspólnych	-57				-57
	5 066	956	427	668	7 117

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 30.09.2017</i>			
Przychody od klientów zewnętrznych	248 351	94 372	342 723
Wynik operacyjny segmentu	-2 573	990	-1 583
Aktywa segmentu	334 883	78 322	413 205
<i>Za okres od 01.01 do 30.09.2016</i>			
Przychody od klientów zewnętrznych	237 834	79 558	317 392
Wynik operacyjny segmentu	5 066	956	6 022
Aktywa segmentu	266 773	74 040	340 813

UZGODNIENIE WYNIKÓW SEGMENTÓW OPERACYJNYCH Z WYNIKIEM JEDNOSTKI PRZED OPODATKOWANIEM

w tys. zł	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.01 do 30.09.2016
Przychody segmentów		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	386 284	356 740
Wylączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	37 758	29 363
Przychody ze sprzedaży	348 526	327 377
Wynik segmentów		
Wynik operacyjny segmentów	-1 165	7 174
Korekty inne		
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostki zależnej		
Wylączenie wyniku transakcji pomiędzy segmentami	+273	-57
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-892	7 117
Przychody finansowe	642	537
Koszty finansowe (-)	-4 116	-4 316
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-4 366	3 338

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 30.09.2017			
	Polska	Unia Europejska	Kraje spoza Unii Europejskiej	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	214 918	82 919	50 689	348 526
Koszty własne sprzedaży	173 206	68 484	41 180	282 870
Wynik segmentu	41 712	14 436	9 508	65 656
Nieprzypisane przychody				4 320
Nieprzypisane koszty				74 342
Zysk/Strata brutto				-4 366

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

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

4.10. Opis sytuacji finansowej i majątkowej Grupy Kapitałowej

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

LP	wskaźnik	Definicja wskaźnika	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	2016
1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem / pasywa ogółem	0,67	0,68	0,67
2	Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	Kapitały własne + zobowiązania długoterminowe / aktywa trwałe	1,02	0,89	0,92
3	Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe	1,01	0,92	0,94
4	Wskaźnik płynności szybkiej	Aktywa obrotowe – zapasy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Zobowiązania krótkoterminowe	0,55	0,45	0,46
5	Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	Zapasy x liczba dni w okresie / koszt własny sprzedaży *	78	99	96
6	Wskaźnik rotacji należności w dniach	Stan należności handlowych x liczba dni w okresie / przychody ze sprzedaży netto *	73	74	68
7	Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług x liczba dni w okresie / koszt własny sprzedaży *	100	125	110

8	Wskaźnik rentowności sprzedaży	Zysk (strata) netto / Przychody ze sprzedaży	-1,5%	0,7%	0,7%
9	Wskaźnik rentowności operacyjnej	Zysk na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży netto	-0,3%	2,2%	2,2%
10	Wskaźnik rentowności aktywów	Zysk (strata) netto / Aktywa ogółem	-1,7%	0,7%	1,0%

* liczba dni w okresie w okresach I-III kw. 2017 r., I-III kw. 2016 r. to 270 dni, a w przypadku roku 2016 to 365 dni.

W okresie I – III kw. 2017 roku skonsolidowane przychody Grupy Pamapol wyniosły 348.526 tys. zł. i były o 6,5 % wyższe w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedzającego (327.377 tys. zł), co związane było m.in. z realizacją przez Emitenta kontraktu z Agencją Rynku Rolnego (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) oraz zwiększeniem zakresu sprzedaży w spółce zależnej MITMAR wynikającej ze stopniowego rozwoju działalności produkcyjnej.

Wynik brutto ze sprzedaży Grupy w okresie sprawozdawczym był niższy o 9,0 % r/r. Wynik EBITDA Grupy we wskazanym okresie wyniósł 8,9 mln zł i był o 7,4 mln zł niższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W okresie trzech kwartałów 2017 r. Grupa osiągnęła stratę netto w kwocie 5,4 mln zł (w analogicznym okresie obejmującym I-III kw. 2016 r. zysk netto wyniósł 2,2 mln zł).

Pierwsza połowa 2017 roku wpłynęła istotnie na wyniki Grupy Pamapol oraz Emitenta. Głównymi czynnikami mającymi wpływ na dotychczasowe wyniki Grupy i Emitenta w okresie pierwszych 9 miesięcy 2017 r. były czynniki określone przez Emitenta w poprzednich raportach okresowych tj. w szczególności kształtowanie się cen surowca mięsnego, kursów walut EUR/PLN i USD/PLN, wzrost kosztów pracy, oraz wystąpienie zdarzeń jednorazowych związanych z utworzonymi odpisami z tytułu trwałej utraty wartości i likwidacji zapasów oraz odpisami aktualizującymi wartość należności przez Emitenta i spółki zależne Emitenta.

Podjęte w poprzednich miesiącach działania związane z optymalizacją procesów biznesowych (w tym: automatyzacja procesów produkcyjnych, ograniczenie kosztów składu zewnętrznego, zwiększenie wydajności oraz optymalizacja kosztów stałych i portfolio produktów), wpływające na korzystną strukturę asortymentowo-dystrybucyjną, utrzymujący się wysoki średniomiesięczny poziom sprzedaży oraz poprawę parametrów operacyjnych, zaczynają przynosić zauważalne efekty w spółkach Pamapol i Mitmar.

W przypadku WZPOW w III kwartale 2017 r. nastąpiły zmiany osobowe na stanowisku Prezesa Zarządu, celem wzmocnienia zdefiniowanych przy wsparciu doradców zewnętrznych procesów zmierzających do poprawy efektywności operacyjnej spółki poprzez zmianę modelu handlu, logistyki, optymalizację miksasu asortymentowego, zapewnienie płynności dostaw surowca pod potrzeby produkcji oraz poprawę konfiguracji linii technologicznych wpływającą na obniżenie zużycia mediów i ilości roboczogodzin.

Ponadto w okresie sprawozdawczym wraz z doradcami zewnętrznymi kontynuowane były prace nad wypracowaniem długoterminowej strategii działalności Grupy Pamapol, mając na uwadze określenie kierunków dalszych działań i planów rozwojowych poszczególnych spółek.

Poniżej zaprezentowano zestawienie podstawowych pozycji danych finansowych spółek zależnych Grupy Pamapol w okresie styczeń – wrzesień danego roku kalendarzowego:

WZPOW			
(dane jednostkowe w tys. PLN)	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	I-III kw. 2015
Przychody ze sprzedaży	81 440	85 555	81 881
EBITDA	252	5 897	443
EBIT	-3 772	2 124	-3 453
Zysk/strata netto	-5 964	141	-6 473
Aktywa trwałe	46 455	47 443	51 631
Aktywa obrotowe, w tym:	64 636	81 242	86 827
Zapasy	47 578	58 556	60 379
Należności krótkoterminowe	16 669	19 336	25 294
należności handlowe	11 976	15 893	19 275
Środki pieniężne	182	126	23
Aktywa razem	111 091	128 685	138 458
Kapitał własny	10 225	15 690	2 989
Rezerwy na zobowiązania	1 891	3 126	2 100
Zobowiązania długoterminowe	15 905	1 046	22 655
zobowiązania oprocentowane	15 905	1 046	22 655
Zobowiązania krótkoterminowe	79 582	104 756	105 604
zobowiązania oprocentowane	26 746	45 539	50 730
zobowiązania handlowe	50 440	56 274	47 085
Rozliczenia międzyokresowe	3 488	4 067	5 110
Pasywa razem	111 091	128 685	138 458

MitMar			
(dane jednostkowe w tys. PLN)	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	I-III kw. 2015
Przychody ze sprzedaży	116 781	95 209	85 317
EBITDA	2 525	2 647	1 991
EBIT	1 287	1 344	630
Zysk/strata netto	735	378	4
Aktywa trwałe	25 565	26 730	24 888
Aktywa obrotowe, w tym:	36 150	30 532	30 789
Zapasy	9 903	11 165	11 939
Należności krótkoterminowe	25 150	18 227	17 242
należności handlowe	22 411	15 757	16 036
Środki pieniężne	719	767	1 164
Aktywa razem	61 715	57 262	55 677
Kapitał własny	14 515	13 519	12 233
Rezerwy na zobowiązania	1 503	1 266	1 139
Zobowiązania długoterminowe	2 152	4 626	5 264
zobowiązania oprocentowane	2 152	4 626	5 264
Zobowiązania krótkoterminowe	36 940	30 311	29 586
zobowiązania oprocentowane	13 907	13 695	10 120
zobowiązania handlowe	21 553	15 366	18 459
Rozliczenia międzyokresowe	6 605	7 540	7 455
Pasywa razem	61 715	57 262	55 677

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.

W ramach zawartej w dniu 21 września 2017 r. umowy kredytu konsorcjalnego, scharakteryzowanej w pkt 4.7.1 niniejszego raportu, Kredytobiorcy tj. Emitent, WZPOW, oraz MITMAR zobowiązani są w okresie obowiązywania Umowy Kredytu do przestrzegania ustalonych przez Banki standardów, dotyczących m.in. zakazu wypłaty przez Kredytobiorcę dywidendy bez uprzedniej pisemnej zgody Kredytodawców.

Podobny warunek zawarty był także w poprzednio obowiązującym Porozumieniu Restrukturyzacyjnym (umowa z dnia 25.09.2014 r., opisana m.in. w pkt. 2.5.2.1. Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Pamapol za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.).

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 30.09.2017	Okres od 01.01.2016 do 30.09.2016
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariusza		
Średnioważona liczba akcji	34 750 050	34 750 050
– podstawowy z zysku za okres (w zł)	-0,14	0,06
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	-0,14	0,06

4.15. Wartość firmy

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

WARTOŚĆ FIRMY

w tys. zł	30.09.2017	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 30.09.2017 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)	-	272	6 062	1 586	132	4 756	12 808
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-1 750	-109	-	-4 094	-5 953
Amortyzacja (-)	-	-2 374	-5 624	-1 039	-318	-	-9 355
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-90	-	-	-	-	-90
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia)	-	-	-	-	-	-299	-299
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Przesunięcie do działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2017 roku	14 291	71 200	34 238	4 387	1 326	1 727	127 169
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku</i>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 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 30.09.2017 roku</i>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 roku	2 475	-	294	-	1 782	-	4 551
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	50	-	46	-	-	66	162
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja)	-	-	-	-	-	-46	-46
Amortyzacja (-)	-127	-	-85	-	-	-	-212
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2017 roku	2 398	-	255	-	1 782	20	4 455
<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)	30.09.2017		31.12.2016	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:	96 367	96 367	88 712	88 712
Pożyczki	102	102	102	102
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	94 772	94 772	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	1 485	1 485	2 666	2 666
Zobowiązania:	168 299	168 299	196 268	196 268
Kredyty w rachunku kredytowym	39 139	39 139	58 893	58 893
Kredyty w rachunku bieżącym	12 998	12 998	17 146	17 146
Pożyczki	2 962	2 962	1 440	1 440
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Leasing finansowy	8 297	8 297	8 469	8 469
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	50	50
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	104 903	104 903	87 900	87 900
Zobowiązania z tytułu faktoringu niepełnego	18 079	18 079	22 370	22 370

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

4.19. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

w tys. zł	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Stan na początek okresu	888	1 116
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 806	265
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-46	-162
Inne zmiany (wykorzystanie odpisów)	-1 024	-331
Sprzedaż jednostki zależnej	-	-
Stan na koniec okresu	1 624	888

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI I POŻYCZEK

w tys. zł	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Stan na początek okresu	5 942	7 298
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 940	1 234
Odpisy odwrócone i ujęte jako przychód w okresie	-114	-52
Odpisy wykorzystane	-1 417	-2 538
Sprzedaż jednostki zależnej	-	-
Stan na koniec okresu	6 351	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 30.09.2017 roku</i>				
Stan na początek okresu	1 397	767	1 658	2 425
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	36	371	4 339	4 710
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-	-
Wykorzystanie rezerw (-)	-2	-	-1 492	-1 492
Sprzedaż jednostki zależnej	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 30.09.2017 roku	1 431	1 138	4 505	5 643
<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 30.09.2017 (w tys.)	Kwota zobowiązania na dzień 30.09.2017 (w tys.)	Maksymalna kwota poręczenia na dzień 31.12.2016 (w tys.)	Kwota zobowiązania na dzień 31.12.2016 (w tys.)
Umowa kredytowa WZPOW Kwidzyn - PKO BP; Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego 18.000.000,00 PLN; nr umowy 202-127/LW/1/6/2006	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO BP SA	13 450,00 zł	6 488,06 zł	13 450,00 zł	7 041,84 zł
Umowa kredytowa WZPOW Kwidzyn - BGŻ kredyt rewolwingowy – obecnie 35.000.000,00 PLN nr umowy U/0090261996/0025/2011/1300	Poręczenie kredytu wg. prawa cywilnego	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	BGŻ BNP Paribas S.A.	67 500,00 zł	22 030,63 zł	67 500,00 zł	36 999,99 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	22 030,63 zł	67 500,00 zł	36 999,99 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	22 030,63 zł	67 500,00 zł	36 999,99 zł
Umowa kredytowa WZPOW Kwidzyn - BGŻ kredyt inwestycyjny w walucie polskiej - 8.553.701,00 PLN nr umowy U/0090261996/0016/2006/1300	Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	BGŻ BNP Paribas S.A.	0,00 zł	0,00 zł	12 830 552,00 zł	108,25 zł
Umowa kredytowa WZPOW Kwidzyn - BGŻ kredyt w rachunku bieżącym - 5.000.000,00 PLN nr umowy 10/11/BK/2001	Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	BGŻ BNP Paribas S.A.	7 500,00 zł	4 955,16 zł	7 500,00 zł	4 925,95 zł
Umowa kredytowa Mit Mar - DB kredyt inwestycyjny w walucie polskiej - 20.000.000,00 PLN nr umowy KIN\0706435	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	Mitmar sp. z o.o.	Deutsche Bank Polska SA	20 204,34 zł	2 492,22 zł	20 204 340,48 zł	3 812,22 zł
Umowa kredytowa Mit Mar - DB kredyt odnawialny - 6.800.000,00 PLN nr umowy LW\07003081	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	Mitmar sp. z o.o.	Deutsche Bank Polska SA	13 600,00 zł	5 383,45 zł	13 600,00 zł	5 539,83 zł
Umowa faktoringu Mit Mar - DB - 1.000.000 PLN nr umowy FZR 1603016	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	Mitmar sp. z o.o.	Deutsche Bank Polska SA	0,00 zł	0,00 zł	1 000 ,00 zł	391,82 zł
Umowa faktoringu Mit Mar - DB - 3.000.000 PLN nr umowy FZR 1618566	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	Mitmar sp. z o.o.	Deutsche Bank Polska SA	3 000,00 zł	1 701,71 zł	3 000 ,00 zł	0,00 zł

Umowa kredytowa Pamapol S.A. - BGŻ kredyt inwestycyjny w walucie polskiej - 5.444.621,77 PLN nr umowy U/0007991507/0002/2007/2900	Poręczenie kredytu w formie hipoteki kaucyjnej, KW GDI/00003010/9	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Pamapol S.A.	BGŻ BNP Paribas S.A.	2 000,00 zł	79,80 zł	2 000,00 zł	271,50 zł
	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	79,80 zł	2 000,00 zł	271,50 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	79,80 zł	2 000,00 zł	271,50 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	79,80 zł	8 250,00 zł	271,50 zł
Umowa kredytowa Pamapol S.A. - PKO BP kredyt w formie limitu wielocelowego - 18.500.000,00 PLN nr umowy 12 10204564 0000 5602 0094 9701	Poręczenie w formie zastawu rejestrowego na aktywach finansowych	Amerykanka Struktura sp. z o.o. SKA	Pamapol S.A.	PKO BP SA	26 600,00 zł	1 500,00 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	813,59 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	12 758,16 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.	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	6300,00 zł	4200,00 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 (ZPOW - RPPH Ziębice)	Poręczenie weksla In blanco	Pamapol S.A.	ZPOW Ziębice sp. z o.o.	RPPH Ziębice	2835,00 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
Poręczenie umowy sprzedaży energii elektrycznej nr 01/WZPO/2017	Poręczenie wg. prawa cywilnego	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PGE Obrót SA	1500,00 zł	1 050,17 zł	0,00 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	736,50 zł	950,00 zł	855,18 zł
Umowa pożyczki (modernizacja tuneli zamrażalniczych w Kwidzynie)	Poręczenie wg. prawa cywilnego	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska	1800,00 zł	1 765,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
Umowa kredytowa "UMBRELLA WIELOPRODUKTOWA" zawarta pomiędzy Spółkami Pamapol, WZPOW Kwidzyn a BRE Bankiem/mBankiem	Poręczenie w formie weksla własnego in blanco wystawionego przez Pamapol, WZPOW Kwidzyn jako zabezpieczenie umowy kredytowej	Pamapol S.A. WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Pamapol S.A. WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	mBank SA	6 000,00 zł	1 454,31 zł	6 000,00 zł	1 845,93 zł
Umowa dyskonta wierzytelności nr 03/050/16/Z/SO	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	mBank SA	700,00 zł	103,36 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. Chruściel 4, 14-526 Płoskinia, REGON 170934200 (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.	€ 500,00	874,94 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	6 488,07 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	957,53 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	214,12 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	234,66 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	25,73 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	57,61 zł	0,00 zł	0,00 zł

Umowa leasingu nr 61150	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	SG Equipment Leasing Sp.z o.o.	169,43 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
Umowa leasingu nr 61148	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	SG Equipment Leasing Sp.z o.o.	106,40 zł	0,00 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	22,37 zł	0,00 zł	0,00 zł

	198 152,49 zł		219 358,67 zł	
	267,90 €		355,94 €	
Zobowiązania warunkowe	Σ 199 284,79 zł	Σ 78 590,72 zł	Σ 220 933,34 zł	Σ 99 933,34 zł
Należności warunkowe	Σ 94 100,00 zł	Σ 45 561,26 zł	Σ 94 100,00 zł	Σ 76 100,00 zł

Rodzaj gwarancji	Spółka	Nazwa instytucji	Kwota	Kwota zobowiązania na dzień 30.09.2017 (w tys.)	Kwota zobowiązania na dzień 31.12.2016 (w tys.)	Okres obowiązywania
Ubezpieczeniowa należytego wykonania kontraktu nr 998A431619	Pamapol S.A.	Unią 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.	Unią Towarzystwo Ubezpieczeń SA	38,89 zł	38,89 zł	0,00 zł	od 02.01.2017 do 01.07.2019
Ubezpieczeniowa właściwego usunięcia wad i usterek nr 998-A 444754	Pamapol S.A.	Unią Towarzystwo Ubezpieczeń SA	30,74 zł	0,00 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	0,00 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	0,00 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 dobrego wykonania 28000144113 (ARR)	Pamapol S.A.	STU Ergo Hestia SA	4 176,05 zł	4 176,05 zł	0,00 zł	od 10.08.2017 do 30.08.2018
				4 214,95	5 400,12	

4.22. Działalność zaniechana

W bieżącym okresie sprawozdawczym tj. od 01.01.2017 r. do 30.09.2017 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 30.09.2017	od 01.01 do 31.12.2016
<i>Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego</i>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 687	3 240
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	-	-
Pozostałe świadczenia	-	-
Razem	2 687	3 240

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – SPRZEDAŻ I NALEŻNOŚCI

w tys. zł	Przychody z działalności operacyjnej		Należności	
	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.01 do 31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
<i>Sprzedaż do:</i>				
Kluczowego personelu kierowniczego	-	-	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	39	77	663	85
Razem	39	77	663	85

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – ZAKUP I ZOBOWIĄZANIA

w tys. zł	Zakup		Zobowiązania	
	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.01 do 31.12.2016	30.09.2017	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	30.09.2017		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	30.09.2017		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 30 września 2017 r. nie wystąpiły zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

Informacje dotyczące realizacji warunków uruchomienia podpisanej w dniu 25.09.2017 r. umowy kredytu konsorcyjnego zawarte są w pkt 4.7.1 niniejszego sprawozdania.

5. Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego za III 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 30.09.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Stan na początek okresu	600	803
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 088	127
Odpisy odwrócone w okresie (-)		
Inne zmiany (wykorzystanie odpisów)	-1 024	-330
Stan na koniec okresu	664	600

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI I POŻYCZEK

w tys. zł	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Stan na początek okresu	1 858	3 303
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	667	323
Odpisy odwrócone i ujęte jako przychód w okresie	-75	-
Odpisy wykorzystane	-734	-1 768
Inne zmiany	-	-
Stan na koniec okresu	1 716	1 858

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW FINANSOWYCH

w tys. zł	od 01.01 do 30.09.2017	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 30.09.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Stan na początek okresu	174	68
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	135	106
Odpisy odwrócone i ujęte jako przychód w okresie	-	-
Odpisy wykorzystane	-	-
Inne zmiany	-	-
Stan na koniec okresu	309	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 30.09.2017 roku</i>				
Stan na początek okresu	410	276	1 174	1 450
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	36	26	4 162	4 188
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-	-
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-1 145	-1 145
Inne zmiany (sprzedaż jednostki zależnej)	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 30.09.2017 roku	446	302	4 191	4 493
<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 30.09.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Stan na początek okresu	1 384	1 478
Zwiększenia	57	58
Zmniejszenia	-143	-152
Stan na koniec okresu	1 298	1 384

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU O DROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

w tys. zł	od 01.01 do 30.09.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Stan na początek okresu	5 338	6 103
Zwiększenia	533	386
Zmniejszenia	-900	- 1 151
Stan na koniec okresu	4 971	5 338

Spółka posiada utworzone aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego od poniesionej straty podatkowej za 2014 rok, którego realizacja uzależniona jest od uzyskania w przyszłości dochodu podatkowego w wysokości przekraczającej dochód z tytułu odwrócenia dodatnich różnic przejściowych. Kwota tych aktywów na 30.09.2017 r. wynosi 494 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	30.09.2017
Wystawione weksle, gwarancje i poręczenia dla spółek powiązanych	84 639	-22 333	62 306
Gwarancje kontraktowe należytego wykonania umowy i inne poręczenia dla podmiotów zewnętrznych	5 400	- 1 185	4 215
Ogółem	90 039	-23 518	66 521

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI POZABILANSOWYCH

w tys. zł	31.12.2016	Zmiana	30.09.2017
Wystawione weksle, gwarancje i poręczenia od spółek powiązanych	15 794	-2	15 792
Gwarancje kontraktowe należytego wykonania umowy od podmiotów zewnętrznych	5 400	-1 185	4 215
Ogółem	21 194	-1 187	20 007

5.5. *Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów*

W bieżącym okresie dokonano poniżej opisanych zmian prezentacyjnych w sprawozdaniu za III kwartały 2016 roku.

W rachunku zysków i strat zmiana polega na przesunięciu rozliczanych w wynik dotacji do pozycji „Dotacje” z pozostałych przychodów operacyjnych:

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 (niebadane) było	Zmiana prezentacyjna	Okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 (niebadane) jest
2. Dotacje	-	+680	680
4. Inne przychody operacyjne	1 348	-680	668

W rachunku przepływów pieniężnych zmiana prezentacyjna polega na wyodrębnieniu faktoringu w działalności finansowej.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 (niebadane) było	Zmiana prezentacyjna	Okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 (niebadane) jest
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
II. Korekty razem:	3 556	-9 239	-5 683
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	941	+491	897
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	18 871	-9 730	9 141
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	5 264	-9 239	-3 975
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	1 053	+9 730	10 783
2. Inne wpływy finansowe	-	+9 730	9 730
II. Wydatki	-6 243	-491	-6 734
8. Odsetki	-913	-491	-1 404
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-5 191	+9 239	4 049

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

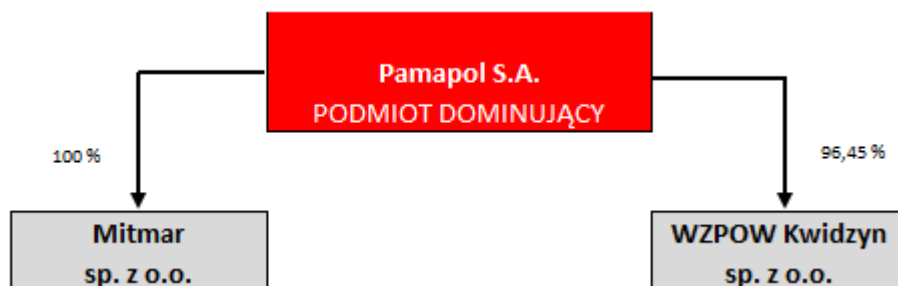
6.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej oraz zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta i ich skutki

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 konserwy mięsne, pasztety, zupy oraz pasty. Wyroby Spółki sprzedawane są zarówno pod markami własnymi sieci, jak również pod brandami „Pamapol”, „Spichlerz Rusiecki” „Sorella” oraz „Healthy Mind”.

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 rozwija działalność produkcyjną w zakresie pozyskania elementów surowca drobiowego i wieprzowego.

Struktura Grupy Kapitałowej Pamapol S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu (29.11.2017 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 oraz Emitent 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 półroczny za rok 2017), tj. na dzień 26 września 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. stanowi 71,33% udziału w ogólnej liczbie głosów. Paweł Szataniak i Mariusz Szataniak nie posiadają bezpośrednio akcji Pamapol S.A.,

2. Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny zarządzany przez Nationale-Nederlanden Powszechnie 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. stanowi 6,04% ogólnej liczby głosów.

W okresie od opublikowania poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 26 września 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 26 września 2017 r., stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące nie uległ zmianie i przedstawia się następująco:

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

Członkowie Rady Nadzorczej – Pan Waldemar Frąckowiak i Pan Krzysztof Urbanowicz (Członkowie Niezależni) nie posiadają 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 30.09.2017 (w zł)	Okres udzielenia kredytu	Numer umowy kredytowej	Zabezpieczenie	Zmiana / aneks
WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO BP S.A.	18.000.000,00 zł	w formie limitu kredytowego wielocelowego	6 488 065 zł	od 22-03-2006 do 31-12-2017	202-127/LW/1/6/2006	<p>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;</p> <p>2) Przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości</p> <p>3) Klauzula potrącenia wymaganych wierzytelności z rachunków bieżących kredytobiorcy prowadzonych w PKO BP S.A.</p> <p>4) Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy</p> <p>5) Weksle in blanco - 3 szt. wystawione przez Kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową</p> <p>6) Poręczenie na zasadach ogólnych udzielone przez Pamapol SA za zobowiązania wynikające z niniejszej umowy do kwoty 12 375 000,00.</p> <p>7) Pełnomocnictwo do rachunków bieżących Kredytobiorcy prowadzonych w BGŻ SA i mBanku SA.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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</p>	<p>I. Aneks nr 21 z dnia 29.09.2017 r. dotyczący zmiany zabezpieczenia</p> <p>II. Aneks nr 22 z dnia 31.10.2017 dotyczący wydłużenia okresu kredytowania</p>

Kredytobiorca	Bank	Kwota udzielonego kredytu	Rodzaj kredytu	Zadłużenie - stan na dzień 30.09.2017 (w zł)	Okres udzielenia kredytu	Numer umowy kredytowej	Zabezpieczenie	Zmiana / aneks
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 31.10.2017	867/2013/0000537/00	a) pełnomocnictwa do dysponowania środkami zgromadzonymi na wszystkich obecnych i przyszłych rachunkach otwartych i prowadzonych przez Bank b) globalnej cesji (warunkowej, niepotwierdzonej) należności od kontrahentów, których wartość utrzymana będzie na poziomie nie niższym niż 5.000.000,00 zł z zastrzeżeniem wyłączenia należności od podmiotów:: (i) Zakład Przetwórstwa Mięsnego "Sława" Sp. z o.o., (ii) Zakład Mięсны Dobrowolscy Sp. z o.o., (iii) Przetwórstwo Mięсне "Ted" Tadeusz Sitarski, (iv) Zakład Mięсны "Wisapis" Andrzej Jerzyk, (v) Zakład Mięсны "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 Głównie KW LD1G/00075455/8, LDIG/00074564/8, LD1G/00080093/0, LD1G/00062156/8, LD1G/00080235/8, LD1G/00016171/2, LD1G/00006370/4 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej d) zastaw rejestrowy na wyposażeniu nieruchomości (środki 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 Mięсны Dobrowolscy Sp. z o.o., (iii) Przetwórstwo Mięсне "Ted" Tadeusz Sitarski, (vi) Zakład Mięсны "Wisapis" Andrzej Jerzyk, (v) Zakład Mięсны "Kabo", (vi) Zakład Przetwórstwa Mięsnego "Ryjek" Spółka Jawna, (vii) Wielkopolska Wytwórnia Żywności "Profi" S.A.	Aneks nr 16 z dnia 30.10.2017 r. dotyczący wydłużenia okresu kredytowania

Pamapol S.A.	PKO BP S.A.	18.750.000,00 zł	w formie limitu kredytowego wielocelowego	6 987 113 zł	od 20-12-2010 do 31-12-2017	12 10204564 0000 5602 0094 9701	<p>1) hipoteka łączna umowna w kwocie 18.750.000,00 PLN i hipoteka łączna kaucyjna do wysokości 9.375.000,00 PLN na nieruchomościach gruntowych zabudowanych stanowiących własność Kredytobiorcy, położonych w miejscowości Rusiec, ul. Wieluńska 2 opisanych w KW nr PT1B/00051511/9, PT1B/00053213/4, PT1B/00053595/5, PT1B/00051161/0, PT1B/00051993/1, PT1B/00051671/8 prowadzonych przez Sąd Rejonowy w Bełchatowie, V Wydział Ksiąg Wieczystych; 2) zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym Kredytobiorcy określonym w umowie zastawniczej wpisany do rejestru zastawu prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, Wydział XV Gospodarczy – Rejestru Zastawów pod numerem pozycji rejestru 2243306 oraz wpisany do rejestru zastawu prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, Wydział IX Gospodarczy – Rejestru Zastawów pod numerem pozycji rejestru 2248378, tj. maszynach i urządzeniach o wartości nie niższej niż 6.000.000,00 PLN. 3) Zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym Kredytobiorcy tj. zapasach (produktach gotowych oraz towarach) o wartości nie niższej niż 12 000 000 zł. 4) Zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym Kredytobiorcy tj. zapasach (materiałach, półproduktach i produktach w toku) o wartości nie niższej niż 5 000 000 zł. 5) Przewłaszczenie, pod warunkiem zawieszającym zapasów, o których mowa w pkt 4 – do czasu skutecznego ustanowienia zabezpieczenia w postaci zastawu. 6) Cesja wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia ww. nieruchomości, maszyn i urządzeń oraz zapasów. 7) Weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową. 8) Zastaw rejestrowy na aktywach finansowych nie będących własnością Spółki 9) Przelew wierzytelności z Umowy factoringu krajowego bez przejęcia ryzyka nr 21/12/2009 z dnia 11.03.2013 r. z późn. zm. zawartej pomiędzy PKO BP Faktoring S.A., a Kredytobiorcą, w kwocie stanowiącej nadwyżkę nad wierzytelnościami PKO BP Faktoring S.A. wynikającymi z tej umowy. 10) Przelew wierzytelności z Umowy factoringu krajowego bez przejęcia ryzyka nr 22/12/2009 z dnia 12.03.2013 r. z późn. zm. zawartej pomiędzy PKO BP Faktoring S.A., a Warmińskimi Zakładami Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego sp. z o.o., w kwocie stanowiącej nadwyżkę nad wierzytelnościami PKO BP Faktoring S.A. wynikającymi z tej umowy. 11) zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia 1.500.000,00 PLN na maszynach i urządzeniach stanowiących zabezpieczenie wierzytelności 10204564-202-129/3/II/5/R2X/2007 (nr rejestru 2084912) – zastaw na 2 miejscu - zastaw ustanowiony do czasu prawomocnego ustanowienia zastawu, o którym mowa w pkt 13 12) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach stanowiących zabezpieczenie wierzytelności 10204564-202-129/3/II/5/R2X/2007 (nr rejestru 2084912, kwota zabezpieczona zastawem: 3.920.959,00 zł, wartość na podstawie operatu: 1.486.700,00 PLN) – objęcie istniejącym zastawem wierzytelności z tytułu umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego nr 12 1020 4564 0000 5602 0094 9701 z dnia 20.12.2010r.</p>	<p>I. Aneks nr 16 z dnia 29.09.2017 r. dotyczący zmiany zabezpieczenia. II. Aneks nr 17 z dnia 31.10.2017 dotyczący wydłużenia okresu kredytowania</p>
--------------	-------------	------------------	---	--------------	-----------------------------	--	---	--

MITMAR sp. z o.o.	Deutsche Bank PBC S.A.	6 800 000,00 zł	odnawialny	2 594 350 zł	od 18-04-2007 do 31-01-2018	KRB/070 8924	<p>1. pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bieżących Kredytobiorcy prowadzonych w Banku; 2. zrzeczenie się prawa odwołania pełnomocnictwa oraz uczynienie go niewygasającym na wypadek śmierci</p> <p>3. poddanie się egzekucji Kredytobiorcy (zgoda na wystawianie bankowych tytułów egzekucyjnych) 4. hipoteka umowna kaucyjna łączna do kwoty 7 500 000,00 zł ustanowiona na:</p> <ul style="list-style-type: none"> — prawie własności nieruchomości zabudowanych budynkami produkcyjno-handlowymi z chłodnią oraz magazynami, położonych w Głownie przy ul. Gen. W. Sikorskiego, wpisanych do ksiąg wieczystych: KW nr LD1 G/00080093/0, KW nr LD1 G/00080235/8 oraz KW nr LD1 G/00062156/8 oraz na — prawie użytkowania wieczystego nieruchomości zabudowanych budynkami produkcyjno-handlowymi z chłodnią oraz magazynami, położonych w Głownie przy ul. Gen. W. Sikorskiego wpisanych do ksiąg wieczystych: KW nr LD1 G/00075455/8 oraz KW nr LD1 G/00074564/8, <p>(„Hipoteka”), przysługujących Kredytobiorcy w celu zabezpieczenia zaspokojenia wierzytelności Banku o zapłatę kwoty (i) Kredytu, (ii) odsetek (kapitałowych oraz, z tytułu opóźnienia) oraz (iii) należności ubocznych, w tym, Oplat i Prowizji związanych z Kredytem udzielonym na podstawie niniejszej Umowy Kredytu, jak również Kosztów, która jest wpisana w księgach wieczystych prowadzonych dla prawa własności oraz dla prawa użytkowania wieczystego nieruchomości i związanego z nim prawa własności nieruchomości, opisanych powyżej, na pierwszym miejscu,</p> <p>5. cesja praw na rzecz Banku z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości będących przedmiotem Zabezpieczeń Kredytu, na kwotę minimum 23 600 000,00 zł</p> <p>6. weksel własny in blanco na zabezpieczenie zobowiązania kredytowego wystawiony przez Kredytobiorcę, poręczony przez Pamapol S.A. wraz z deklaracją wekslową;</p> <p>7. poddanie się egzekucji Poręczyciela wekslowego (zgoda na wystawianie bankowych tytułów egzekucyjnych)</p> <p>8. hipoteka łączna do kwoty 2 700 000,00 zł ustanowiona na — prawie własności nieruchomości zabudowanych budynkami produkcyjno-handlowymi z chłodnią oraz magazynami położonych w Głownie przy ul. Gen. W. Sikorskiego, wpisanych do ksiąg wieczystych: KW nr LD1 G/00080235/8 oraz KW nr LD1 G/00062156/8, prowadzonych przez Sąd Rejonowy w Zgierzu, V Wydział Ksiąg Wieczystych oraz na: — prawie użytkowania wieczystego nieruchomości zabudowanych budynkami produkcyjno-handlowymi z chłodnią oraz magazynami, położonych w Głownie przy ul. Gen. W. Sikorskiego wpisanych do ksiąg wieczystych: KW nr LD1 G/00075455/8 oraz KW nr LD1 G/00074564/8, prowadzonych przez Sąd Rejonowy w Zgierzu, V Wydział Ksiąg Wieczystych, („Hipoteka 1”), przysługujących Kredytobiorcy w celu zabezpieczenia zaspokojenia wierzytelności Banku o zapłatę kwoty (i) Kredytu, (ii) odsetek (kapitałowych oraz, z tytułu opóźnienia) oraz (iii) należności ubocznych, w tym, Oplat i Prowizji związanych z Kredytem udzielonym na podstawie niniejszej Umowy Kredytu, jak również Kosztów, która powinna być wpisana w księgach wieczystych prowadzonych dla prawa własności oraz dla prawa użytkowania wieczystego nieruchomości i związanego z nim prawa własności nieruchomości, opisanych powyżej, na szóstym miejscu, za wyjątkiem księgi wieczystej KW nr LD1 G/00080093/0, w której Hipoteka 1 ma być wpisana na siódmym miejscu</p>	I. Aneks nr 13 z dnia 04.10.2017r. dotyczący wydłużenia okresu kredytowania
-------------------	------------------------	-----------------	------------	--------------	-----------------------------	--------------	---	---

Faktor	Faktorant	Data zawarcia umowy	Numer umowy	Data obowiązywania	Zabezpieczenie	Przyznany limit	Kwota wykorzystanego limitu na dzień 30.09.2017 (w zł)	Zmiana / aneks
PKO BP Faktoring	Pamapol	2009-12-16	21/12/2009	2017-12-16	weksel in blanco, cesja zgłoszonych wierzytelności	15 000 000,00 zł	12 758 158,23	Aneks nr 12 z dnia 19.10.2017 r. dotyczący zmiany wysokości sublimitu
PKO BP Faktoring	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	2009-12-16	22/12/2009	2017-12-16	weksel in blanco, cesja zgłoszonych wierzytelności	5 000 000,00 zł	813 590,27	Aneks nr 12 z dnia 19.10.2017 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	828,31	Aneks nr 3 z dnia 27.10.2017 r. dotyczący zakończenia umowy faktoringowej z dniem 31.10.2017 r.

Deutsche Bank Polska SA	Mitmar sp. z o.o.	2017-08-11	FZR\1618566	2018-01-31	1. pełnomocnictwo do rachunku bankowego 2. hipoteka łączna do kwoty 4.500.000 PLN na nieruchomościach położonych w Głównie KW LD1G/00075455/8, LDIG/00074564/8, LD1G/00080093/0, LD1G/00062156/8, LD1G/00080235/8, LD1G/00016171/2, LD1G/00006370/4 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 3. wekslel in blanco poręczony przez Pamapol SA	3 000 000,00 zł	1 701 710,70	Aneks nr 1 z dnia 06.09.2017 r. dotyczący wydłużenia okresu finansowania
Deutsche Bank Polska SA	Mitmar sp. z o.o.	2015-10-28	FZR\1522142	2018-01-26	1. pełnomocnictwo do rachunku bankowego 2. hipoteka łączna do kwoty 4.500.000 PLN na nieruchomościach położonych w Głównie KW LD1G/00075455/8, LDIG/00074564/8, LD1G/00080093/0, LD1G/00062156/8, LD1G/00080235/8, LD1G/00016171/2, LD1G/00006370/4 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 3. wekslel in blanco poręczony przez Pamapol SA	3 000 000,00 zł	2 789 109,85	Aneks nr 3 z dnia 04.10.2017 r. dotyczący wydłużenia okresu finansowania

Bank	Zbywca	numer umowy	Data uruchomienia umowy (*)	Data obowiązywania	Zabezpieczenie	Przyznany limit (w zł)	Kwota wykorzystanego limitu na dzień 30.09.2017 (w zł)	Zmiana / aneks
mBank SA	Pamapol S.A.	Umowa dyskonta wierzycelności nr 03/049/16/Z/SO	2016-05-12	2018-02-15	cesja wierzycelności	5 800 000,00	5 240 528,05	I. Aneks nr 5 z 29.09.2017 r. dotyczący wydłużenia okresu finansowania II. Aneks nr 6 z dnia 31.10.2017 dotyczący wydłużenia okresu wykorzystania
mBank SA	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Umowa dyskonta wierzycelności nr 03/050/16/Z/SO	2016-05-12	2018-02-15	cesja wierzycelności	200 000,00	103 364,11	I. Aneks nr 5 z 29.09.2017 r. dotyczący wydłużenia okresu finansowania II. Aneks nr 6 z dnia 31.10.2017 dotyczący wydłużenia okresu wykorzystania

Ponadto w okresie sprawozdawczym spółki Grupy Pamapol zawarły w dniu 21 września 2017 r. z bankami Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. (PKO BP S.A.) oraz Credit Agricole Bank Polski S.A. (CREDIT AGRICOLE) jako Kredytodawcami (łącznie: Banki) umowę kredytu w ramach konsorcjum bankowego utworzonego przez Banki (Umowa Kredytu), dotyczącego finansowania Grupy PAMAPOL.

Przedmiotem Umowy jest refinansowanie przez poszczególne Banki (na maksymalnym poziomie po 50% kwoty limitu i poszczególnych sublimitów) istniejącego zadłużenia Grupy PAMAPOL oraz finansowanie bieżącej działalności gospodarczej do kwoty 100 mln PLN, z tym że maksymalne sublimity nie mogą być wyższe niż do 20 mln PLN dla Emitenta, do 60 mln PLN dla WZPOW, do 20 mln dla MITMAR.

Środki z części przyznanych sublimitów będą przeznaczone w pierwszej kolejności na całkowitą spłatę oznaczonych istniejących zobowiązań spółek Grupy PAMAPOL wobec BGŻ BNP Paribas S.A., PKO BP S.A., ING Bank Śląski S.A., Deutsche Bank Polska S.A., mBank S.A., Coface Poland Factoring Sp. z o.o.

Okres kredytowania określony został do 48 miesięcy, z zastrzeżeniem że kredyt w rachunku bieżącym będzie udzielony na okres 12 miesięcy a kredyty obrotowe odnawialne na okres odpowiednio 12 lub 18 miesięcy z możliwością przedłużenia po pozytywnej ocenie zdolności Kredytobiorców.

Informacje dotyczące zabezpieczenia Kredytu oraz warunków jego wykorzystania opisane zostały w pkt 4.7.1 niniejszego raportu.

Aktualnie spółki Grupy Pamapol są w trakcie realizacji warunków umownych dotyczących pierwszego uruchomienia Umowy Kredytu, do którego konieczne jest m.in. ustanowienie zabezpieczenia wiarygodności Banków na majątku podmiotów trzecich, które są poza kontrolą Emitenta - wymagane zgody innych podmiotów niezależnych od Emitenta.

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 raportu.

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

Zdarzenia istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej, które wystąpiły w okresie sprawozdawczym oraz po tym okresie do dnia sporządzenia niniejszego raportu okresowego, a nie zostały opisane w innych punktach niniejszego raportu dotyczą w szczególności zmian w składzie Rady Nadzorczej i Zarządu WZPOW.

W dniu 26 czerwca 2017 r. Pan Przemysław Chabowski złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej WZPOW Sp. z o.o.

W dniu 5 września 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników tej spółki powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Roberta Jankowskiego.

W skład Rady Nadzorczej WZPOW Sp. z o.o. wchodzi obecnie:

Pan Paweł Szataniak – Przewodniczący Rady Nadzorczej, Pan Mariusz Szataniak – Członek Rady Nadzorczej, Pan Robert Jankowski – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 5 września 2017 r. Rada Nadzorcza WZPOW Sp. z o.o. dokonała zmian w Zarządzie tej spółki powierzając funkcję Prezesa Zarządu Panu Krzysztofowi Półgrabia, pełniącemu dotychczas funkcję Wiceprezesa Zarządu, oraz funkcję Wiceprezesa Zarządu Panu Michałowi Jęczmykowi, pełniącemu dotychczas funkcję Prezesa Zarządu.

W skład Zarządu WZPOW Sp. z o.o. wchodzi obecnie:

Pan Krzysztof Półgrabia – Prezes Zarządu, Pan Michał Jęczmyk – Wiceprezes Zarządu, Pan Mieczysław Sekuła – Członek Zarządu.

Poza wymienionymi zmianami w okresie od 1 lipca 2017 r. do 30 września 2017 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego nie nastąpiły inne zmiany w składzie organów nadzorujących i zarządzających Emitenta i jego spółek zależnych.

Ponadto w dniu 19 września 2017 r. Rada Nadzorcza Emitenta powołała Komitet Audytu w składzie: Pan Waldemar Frąckowiak – Przewodniczący Komitetu Audytu, Członek Niezależny Komitetu Audytu, Pan Krzysztof Urbanowicz – Członek Niezależny Komitetu Audytu, Piotr Kamiński – Członek Komitetu Audytu.

Komitet Audytu we wskazanym składzie spełnia kryteria niezależności oraz pozostałe wymagania określone w art. 128 ust.1 i art. 129 ust. 1,3,5, i 6 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym tj. przynajmniej jeden Członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, przynajmniej jeden członek komitetu audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, większość Członków Komitetu Audytu, w tym jego przewodniczący jest niezależna od Spółki.

Kadencja Komitetu Audytu upłynie z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pamapol S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2017.

Dotychczas zadania Komitetu Audytu pełniła Rada Nadzorcza Spółki

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 osiągane 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, opakowań wpływa na opłacalność produkcji oraz wysokość generowanych marż, przy ograniczonej możliwości przełożenia wzrostów cen na klienta,
- c) kształtowanie się kursu walutowego – ze względu na rozliczanie przez spółki z Grupy części transakcji sprzedaży produktów oraz zakupów surowca czy opakowań w walucie obcej, ewentualne wahania kursów walut obcych względem złotego (w szczególności EUR i USD) mogą mieć wpływ na poziom osiąganych przez Grupę przychodów, jak również kształtowanie się bezpośrednich kosztów produkcyjnych,
- d) 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,
- e) liczba gospodarstw jednoosobowych, opierających się o inny model zakupowy niż gospodarstwa kilkuosobowe, aktywność zawodowa kobiet, program 500+, trend convenience, wzrost świadomości konsumentów i zwiększenie ich oczekiwań, patriotyzm konsumencki, udział zakupów on-line,
- f) 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 – poszczególne spółki Grupy korzystając z finansowania zewnętrznego (kredyty bankowe, leasingi, faktoring) regulują płynność finansową celem ograniczenia występującego ryzyka płynności, definiowanego jako zapewnienie zdolności do terminowego regulowania wydatków związanych z prowadzoną przez przedsiębiorstwo działalnością biznesową. Materializacja ryzyka płynności mogłaby znacząco zwiększyć koszty finansowania działalności danej spółki Grupy, a w skrajnych przypadkach wpłynąć na dalsze jej funkcjonowanie.

W związku z upływem w dniu 30.06.2017 r. obowiązywania Porozumienia Restrukturyzacyjnego (*szczegółowo opisane m.in. w pkt. 2.5.2.1. Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Pamapol za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.*) Zarząd prowadził rozmowy z bankami dotyczące koncepcji dalszego finansowania Grupy Pamapol na kolejne lata 2017-2020.

Efektom tych rozmów jest podpisanie przez wszystkie spółki Grupy w dniu 21 września 2017 r. umowy kredytu konsorcjalnego, którego przedmiotem jest refinansowanie dotychczasowego zadłużenia oraz finansowanie bieżącej działalności, opisanego szczegółowo w pkt 4.7.1 niniejszego raportu. Na dzień publikacji raportu ww. umowa kredytu nie została jeszcze uruchomiona, spółki są w trakcie wypełniania tzw. warunków zawieszających, z zastrzeżeniem iż część z nich jest niezależna od nich i wymaga zgody podmiotów trzecich, które są poza kontrolą Emitenta.

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

7. Podpisy osób uprawnionych

Krzysztof Półgrabia	- Wiceprezes Zarządu
Igor Fortuna	- Członek Zarządu
Wioleta Bogdała	- Główny Księgowy