

**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY
PAMAPOL S.A. ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU**

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU



Rusiec, dnia 26.11.2018 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 2018 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 2018 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 2018 roku	20
4.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Pamapol	20
4.2. Zasady sporządzania sprawozdania skonsolidowanego	20
4.3. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości	21
4.4. Oświadczenie o zgodności	21
4.5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	21
4.6. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ. Wpływ transakcji walutowych na skonsolidowany wynik Grupy Kapitałowej Pamapol	21
4.7. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.	22
4.7.1 Umowy istotne dla działalności Grupy Pamapol zawarte w okresie od 1 lipca 2018 r. do 30 września 2018 r.	22
4.7.2 Umowy zawarte po dacie bilansowej	23
4.8. Cykliczność, sezonowość działalności	23
4.9. Segmenty operacyjne i geograficzne	23
4.10. Opis sytuacji finansowej i majątkowej Grupy Kapitałowej	26
4.11. Emisje, wykupy i spłaty dłużnych papierów oraz kapitałowych papierów wartościowych. Działania dotyczące planów wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym	28
4.12. Informacje dotyczące dywidendy	30
4.13. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie	30
4.14. Zysk na akcję	31
4.15. Wartość firmy	31
4.16. Rzeczowe aktywa trwałe	32
4.17. Wartości niematerialne	33

4.18.	Wartość godziwa instrumentów finansowych.....	34
4.19.	Odpisy aktualizujące wartość aktywów	34
4.20.	Rezerwy	35
4.21.	Informacja dotycząca zmian aktywów i zobowiązań warunkowych	36
4.22.	Działalność zaniechana	42
4.23.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	42
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.	43
5.	Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego za III kwartał 2018 roku.....	43
5.1.	Informacje ogólne	43
5.2.	Zmiany wartości szacunkowych	43
5.3.	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	45
5.4.	Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	45
6.	Pozostałe informacje do rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2018 r.	46
6.1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej oraz zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta i ich skutki.....	46
6.2.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	46
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.....	47
6.4.	Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego	47
6.5.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	48
6.6.	Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązаныmi zawartych na innych warunkach niż rynkowe.....	48
6.7.	Kredyty, pożyczki, poręczenia i gwarancje	49
6.8.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań	50
6.9.	Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnęte przez Emitenta w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	51
7.	Podpisy osób uprawnionych	53

Wprowadzenie

Niniejszy rozszerzony raport skonsolidowany za III kwartał 2018 roku został sporządzony zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 § 60 ust. 1 i § 60 ust. 2 ww. Rozporządzenia. Jednocześnie Spółka informuje, że działając na podstawie § 62 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 2018 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 30.09.2018 (zł) (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2017 (zł) (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2018 (EUR) (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2017 (EUR) (niebadane)
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	370 752	348 526	87 164	81 879
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	784	-892	184	-210
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-3 361	-4 366	-790	-1 026
Zysk (strata) netto	-2 789	-5 356	-656	-1 258
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-2 714	-5 145	-638	-1 208
Zysk/strata na akcję (zł)	-0,08	-0,14	-0,02	-0,03
Średni kurs zł / EUR w okresie	X	X	4,2535	4,2566
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 914	31 308	2 801	7 355
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 994	1 689	-1 644	397
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-2 280	-34 177	-536	-8 029
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 640	-1 180	621	-277
Średni kurs zł / EUR w okresie	X	X	4,2535	4,2566

	30.09.2018 (zł) (niebadane)	31.12.2017 (zł) (badane)	30.09.2018 (EUR) (niebadane)	31.12.2017 (EUR) (badane)
Bilans				
Aktywa	320 780	314 870	75 100	75 492
Zobowiązania długoterminowe	69 308	71 435	16 226	17 127
Zobowiązania krótkoterminowe	146 353	135 527	34 264	32 493
Kapitał własny	105 119	107 908	24 610	25 872
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	104 594	107 308	24 487	25 728
Kurs zł / EUR na koniec okresu	X	X	4,2714	4,1709

1.2. Wybrane jednostkowe dane finansowe

Podstawowe pozycje skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za III kwartał 2018 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 30.09.2018 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2017 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2018 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2017 (niebadane)
I. Przychody ze sprzedaży	154 991	188 062	36 439	44 181
II. Zysk z działalności operacyjnej	192	1 322	45	311
III. Zysk/strata brutto	-1 034	-75	-243	-18
IV. Zysk/strata netto	-1 387	-355	-326	-83
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 616	8 117	3 906	1 907
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 296	4 392	-1 950	1 032
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 176	-12 357	-1 687	-2 903
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	1 144	152	269	36
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)	-0,04	-0,01	-0,01	-0,002

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Stan na 30.09.2018 (niebadane)	Stan na 31.12.2017 (badane)	Stan na 30.09.2018 (niebadane)	Stan na 31.12.2017 (badane)
XI. Aktywa razem	190 433	206 545	44 583	49 520
XII. Zobowiązania, rozliczenia międzyokresowe i rezerwy długoterminowe	17 976	19 688	4 209	4 720
XIII. Zobowiązania, rozliczenia międzyokresowe i rezerwy krótkoterminowe	50 254	63 267	11 765	15 168
XIV. Kapitał własny	122 203	123 590	28 610	29 632
XV. Kapitał zakładowy	34 750	34 750	8 136	8 332
XVI. Liczba akcji	34 750 050	34 750 050	34 750 050	34 750 050
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	3,52	3,56	0,82	0,85

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

	Okres bieżący	Okres porównawczy
	30.09.2018	31.12.2017
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu – dane bilansu	4,2714	4,1709
	30.09.2018	30.09.2017
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	4,2535	4,2566

2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2018 r. sporządzone zgodnie z MSR/MSSF

2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 30.09.2018 (niebadane)	Stan na 31.12.2017 (badane)
I. AKTYWA TRWAŁE	147 880	143 896
Wartość firmy	1 673	1 673
Wartości niematerialne	4 251	4 361
Rzeczowe aktywa trwałe	133 226	129 725
Nieruchomości inwestycyjne	3 409	3 750
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-
Należności i pożyczki	374	552
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	8	8
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 939	3 827
II. AKTYWA OBROTOWE	172 900	170 974
Zapasy	83 785	82 600
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	77 745	83 576
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	22
Pożyczki	2 134	62
Pochodne instrumenty finansowe	-	180
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 353	586
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 901	3 261
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	982	687
AKTYWA RAZEM	320 780	314 870

I. KAPITAŁ WŁASNY	105 119	107 908
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	104 594	107 308
Kapitał podstawowy	34 750	34 750
Akcje własne	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	55 891	55 891
Pozostałe kapitały	-	-
Zyski zatrzymane:	13 953	16 667
- zysk (strata) z lat ubiegłych	16 667	19 018
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-2 714	-2 351
Udziały niedające kontroli	525	600
II. ZOBOWIĄZANIA	215 661	206 962
Zobowiązania długoterminowe	69 308	71 435
Kredyty i pożyczki, inne instrumenty dłużne	41 500	46 157
Leasing finansowy	9 422	6 222
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 570	7 360
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 285	1 628
Pozostałe rezerwy długoterminowe	130	130
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 401	9 938
Zobowiązania krótkoterminowe	146 353	135 527
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	86 865	89 020
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	156	69

Kredyty i pożyczki, inne instrumenty dłużne	43 856	32 427
Leasing finansowy	3 995	3 834
Pochodne instrumenty finansowe	538	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	5 564	7 247
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	4 157	1 681
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	719	786
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	503	463
PASYWA RAZEM	320 780	314 870

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ PRZYPADAJĄCA AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ (w zł)	Stan na 30.09.2018 (niebadane)	Stan na 31.12.2017 (badane)
Wartość księgową	104 594	107 308
Liczba akcji	34 750 050	34 750 050
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	3,01	3,09

2.2. Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku

	okres od 01.07.2018 do 30.09.2018 (niebadane)	okres od 01.01.2018 do 30.09.2018 (niebadane)	okres od 01.07.2017 do 30.09.2017 (niebadane)	okres od 01.01.2017 do 30.09.2017 (niebadane)
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	126 933	370 752	127 490	348 526
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	120 340	342 560	118 587	318 065
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6 593	28 192	8 903	30 461
Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)	100 894	300 439	101 484	282 870
Koszt sprzedanych produktów i usług	95 471	276 287	93 796	256 402
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	5 424	24 152	7 688	26 468
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	26 039	70 313	26 006	65 656
Koszty sprzedaży	13 107	38 391	12 905	36 191
Koszty ogólnego zarządu	9 955	29 054	9 041	25 954
Zysk (strata) ze sprzedaży	2 978	2 868	4 060	3 511
Pozostałe przychody operacyjne	1 231	5 177	1 048	3 678
Pozostałe koszty operacyjne	1 854	7 261	2 156	8 081
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 356	784	2 952	-892
Przychody finansowe	95	420	148	642
Koszty finansowe	1 531	4 565	1 286	4 116
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	919	-3 361	1 814	-4 366
Podatek dochodowy	299	-572	992	990
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	621	-2 789	822	-5 356
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	621	-2 789	822	-5 356
- w tym zysk (strata) netto akcjonariuszy podmiotu dominującego	619	-2 714	915	- 5 145
- w tym zysk (strata) netto mniejszości	2	-75	-93	-211

W bieżącym okresie tj. od 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r. jak i w okresie porównawczym tj. od 01.01.2017 r. do 30.09.2017 r. nie wyodrębniono wyników działalności zaniechanej.

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (zł)	okres od 01.01.2018 do 30.09.2018 (niebadane)	okres od 01.01.2017 do 30.09.2017 (niebadane)
z działalności kontynuowanej :		
- podstawowy	-0,08	-0,14
- rozwodniony	-0,08	-0,14
z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
- podstawowy	-0,08	-0,14
- rozwodniony	-0,08	-0,14

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	okres od 01.07.2018 do 30.09.2018 (niebadane)	okres od 01.01.2018 do 30.09.2018 (niebadane)	okres od 01.07.2017 do 30.09.2017 (niebadane)	okres od 01.01.2017 do 30.09.2017 (niebadane)
Zysk (strata) netto	621	-2 789	822	-5 356
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	621	-2 789	822	- 5 356
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	619	-2 714	915	- 5 145
- podmiotom niekontrolującym	2	-75	-93	- 211

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 01.01.2018 r.	34 750	-	55 891	-	16 667	107 308	600	107 908
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 30.09.2018 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 30.09.2018 r.	-	-	-	-	-2 714	-2 714	-75	-2 789
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2018 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-2 714	-2 714	-75	-2 789
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2018 r.	34 750	-	55 891	-	13 953	104 594	525	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 01.01.2017 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

2.4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	okres od 01.01.2018 do 30.09.2018 (niebadane)	okres od 01.01.2017 do 30.09.2017 (niebadane)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-3 361	-4 366
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	9 626	9 568
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne	283	212
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy	-	-
Zysk (strata) na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-71	-549
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	45	45
Zysk (strata) na sprzedaży aktywów finansowych	-	-75
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-	-75
Zmiany wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat	539	-
Przychody i koszty z tytułu odsetek oraz dywidend	3 896	3 676
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
Odpis ujemnej wartości firmy	-	-
Zyski (starty) kursowe	325	-
Inne korekty	-	21
Korekty razem	14 643	12 823
Zmiana stanu zapasów	8 389	-287
Zmiana stanu należności	-6 005	4 944
Zmiana stanu zobowiązań	-1 299	17 764
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	80	771
Inne korekty	-	-
Zmiany w kapitale obrotowym	1 165	23 192
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów finansowych	-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	-533	-341
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 914	31 308
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Nabycie jednostki zależnej pomniejszone o przyjęte środki Pieniężne	-	-
Inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-61	-66
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-6 050	-7 252
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	699	1 294
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-257	-398
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	1 040	7 683
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-325	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	353
Udzielone pożyczki	-4 100	-100
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek	2 060	175
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-
Odsetki otrzymane	-	-
Inne wydatki finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-

Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	-6 994	1 689
<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	33 971	16 829
Spląty kredytów i pożyczek	-28 920	-39 114
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-3 455	-3 036
Odsetki zapłacone	-3 875	- 3 794
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	-	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	-	-
Inne wpływy finansowe	-	-
Inne wydatki finansowe	-	-5 062
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-2 280	-34 177
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	2 640	-1 180
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu	3 257	2 660
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	-	5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	5 897	1 480

3. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2018 r. sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości

3.1. Bilans Pamapol S.A.

	stan na 30.09.2018 (niebadane)	stan na 30.06.2018 (niebadane)	stan na 31.12.2017 (badane)	stan na 30.09.2017 (niebadane)
I. Aktywa trwałe	117 306	114 970	112 895	107 271
1. Wartości niematerialne i prawne	2 546	2 628	2 763	2 850
- wartość firmy	0	-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	36 175	36 455	34 503	30 756
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	74 050	71 464	71 115	68 694
4.1. Nieruchomości	4 392	4 407	4 437	4 452
4.2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	69 658	67 058	66 678	64 242
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	69 658	67 058	66 678	64 242
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	63 698	63 698	66 678	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	4 535	4 423	4 514	4 971
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 535	4 423	4 514	4 971
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
II. Aktywa obrotowe	73 127	66 642	93 650	98 226
1. Zapasy	27 681	24 032	38 758	30 818
2. Należności krótkoterminowe	39 538	34 107	53 121	63 515
2.1. Od jednostek powiązanych	5 728	5 506	6 493	5 998
2.2. Od pozostałych jednostek, których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
2.3. Od pozostałych jednostek	33 810	28 601	46 628	57 517
3. Inwestycje krótkoterminowe	5 058	7 350	1 500	3 377
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 058	7 350	1 500	3 377
a) w jednostkach powiązanych	3 331	879	916	2 373
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 727	6 471	584	1 004
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	850	1 153	271	516
III. Należne wpłaty na kapitał zakładowy	-	-	-	-
IV. Akcje (udziały) własne	-	-	-	-
AKTYWA RAZEM	190 433	181 612	206 545	205 497

	stan na 30.09.2018 (niebadane)	stan na 30.06.2018 (niebadane)	stan na 31.12.2017 (badane)	stan na 30.09.2017 (niebadane)
PASYWA				
I. Kapitał własny	122 203	122 133	123 590	121 012
1. Kapitał zakładowy	34 750	34 750	34 750	34 750
2. Kapitał zapasowy	88 840	88 840	86 617	86 617
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	-	-	56 496	-
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-	-
6. Zysk (strata) netto	-1 387	-1 457	2 223	(355)
7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	68 230	59 479	82 955	84 485
1. Rezerwy na zobowiązania	6 055	5 600	3 802	7 204
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 508	1 371	1 382	1 298
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 633	1 633	1 633	1 413
a) długoterminowa	496	496	434	446
b) krótkoterminowa	1 137	1 137	1 199	967
1.3. Pozostałe rezerwy	2 914	2 596	787	4 493
a) długoterminowe	-	-	-	-
b) krótkoterminowe	2 914	2 596	787	4 493
2. Zobowiązania długoterminowe	14 785	15 726	16 665	3 158
2.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek, których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
2.3. Wobec pozostałych jednostek	14 785	15 726	16 665	3 158
3. Zobowiązania krótkoterminowe	46 155	36 933	61 229	72 796
3.1. Wobec jednostek powiązanych	6 039	2 728	2 748	5 278
3.2. Wobec pozostałych jednostek, których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
3.3. Wobec pozostałych jednostek	39 779	33 860	58 345	67 271
3.4. Fundusze specjalne	337	345	136	247
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 235	1 220	1 259	1 327
4.1. Ujemna wartość firmy	-	-	-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 235	1 220	1 259	1 327
- długoterminowe	1 187	1 172	1 207	1 200
- krótkoterminowe	48	48	52	127
PASYWA RAZEM	190 433	181 612	206 545	205 497

3.2. Rachunek zysków i strat Pamapol S.A.

	Okres od 01.07.2018 do 30.09.2018 (niebadane)	Okres od 01.01.2018 do 30.09.2018 (niebadane)	Okres od 01.07.2017 do 30.09.2017 (niebadane)	Okres od 01.01.2017 do 30.09.2017 (niebadane)
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	52 382	154 991	69 127	188 062
- od jednostek powiązanych	160	1 158	646	907
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	49 981	145 623	64 183	168 432
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 401	9 369	4 944	19 630
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	39 302	118 277	52 639	149 476
- jednostkom powiązany	58	986	657	946
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	37 247	109 720	48 034	131 141
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 055	8 558	4 605	18 335
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	13 080	36 714	16 488	38 586
IV. Koszty sprzedaży	7 127	21 163	8 085	23 039
V. Koszty ogólnego zarządu	4 494	13 482	4 005	11 702
VI. Zysk (strata) na sprzedaży	1 460	2 068	4 398	3 845
VII. Pozostałe przychody operacyjne	438	1 234	532	1 691
1. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	102	125	386
2. Dotacje	12	66	93	333
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	75
4. Inne przychody operacyjne	425	1 065	314	897
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	1 266	3 110	1 084	4 214
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	510	1 290	352	1 890
3. Inne koszty operacyjne	756	1 820	732	2 324
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	632	192	3 846	1 322
X. Przychody finansowe	154	318	94	296
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:	154	318	111	273
- od jednostek powiązanych	91	150	26	48
3. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	2	23
- w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
4. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	-
5. Inne	-	-	-19	-
XI. Koszty finansowe	522	1 544	518	1 693
1. Odsetki, w tym:	350	1 211	402	1 340
- dla jednostek powiązanych	19	19	-	-
2. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
3. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne	171	333	116	353
XII. Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
XIII. Zysk (strata) brutto	264	-1 034	3422	-75
XIV. Podatek dochodowy	194	354	651	280
a) część bieżąca	169	248	-	-

b) część odroczone	25	105	651	280
XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-		-
XVI. Zysk (strata) netto	70	-1 387	2 771	-355

ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (w zł)

Zysk (strata) netto	70	-1 387	2 771	-355
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	X	911	X	73
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)	0,002	-0,04	0,08	-0,01
Zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	X	0,03	X	0,002

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

	okres od 01.01.2018 do 30.09.2018 (niebadane)	okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)	okres od 01.01.2017 do 30.09.2017 (niebadane)
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	123 590	121 367	121 367
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów	-	-	-
I.a Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	123 590	121 367	121 367
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	86 617	84 481	84 481
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	2 223	2 136	2 136
a) zwiększenia (z tytułu)	2 223	2 136	2 136
- z tytułu emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	-	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo wartość minimalną)	2 223	2 136	2 136
b) zmniejszenia (z tytułu pokrycia straty)	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	88 840	86 617	86 617
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	2 223	2 136	2 136
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 223	2 136	2 136
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównawczych	2 223	2 136	2 136
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-

- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	2 223	2 136	2 136
- podział zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	2 223	2 136	2 136
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	-1 387	2 223	-355
a) zysk netto	-1 387	2 223	-
b) strata netto	-	-	355
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	122 203	123 590	121 012
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	122 203	123 590	121 012

3.4. Rachunek przepływów pieniężnych Pamapol S.A

	okres od 01.07.2018 do 30.09.2018 (niebadane)	okres od 01.01.2018 do 30.09.2018 (niebadane)	okres od 01.07.2017 do 30.09.2017 (niebadane)	okres od 01.01.2017 do 30.09.2017 (niebadane)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	70	-1 387	2 846	-355
II. Korekty razem:	-978	18 003	1 204	8 472
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
2. Amortyzacja	1 416	4 338	1 471	4 516
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-3	-
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	423	1 367	1 037	1 552
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	15	-57	-88	-416
6. Zmiana stanu rezerw	455	2 253	-101	1 654
7. Zmiana stanu zapasów	-3 650	11 076	-1 433	720
8. Zmiana stanu należności	-6 447	12 682	-14 440	- 7 215
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	6 631	-12 992	13 959	7 784
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	179	-664	802	-123
11. Inne korekty	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	-908	16 616	4 050	8 117
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	7 898	8 473	6 011	8 911
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	31	357	606	853
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	1027	1 040	5 330	7 683
3. Z aktywów finansowych , w tym:	6 840	7 076	75	375
a) w jednostkach powiązanych	6 840	7 076	-	-

- zbycia aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	-	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	75	375
- zbycia aktywów finansowych	-	-	-	300
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	75	75
- odsetki	-	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	12 810	16 769	2	4 519
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	995	4 192	-107	1 871
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	15	257	109	398
3. Na aktywa finansowe, w tym :	11 800	12 320	-	2 250
a) w jednostkach powiązanych	11 800	12 320	-	2 250
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- 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)	-4 912	-8 296	6 009	4 392
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	1 713	2 523	-2 082	-
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	1 713	2 523	-2 082	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	637	9 699	8 894	12 357
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	-175	2 132	4 139	5 956
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	822	2 525	940	2 027
8. Odsetki	501	1 501	1 049	1 608
9. Inne wydatki finansowe	-512	3 541	2 766	2 766
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	1 076	-7 176	-10 976	- 12 357
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	-4 744	1 144	-917	152
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-4 744	1 144	-917	152
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	0	580	1 916	847
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	-4 744	1 724	999	999

4. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2018 roku

4.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Pamapol

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej oraz jej spółek zależnych jest:

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

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

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

UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	30.09.2018	31.12.2017
WZPOW Sp. z o.o.	Kwidzyn	96,45 %	96,45%
MITMAR Sp. z o.o.	Głowno	100,00%	100,00%

4.2. Zasady sporządzania sprawozdania skonsolidowanego

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2018 roku zasady rachunkowości nie uległy zmianie i zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok

zakończony 31 grudnia 2017 roku, opublikowanym w dniu 27 kwietnia 2018 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 31.12.2017 r. oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za III kwartał zakończony 30.09.2017 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 raportu okresowego (za rok 2017), nie uległy zmianie czynniki dotyczące sytuacji spółki zależnej WZPOW i prowadzonego procesu naprawczego mającego na celu zwiększenie rentowności prowadzonej działalności przy jednoczesnym zachowaniu płynności finansowej oraz ekonomicznej efektywności dalszego funkcjonowania.

4.3. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

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

4.4. Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 września 2018 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2018 r.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok 2017 sporządzone zostało również zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 31.12.2017 r.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 26 listopada 2018 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.

W niniejszym rozdziale przedstawiono umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej Pamapol zawarte przez Emitenta i jego jednostki zależne w okresie od 1 lipca 2018 r. do dnia sporządzenia niniejszego raportu.

4.7.1 Umowy istotne dla działalności Grupy Pamapol zawarte w okresie od 1 lipca 2018 r. do 30 września 2018 r.

Zawarcie umów z Krajowym Ośrodkiem Wsparcia Rolnictwa w ramach Programu Operacyjnego Pomoc Żywnościowa 2014-2020

Po rozstrzygnięciu przetargu nieograniczonego na dostawy artykułów spożywczych do magazynów organizacji partnerskich w ramach Programu Operacyjnego Pomoc Żywnościowa 2014-2020, Podprogram 2018 (Podprogram) organizowanego przez Krajowy Ośrodek Wsparcia Rolnictwa z siedzibą w Warszawie (KOWR), o czym Emitent informował w raportach bieżących nr 13/2018 oraz 23/2018, w dniu 17 września 2018 r. Emitent powziął informację o podpisaniu przez KOWR z Emitentem umowy na dostawy szynki drobiowej, a w dniu 21 września 2018 r. o podpisaniu przez KOWR z Emitentem i WZPOW dwóch kolejnych umów na dostawy fasoli białej i groszku z marchewką (Umowy) realizowanych w ramach Podprogramu.

Na mocy zawartych Umów Emitent i spółka zależna Emitenta - WZPOW zobowiązali się do dostarczenia, w okresie od października 2018 r. do 31 maja 2019 r. szynki drobiowej i fasoli białej (Emitent) oraz groszku z marchewką (WZPOW), o wymaganiach jakościowych określonych w Umowach, na rzecz organizacji partnerskich: Federacji Polskich Banków Żywności, Caritas Polska, Polskiego Komitetu Pomocy Społecznej i Polskiego Czerwonego Krzyża.

Wartość dostaw objętych treścią Umów zawartych przez Emitenta oraz Umowy zawartej przez WZPOW wynosi odpowiednio ok. 55,8 mln zł brutto i 14 mln zł brutto, tj. łącznie 69,8 mln zł brutto.

Dostawy odbywać się będą w każdym miesiącu realizacji dostaw. W okresie do 31 grudnia 2018 r. do magazynów organizacji partnerskich zostanie dostarczone od 40% do 60% całkowitej ilości dostaw przewidzianych w Umowach. Zapłata będzie dokonywana na podstawie składanych wniosków sporządzanych odrębnie za dostawy zrealizowane w poszczególnych miesiącach.

Emitent oraz WZPOW wnieśli zabezpieczenie należytego wykonania Umów na łączną kwotę ok. 7 mln zł.

W Umowach przewidziano szereg kar umownych płaconych na rzecz KOWR m.in. w przypadku, gdy KOWR odstąpi od Umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta lub WZPOW (w wysokości 10% wartości brutto niedostarczonego artykułu spożywczego), w przypadku stwierdzenia niezgodności dostarczonego artykułu spożywczego z wymaganiami określonymi w Umowie (30% wartości brutto wadliwej partii artykułu spożywczego), w przypadku niezrealizowania dostawy przewidzianej w harmonogramie dostaw, dostarczenia artykułu spożywczego w ilości niezgodnej z ilością zaplanowaną, dostarczenia artykułu spożywczego po upływie terminu (w wysokości liczonej jako procent wartości brutto artykułu

spożywczego niedostarczonego lub dostarczonego z opóźnieniem) i in. KOWR zastrzegła w Umowach prawo dochodzenia, na zasadach ogólnych, odszkodowania przewyższającego wysokość kar umownych do wysokości rzeczywiście poniesionej szkody. Pozostałe warunki Umów nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

4.7.2 Umowy zawarte po dacie bilansowej

W okresie od 1 października 2018 r. do dnia sporządzenia niniejszego raportu Emitent i jego jednostki zależne nie zawierały umów mających istotne znaczenie dla działalności Grupy Kapitałowej.

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 najsłabszym kwartałem w poprzednich latach wynosiła nawet 30% (w 2017 r. do 26%).

Z kolei w WZPOW okres zwiększonej sprzedaży występował w okresie zimowym, 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 najsłabszym kwartałem w poprzednich latach nie przekraczała 33% (największe różnice - na poziomie 33% - wystąpiły w 2017 r.). Prowadzone działania operacyjne oraz rozwój procesu zwiększenia skali sprzedaży w spółce mogą wpłynąć na zmianę wielkości sprzedaży w poszczególnych kwartałach okresu sprawozdawczego (poziom przychodów w poszczególnych kwartałach 2018 r. był wyższy niż w latach poprzedzających).

W przypadku MITMAR wahania w poziomie generowanych przychodów ze sprzedaży w ciągu roku między miesiącem o najwyższej i miesiącem o najniższej sprzedaży w poprzednich latach nie były znaczące, za wyjątkiem roku 2017 gdzie różnica przychodów ze sprzedaży pomiędzy najlepszym i najsłabszym kwartałem wynosiła 32% (poziom przychodów w poszczególnych kwartałach 2018 r. był wyższy niż w latach poprzedzających). Wzrost przychodów ze sprzedaży zauważalny jest w okresach przedświątecznych oraz w okresach letnich.

4.9. Segmenty operacyjne i geograficzne

Segmenty operacyjne

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

Zgodnie z MSSF 8 wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Spółki dominującej (główny organ decyzyjny w Grupie Kapitałowej). Zarząd Spółki dominującej analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej. Pomiar wyników segmentów operacyjnych stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi

przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, za wyjątkiem następujących obszarów:

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

Grupa Kapitałowa dzieli działalność na następujące segmenty operacyjne:

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

Spółki działające w ramach poszczególnych segmentów

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

- żywność przetworzona – Pamapol S.A. Rusiec i WZPOW Sp. z o.o. Kwidzyn
- mięso nieprzetworzone – MITMAR Sp. z o.o. Głowno

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

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

Dokonano wyłączeń przychodów ze sprzedaży i marż realizowanych pomiędzy segmentami.

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

SEGMENTY OPERACYJNE – UZGODNIENIE WYNIKU OPERACYJNEGO

w tys. zł	Żywność przetworzona	Mięso nieprzetworzone	Pozostałe towary	Pozostałe usługi	Ogółem
<i>za okres od 01.01 do 30.09.2018 roku</i>					
Przychody od klientów zewnętrznych	238 600	115 684	10 320	6 147	370 752
Przychody ze sprzedaży między segmentami	6 936	20 736	156	1 327	29 154
Przychody ogółem	245 536	136 420	10 476	7 474	399 906
Wynik operacyjny segmentu	-1 698	1 289	860	363	814
Wyłączenie wyniku z transakcji między segmentami	+1 293	-868	-81	-373	-30
Wynik operacyjny segmentu po wyłączeniu transakcji wspólnych	-405	420	779	-10	784
<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	-2 573	990	118	300	-1 165
Wyłączenie wyniku z transakcji między segmentami	+1 073	-610	-	-190	+273
Wynik operacyjny segmentu po wyłączeniu transakcji wspólnych	-1 500	380	118	110	-892

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

SEGMENTY OPERACYJNE

w tys. zł	Żywność przetworzona	Mięso nieprzetworzone	Ogółem
Za okres od 01.01 do 30.09.2018			
Przychody od klientów zewnętrznych	238 600	115 684	354 284
Wynik operacyjny segmentu	-405	420	15
Aktywa segmentu	330 205	80 291	410 456
Za okres od 01.01 do 30.09.2017			
Przychody od klientów zewnętrznych	248 351	94 372	342 723
Wynik operacyjny segmentu	-1 500	380	-1 120
Aktywa segmentu	334 883	78 322	413 205

UZGODNIENIE WYNIKÓW SEGMENTÓW OPERACYJNYCH Z WYNIKIEM JEDNOSTKI PRZED OPODATKOWANIEM

w tys. zł	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 30.09.2017
Przychody segmentów		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	399 906	386 284
Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	29 154	37 758
Przychody ze sprzedaży	370 752	348 526
Wynik segmentów		
Wynik operacyjny segmentów	814	-1 165
Korekty inne		
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostki zależnej		
Wyłączenie wyniku transakcji pomiędzy segmentami	-30	+273
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	784	-892
Przychody finansowe	420	642
Koszty finansowe (-)	-4 565	-4 116
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-3 361	-4 366

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 30.09.2018			Ogółem
	Polska	Unia Europejska	Kraje spoza Unii Europejskiej	
Przychody ze sprzedaży	202 438	90 520	77 794	370 752
Koszty własne sprzedaży	164 013	74 919	61 507	300 439
Wynik segmentu	38 425	15 601	16 287	70 313
Nieprzypisane przychody				5 597
Nieprzypisane koszty				79 271
Zysk/Strata brutto				-3 361

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. 2018	I-III kw. 2017	2017
1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem / pasywa ogółem	0,67	0,70	0,66
2	Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	Kapitały własne + zobowiązania długoterminowe / aktywa trwałe	1,18	1,03	1,25
3	Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe	1,18	1,03	1,26
4	Wskaźnik płynności szybkiej	Aktywa obrotowe – zapasy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Zobowiązania krótkoterminowe	0,59	0,50	0,65
5	Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	Zapasy x liczba dni w okresie / koszt własny sprzedaży *	75	104	77
6	Wskaźnik rotacji należności w dniach	Stan należności handlowych x liczba dni w okresie / przychody ze sprzedaży netto *	57	76	62
7	Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług x liczba dni w okresie / koszt własny sprzedaży *	78	116	82
8	Wskaźnik rentowności sprzedaży	Zysk (strata) netto / Przychody ze sprzedaży	-0,8%	-0,6%	-0,5%
9	Wskaźnik rentowności operacyjnej	Zysk na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży netto	0,2%	1,3%	0,8%
10	Wskaźnik rentowności aktywów	Zysk (strata) netto / Aktywa ogółem	-0,9%	-0,6%	-0,8%

* liczba dni w okresie w okresach I-III kw. 2018 r., I-III kw. 2017 r. to 270 dni, a w przypadku roku 2017 to 365 dni.

W okresie I – III kw. 2018 roku skonsolidowane przychody Grupy Pamapol wyniosły 370.752 tys. zł i były o 6,4 % wyższe w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedzającego (348.526 tys. zł), na co wpływ miał wyższy poziom skali sprzedaży w spółkach zależnych tj. MITMAR wynikającej m.in. ze stopniowego rozwoju działalności produkcyjnej i zwiększonego zakresu sprzedaży krajowej poszerzonej oferty asortymentowej oraz WZPOW Kwidzyn, związanej z większym wolumenem sprzedaży eksportowej mrożonek.

W przypadku Pamapolu wpływ na niższy poziom sprzedaży miało przesunięcie realizacji bieżącego kontraktu z Krajowym Ośrodkiem Wsparcia Rolnictwa (KOWR) wynikające z terminu zawarcia umowy oraz procesy optymalizacji portfolio indeksów i wycofania się z realizacji części nierentownych kontraktów, celem poprawy rentowności prowadzonej działalności w kolejnych okresach.

Wynik brutto ze sprzedaży Grupy w okresie sprawozdawczym był wyższy o 7,1 % r/r., natomiast wynik EBITDA Grupy we wskazanym okresie wyniósł 10,7 mln zł i był o 1,8 mln zł wyższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku (wzrost o 20,3%).

W okresie trzech kwartałów 2018 r. Grupa osiągnęła stratę netto w kwocie 2,8 mln zł (w analogicznym okresie obejmującym I-III kw. 2017 r. strata netto wynosiła 5,4 mln zł).

Poszczególne spółki Grupy Pamapol realizując działania operacyjne i inwestycyjne mające na celu poprawę efektywności, obniżenie kosztów operacyjnych i wzrost generowanej marży, koncentrują się przede wszystkim na uzyskaniu zadowalającej rentowności sprzedaży oraz utrzymaniu wysokiej jakości wyrobów gotowych spółki, pracując jednocześnie nad nowymi konceptami i kategoriami produktowymi.

Ponadto w przypadku WZPOW istotnym jest zabezpieczenie wystarczającej bazy surowca, w związku z niekorzystnymi zjawiskami atmosferycznymi (suszą) jaka miała miejsce w tym roku, skutkującymi istotnym zmniejszeniem wydajności (plonu) z warzyw o ok. 30 % w stosunku do lat ubiegłych oraz mniejszą dostępnością surowca. Mając powyższe na uwadze spółka realizuje działania dotyczące zakupu zwiększonego wolumenu surowców z wolnego skupu.

Poniżej zaprezentowano zestawienie podstawowych pozycji danych finansowych spółek zależnych Emitenta:

WZPOW			
(dane jednostkowe w tys. PLN)	I-III kw. 2018 **	I-III kw. 2017 *	2017
Przychody ze sprzedaży	106 960	81 440	113 573
Zysk/strata ze sprzedaży	-916	-2 816	-2 437
EBITDA	3 241	252	1 988
EBIT	-969	-3 772	-3 432
Zysk/strata netto	-2 197	-5 964	-6 156
Aktywa trwałe	50 219	46 455	45 806
Aktywa obrotowe, w tym:	70 991	64 636	61 793
Zapasy	45 570	47 578	42 940
Należności krótkoterminowe	23 625	16 669	18 133
Aktywa razem	121 210	111 091	107 599
Kapitał własny	7 836	10 225	10 032
Rezerwy na zobowiązania	2 930	1 891	2 653
Zobowiązania długoterminowe	37 903	15 905	33 926
Zobowiązania krótkoterminowe	69 382	79 582	57 580
Rozliczenia międzyokresowe	3 160	3 488	3 407
Pasywa razem	121 210	111 091	107 599

* Prezentacja danych dotyczy okresu od 01.01.2017 do 30.09.2017 r. W dniu 29 maja 2015 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników WZPOW Kwidzyn sp. z o.o. podjęło uchwałę o zmianie okresu obrachunkowego. Zgodnie z tą zmianą poprzedni rok obrotowy tej Spółki obejmuje okres od 1 czerwca 2017 r. do 31 maja 2018 r.

** Prezentacja danych dotyczy okresu od 01.01.2018 do 30.09.2018 r. Zgodnie z uchwałą o zmianie okresu obrachunkowego z 29 maja 2015 r. bieżący rok obrotowy tej Spółki obejmuje okres od 1 czerwca 2018 r. do 31 maja 2019 r.

MitMar			
(dane jednostkowe w tys. PLN)	I-III kw. 2018	I-III kw. 2017	2017
Przychody ze sprzedaży	137 955	116 781	168 054
Zysk/strata ze sprzedaży	1 692	2 129	3 019
EBITDA	2 776	2 525	3 565
EBIT	1 556	1 287	1 906
Zysk/strata netto	783	735	1 074
Aktywa trwałe	26 931	25 565	25 666
Aktywa obrotowe, w tym:	37 068	36 150	34 683
Zapasy	10 689	9 903	11 954
Należności krótkoterminowe	19 909	25 150	20 284
Aktywa razem	63 999	61 715	60 350
Kapitał własny	15 638	14 515	14 854
Rezerwy na zobowiązania	1 258	1 503	1 287
Zobowiązania długoterminowe	4 195	2 152	4 769
Zobowiązania krótkoterminowe	36 680	36 940	32 917
Rozliczenia międzyokresowe	6 229	6 605	6 522
Pasywa razem	63 999	61 715	60 350

4.11. Emisje, wykupy i spłaty dłużnych papierów oraz kapitałowych papierów wartościowych. Działania dotyczące planów wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym

W III kwartale 2018 r. nie miały miejsca żadne emisje, wykupy i spłaty dłużnych papierów oraz kapitałowych papierów wartościowych.

W dniu 23 maja 2018 r. główny akcjonariusz Emitenta tj. Amerykanka Struktura spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa (Wzywający, Amerykanka) ogłosił wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki na podstawie art. 91 ust. 6 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Wezwanie).

Przedmiotem Wezwania było 9.963.300 akcji Emitenta, które reprezentowały 28,67% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta i 28,67% liczby akcji Emitenta.

Wzywający wraz z podmiotami zależnymi i dominującymi, zamierzał osiągnąć po przeprowadzeniu Wezwania 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta oraz złożyć wnioski o zwołanie Walnego Zgromadzenia Emitenta i umieszczenia w jego porządku obrad uchwały w sprawie zniesienia dematerializacji akcji oraz wycofania akcji Emitenta z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,

o której mowa w art. 91 ust. 4 Ustawy o ofercie. Zgodnie z treścią Wezwania, w przypadku podjęcia w/w uchwały, Wzywający w wykonaniu ww. uchwały doprowadzi do złożenia do Komisji Nadzoru Finansowego wniosku o wyrażenie zgody na przywrócenie akcjom Emitenta formy dokumentu. O powyższym zdarzeniu Emitent informował w raporcie bieżącym nr 5/2018.

W dniu 20 lipca 2018 r. Emitent otrzymał zawiadomienie od Panów Pawła Szataniaka i Mariusza Szataniaka oraz od Amerykanka Struktura sp. z o.o. sp.k. (która jest kontrolowana w 100% przez Pawła Szataniaka i Mariusza Szataniaka) o zmianie w stanie posiadania akcji w Pamapol S.A. w wyniku rozliczenia w dniu 20 lipca 2018 r. transakcji nabycia przez Amerykanka Struktura sp. z o.o. sp.k. 3.260.657 akcji Pamapol S.A. w ramach wezwania ogłoszonego przez Amerykanka Struktura sp. z o.o. sp.k. w dniu 23 maja 2018 r.

Po rozliczeniu transakcji nabycia akcji w wezwaniu Amerykanka Struktura sp. z o.o. sp.k. posiadała bezpośrednio, a Paweł Szataniak i Mariusz Szataniak łącznie posiadali pośrednio 28.047.407 akcji Pamapol S.A., co stanowiło 80,71% kapitału zakładowego Pamapol S.A. i uprawniało do 28.047.407 głosów na Walnym Zgromadzeniu tj. stanowiło 80,71% udziału w ogólnej liczbie głosów. Paweł Szataniak i Mariusz Szataniak nie posiadają bezpośrednio akcji Pamapol S.A. O powyższym zdarzeniu Emitent informował w raporcie bieżącym nr 17/2018.

Ponadto, Zarząd Emitenta działając na podstawie art. 399 § 1, art. 400 § 1 i art. 402 (1) k.s.h. § 1 i 2, w związku z art. 398 k.s.h., na żądanie akcjonariusza Amerykanka Struktura sp. z o.o. sp.k. zwołał na dzień 17 sierpnia 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, w którego porządku obrad przewidziano podjęcie uchwały w sprawie zniesienia dematerializacji akcji oraz wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (informacja zawarta w raporcie bieżącym nr 18/2017).

W dniu 17 sierpnia 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 5 w sprawie zniesienia dematerializacji akcji oraz wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (Uchwała), przy czym do tej Uchwały zostały zgłoszone 23 sprzeciwy (informacje zawarte w raporcie bieżącym nr 24/2018 oraz 25/K/2018).

W dniu 6 września 2018 r. w związku z podjęciem ww. Uchwały w sprawie zniesienia dematerializacji akcji oraz wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Emitent złożył do Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) wnioski o udzielenie przez KNF zezwolenia na przywrócenie akcjom Spółki formy dokumentu (zniesienie dematerializacji akcji). O tym zdarzeniu Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 28/2018.

W raportach bieżących nr 32/2018 oraz nr 35/2018 Emitent poinformował z kolei o wniesieniu pozwu przeciwko Spółce przez grupę 21 akcjonariuszy mniejszościowych do Sądu Okręgowego w Łodzi, X Wydział Gospodarczy (Sąd) w zakresie stwierdzenia nieważności Uchwały ewentualnie o jej uchylenie. Powodowie wnieśli również o zabezpieczenie ich roszczenia poprzez wstrzymanie wykonania Uchwały do czasu prawomocnego zakończenia postępowania.

Sąd postanowieniem z dnia 17 września 2018 r. w przedmiocie wniosku o zabezpieczenie roszczenia, postanowił udzielić zabezpieczenia roszczenia powodów poprzez wstrzymanie

wykonania Uchwały numer 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 sierpnia 2018 r. sprawie zniesienia dematerializacji akcji oraz wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. do czasu prawomocnego zakończenia postępowania.

W dniu 27 września 2018 r. pełnomocnik Spółki wniósł do Sądu zażalenie na powyższe postanowienie w przedmiocie zabezpieczenia roszczenia powodów. O tym zdarzeniu Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 36/2018.

Powyższe zdarzenia zostały przedstawione przez Emitenta w pkt 4.11 rozszerzonego skonsolidowanego raportu okresowego za I półrocze 2018 roku.

W dniu 10 października 2018 r. Komisja Nadzoru Finansowego postanowiła o zawieszeniu postępowania administracyjnego w sprawie udzielenia zezwolenia na przywrócenie akcjom Spółki formy dokumentu (zniesienie dematerializacji akcji), wszczętego na podstawie wniosku złożonego przez Spółkę w dniu 6 września 2018 r. Komisja wskazała, że przeciwko Spółce toczy się postępowanie w sprawie uchylecia lub stwierdzenia nieważności Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 sierpnia 2018 r. w sprawie zniesienia dematerializacji akcji oraz wycofania z obrotu na rynku regulowanym, którego rozstrzygnięcie w ocenie Komisji stanowi zagadnienie wstępne w myśl Kodeksu Postępowania Administracyjnego. Zgodnie z postanowieniem Komisji od rozstrzygnięcia przez Sąd ww. zagadnienia prawnego, zależy możliwość podjęcia przez Komisję decyzji w przedmiocie zezwolenia na przywrócenie akcjom Spółki formy dokumentu. O tym zdarzeniu Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 37/2018.

W dniu 19 października 2018 r. pełnomocnik Spółki złożył do Sądu odpowiedź na pozew w którym wniósł o oddalenie powództwa w całości.

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego postępowanie jest w toku i nie został wydany żaden wyrok w tej sprawie.

4.12. Informacje dotyczące dywidendy

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

W ramach zawartej w dniu 21 września 2017 r. umowy kredytu konsorcjalnego (umowa opisana w pkt 3.4.2.1 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Pamapol za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.) 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 01.01.2018 do 30.09.2018	Okres od 01.01.2017 do 30.09.2017
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariusza		
Średnioważona liczba akcji	34 750 050	34 750 050
– podstawowy z zysku za okres (w zł)	-0,08	-0,14
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	-0,08	-0,14

4.15. Wartość firmy

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

WARTOŚĆ FIRMY

w tys. zł	30.09.2017	31.12.2017
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 30.09.2018 roku</i>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018 roku	14 291	70 596	35 780	4 310	1 212	3 536	129 725
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	3 993	8 234	1 554	319	5 190	19 290
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-93	-412	-153	-4 234	-4 892
Amortyzacja (-)	-	-2 440	-5 762	-968	-280	-	-9 360
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-90
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia)	-	-	-	-	-	-1 445	-1445
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Przesunięcie do działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2018 roku	14 291	72 147	38 159	4 484	1 098	3 047	133 226
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2017 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)	-	362	9 851	1 903	181	6 781	19 078
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-1 852	-164	-	-4 594	-6 610
Amortyzacja (-)	-	-3 157	-7 769	-1 377	-481	-	-12 786
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia)	-	-	-	-	-	-15	-15
Przesunięcie do działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017 roku	14 291	70 596	35 780	4 310	1 212	3 536	129 725

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 30.09.2018 roku</i>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018 roku	2 312	-	247	-	1 782	20	4 361
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	173	-	-	33	206
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja)	-	-	-	-	-	-33	-33
Amortyzacja (-)	-216	-	-66	-	-	-	-282
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2018 roku	2 096	-	354	-	1 782	20	4 252
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku</i>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 roku	2 475	-	294	-	1 782	-	4 551
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	49	-	68	-	-	66	183
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja)	-	-	-	-	-	-46	-46
Amortyzacja	-212	-	-115	-	-	-	-327
Sprzedaż jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017 roku	2 312	-	247	-	1 782	20	4 361

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)	30.09.2018		31.12.2017	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<i>Aktywa:</i>	86 162	86 162	87 639	87 639
Pożyczki	2 134	2 134	62	62
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	78 119	78 119	84 128	84 128
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	180	180
Papiery dłużne	-	-	-	-
Akcje spółek notowanych	-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych	8	8	8	8
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 901	5 901	3 261	3 261
<i>Zobowiązania:</i>	185 638	185 638	177 660	177 660
Kredyty w rachunku kredytowym	77 030	77 030	60 738	60 738
Kredyty w rachunku bieżącym	6 053	6 053	15 074	15 074
Pożyczki	2 273	2 273	2 772	2 772
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Leasing finansowy	13 417	13 416	10 056	10 056
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	86 865	86 865	89 020	89 020

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 30.09.2018	od 01.01 do 31.12.2017
Stan na początek okresu	1 289	888
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	880	1 783
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-822	-229
Inne zmiany (wykorzystanie odpisów)	-	-1 153
Sprzedaż jednostki zależnej	-	-
Stan na koniec okresu	1 347	1 289

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI I POŻYCZEK

w tys. zł	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 31.12.2017
Stan na początek okresu	5 258	5 465
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	837	2 347
Odpisy odwrócone i ujęte jako przychód w okresie	-92	-52
Odpisy wykorzystane	-382	-2 502
Sprzedaż jednostki zależnej	-	-
Stan na koniec okresu	5 621	5 258

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 30.09.2018 roku</i>				
Stan na początek okresu	1 628	820	991	1 811
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	17	320	4 345	4 665
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-378	-	-368	-368
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-689	-1131	-1820
Sprzedaż jednostki zależnej	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	18	-	-	-
Stan rezerw na dzień 30.09.2018 roku	1 285	450	3 837	4 287
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku</i>				
Stan na początek okresu	1 397	767	1 658	2 280
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	231	345	1 305	1 650
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-292	-55	-347
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-1 917	-1 917
Sprzedaż jednostki zależnej	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2017 roku	1 628	820	991	1 811

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 30.09.2018 (w tys.)	Kwota zobowiązania na dzień 30.09.2018 (w tys.)	Maksymalna kwota poręczenia na dzień 31.12.2017 (w tys.)	Kwota zobowiązania na dzień 31.12.2017 (w tys.)
Umowa kredytu gotówkowego	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	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 WZPOW Kwidzyn - PKO BP Faktoring - Pamapol	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO BP Faktoring	20 000,00 zł	0,00 zł	20 000,00 zł	1 598,39 zł
	Poręczenie wekslowe	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Pamapol S.A.	PKO BP Faktoring	20 000,00 zł	10 590,62 zł	20 000,00 zł	10 181,69 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 kontraktacji produkcji ogrodniczej 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	Poręczenie wg. prawa cywilnego	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PGE Obrót SA	1500,00 zł	0,00 zł	1 500,00 zł	462,15 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	574,50 zł	950,00 zł	696,00 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	1 414,00 zł	1 800,00 zł	1 658,00 zł
Umowa o roboty budowlane - informacja przedstawiona w raporcie bieżącym nr 36/2013 z 27.09.2013 r.	Poręczenie robót budowlanych - informacja przedstawiona w raporcie bieżącym nr 36/2013 z 27.09.2013 r.	Pamapol S.A.	informacja przedstawiona w raporcie bieżącym nr 36/2013 z 27.09.2013 r.	ZPOW Ziębice	1 000,00 zł	0,00 zł	1 000,00 zł	0,00 zł
Umowa zakupu węgla WZPOW Kwidzyn - BARTEX sp. z o.o.	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.	€ 2000,00	3 098,49 zł	€ 500,00	456,53 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	0,25 zł	€ 59,57	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	1 300,00 zł	1 300,00 zł	544,78 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	0,00 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	170,11 zł	275,89 zł	218,84 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	0,00 zł	45,14 zł	18,21 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	0,00 zł	101,94 zł	40,64 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	120,33 zł	169,43 zł	136,39 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	138,60 zł	106,40 zł	157,10 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	7,91 zł	34,00 zł	18,90 zł
Umowa kredytu konsorcjalnego	Wzajemne poręczenie za zobowiązania wszystkich Spółek korzystających z finansowania	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO BP SA , Credit Agricole Bank Polska SA	60 000,00 zł	46 651,61 zł	60 000,00 zł	38 884,65 zł
Umowa kredytu konsorcjalnego	Wzajemne poręczenie za zobowiązania wszystkich Spółek korzystających z finansowania	Pamapol S.A.	Mitmar sp. z o.o.	PKO BP SA , Credit Agricole Bank Polska SA	20 000,00 zł	17 820,38 zł	20 000,00 zł	13 353,17 zł
Umowa kredytu konsorcjalnego	Wzajemne poręczenie za zobowiązania wszystkich Spółek korzystających z finansowania	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Pamapol S.A.	PKO BP SA , Credit Agricole Bank Polska SA	20 000,00 zł	16 009,57 zł	20 000,00 zł	17 487,08 zł
Umowa kredytu konsorcjalnego	Wzajemne poręczenie za zobowiązania wszystkich Spółek korzystających z finansowania	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Mitmar sp. z o.o.	PKO BP SA , Credit Agricole Bank Polska SA	20 000,00 zł	17 820,38 zł	20 000,00 zł	13 353,17 zł
Umowa kredytu konsorcjalnego	Wzajemne poręczenie za zobowiązania wszystkich Spółek korzystających z finansowania	Mitmar sp. z o.o.	Pamapol S.A.	PKO BP SA , Credit Agricole Bank Polska SA	20 000,00 zł	16 009,57 zł	20 000,00 zł	17 487,08 zł
Umowa kredytu konsorcjalnego	Wzajemne poręczenie za zobowiązania wszystkich Spółek korzystających z finansowania	Mitmar sp. z o.o.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO BP SA , Credit Agricole Bank Polska SA	60 000,00 zł	46 651,61 zł	60 000,00 zł	38 884,65 zł
Umowa kredytu konsorcjalnego	Poręczenie kredytu w formie zastawu rejestrowego na aktywach finansowych	MPSZ sp.z o.o.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO BP SA , Credit Agricole Bank Polska SA	60 000,00 zł	46 651,61 zł	60 000,00 zł	38 884,65 zł
Umowa leasingu nr 18/008545	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO Leasing SA	1 360,00 zł	1 186,46 zł	0,00 zł	0,00 zł
Umowa leasingu nr 18/008545	Poręczenie wekslowe	Mitmar sp. z o.o.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO Leasing SA	1 360,00 zł	1 186,46 zł	0,00 zł	0,00 zł
Umowa leasingu nr 18/009224	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO Leasing SA	110,00 zł	76,21 zł	0,00 zł	0,00 zł
Umowa leasingu nr 18/009224	Poręczenie wekslowe	Mitmar sp. z o.o.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO Leasing SA	110,00 zł	76,21 zł	0,00 zł	0,00 zł

Umowa leasingu nr 18/008547	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO Leasing SA	626,03 zł	558,72 zł	0,00 zł	0,00 zł
Umowa leasingu nr 18/008547	Poręczenie wekslowe	Mitmar sp. z o.o.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO Leasing SA	626,03 zł	558,72 zł	0,00 zł	0,00 zł
Umowa leasingu nr 18/027488	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO Leasing SA	193,50 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
Umowa leasingu nr 18/027488	Poręczenie wekslowe	Mitmar sp. z o.o.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO Leasing SA	193,50 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
Umowa leasingu nr 18/027491	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO Leasing SA	313,90 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
Umowa leasingu nr 18/027491	Poręczenie wekslowe	Mitmar sp. z o.o.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO Leasing SA	313,90 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
Umowa leasingu nr 18/027494	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO Leasing SA	385,90 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
Umowa leasingu nr 18/027494	Poręczenie wekslowe	Mitmar sp. z o.o.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO Leasing SA	385,90 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
Umowa leasingu nr 18/027497	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO Leasing SA	602,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
Umowa leasingu nr 18/027497	Poręczenie wekslowe	Mitmar sp. z o.o.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO Leasing SA	602,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
Umowa kontraktacji	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Agro-Cisy sp. z o.o.	2 000,00 zł	719,32 zł	0,00 zł	0,00 zł
Umowa kontraktacji	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	POL001 Jazowa sp. z o.o.	2 650,00 zł	191,73 zł	0,00 zł	0,00 zł
Umowa kontraktacji	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Rolnis sp. z o.o.	350,00 zł	16,32 zł	0,00 zł	0,00 zł
Umowa leasingu nr 72214/Wr/18	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Europejski Fundusz Leasingowy SA	1 923,98 zł	1 303,06 zł	0,00 zł	0,00 zł

Umowa leasingu nr 72214/Wr/18	Poręczenie wekslowe	Mitmar sp. z o.o.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Europejski Fundusz Leasingowy SA	1 923,98 zł	1 303,06 zł	0,00 zł	0,00 zł
-------------------------------	---------------------	-------------------	--------------------------	----------------------------------	-------------	-------------	---------	---------

	Maksymalna kwota poręczenia na dzień 30.09.2018 (w tys. zł)	Kwota zobowiązania na dzień 30.09.2018 (w tys. zł)	Maksymalna kwota poręczenia na dzień 31.12.2017 (w tys. zł)	Kwota zobowiązania na dzień 31.12.2017 (w tys. zł)
Zobowiązania warunkowe	170 988,45 zł 2 267,91 € Σ 180 675,58 zł		160 176,01 zł 767,91 € Σ 164 175,01 zł	Σ 89 358,92 zł
Należności warunkowe	Σ 60 000,00 zł	Σ 46 651,61 zł	Σ 60 000,00 zł	Σ 38 884,65 zł

Rodzaj gwarancji	Spółka	Nazwa instytucji	Kwota	Kwota zobowiązania na dzień 30.09.2018 (w tys.)	Kwota zobowiązania na dzień 31.12.2017 (w tys.)	Okres obowiązywania
Ubezpieczeniowa właściwego usunięcia wad i usterek nr 998A431620	Pamapol S.A.	Unią Towarzystwo Ubezpieczeń SA	38,89 zł	38,89 zł	38,89 zł	od 02.01.2017 do 01.07.2019
Gwarancja dobrego wykonania 28000144113 (ARR)	Pamapol S.A.	STU Ergo Hestia SA	4 176,05 zł	0,00 zł	4 176,05 zł	od 10.08.2017 do 30.08.2018
Gwarancja dobrego wykonania 280000158452 (KOWR)	Pamapol S.A.	STU Ergo Hestia SA	4 325,74 zł	4 325,74 zł	0,00 zł	od 24.08.2018 do 30.08.2019
Gwarancja dobrego wykonania PO/00833455/2018 (KOWR)	Pamapol S.A.	Generali TU SA	1 253,41 zł	1 253,41 zł	0,00 zł	od 24.08.2018 do 30.08.2019
Gwarancja dobrego wykonania PO/00833453/2018 (KOWR)	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Generali TU SA	1 397,36 zł	1 397,36 zł	0,00 zł	od 24.08.2018 do 30.08.2019
				7 015,41	4 214,95	

4.22. Działalność zaniechana

W bieżącym okresie sprawozdawczym tj. od 01.01.2018 r. do 30.09.2018 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 30.09.2018	od 01.01 do 31.12.2017
<i>Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego</i>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 232	3 334
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	-	-
Pozostałe świadczenia	-	-
Razem	3 232	3 334

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – SPRZEDAŻ I NALEŻNOŚCI

w tys. zł	Przychody z działalności operacyjnej		Należności	
	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
<i>Sprzedaż do:</i>				
Kluczowego personelu kierowniczego	-	-	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	77	3 312	1 410
Razem	-	77	3 312	1 410

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – ZAKUP I ZOBOWIĄZANIA

w tys. zł	Zakup		Zobowiązania	
	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
<i>Zakup od:</i>				
Kluczowego personelu kierowniczego	-	-	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	45	1 006	55	60
Razem	45	1 006	55	60

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – POŻYCZKI UDZIELONE

w tys. zł	30.09.2018		31.12.2017	
	Udzielone w okresie	Saldo na dzień bilansowy	Udzielone w okresie	Saldo na dzień bilansowy
<i>Pożyczki udzielone:</i>				
Pozostałym podmiotom powiązanych	4 000	2 000	-	-
Razem	4 000	2 000	-	-

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - POŻYCZKI OTRZYMANE

w tys. zł	30.09.2018		31.12.2017	
	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 nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

Informacje dotyczące procesu zniesienia dematerializacji akcji zawarte są w pkt 4.11 niniejszego raportu okresowego.

Informacje dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego w spółce zależnej WZPOW zawarte zostały w pkt 6.8 niniejszego raportu.

Po dniu bilansowym 30 września 2018 r. nie wystąpiły inne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

5. Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego za III kwartał 2018 roku

5.1. Informacje ogólne

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Pamapol S.A. zostało sporządzone w oparciu o regulacje rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 2017 r. opublikowanym w dniu 27 kwietnia 2018 r. i nie uległy zmianie.

5.2. Zmiany wartości szacunkowych

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

w tys. zł	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 31.12.2017
Stan na początek okresu	435	600
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	725	1 126
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-	-136
Inne zmiany (wykorzystanie odpisów)	-	-1 153
Stan na koniec okresu	1 160	435

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI I POŻYCZEK

w tys. zł	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 31.12.2017
Stan na początek okresu	1 780	1 858
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	430	818
Odpisy odwrócone i ujęte jako przychód w okresie	-	-75
Odpisy wykorzystane	-	-821
Inne zmiany	-	-
Stan na koniec okresu	2 210	1 780

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW FINANSOWYCH

w tys. zł	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 31.12.2017
Stan na początek okresu	-	397
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-
Odpisy odwrócone i ujęte jako przychód w okresie	-	-
Odpisy wykorzystane	-	-397
Inne zmiany	-	-
Stan na koniec okresu	-	-

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ WNIP

w tys. zł	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 31.12.2017
Stan na początek okresu		68
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-
Odpisy odwrócone i ujęte jako przychód w okresie	-	-
Odpisy wykorzystane	-	-
Inne zmiany	-	-
Stan na koniec okresu		68

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 30.09.2018 roku</i>				
Stan na początek okresu	434	84	703	787
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	-	2 889	2 889
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-367	-367
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-84	-311	-395
Inne zmiany (sprzedaż jednostki zależnej)	62	-	-	-
Stan rezerw na dzień 30.09.2018 roku	496	-	2 914	2 914
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku</i>				
Stan na początek okresu	410	276	1 174	1 450
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	24	-	678	678
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-193	-4	-197
Zyski (-) lub straty (+) z tytułu aktualizacji	-	-	-	-
Wykorzystanie rezerw	-	-	-1 144	-1 144
Pozostałe zmiany	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2017 roku	434	83	704	787

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 30.09.2018	od 01.01 do 31.12.2017
Stan na początek okresu	1 382	1 384
Zwiększenia	155	140
Zmniejszenia	-29	-142
Stan na koniec okresu	1 508	1 382

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU O DROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

w tys. zł	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 31.12.2017
Stan na początek okresu	4 514	5 338
Zwiększenia	161	886
Zmniejszenia	-140	-1 710
Stan na koniec okresu	4 535	4 514

Spółka posiada istotne aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których realizacja uzależniona jest od uzyskania w przyszłości dochodu podatkowego w wysokości przekraczającej dochód z tytułu odwrócenia dodatnich różnic przejściowych. 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	31.12.2017	Zmiana	30.09.2018
Wystawione weksle, gwarancje i poręczenia dla spółek powiązanych	62 459	12 889	75 348
Gwarancje kontraktowe należytego wykonania umowy i inne poręczenia dla podmiotów zewnętrznych	4 215	2 800	7 015
Ogółem	66 674	15 689	82 363

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI POZABILANSOWYCH

w tys. zł	31.12.2017	Zmiana	30.09.2018
Wystawione weksle, gwarancje i poręczenia od spółek powiązanych	31 884	-5 284	26 600
Gwarancje kontraktowe należytego wykonania umowy od podmiotów zewnętrznych	4 215	2 800	7 015
Ogółem	36 099	-2 484	33 615

6. Pozostałe informacje do rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2018 r.

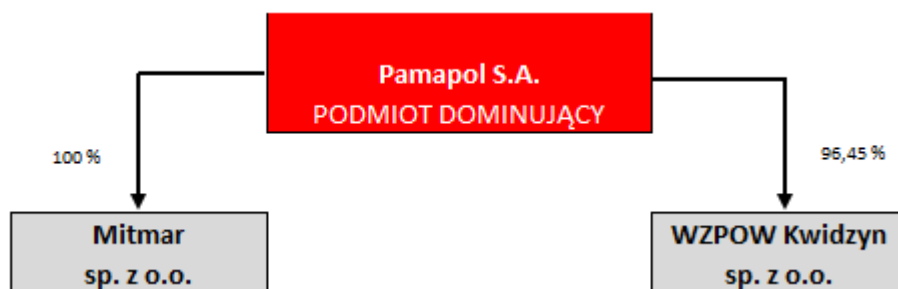
6.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej oraz zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta i ich skutki

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 (26.11.2018 r).



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

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

Emitent nie publikował prognoz wyników Spółki ani Grupy Kapitałowej na 2018 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 za I półrocze 2018 roku), tj. na dzień 28 września 2018 r., wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy przedstawiał się następująco:

AmerykankaStruktura 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) 28.047.407 akcji Pamapol S.A., co stanowiło 80,71% kapitału zakładowego Pamapol S.A. i uprawniało do 28.047.407 głosów na Walnym Zgromadzeniu, tj. stanowiło 80,71% ogólnej liczby głosów. Paweł Szataniak i Mariusz Szataniak nie posiadali bezpośrednio akcji Pamapol S.A.

W dniu 26 października 2018 r. w wyniku nabycia przez Amerykanka Struktura sp. z o.o. sp.k. 200.000 akcji w ramach transakcji pakietowej posesyjnej, zmienił się stan posiadania akcji Pamapol S.A. przez Amerykanka Struktura sp. z o.o. sp.k. i na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego, tj. na dzień 26 listopada 2018 r. przedstawia się następująco:

Amerykanka Struktura sp. z o.o. sp.k. posiada bezpośrednio, a Paweł Szataniak i Mariusz Szataniak łącznie posiadają pośrednio (poprzez Amerykanka Struktura sp. z o.o. sp.k., która jest kontrolowana w 100% przez Pawła Szataniak i Mariusza Szataniak) 28.247.407 akcji Pamapol S.A., co stanowi 81,29% kapitału zakładowego Pamapol S.A. i uprawnia do 28.247.407 głosów na Walnym Zgromadzeniu, tj. stanowi 81,29% ogólnej liczby głosów. Paweł Szataniak i Mariusz Szataniak nie posiadają bezpośrednio akcji Pamapol S.A.

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

Na dzień publikacji ostatniego raportu okresowego, tj. na dzień 28 września 2018 r. (raport półroczny za I półrocze 2018 roku), stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawiał się następująco:

Członkowie Zarządu nie posiadali akcji Pamapol S.A.

Piotr Kamiński – Członek Rady Nadzorczej posiadał 10.100 akcji zwykłych na okaziciela 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 głosów[...]”.

Członkowie Rady Nadzorczej – Pan Waldemar Frąckowiak i Pan Krzysztof Urbanowicz (Członkowie Niezależni) nie posiadali akcji Pamapol S.A.

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego, tj. na dzień 26 listopada 2018 r. stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawia się następująco:

Członkowie Zarządu nie posiadają akcji Pamapol S.A.

Piotr Kamiński – Członek Rady Nadzorczej posiada 10.100 akcji zwykłych na okaziciela Pamapol S.A.

Zmiana stanów 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 głosów [...]”.

Członkowie Rady Nadzorczej – Pan Waldemar Frąckowiak i Pan Krzysztof Urbanowicz (Członkowie Niezależni) nie posiadają akcji Pamapol S.A.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają uprawnień do akcji Pamapol S.A. ani udziałów w jednostkach powiązanych Pamapol S.A.

6.5. Wskazanie istotnych 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 istotne postępowania dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta lub jednostek od niego zależnych.

Informacja dotycząca postępowania związanego z procesem zniesienia dematerializacji akcji Pamapol S.A. zawarta została w pkt 4.11 niniejszego raportu.

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.

6.7. Kredyty, pożyczki, poręczenia i gwarancje

Kredyty

W okresie sprawozdawczym oraz do momentu sporządzenia niniejszego raportu okresowego spółki z Grupy Pamapol nie zawierały nowych umów kredytowych i faktoringowych.

W związku z zawartą w dniu 21 września 2017 r. pomiędzy PAMAPOL S.A. i jego spółkami zależnymi WZPOW Sp. z o.o. i Mitmar Sp. z o.o. a bankami Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. oraz Credit Agricole Bank Polski S.A. (Banki) umową kredytu w ramach konsorcjum bankowego utworzonego przez Banki, dotyczącego finansowania Grupy Kapitałowej PAMAPOL (raport bieżący nr 18/2017), w której wskazano, iż 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, w dniu 21 września 2018 r. Banki dokonały wydłużenia okresów dostępności ww. kredytów.

O powyższym zdarzeniu Emitent informował w raporcie bieżącym nr 34/2018.

W dniu 6 sierpnia 2018 r. Zarząd Spółki powziął informację o dokonaniu przez Sąd Rejonowy w Zgierzu V Wydział Ksiąg Wieczystych wpisu hipoteki umownej łącznej do kwoty 47,1 mln zł na nieruchomościach MITMAR ustanowionej w celu zabezpieczenia zawartej w dniu 21 września 2017 r. pomiędzy Emitentem, MITMAR i WZPOW (Kredytobiorcy) a Bankami Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski oraz Credit Agricole Bank Polski S.A. jako Kredytodawcami, umowy kredytu (Umowa Kredytu) w ramach konsorcjum bankowego utworzonego przez te Banki, dotyczącego finansowania Grupy Kapitałowej PAMAPOL. Powyższa czynność zakończyła proces skutecznego ustanowienia hipotek na nieruchomościach Kredytobiorców w związku z ww. Umową Kredytu. Łącznie ustanowiono hipoteki umowne na nieruchomościach gruntowych niezabudowanych i zabudowanych oraz prawie użytkownika wieczystego nieruchomości i prawie własności posadowionych tamże budynków, położonych w Ruści, Wrześni, Kwidzynie i Głownie, do kwoty 130,4 mln zł. O zawarciu Umowy Kredytu oraz realizacji warunków jej wykonania Emitent informował w treści raportów nr 18/2017, 21/2017, 22/2017, 23/2017, 24/2017, 29/2017, 2/2018 i 22/2018. Przedmiotowe ustanowienie hipotek stanowiło realizację ostatniego z pozostałych do spełnienia warunków wykonania Umowy Kredytu w zakresie zabezpieczenia wierzytelności Banków.

Pożyczki

Pomiędzy Emitentem i spółką zależną WZPOW w dniu 28 września 2018 r. zawarta została umowa pożyczki w kwocie 4,8 mln PLN, podporządkowana spłacie wierzytelności Bankom Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. oraz Credit Agricole Bank Polski S.A. W okresie sprawozdawczym oraz do momentu sporządzenia niniejszego raportu okresowego spółki z Grupy Pamapol nie otrzymały / nie udzieliły innych pożyczek na kwoty, których wartość byłaby znacząca.

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 jest znacząca.

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 jest znacząca.

Pozostałe informacje dotyczące zobowiązań warunkowych zamieszczone zostały w punkcie 4.22. niniejszego raportu okresowego.

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

W okresie sprawozdawczym miały miejsce zmiany w składzie organów spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta.

W dniu 23 lipca 2018 r. Pan Robert Jankowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu PAMAPOL S.A. z dniem 31 sierpnia 2018 r. O złożonej rezygnacji i jej przyczynach Emitent informował w treści raportu bieżącego nr 20/2018.

W dniu 12 września 2018 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu do składu Zarządu: Panią Aleksandrę Smorawa, Panią Małgorzatę Bednarek i Pana Tomasza Brandta, powierzając im sprawowanie funkcji Członków Zarządu (raport bieżący nr 30/2018).

W związku z powyższym na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu Emitenta przedstawia się następująco:

- Krzysztof Półgrabia – Wiceprezes Zarządu (odpowiedzialny za organizację pracy Zarządu)
- Igor Fortuna – Wiceprezes Zarządu
- Aleksandra Smorawa – Członek Zarządu
- Małgorzata Bednarek – Członek Zarządu
- Tomasz Brandt – Członek Zarządu.

W dniu 26 czerwca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę, w której ustaliło, że Rada Nadzorcza V Wspólnej Kadencji będzie się składać z 5 członków i powołało do Rady Nadzorczej tej kadencji Panów Pawła Szataniaka, Mariusza Szataniaka, Piotra Kamińskiego, Waldemara Frąckowiaka (Członek Niezależny), Krzysztofa Urbanowicza (Członek Niezależny).

W dniu 12 września 2018 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwały o wyborze ze swego składu:

- na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Pawła Szataniaka,
- na Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Mariusza Szataniaka,
- na Sekretarza Rady Nadzorczej Pana Piotra Kamińskiego.

W związku z powyższym na dzień publikacji niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawia się następująco:

- Paweł Szataniak – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Mariusz Szataniak – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Piotr Kamiński – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Waldemar Frąckowiak – Członek Niezależny Rady Nadzorczej
- Krzysztof Urbanowicz – Członek Niezależny Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza podjęła również uchwałę o delegowaniu Pana Pawła Szataniaka, Przewodniczącego Rady Nadzorczej, do samodzielnego pełnienia czynności nadzorczych w

stosunku do działalności Zarządu Spółki, w szczególności działalności bieżącej. Czynności nadzorcze Pan Paweł Szataniak będzie pełnił do czasu podjęcia uchwały o zakończeniu delegowania do samodzielnego pełnienia czynności nadzorczych.

Jednocześnie w dniu 12 września 2018 r., Rada Nadzorcza powołała Komitet Audytu nowej kadencji. Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej Spółki w skład Komitetu Audytu zostali powołani dotychczasowi jego członkowie tj.:

- Waldemar Frąckowiak - Przewodniczący Komitetu Audytu, Członek niezależny Komitetu Audytu,
- Krzysztof Urbanowicz - Członek niezależny Komitetu Audytu,
- Piotr Kamiński - Członek Komitetu Audytu.

Zmiany w składach organów zarządzających i nadzorujących spółek zależnych Emitenta zostały opisane w pkt 6.11 rozszerzonego skonsolidowanego raportu okresowego za I półrocze 2018 r .

Ponadto w dniu 22 listopada 2018 r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na objęcie przez Emitenta 142.700 nowych udziałów w spółce zależnej WZPOW, każdy o wartości nominalnej 50,00 zł. Udziały zostaną objęte za łączną kwotę 7.135.000,00 zł, tj. 50,00 zł za każdy udział.

Formalną realizacją decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego WZPOW będzie podjęcie stosownej uchwały przez Zgromadzenie Wspólników WZPOW zwołane na dzień 29 listopada 2018 r. Po objęciu przez Emitenta nowych udziałów kapitał zakładowy WZPOW wynosić będzie 37.230.600,00 zł, a Emitent posiadać będzie 723.246 udziałów, stanowiących 97,13% kapitału zakładowego, uprawniających do 723.246 głosów na Walnym Zgromadzeniu, tj. stanowiących 97,13% udziału w ogólnej liczbie głosów.

O powyższym zdarzeniu Emitent informował w raporcie bieżącym nr 39/2018.

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

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

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

1. czynniki zewnętrzne, w tym:

- a) sytuacja ekonomiczna w kraju, wynikająca w szczególności z tempa wzrostu gospodarczego oraz kształtowania się głównych wskaźników makroekonomicznych - przekłada się na zasobność i siłę nabywczą polskiego społeczeństwa oraz stopień bezrobocia, co wpływa na poziom dochodów rozporządzalnych oraz zapotrzebowanie na artykuły konsumpcyjne spółek Grupy,
- b) kształtowanie się cen surowca – występująca zmienność na rynku surowców mięsnych, warzywno-owocowych oraz opakowań wpływa na opłacalność produkcji oraz wysokość generowanych marż, przy ograniczonej możliwości przełożenia wzrostów cen na klienta,

- c) sytuacja występująca na krajowym rynku energetycznym - ceny energii elektrycznej stanowią istotny dla uczestników gospodarki parametr, wpływając na jej konkurencyjność. Wzrost cen energii elektrycznej wynikający m.in. z rosnących kosztów uprawnień do emisji CO₂ oraz rosnącymi cenami węgla na globalnych rynkach wpływa negatywnie na koszty funkcjonowania przedsiębiorstw, ich pozycję konkurencyjną względem innych podmiotów, a także na ceny produktów i koszty utrzymania gospodarstwa domowego,
- 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, programy rządowe wsparcia rodzin, 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) projekty inwestycyjne zorientowane na wprowadzanie zmian dążących do wzrostu nowoczesności i konkurencyjności przedsiębiorstwa - wdrażanie nowych technologii w ramach infrastruktury produkcyjnej i dystrybucyjnej, efektywniejsze wykorzystanie wiedzy i umiejętności pracowników, rozwój sieci informacyjnych wpływa na budowanie przewagi konkurencyjnej spółek Grupy,
- b) optymalizacja procesów produkcyjnych oraz kontrola kosztów operacyjnych – sterowanie procesami produkcyjnymi, wprowadzanie zmian w obszarze organizacji firmy z uwagi na fakt, iż wzrost m.in. kosztów energii, materiałów, wynagrodzeń pracowniczych wpływa na poziom rentowności spółek Grupy,
- c) realizacja projektów rozwojowych w ramach wszystkich kategorii produktowych obsługiwanych przez spółki Grupy – innowacyjność, zarządzanie procesami implementacji innowacji, podnoszenie poziomu konkurencyjności 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, dobór narzędzi zapewniających komercjalizowanie nowych produktów i rozwiązań, kształtowanie kanałów dystrybucji oraz relacji z klientami.

7. Podpisy osób uprawnionych

Krzysztof Półgrabia - Wiceprezes Zarządu

Igor Fortuna - Wiceprezes Zarządu

Aleksandra Smorawa - Członek Zarządu

Małgorzata Bednarek - Członek Zarządu

Tomasz Brandt - Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Wioleta Bogdała - Główny Księgowy