

GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU**

RUSIEC, DNIA 30 KWIETNIA 2019

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrążeń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

SPIS TREŚCI

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 5 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU..... | 7 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 8 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 9 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH | 11 |
| DODATKOWE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 12 |
| Informacje ogólne | 12 |
| Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości..... | 14 |
| Korekta błędów oraz zmiana zasad rachunkowości | 34 |
| 1. Segmenty operacyjne..... | 37 |
| 2. Przejęcia oraz utrata kontroli nad jednostkami zależnymi | 40 |
| 3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych | 40 |
| 4. Wartość firmy | 41 |
| 5. Wartości niematerialne..... | 42 |
| 6. Rzeczowe aktywa trwałe | 45 |
| 7. Aktywa w leasingu..... | 47 |
| 8. Nieruchomości inwestycyjne | 48 |
| 9. Aktywa oraz zobowiązania finansowe | 50 |
| 10. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony oraz podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody | 64 |
| 11. Zapasy | 68 |
| 12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności..... | 68 |
| 13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 69 |
| 14. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana | 69 |
| 15. Kapitał własny | 69 |
| 16. Świadczenia pracownicze | 71 |
| 17. Pozostałe rezerwy | 73 |
| 18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 74 |
| 19. Rozliczenia międzyokresowe | 74 |
| 20. Koszty według rodzaju, przychody i koszty operacyjne..... | 75 |
| 21. Przychody i koszty finansowe | 76 |
| 22. Podatek dochodowy | 77 |
| 23. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy..... | 78 |
| 24. Przepływy pieniężne..... | 78 |
| 25. Transakcje z podmiotami powiązаныmi..... | 79 |
| 26. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe | 81 |
| 27. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych | 88 |
| 28. Zarządzanie kapitałem | 91 |
| 29. Zdarzenia po dniu bilansowym | 91 |
| 30. Pozostałe informacje | 92 |
| 31. Podpisy osób upoważnionych | 95 |

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| AKTYWA | Noty | 31.12.2018 | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--------------------------------------------------------------|------|----------------|----------------|----------------|
| Aktywa trwałe | | | | |
| Wartość firmy | 4 | 1 673 | 1 673 | 1 673 |
| Wartości niematerialne | 5 | 4 174 | 4 361 | 4 551 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 6 | 131 632 | 126 808 | 127 141 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 8 | 3 471 | 3 750 | 8 516 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | 3 | - | - | - |
| Należności i pożyczki | 9 | 316 | 552 | 788 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 9 | - | - | - |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe | 9 | 8 | 8 | 8 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 19 | - | - | - |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 10 | 3 245 | 2 570 | 4 008 |
| Aktywa trwałe | | 144 519 | 139 722 | 146 685 |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Zapasy | 11 | 86 244 | 82 600 | 93 967 |
| Aktywa z tytułu umowy | 20 | - | - | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 12 | 81 244 | 83 576 | 84 870 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | | 261 | 22 | 304 |
| Pożyczki | 9 | - | 62 | 102 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 9 | - | 180 | - |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe | 9 | - | - | 279 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 19 | 1 540 | 586 | 712 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 13 | 22 774 | 3 261 | 2 665 |
| Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 14 | 982 | 687 | 3 011 |
| Aktywa obrotowe | | 193 045 | 170 974 | 185 910 |
| Aktywa razem | | 337 564 | 310 696 | 332 595 |

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)

| PASYWA | Noty | 31.12.2018 | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--------------------------------------------------------------------------|------|----------------|----------------|----------------|
| Kapitał własny | | | | |
| <i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i> | | | | |
| Kapitał podstawowy | 15 | 34 750 | 34 750 | 34 750 |
| Akcje własne (-) | 15 | - | - | - |
| Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 15 | 55 891 | 55 891 | 55 891 |
| Pozostałe kapitały | 15 | - | - | - |
| Zyski zatrzymane: | | 13 297 | 12 597 | 14 948 |
| - zysk (strata) z lat ubiegłych | | 12 597 | 14 948 | 14 556 |
| - zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | | 700 | -2 351 | 392 |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | | 103 938 | 103 238 | 105 589 |
| Udziały niedające kontroli | 15 | 489 | 496 | 712 |
| Kapitał własny | | 104 427 | 103 734 | 106 301 |
| Zobowiązania | | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 9 | 38 869 | 46 157 | 3 779 |
| Leasing finansowy | 7 | 9 582 | 6 222 | 5 204 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 9 | - | - | - |
| Pozostałe zobowiązania | 18 | - | - | - |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 10 | 7 367 | 7 360 | 6 969 |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych | 16 | 1 251 | 1 628 | 1 397 |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe | 17 | 129 | 130 | 145 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 19 | 9 356 | 9 938 | 10 678 |
| Zobowiązania długoterminowe | | 66 554 | 71 435 | 28 172 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 18 | 105 521 | 89 020 | 107 108 |
| Zobowiązania z tytułu umowy | 20 | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | | 36 | 69 | - |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 9 | 45 770 | 32 427 | 76 862 |
| Leasing finansowy | 7 | 4 002 | 3 834 | 3 265 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 9 | 5 | - | 50 |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń Pracowniczych | 16 | 8 798 | 7 247 | 6 859 |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe | 17 | 1 232 | 1 681 | 2 280 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 19 | 674 | 786 | 1 295 |
| Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży | 14 | 545 | 463 | 403 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 166 583 | 135 527 | 198 122 |
| Zobowiązania razem | | 233 137 | 206 962 | 226 294 |
| Pasywa razem | | 337 564 | 310 696 | 332 595 |

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

| | Noty | od 01.01 do 31.12.2018 | od 01.01 do 31.12.2017 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------------------------|---------------------------|
| Działalność kontynuowana | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 1 | 513 263 | 489 529 |
| Przychody ze sprzedaży produktów | | 476 719 | 445 863 |
| Przychody ze sprzedaży usług | | 7 700 | 6 297 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | | 28 844 | 37 369 |
| Koszt własny sprzedaży | | 413 634 | 393 950 |
| Koszt sprzedanych produktów | | 382 782 | 356 091 |
| Koszt sprzedanych usług | | 6 885 | 5 506 |
| Koszt sprzedanych towarów i materiałów | | 23 967 | 32 353 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | | 99 629 | 95 579 |
| Koszty sprzedaży | | 51 818 | 49 589 |
| Koszty ogólnego zarządu | | 39 743 | 36 866 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 20 | 7 698 | 6 043 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 20 | 10 014 | 11 369 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-) | 2 | - | - |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | | 5 752 | 3 798 |
| Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych | 21 | - | - |
| Zysk (strata) z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie (+/-) | 21 | - | - |
| Przychody finansowe | 21 | 743 | 2 274 |
| Koszty finansowe | 21 | 5 701 | 5 956 |
| Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-) | 3 | - | - |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | 794 | 116 |
| Podatek dochodowy | 22 | 101 | 2 683 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | | 693 | -2 567 |
| Działalność zaniechana | | | |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | 14 | | - |
| Zysk (strata) netto | | 693 | -2 567 |
| Zysk (strata) netto przypadający: | | | |
| - akcjonariuszom podmiotu dominującego | | 700 | -2 351 |
| - podmiotom niekontrolującym | | -7 | -216 |

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)

| | Noty | od 01.01 do 31.12.2018 | od 01.01 do 31.12.2017 |
|---------------------------------------------------|------|---------------------------|---------------------------|
| <i>z działalności kontynuowanej</i> | | | |
| | 23 | | |
| - podstawowy | | 0,02 | -0,07 |
| - rozwodniony | | 0,02 | -0,07 |
| <i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i> | | | |
| | 23 | | |
| - podstawowy | | 0,02 | -0,07 |
| - rozwodniony | | 0,02 | -0,07 |

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | Noty | od 01.01 do 31.12.2018 | od 01.01 do 31.12.2017 |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------|---------------------------|---------------------------|
| Zysk (strata) netto | | 693 | -2 567 |
| Pozostałe całkowite dochody | | | |
| 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 wycenione w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody: | | | |
| - 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 jednostek działających za granicą | | | |
| Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego – sprzedaż jednostek 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 | | 693 | -2 567 |
| Całkowite dochody przypadające: | | | |
| - akcjonariuszom podmiotu dominującego | | | |
| | | 700 | -2 351 |
| - podmiotom niekontrolującym | | | |
| | | -7 | -216 |

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| | Noty | Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | | | | | Razem | Udziały niedające kontroli | Kapitał własny razem |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------|-----------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------------------------|--------------------|------------------|----------------|----------------------------|----------------------|
| | | Kapitał podstawowy | Akcje własne (-) | Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej | Pozostałe kapitały | Zyski zatrzymane | | | |
| Saldo na dzień 01.01.2018 roku | | 34 750 | - | 55 891 | - | 12 597 | 103 238 | 496 | 103 734 |
| Zmiana zasad (polityki) rachunkowości | | | | | | | | | |
| Korekta błędu podstawowego | | | | | | | | | |
| Saldo po zmianach | | 34 750 | - | 55 891 | - | 12 597 | 103 238 | 496 | 103 734 |
| Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2018 roku- | | | | | | | | | |
| Emisja akcji | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami) | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Wycena opcji (program płatności akcjami) | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmiana struktury grupy kapitałowej - transakcje z podmiotami niekontrolującymi | 15 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dywidendy | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Przekazanie wyniku finansowego na kapitał | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Razem transakcje z właścicielami | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 31.12.2018 roku | | - | - | - | - | 700 | 700 | -7 | 693 |
| Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2018 roku | 15 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Razem całkowite dochody | | - | - | - | - | 700 | 700 | -7 | 693 |
| Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych) | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo na dzień 31.12.2018 roku | | 34 750 | - | 55 891 | - | 13 297 | 103 938 | 489 | 104 427 |

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)

| | Noty | Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | | | | | Udziały niedające kontroli | Kapitał własny razem | |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------|-----------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------------------------|--------------------|------------------|----------------------------|----------------------|----------------|
| | | Kapitał podstawowy | Akcje własne (-) | Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej | Pozostałe kapitały | Zyski zatrzymane | | | Razem |
| Saldo na dzień 01.01.2017 roku | | 34 750 | - | 55 891 | - | 19 018 | 109 659 | 816 | 110 475 |
| Zmiana zasad (polityki) rachunkowości | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Korekta błędu podstawowego | | - | - | - | - | -4 070 | -4 070 | -104 | -4 174 |
| Saldo po zmianach | | 34 750 | - | 55 891 | - | 14 948 | 105 589 | 712 | 106 301 |
| Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2017 roku | | | | | | | | | |
| Emisja akcji | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami) | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Wycena opcji (program płatności akcjami) | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmiana struktury grupy kapitałowej - transakcje z podmiotami niekontrolującymi | 15 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dywidendy | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Przekazanie wyniku finansowego na kapitał | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Razem transakcje z właścicielami | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku | | - | - | - | - | -2 351 | -2 351 | -216 | -2 567 |
| Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku | 15 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Razem całkowite dochody | | - | - | - | - | -2 351 | -2 351 | -216 | -2 567 |
| Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych) | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo na dzień 31.12.2017 roku | | 34 750 | - | 55 891 | - | 12 597 | 103 238 | 496 | 103 734 |

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | Noty | od 01.01 do 31.12.2018 | od 01.01 do 31.12.2017 |
|-------------------------------------------------------------------|------|---------------------------|---------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | 794 | 116 |
| Korekty | 24 | 18 654 | 17 278 |
| Zmiany w kapitale obrotowym | 24 | 14 329 | 11 336 |
| Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych | | - | - |
| Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej | | - | - |
| Zapłacony podatek dochodowy | | -995 | -740 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 32 782 | 27 990 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Wydatki na nabycie wartości niematerialnych | | -33 | -66 |
| Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych | | - | - |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych | | -9 802 | -9 192 |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | | 1 001 | 920 |
| Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych | | -269 | -1 282 |
| Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych | | 1 080 | 7 689 |
| Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych | 2 | - | - |
| Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych | 2 | - | - |
| Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych | | 4 160 | 215 |
| Pożyczki udzielone | | -4 100 | -100 |
| Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych | | - | -140 |
| Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych | | - | 353 |
| Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych | | - | - |
| Otrzymane odsetki | 21 | 47 | - |
| Otrzymane dywidendy | 21 | - | - |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | -7 916 | -1 603 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| Wpływy netto z tytułu emisji akcji | | - | - |
| Nabycie akcji własnych | | - | - |
| Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli | | - | - |
| Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | | - | - |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | | - | - |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek | | 47 844 | 71 485 |
| Spłaty kredytów i pożyczek | | -41 918 | -87 576 |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | | -5 933 | -4 317 |
| Odsetki zapłacone | 21 | -5 355 | -5 382 |
| Dywidendy wypłacone | 23 | - | - |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | -5 362 | -25 790 |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | 19 504 | 597 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | | 3 257 | 2 662 |
| Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych | | 9 | -1 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | | 22 761 | 3 257 |

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

DODATKOWE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Informacje ogólne

a) Informacje o jednostce dominującej

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PAMAPOL [dalej zwana „Grupą Kapitałową”, „Grupą”] jest PAMAPOL S.A. [dalej zwana „Spółką dominującą”].

Spółka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 01.04.2004 r. (Repertorium A Nr 1130/2004) sporządzonym przez Notariusza – Elżbietę Brudnicką, Kancelaria Notarialna w Warszawie. 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. Akcje Spółki dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Siedziba Spółki dominującej mieści się przy ul. Wieluńskiej 2 w Ruścu, 97-438 Rusiec. Siedziba Spółki dominującej jest jednocześnie podstawowym miejscem prowadzenia działalności przez Grupę Kapitałową.

b) Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 sierpnia 2018 r. w skład Zarządu wchodził:

- Robert Jankowski – Prezes Zarządu,
- Krzysztof Półgrabia – Wiceprezes Zarządu,
- Igor Fortuna – Wiceprezes Zarządu (do dnia 22 maja 2018 r. działający jako Członek Zarządu)

W dniu 23 lipca 2018 r. Pan Robert Jankowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu 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 uchwały 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 31 grudnia 2018 r. 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

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu nie uległ zmianie.

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do dnia 26 czerwca 2018 roku w Radzie Nadzorczej Spółki dominującej zasiadali:

- Paweł Szataniak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Mariusz Szataniak – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Rafał Tuzimek – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Waldemar Frąckowiak – Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Urbanowicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Kamiński – Członek Rady Nadzorczej.

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 31 grudnia 2018 r. 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,

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrążeń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

c) Charakter działalności Grupy

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej oraz jej spółek zależnych jest:

- Produkcja i sprzedaż dań gotowych, zup, konserw i pasztetów,
- Produkcja i sprzedaż warzyw konserwowanych i mrożonych,
- Handel mięsem, świadczenie usług przechowalniczych, logistycznych.

Szerszy opis działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową został przedstawiony w nocie nr 1 dotyczącej segmentów operacyjnych.

d) Informacje o Grupie Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej PAMAPOL wchodzi Spółka dominująca oraz następujące spółki zależne:

| Nazwa spółki zależnej | Miejsce prowadzenia działalności i kraj rejestracji | Rodzaj działalności | Udział Spółki dominującej w kapitale: | |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------|
| | | | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| Warmińskie Zakłady Przetwórstwa Owocowo Warzywnego w Kwidzynie Spółka z o.o. | Kwidzyn, Polska | Przetwarzanie i konserwowanie owoców i warzyw | 96,45 % | 96,45 % |
| Mitmar Spółka z o.o. | Głowno, Polska | Sprzedaż mięsa i wyrobów z mięsa, magazynowanie i przechowywanie mięsa | 100 % | 100 % |

W składzie Grupy Kapitałowej nie występują spółki stowarzyszone.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie przeprowadzono transakcji, które miały wpływ na reorganizację Grupy Kapitałowej.

W dniu 22 listopada 2018 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na objęcie przez Pamapol S.A. 142.700 nowych udziałów w spółce zależnej – Warmińskie Zakłady Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego sp. z o.o. w Kwidzynie (WZPOW), każdy o wartości nominalnej 50 PLN. Udziały miały zostać objęte za łączną kwotę 7 135 tys. PLN, tj. 50 PLN za każdy udział.

Kapitał zakładowy WZPOW wynosił wówczas 30 095,6 tys. PLN i dzielił się na 601.912 udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy.

Pamapol S.A. posiadał 580.546 udziałów w kapitale zakładowym WZPOW, co stanowiło 96,45% kapitału zakładowego WZPOW i uprawniało do 580 546 głosów na Walnym Zgromadzeniu, tj. stanowiło 96,45% udziału w ogólnej liczbie głosów.

W dniu 29 listopada 2018 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników WZPOW podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego tej spółki z kwoty 30 095,6 PLN do kwoty 37 230,6 tys. PLN, to jest o kwotę 7 135 tys. PLN poprzez utworzenie 142 700 nowych udziałów, każdy o wartości 50 PLN.

Nowe udziały w WZPOW objęła Pamapol S.A. i pokryła je w całości wkładem gotówkowym. Udziały zostały objęte po wartości nominalnej, za łączną kwotę 7 135 tys. PLN, to jest po 50 PLN za każdy udział.

Po objęciu przez Pamapol S.A. nowych udziałów kapitał zakładowy WZPOW wynosi 37 230,6 tys. PLN, a Pamapol S.A. posiada 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.

W dniu 11 stycznia 2019 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie o rejestracji podwyższonego w ten sposób kapitału zakładowego WZPOW.

Czas trwania Spółki dominującej oraz wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jednostek objętych konsolidacją jest nieoznaczony.

e) Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2018 (wraz z danymi porównawczymi) zostanie zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej dnia 30 kwietnia 2019 roku.

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

a) Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku.

Walutą funkcjonalną Spółki dominującej oraz walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości.

W opinii Zarządu Emitenta założenie kontynuacji działalności jest zasadne w odniesieniu do wszystkich spółek z Grupy, w tym w szczególności spółki zależnej WZPOW, w której Emitent posiada udziały o wartości netto 46.007 tysięcy złotych.

Zagrożenia mogące mieć wpływ na kontynuację działalności spółek z Grupy Kapitałowej określone zostały w sprawozdaniu finansowym za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 r., wskazując iż główne mogące mieć wpływ na kontynuację działalności spółek z Grupy Kapitałowej umiejscowione są w spółce zależnej WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.

W okresie sprawozdawczym obejmującym okres 12 miesięcy od 01.01.2018 do 31.12.2018 r. Spółka WZPOW kontynuowała procesy mające na celu zwiększenie rentowności prowadzonej działalności przy jednoczesnym zachowaniu płynności finansowej oraz ekonomicznej efektywności dalszego funkcjonowania Spółki. Główne cele prowadzonej działalności ukierunkowane były na poprawę procesów efektywności modelu handlowego, polepszenie oceny jakości surowca oraz zapewnienie płynności dostaw surowca pod potrzeby produkcji.

Ze względu na czynniki atmosferyczne (susza) skutkującymi istotnym zmniejszeniem wydajności (plonu) z warzyw o ok. 30 % w stosunku do lat ubiegłych oraz mniejszą dostępnością surowca, Spółka dla zabezpieczenia wystarczającej bazy surowca prowadziła intensywne działania dotyczące zakupu zwiększonego wolumenu surowców z wolnego skupu.

Działania poczynione do momentu sporządzenia sprawozdania wskazują na istotną poprawę sytuacji ekonomiczno-finansowej spółki zależnej WZPOW. Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 Spółka osiągnęła stratę netto w wysokości 357 tys. PLN (strata w okresie 01.01.2017 – 31.12.2017 r. wynosiła -6.156 tys. PLN).

Ponadto w dniu 11 stycznia 2019 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego zarejestrował podwyższenia kapitału zakładowego spółki WZPOW.

W związku z wyżej wskazaną rejestracją kapitał zakładowy WZPOW został podwyższony z kwoty 30.095.600 zł do kwoty 37.230.600 zł, to jest o kwotę 7.135.000 zł, poprzez utworzenie 142.700 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym WZPOW objął Emitent i pokrył je w całości wkładem gotówkowym.

W perspektywie kolejnych okresów istotnym dla Spółki WZPOW jest m.in.:

- utrzymanie poziomu sprzedaży warzyw mrożonych w eksporcie
- wzrost sprzedaży warzyw konserwowych w kraju
- przygotowanie założeń do ograniczenia zużycia energii i produkcji energii na własne potrzeby

Realizacja założeń wymaga poniesienia koniecznych nakładów inwestycyjnych, których wysokość jest obecnie przedmiotem analizy.

Sytuacja majątkowa i finansowa pozostałych spółek z Grupy Kapitałowej jest akceptowalna. Zarówno Emitent jak i spółka zależna MitMar Sp. z o.o. osiągnęły w 2018 roku dodatnie wyniki finansowe, z zastrzeżeniem iż ambicją Zarządu jest dalsza poprawa rentowności prowadzonej działalności.

b) Zmiany standardów lub interpretacji

Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Grupę od 2018 roku

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2018 roku oraz ich wpływ na skonsolidowane sprawozdanie Grupy:

Nowy MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Nowy standard zastąpił dotychczasowy MSR 39. Zmiany wprowadzone przez standard w rachunkowości instrumentów finansowych obejmują przede wszystkim:

- o inne kategorie aktywów finansowych, od których uzależniona jest metoda wyceny aktywów:

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrążeń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

- wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
 - wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
 - wyceniane w wartości godziwej przez wynik (z opcją ujęcia skutków wyceny w pozostałych całkowitych dochodach dla instrumentów kapitałowych);
- przydział aktywów do kategorii dokonywany jest w zależności od modelu biznesowego odnoszącego się do danego składnika aktywów oraz charakteru przepływów z niego,
- nowe zasady rachunkowości zabezpieczeń odzwierciedlające w większym stopniu zarządzanie ryzykiem, zwiększające możliwość wyznaczenia instrumentów jako pozycje zabezpieczające oraz likwidujące sztywne zasady wyznaczania efektywności w przedziale 80-125%,
 - nowy model utraty wartości aktywów finansowych oparty na przewidywanych stratach i powodujący konieczność szybszego ujmowania kosztów w wyniku finansowym; ujęcie straty z tytułu utraty wartości według dotychczasowych zasad następowało dopiero, gdy wystąpiły obiektywne dowody utraty wartości, takie jak znaczące trudności finansowe dłużnika lub niedotrzymanie warunków umowy, np. opóźnienie w spłacie; nowy model zakłada, że już od momentu ujęcia aktywa finansowego jednostka szacuje oczekiwane straty kredytowe za pomocą 3-stopniowego modelu opartego na zmianach ryzyka kredytowego; standard przewiduje uproszczenia m.in. dla należności handlowych i aktywów z tytułu umowy.

Zarząd Spółki dominującej podjął decyzję, że zastosowanie MSSF 9 w zakresie klasyfikacji i wyceny odbędzie się retrospektywnie bez korekty danych porównawczych ze względu na to, że nie byłoby to możliwe bez wykorzystania wiedzy pozyskanej post factum. Skutki wdrożenia standardu zostały ujęte jako zmiana bilansu otwarcia zysków zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2018 roku.

Do tej pory Grupa posiadała wyłącznie aktywa zakwalifikowane do kategorii „pożyczki i należności” oraz instrumenty pochodne niebędące zabezpieczeniem zakwalifikowane do kategorii „aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik”. Zgodnie z nowym standardem wszystkie zostały zakwalifikowane odpowiednio jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie (ponieważ analiza przeprowadzona przez Grupę na dzień pierwszego zastosowania standardu wykazała, że są utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a przepływy te są wyłącznie spłatą wartości nominalnej i odsetek) lub wyceniane w wartości godziwej przez wynik. Zmiana kategorii nie wpłynęła na wartość aktywów Grupy oraz jej wynik finansowy. Kategorie zobowiązań finansowych nie zmieniły się.

W przypadku wszystkich klas aktywów i zobowiązań finansowych zmiana kategorii wyceny w związku z pierwszym zastosowaniem MSSF 9 w dniu 1 stycznia 2018 roku następowała bez zmiany wartości bilansowej.

Najistotniejszą pozycją aktywów finansowych w sprawozdaniu finansowym Grupy, która podlega nowym zasadom kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych są należności z tytułu dostaw i usług.

Grupa, na podstawie umów faktoringowych, sprzedaje wyłącznie część swojego portfela należności. Z tego powodu wyróżniono dwie grupy należności sprzedawanych do faktoringu: umowy na faktoring pełny (bez regresu), której według wymogów MSSF 9 będą alokowane do modelu działalności ukierunkowanego na sprzedaż aktywów finansowych w celu pozyskania umownych przepływów pieniężnych, co skutkuje wyceną tych należności wg wartości godziwej, a także umowy na faktoring niepełny (z regresem), gdzie zasadność wyodrębnienia innego modelu biznesowego w odniesieniu do należności podlegających umowom faktoringu nie wydaje się konieczna. Wynika to z faktu, że w przypadku faktoringu niepełnego należności w dalszym ciągu są wykazywane w sprawozdaniu Grupy, gdyż całe ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahentów pozostaje po stronie Grupy.

Tym samym należności z tytułu dostaw i usług objęte faktoringiem niepełnym oraz te, które nie są przedmiotem sprzedaży w ramach umów faktoringowych są alokowane do modelu działalności ukierunkowanego na pozyskiwanie przepływów pieniężnych. Ponadto, aktywa te przeszły przez test SPPI i powinny być w związku z tym wyceniane wg zamortyzowanego kosztu.

Dla należności z tytułu dostaw i usług wycenianych wg zamortyzowanego kosztu Grupa zastosuje praktyczne uproszczenie, w którym spodziewane straty przez cały okres życia mogą być oceniane na podstawie „tabeli wiekowej należności przeterminowanych”. Analizę na bilans otwarcia i na dzień 31 grudnia 2018 r. oparto na danych historycznych dotyczących ściągальności należności od kontrahentów w okresie od początku 2015 r. do końca 2018 r., stosując zasady przyjęte w standardzie w zakresie bieżących i przewidywanych warunków ekonomicznych.

W tym celu Grupa dokonała analizy statystycznej obejmującej należności handlowe w podziale na następujące kategorie odbiorców dla każdej ze Spółek należących do Grupy. Dla działalności związanej z produkcją żywności wyróżniono grupy kontrahentów: krajowych korporacyjnych, krajowych indywidualnych i zagranicznych. Dla działalności związanej z handlem mięsem grupy

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

kontrahentów krajowych i zagranicznych. Grupa przeprowadziła analizę portfelową, kalkulując dla każdej grupy odbiorców matrycę odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności. Grupa uznała, że wskaźniki niewypelnienia zobowiązania oszacowane na podstawie danych historycznych właściwie oddają prawdopodobieństwo braku spłaty należności handlowych w przyszłości, w związku z czym nie dokonywano ich korekt. Ostatecznie ustalono, że wartość odpisów realizowanych przy stosowaniu dotychczasowych zasad dokonywania odpisów pokrywa się a nawet przewyższa wartość strat kredytowych oszacowanych przy uwzględnieniu wymogów standardu MSSF 9.

Nowy MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

Nowy standard zastąpił dotychczasowe MSR 11 i MSR 18 oraz związane z nimi interpretacje i ma zastosowanie do wszystkich umów z klientami za wyjątkiem umów wyłączonych z zakresu MSSF 15, w tym umów uregulowanych zapisami innych standardów. Nowy MSSF 15 zapewnia jeden spójny 5-stopniowy model ujmowania przychodów obejmujący następujące kroki:

- o identyfikacja umowy z klientem,
- o identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia wynikających z umowy,
- o określenie ceny,
- o przypisanie ceny do zobowiązań do wykonania świadczenia,
- o ujęcie przychodu po wypełnieniu lub podczas wypełniania zobowiązań do wykonania świadczenia.

Nowy model uzależnia ujęcie przychodu od uzyskania przez klienta kontroli nad dobrem lub usługą.

Ponadto standard wprowadził dodatkowe wymogi ujawniania informacji oraz wskazówki dotyczące następujących szczegółowych kwestii:

- o łączenie kilku umów,
- o zmiany umowy,
- o metody pomiaru wypełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia,
- o cena zmienna,
- o prawa zwrotu,
- o gwarancje,
- o relacja zleceniodawca – pośrednik,
- o opcje nabycia kolejnych dóbr lub usług,
- o bezzwrotne opłaty płatne z góry,
- o licencje i tantiemy,
- o umowy odkupu,
- o umowy komisji,
- o sprzedaż ze wstrzymaną dostawą,
- o komponenty finansowe wbudowane w umowy z klientami (płatność odroczone lub płatność z góry),
- o wynagrodzenia niepieniężne,
- o koszty umowy, w tym koszty pozyskania umowy.

Grupa dokonała analizy wpływu standardu na sprawozdanie finansowe, która wskazuje na to, że:

- o przychody z tytułu dostaw produktów i towarów wraz z usługą transportu - Grupa realizuje szereg dostaw w ramach umów opartych o warunki handlowe dostaw (Incoterms). W odniesieniu do wybranych umów, Grupa jako sprzedający jest odpowiedzialna również za zapewnienie transportu produktu. Na gruncie MSR 18 Przychody przychód ze sprzedaży rozpoznawany jest w momencie przejścia na klienta ryzyka i korzyści związanych ze sprzedawanym dobrem. Grupa już na gruncie MSR 18 dokonuje takiej oceny, czy świadczone usługi na rzecz dostawców stanowią „możliwą do zidentyfikowania korzyść” dla tego dostawcy i otrzymywane z tego tytułu wynagrodzenie jest związane ze sprzedanymi towarami (tj. czy wpływa na koszt własny sprzedaży, czy stanowi pozycję przychodową). W odniesieniu do umów dostawy dobra wraz z usługą transportu wpływ MSSF 15 na moment rozpoznania przychodu ma nieistotny wpływ na identyfikację przychodu, gdyż różnica wyłącznie w bardzo nielicznych przypadkach przekracza 1-2 dni.
- o przychody z tytułu dostaw produktów i towarów zawierające retra i upusty handlowe zależne od obrotu - znaczący udział wśród umów z klientami zawartych przez Grupę stanowią umowy zawierające upusty handlowe lub rabaty uzależnione od obrotu. Grupa od kilku lat na bieżąco szacuje wysokość wynagrodzenia biorąc pod uwagę wartość oczekiwaną bądź wartość najbardziej prawdopodobną upustów i rabatów wynikających z umów z kontrahentami. Wskazany szacunek wynagrodzenia bierze pod uwagę upusty i rabaty należne w okresie bieżącym, jak również należne od zrealizowania określonego w umowie obrotu bądź innych parametrów, które uprawniają odbiorców do roszczenia obniżenia wynagrodzenia. Sposób

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

szacowania wynagrodzenia przez Grupę odnieść można do metod wskazanych w MSSF 15, a więc metody wartości najbardziej prawdopodobnej oraz metody wartości oczekiwanej. W efekcie wprowadzenie MSSF 15 nie będzie miało wpływu na oszacowanie wynagrodzenia uwzględniającego retra i opusty handlowe

- o przychody z tytułu dostaw produktów i towarów zawierające istotne elementy finansowania - zgodnie z MSSF 15 należy dodatkowo ocenić, czy umowa zawiera istotny element finansowania. Na podstawie przeprowadzonej analizy stwierdzono, że zdecydowana większość zawieranych przez Grupę umów nie zawiera istotnego elementu finansowania. Zdaniem Grupy należy skorzystać z praktycznego rozwiązania zgodnie z którym nie koryguje przyrzeczonej kwoty wynagrodzenia o wpływ istotnego elementu finansowania, jeśli w momencie zawarcia umowy oczekuje, że okres od momentu przekazania przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi do momentu zapłaty za dobro lub usługę przez klienta wyniesie nie więcej niż jeden rok. W konsekwencji dla krótkoterminowych zaliczek nie ma potrzeby wydzielania istotnego elementu finansowania. Zidentyfikowano wyłącznie jedną umowę zawierającą istotny element finansowania zawartą w 2014 r., która ma jednak nieistotny wpływ na przychód i wyniki 2018 r.,
- o przychody z tytułu umów najmu - w transakcjach wynikających z umów najmu, klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczonej usługi, w miarę wykonywania przez Grupę tej usługi. W konsekwencji Grupa przenosi kontrolę i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia w miarę upływu czasu. Wpływ przyjęcia MSSF 15 na ujmowanie przychodów oraz wyniki finansowe Grupy z tytułu takich umów nie będzie więc istotny. Tym samym Grupa powinna kontynuować ujmowanie przychodów ze sprzedaży usług najmu w miarę upływu czasu.

Grupa dokonała analizy wpływu standardu na sprawozdanie finansowe. Jej wyniki wskazują na to, że ujmowanie przychodów oraz wyniki Grupy nie zmieniają się istotnie.

Zarząd Spółki dominującej podjął decyzję, że zastosowanie MSSF 15 odbędzie się retrospektywnie bez korekty danych porównawczych. W związku z pierwszym zastosowaniem MSSF 15 w dniu 1 stycznia 2018 roku nie nastąpiła zmiana wartości bilansowych.

Ponadto Grupa stosuje uproszczenie dla kontraktów zmienianych przed najwcześniejszym okresem porównywalnym polegające na uwzględnieniu tych zmian tak, jak gdyby były zawarte w kontrakcie od samego początku.

▪ Zmiana MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”

Rada MSR uregulowała trzy kwestie:

- o sposób ujmowania w wycenie programu regulowanego w środkach pieniężnych warunków innych niż warunki nabywania uprawnień,
- o klasyfikacja płatności akcjami w przypadku, gdy jednostka jest zobowiązana pobrać podatek od pracownika,
- o modyfikacja programu, która skutkuje zmianą z programu rozliczanego w środkach pieniężnych na program rozliczany w instrumentach kapitałowych.

Grupa nie uruchamiała programów płatności akcjami, w związku z czym opisane zmiany nie miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

▪ Zmiana MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”

W związku z wejściem w życie w 2018 roku nowego standardu dotyczącego instrumentów finansowych (MSSF 9) Rada MSR wprowadziła przejściowe (do czasu wejścia w życie nowego MSSF 17) zasady stosowania nowych zasad rachunkowości instrumentów w sprawozdaniach finansowych ubezpieczycieli. W przeciwnym wypadku ich wyniki byłyby narażone na sporą zmienność.

Zaproponowano dwa alternatywne podejścia:

- o korygowanie zmienności powodowanej przez MSSF 9 dla niektórych aktywów poprzez odrębną pozycję w sprawozdaniu z wyniku i innych dochodów całkowitych,
- o zwolnienie ze stosowania MSSF 9 do czasu wejścia w życie nowego standardu dotyczącego ubezpieczeń (lub roku 2021).

Zmiana standardu nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy ze względu na to, że nie prowadzi ona działalności ubezpieczeniowej.

Zmiany obowiązują w momencie zastosowania MSSF 9.

▪ Zmiany MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

Zmiany wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2014-2016”, w ramach których doprecyzowano, że w sytuacjach, gdy MSR 28 dopuszcza wycenę inwestycji albo metodą praw własności albo w wartości godziwej (przez organizacje zarządzające kapitałem wysokiego ryzyka, fundusze wzajemne itd. lub

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

udziały w jednostkach inwestycyjnych), wyboru tego można dokonać odrębnie dla każdej z takich inwestycji.

Grupa nie posiada inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, w związku z czym opisana zmiana nie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiana MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”**
Zmiana doprecyzowuje zasady, według których nieruchomość jest przeklasyfikowywana do lub z kategorii nieruchomości inwestycyjnych z lub do środków trwałych bądź zapasów.
Przed wszystkim zmiana klasyfikacji następuje, gdy zmieni się sposób użytkowania i zmiana ta musi być udowodniona. Standard wprost mówi, że zmiana intencji zarządu sama w sobie nie jest wystarczająca. Zmianę standardu należy zastosować do wszystkich zmian w użytkowaniu, które nastąpią po wejściu w życie zmiany do standardu oraz do wszystkich nieruchomości inwestycyjnych posiadanych na dzień wejścia w życie zmiany standardu.
- **Nowa KIMSF 22 „Transakcje walutowe i zaliczki”**
Interpretacja określa, jaki kurs należy stosować w przypadku sprzedaży lub zakupu w walucie obcej, które poprzedzone są otrzymaniem lub uiszczeniem zaliczki w tej walucie. Zgodnie z nową interpretacją zaliczkę na dzień jej zapłaty należy ująć po kursie na ten dzień. Następnie w momencie ujęcia w rachunku zysków i strat przychodu osiąganego w walucie lub kosztu lub zakupionego składnika aktywów należy je ująć po kursie z dnia ujęcia zaliczki, a nie po kursie z dnia, gdy został ujęty przychód lub koszt lub składnik aktywów.
Grupa nie dokonuje istotnych transakcji będących przedmiotem Interpretacji, w związku z czym jej wejście w życie nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie skorzystano z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji.

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku i ich wpływ na sprawozdanie Grupy

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2018 roku. Lista obejmuje również zmiany, standardy i interpretacje opublikowane ale niez zaakceptowane jeszcze przez Unię Europejską.

- **Nowy MSSF 16 „Leasing”**
Nowy standard regulujący umowy leasingu (w tym umowy najmu i dzierżawy) zawiera nową definicję leasingu.
Znaczące zmiany dotyczą leasingobiorców: standard wymaga ujęcia w bilansie dla każdej umowy leasingowej wartości „prawa do korzystania ze składnika aktywów” i analogicznego zobowiązania finansowego. Prawo do korzystania z aktywów jest następnie amortyzowane, natomiast zobowiązanie wyceniane w zamortyzowanym koszcie. W określonych sytuacjach wskazanych w standardzie zobowiązanie z tytułu leasingu podlega aktualizacji wyceny, której skutki co do zasady ujmowane są jako korekta wartości prawa do korzystania z aktywów.
Przewidziano uproszczenia dla umów krótkoterminowych (do 12 miesięcy) i aktywów o niskiej wartości. Podejście księgowe do leasingów od strony leasingodawcy jest zbliżone do zasad określonych w dotychczasowym MSR 17.
MSSF 16 wymaga dokonywania szerszego zakresu ujawnień w porównaniu do wymogów MSR 17 (dotyczy to zarówno leasingobiorcy, jak i leasingodawcy). Nowy standard zakłada możliwość zastosowania zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego oraz pewnych praktycznych rozwiązań w ramach przepisów przejściowych.

Grupa szacuje, że nowy standard będzie miał istotny wpływ na jej sprawozdanie finansowe. Na koniec 2018 roku Grupa jest najemcą/dzierżawcą w umowach najmu, dzierżawy zawartych na okresy od 1 do 30 lat, na podstawie których przysługuje jej prawo do użytkowania nieruchomości, pojazdów, maszyn i urządzeń. Ponadto Grupa posiada prawa użytkowania wieczystego nieruchomości, które na dzień 31 grudnia 2018 roku traktowane są na równo z prawem własności i które spełnia zawartą w MSSF 16 definicję leasingu. Grupa planuje wdrożenie MSSF 16 przy zastosowaniu zmodyfikowanej metody retrospektywnej, tj. bez przekształcania danych porównawczych, z ujęciem łącznego efektu pierwszego zastosowania standardu jako korekty bilansu otwarcia zysków zatrzymanych w dniu pierwszego zastosowania.

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

W związku z zastosowaniem MSSF 16 Grupa rozpozna na dzień pierwszego zastosowania aktywa w kwocie 5 094 tys. PLN oraz zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie 5 094 tys. PLN. Prawa z tytułu korzystania zostaną zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „aktywo z tytułu prawa do użytkowania”, natomiast zobowiązania leasingowe w pozycji „leasing finansowy” w podziale na część krótkoterminową i długoterminową.

Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

- Zmiana MSSF 9 „Instrumenty finansowe”
Zmiana polega na dopuszczeniu kwalifikowania do kategorii aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie takich instrumentów, które w przypadku wcześniejszej spłaty powodują, że jednostka otrzyma kwotę mniejszą niż suma kapitału i naliczonych odsetek (tzw. ujemne wynagrodzenie).
Grupa szacuje, że zmiana standardu nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe ze względu na to, że nie wystąpiły transakcje objęte zmianami.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

- Nowa KIMSF 23 „Niepewność co do traktowania podatkowego dochodu”
Interpretacja do MSR 12 „Podatek dochodowy” rozstrzyga podejście do sytuacji, gdy interpretacja przepisów ws. podatku dochodowego nie jest jednoznaczna i nie można definitywnie przyjąć, jakie rozwiązanie zostanie zaakceptowane przez organy podatkowe, w tym sądy. Kierownictwo powinno w pierwszej kolejności ocenić, czy jego interpretacja zostanie prawdopodobnie zaakceptowana przez organy podatkowe. Jeśli tak, należy przyjąć do sporządzania sprawozdania finansowego taką interpretację. Jeśli nie, należy uwzględnić niepewność kwot związanych z podatkiem dochodowym metodą wartości najbardziej prawdopodobnej lub wartości oczekiwanej. Spółka powinna ocenić ewentualne zmiany faktów i okoliczności wpływające na ustaloną wartość. Jeśli wartość podlega korekcie, traktuje się ją jako zmianę szacunku zgodnie z MSR 8.

Grupa szacuje, że nowa interpretacja nie będzie miała istotnego wpływu na jej sprawozdanie finansowe, gdyż nie przeprowadza transakcji, których zmiany dotyczą.

Interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

- Zmiana MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”
Zmiana standardu uściśla, że do instrumentów finansowych innych, niż wyceniane metodą praw własności, w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach należy stosować MSSF 9 nawet jeśli instrumenty te stanowią element inwestycji netto w takiej jednostce.

Grupa szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej sprawozdania finansowe, ponieważ nie posiada takich instrumentów finansowych.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

- Zmiany MSR 12 „Podatek dochodowy”, MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”, MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” i MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”
Mniejsze poprawki do standardów, wprowadzane w ramach corocznych zmian do standardów (cykl 2015 – 2017):
 - MSR 12: Rada MSR uściśliła sposób ujmowania podatku dochodowego będącego konsekwencją dywidend. Podatek ujmowany jest w momencie ujęcia zobowiązania do wypłaty dywidendy jako obciążenie wyniku lub pozostałych całkowitych dochodów lub kapitałów w zależności od tego, gdzie ujęto przeszłe transakcje, które wygenerowały wynik.
 - MSR 23: Doprecyzowano, że zadłużenie pierwotnie przeznaczone na finansowanie składnika aktywów, który został już ukończony, zostaje zaliczone do zadłużenia ogólnego, którego koszt może być później kapitalizowany w wartości innych aktywów.
 - MSSF 3: Rada MSR doprecyzowała, że zasady dotyczące rozliczania połączenia przedsięwzięć realizowanego etapami, w tym konieczność wyceny udziałów, dotyczą również posiadanych wcześniej udziałów we wspólnych działalnościach.
 - MSSF 11: Rada doprecyzowała, że wspólnik wspólnej działalności, niesprawujący wspólnej kontroli, w sytuacji, gdy uzyska wspólną kontrolę nad wspólną działalnością będącą przedsięwzięciem, nie powinien ponownie wyceniać udziałów w tej wspólnej działalności.

Grupa szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej sprawozdania finansowe w sposób istotny, ponieważ:

- Grupa nie jest stroną transakcji będących przedmiotem zmiany MSR 12,
- wszystkie dostosowania składnika aktywów o istotnej wartości są finansowane przez Grupę ze środków pozyskiwanych z zewnątrz specjalnie w tym celu,

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

- o Grupa nie prowadzi wspólnej działalności w rozumieniu MSSF 11.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

- Nowy MSSF 17 „Insurance Contracts”
Nowy standard regulujący ujęcie, wycenę, prezentację i ujawnienia dotyczące umów ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych. Standard zastępuje dotychczasowy MSSF 4.

Grupa szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej sprawozdania finansowe, ponieważ nie prowadzi działalności ubezpieczeniowej.

Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później.

- Zmiana MSR 19 „Świadczenia pracownicze”
Zgodnie z wprowadzoną zmianą jeśli składnik aktywów lub zobowiązanie netto z tytułu programu określonych świadczeń są ponownie wyceniane w wyniku zmian, ograniczenia lub rozliczenia, jednostka powinna:
 - o ustalić koszty bieżącego zatrudnienia i odsetki netto za okres po ponownej wycenie stosując założenia wykorzystane przy ponownej wycenie oraz
 - o określić odsetki netto za pozostały okres na podstawie przecenionego aktywa lub zobowiązania netto.

Grupa szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej sprawozdania finansowe, ponieważ nie oferuje pracownikom programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia.

Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”
Zmiana polega na wprowadzeniu nowej definicji pojęcia „istotny” (w odniesieniu do pominięcia lub zniekształcenia w sprawozdaniu finansowym). Dotychczasowa definicja zawarta w MSR 1 i MSR 8 różniła się od zawartej w Założeniach Koncepcyjnych Sprawozdawczości Finansowej, co mogło powodować trudności w dokonywaniu osądów przez jednostki sporządzające sprawozdania finansowe. Zmiana spowoduje ujednoczenie definicji we wszystkich obowiązujących MSR i MSSF.
Grupa szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej sprawozdania finansowe, ponieważ dotychczas dokonywane osądy w zakresie istotności były zbieżne z tymi, jakie byłyby dokonywane przy zastosowaniu nowej definicji.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

- Zmiana MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”
Zmiana dotyczy definicji przedsięwzięcia i obejmuje przede wszystkim następujące kwestie:
 - o precyzuje, że przejęty zespół aktywów i działań, aby być traktowanym jako przedsięwzięcie, musi obejmować również wkład i istotne procesy, które wspólnie w istotny sposób uczestniczyć będą w wypracowaniu zwrotu,
 - o zawęża definicję zwrotu, a tym samym również przedsięwzięcia, skupiając się na dobrach i usługach dostarczanych odbiorcom, usuwając z definicji odniesienie do zwrotu w formie obniżenia kosztów,
 - o dodaje wytyczne i przykłady ilustrujące w celu ułatwienia dokonywania oceny, czy w ramach połączenia został przejęty istotny proces,
 - o pomija dokonywanie oceny, czy istnieje możliwość zastąpienia brakującego wkładu lub procesu i kontynuowania operowania przedsięwzięciem w celu uzyskiwania zwrotu oraz
 - o dodaje opcjonalną możliwość przeprowadzenia uproszczonej oceny, mającej na celu wykluczenie, że przejęty zestaw działań i aktywów jest przedsięwzięciem.

Zmiana obowiązuje dla połączeń przedsięwzięć dla których dzień przejęcia przypada w ciągu pierwszego rocznego okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 roku lub później oraz dla transakcji nabycia aktywów, które wystąpiły w tym okresie sprawozdawczym lub później. W związku z tym zmiana nie wpłynie na sprawozdanie finansowe Grupy.

Grupa zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

c) Zasady rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Prezentacja sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 1. Grupa Kapitałowa prezentuje odrębnie „Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku”, które zamieszczone jest bezpośrednio przed „Skonsolidowanym sprawozdaniem z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów”.

„Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku” prezentowane jest w wariantcie kalkulacyjnym, natomiast „Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych” sporządzane jest metodą pośrednią.

W przypadku retrospektywnego wprowadzenia zmian zasad rachunkowości, prezentacji lub korekty błędów, Grupa prezentuje sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone dodatkowo na początek okresu porównawczego, jeżeli powyższe zmiany są istotne dla danych prezentowanych na początek okresu porównywalnego. W takiej sytuacji prezentacja not do trzeciego sprawozdania z sytuacji finansowej nie jest wymagana.

Segmenty operacyjne

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

Zarząd Spółki dominującej wyróżnia następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- żywność przetworzona,
- mięso nieprzetworzone,
- pozostałe towary,
- pozostałe usługi.

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.

Przychody ze sprzedaży wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku nie różnią się od przychodów prezentowanych w ramach segmentów operacyjnych, za wyjątkiem przychodów nieprzypisanych do segmentów oraz wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących transakcji pomiędzy segmentami.

Aktywa Grupy, których nie można bezpośrednio przypisać do działalności danego segmentu operacyjnego, nie są alokowane do aktywów segmentów operacyjnych.

Konsolidacja

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek, nad którymi Grupa sprawuje kontrolę tj. spółek zależnych, sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 roku. Przez kontrolę rozumie się zdolność wpływania na politykę finansową i operacyjną spółki zależnej w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz spółek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, sporządza się na ten sam dzień bilansowy tj. na 31 grudnia. W przypadkach gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych spółek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez spółkę z zasadami stosowanymi przez Grupę Kapitałową.

Wyłączeniu z konsolidacji mogą podlegać spółki, których sprawozdania finansowe są nieistotne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej. Inwestycje w spółkach zależnych zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmują się zgodnie z MSSF 5.

Spółki zależne obejmowane są konsolidacją metodą pełną. Nie występują spółki wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Metoda konsolidacji pełnej polega na łączeniu sprawozdań finansowych Spółki dominującej oraz spółek zależnych poprzez zsumowanie, w pełnej wartości, poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań, kapitału własnego, przychodów oraz kosztów. W celu zaprezentowania Grupy Kapitałowej w taki sposób, jak gdyby stanowiła ona pojedynczą jednostkę gospodarczą dokonuje się następujących wyłączeń:

- na moment nabycia kontroli ujmowana jest wartość firmy lub zysk zgodnie z MSSF 3,
- określane są i prezentowane oddzielnie udziały niedające kontroli,

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

- salda rozliczeń między spółkami Grupy Kapitałowej i transakcje (przychody, koszty, dywidendy) wyłącza się w całości,
- wyłączeniu podlegają zyski i straty z tytułu transakcji zawieranych wewnątrz Grupy Kapitałowej, które są ujęte w wartości bilansowej aktywów takich jak zapasy i środki trwałe. Straty z tytułu transakcji wewnątrz grupy analizowane są pod kątem utraty wartości aktywów z perspektywy Grupy,
- ujmuje się podatek odroczony z tytułu różnic przejściowych wynikających z wyłączenia zysków i strat osiągniętych na transakcjach zawartych wewnątrz Grupy Kapitałowej zgodnie z MSR 12.

Udziały niedające kontroli wykazywane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych i reprezentują tę część dochodów całkowitych oraz aktywów netto spółek zależnych, które przypadają na podmioty inne niż spółki Grupy Kapitałowej. Grupa alokuje dochody całkowite spółek zależnych pomiędzy akcjonariuszy Spółki dominującej oraz podmioty niekontrolujące na podstawie ich udziału we własności.

Transakcje z podmiotami niekontrolującymi, które nie skutkują utratą kontroli przez Spółkę dominującą, Grupa traktuje jak transakcje kapitałowe:

- sprzedaż częściowa udziałów na rzecz podmiotów niekontrolujących - różnica pomiędzy ceną sprzedaży a wartością bilansową aktywów netto spółki zależnej, przypadających na udziały sprzedane podmiotom niekontrolującym, ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji zyski zatrzymane.
- nabycie udziałów od podmiotów niekontrolujących - różnica pomiędzy ceną nabycia a wartością bilansową aktywów netto nabytych od podmiotów niekontrolujących ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji zyski zatrzymane.

Połączenia przedsięwzięć

Transakcje połączenia przedsięwzięć, wchodzące w zakres MSSF 3, rozliczane są metodą przejścia.

Na dzień objęcia kontroli aktywa i pasywa jednostki przejmowanej są wyceniane zasadniczo według wartości godziwej oraz zgodnie z MSSF 3 identyfikowane są aktywa i zobowiązania, bez względu na to czy były one ujawniane w sprawozdaniu finansowym przejmowanej jednostki przed przejściem.

Zapłata przekazana w zamian za kontrolę obejmuje wydane aktywa, zaciągnięte zobowiązania oraz wyemitowane instrumenty kapitałowe, wycenione w wartości godziwej na dzień przejścia. Elementem zapłaty jest również warunkowa zapłata, wyceniana w wartości godziwej na dzień przejścia. Koszty powiązane z przejściem (doradztwo, wyceny itp.) nie stanowią zapłaty za przejście, lecz ujmowane są w dacie poniesienia jako koszt.

Wartość firmy (zysk) kalkulowana jest jako różnica dwóch wartości:

- suma zapłaty przekazanej za kontrolę, udziałów niedających kontroli (wycenionych w proporcji do przejętych aktywów netto) oraz wartości godziwej pakietów udziałów (akcji) posiadanych w jednostce przejmowanej przed datą przejścia oraz
- wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki.

Nadwyżka sumy skalkulowanej w sposób wskazany powyżej ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej jako wartość firmy. Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez przejmującego w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć. Po początkowym ujęciu wartość firmy zostaje wyceniona według ceny nabycia pomniejszonej o łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

W przypadku gdy w/w suma jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest niezwłocznie w wyniku. Grupa ujmuje zysk z przejścia w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

Do dnia 1 stycznia 2010 roku Grupa stosowała do rozliczania połączeń metodę nabycia, w sposób określony w wersji MSSF 3 (2004).

W przypadku połączeń jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, Grupa nie stosuje regulacji wynikających z MSSF 3, lecz rozlicza takie transakcje metodą łączenia udziałów w następujący sposób:

- aktywa i pasywa jednostki przejmowanej ujmowane są w wartości bilansowej. Za wartość bilansową uznaje się raczej tę wartość, która określona została pierwotnie przez podmiot kontrolujący, niż wartości wynikające z jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki przejmowanej,
- wartości niematerialne oraz zobowiązania warunkowe ujmowane są na zasadach stosowanych przez jednostkę przed połączeniem, zgodnie z właściwymi MSSF,
- nie powstaje wartość firmy - różnica pomiędzy przekazaną zapłatą a nabytymi aktywami netto jednostki kontrolowanej ujmowana jest bezpośrednio w kapitale, w pozycji zyski zatrzymane,
- udziały niedające kontroli wyceniane są w proporcji do wartości bilansowej aktywów netto kontrolowanej jednostki,

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

- dokonywane jest przekształcenie danych porównawczych w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek okresu porównawczego. Jeżeli data powstania stosunku podporządkowania nad jednostką jest późniejsza niż początek okresu porównawczego, dane porównawcze prezentowane są od momentu, kiedy po raz pierwszy powstał stosunek podporządkowania.

Transakcje w walutach obcych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotym polskim (PLN), który jest również walutą funkcjonalną Spółki dominującej.

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji (kurs spot).

Na dzień bilansowy pozycje pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu zamknięcia obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Niepieniężne pozycje ujmowane według kosztu historycznego, wyrażonego w walucie obcej, są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji.

Niepieniężne pozycje ewidencjonowane według wartości godziwej, wyrażonej w walucie obcej, wyceniane są według kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe powstałe z rozliczenia transakcji lub przeliczenia pozycji pieniężnych innych niż instrumenty pochodne, ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych w kwocie netto, za wyjątkiem różnic kursowych kapitalizowanych w wartości aktywów w przypadkach określonych zasadami rachunkowości (przedstawione w punkcie dotyczącym kosztów finansowania zewnętrznego).

Różnice kursowe z wyceny instrumentów pochodnych wyrażonych w walucie obcej ujmowane są w wyniku, o ile nie stanowią zabezpieczenia przepływów pieniężnych.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości, która koryguje koszty odsetek.

Powyższe zasady Grupa stosuje prospektywnie począwszy od 1 stycznia 2009 roku.

Wartość firmy

Wartość firmy ujmowana jest początkowo zgodnie z MSSF 3 (patrz wyżej podpunkt dotyczący połączeń jednostek gospodarczych). Wartości firmy nie amortyzuje się, zamiast tego corocznie przeprowadzany jest test na utratę wartości zgodnie z MSR 36 (patrz podpunkt dotyczący utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych).

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, koszty prac rozwojowych oraz pozostałe wartości niematerialne, które spełniają kryteria ujęcia określone w MSR 38. W pozycji tej wykazywane są również wartości niematerialne, które nie zostały jeszcze oddane do użytkowania (wartości niematerialne w trakcie wytwarzania).

Wartości niematerialne na dzień bilansowy wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Okresy użytkowania poszczególnych wartości niematerialnych poddawane są corocznej weryfikacji, a w razie konieczności korygowane od początku następnego roku obrotowego.

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

| Grupa | Okres |
|----------------------------------|--------------|
| Know - how | nieokreślony |
| Znaki towarowe | 5-20 lat |
| Patenty i licencje | 5 lat |
| Oprogramowanie komputerowe | 2 lata |
| Pozostałe wartości niematerialne | 5 lat |

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane, lecz corocznie są poddawane testom na utratę wartości. Posiadane przez Grupę wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania obejmują know-how receptur używanych do produkcji wyrobów Emitenta.

Koszty związane z utrzymaniem oprogramowania, ponoszone w okresach późniejszych, ujmowane są jako koszt okresu w momencie ich poniesienia.

Koszty prac badawczych są ujmowane w wyniku w momencie ich poniesienia.

W spółkach Grupy prowadzone są prace rozwojowe nad urozmaiceniem portfolio produktów, uwzględniając oczekiwania i wymagania odbiorców.

Nakłady bezpośrednio związane z pracami rozwojowymi ujmowane są jako wartości niematerialne, tylko wtedy gdy spełnione są następujące kryteria:

- ukończenie składnika wartości niematerialnych jest wykonalne z technicznego punktu widzenia tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- Grupa zamierza ukończyć składnik oraz użytkować go lub sprzedać,
- Grupa jest zdolna do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- składnik wartości niematerialnych będzie przynosił korzyści ekonomiczne, a Grupa potrafi tę korzyść udowodnić m.in. poprzez istnienie rynku lub użyteczność składnika dla potrzeb Grupy,
- dostępne są środki techniczne, finansowe i inne niezbędne do ukończenia prac rozwojowych w celu sprzedaży lub użytkowania składnika,
- nakłady poniesione w trakcie prac rozwojowych można wiarygodnie wycenić i przyporządkować do danego składnika wartości niematerialnych.

Nakłady ponoszone na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Ocena przyszłych korzyści odbywa się na podstawie zasad określonych w MSR 36.

Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego, zgodnie z którym składniki aktywów są ujmowane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Zakończone prace rozwojowe są amortyzowane liniowo przez przewidywany okres uzyskiwania korzyści, który przeciętnie wynosi 1-5 lat.

Zyski lub straty wynikłe ze zbycia wartości niematerialnych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych wartości niematerialnych i są ujmowane w wyniku w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania.

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe, za wyjątkiem gruntów, wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy lub montażu i przekazania środka trwałego do używania.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, który dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

| Grupa | Okres |
|-------------------------|-----------|
| Budynki i budowle | 10-40 lat |
| Maszyny i urządzenia | 2-23 lat |
| Środki transportu | 5-8 lat |
| Pozostałe środki trwałe | 5-10 lat |

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu, w którym środek trwały jest dostępny do użytkowania. Ekonomiczne okresy użyteczności oraz metody amortyzacji są weryfikowane raz w roku, powodując ewentualną korektę odpisów amortyzacyjnych w kolejnych latach.

Środki trwałe o wartości jednostkowej poniżej 3.500 zł są bezpośrednio odpisywane w koszty w momencie ich przekazania do użytku.

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w wyniku w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

Aktywa w leasingu

Umowy leasingu finansowego, na mocy której następuje przeniesienie na Grupę zasadniczo całego ryzyka i korzyści wynikających z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w aktywach oraz zobowiązaniach na dzień rozpoczęcia okresu leasingu. Wartość aktywów oraz zobowiązań określana jest na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane w kosztach okresu, w którym je poniesiono.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane według takich samych zasad jak stosowane do własnych aktywów Grupy. W sytuacji jednak, gdy brak jest wystarczającej pewności, że Grupa uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu wówczas dany składnik jest amortyzowany przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w wyniku metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Corocznemu testowi na utratę wartości podlegają następujące składniki aktywów:

- wartość firmy, przy czym po raz pierwszy test na utratę wartości przeprowadza się do końca okresu, w którym miało miejsce połączenie,
- wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz
- wartości niematerialne, które jeszcze nie są użytkowane.

W odniesieniu do pozostałych składników wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych dokonywana jest ocena, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. W razie stwierdzenia, że jakieś zdarzenia lub okoliczności mogą wskazywać na trudność w odzyskaniu wartości bilansowej danego składnika aktywów, przeprowadzany jest test na utratę wartości.

Dla potrzeb przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywa grupowane są na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów lub grup aktywów (tzw. ośrodki wypracowujące przepływy pieniężne). Składniki aktywów samodzielnie generujące przepływy pieniężne testowane są indywidualnie.

Wartość firmy jest alokowana do tych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, z których oczekuje się korzyści synergii wynikających z połączenia jednostek gospodarczych, przy czym ośrodkami wypracowującymi przepływy pieniężne są co najmniej segmenty operacyjne.

Jeżeli wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których aktywa te należą, wówczas wartość bilansowa jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

Odpis z tytułu utraty wartości w pierwszej kolejności przypisywany jest do wartości firmy. Pozostała kwota odpisu obniża proporcjonalnie wartość bilansową aktywów wchodzących do ośrodka wypracowującego przepływy.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w wyniku w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy aktualizujące wartość firmy nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach. W przypadku pozostałych składników aktywów, na kolejne dni bilansowe oceniane są przesłanki wskazujące na możliwość odwrócenia odpisów aktualizujących. Odwrócenie odpisu ujmowane jest w wyniku w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w posiadaniu ze względu na przychody z czynszów oraz/ lub przyrost jej wartości.

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrążeń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

Ujęcie nieruchomości inwestycyjnej następuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji.

Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w wyniku w okresie, w którym wystąpiły zmiany, w pozycji pozostałych przychodów lub kosztów operacyjnych.

Nieruchomość inwestycyjną usuwa się ze sprawozdania z sytuacji finansowej w momencie jej zbycia lub trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści ekonomicznych.

Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i jednocześnie zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe jest wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Grupa staje się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje się na dzień zawarcia transakcji.

Składnik aktywów finansowych wyłącza się ze sprawozdania z sytuacji finansowej w przypadku, gdy wynikające z zawartej umowy prawa do korzyści ekonomicznych i ryzyka z niej wynikające zostały zrealizowane, wygasły lub Grupa się ich zrzekła.

Grupa wyłącza ze sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe wtedy, gdy zobowiązanie wygasło, to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Grupa wycenia w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Grupa włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych, poza kategorią aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik.

Na dzień bilansowy aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane są według zasad przedstawionych poniżej.

Aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane są według zasad przedstawionych poniżej.

Aktywa finansowe (zasady obowiązujące do 31 grudnia 2017 roku)

Na dzień nabycia Grupa wycenia aktywa finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji Grupa włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów finansowych, poza kategorią aktywów wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik.

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Grupa klasyfikuje z podziałem na:

- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności oraz
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w wyniku finansowym lub w pozostałych całkowitych dochodach. Zyski lub straty ujmowane w wyniku finansowym prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe, za wyjątkiem odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług, które prezentowane są jako pozostałe koszty operacyjne.

Wszystkie aktywa finansowe, za wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy ze względu na wystąpienie przesłanek utraty ich wartości. Składnik aktywów finansowych podlega odpisom aktualizującym, jeżeli istnieją obiektywne dowody świadczące o utracie jego wartości. Przesłanki utraty wartości analizowane są dla każdej kategorii aktywów finansowych odrębnie, co zostało zaprezentowane poniżej.

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, o ustalonych lub możliwych do określenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Aktywa finansowe kwalifikowane do kategorii pożyczek i należności wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

- aktywa długoterminowe w pozycji „Należności i pożyczki” oraz
- aktywa krótkoterminowe w pozycjach „Pożyczki”, „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” oraz „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty”.

Odpisy na należności wątpliwe szacowane są, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Znaczące salda należności podlegają indywidualnej ocenie w przypadku dłużników zalegających

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

z zapłatą lub gdy uzyskano obiektywne dowody, że dłużnik może nie uiścić należności (np. trudna sytuacja finansowa dłużnika, proces sądowy przeciwko dłużnikowi, niekorzystne dla dłużnika zmiany otoczenia gospodarczego). Dla należności nie podlegających indywidualnej ocenie, przesłanki utraty wartości analizowane są w ramach poszczególnych klas aktywów określonych ze względu na ryzyko kredytowe (wynikające np. z branży, regionu lub struktury odbiorców). Wskaźnik odpisów aktualizujących dla poszczególnych klas oparty jest zatem na zaobserwowanych w niedawnej przeszłości trendach dotyczących trudności w spłacie należności przez dłużników.

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu lub wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSR 39.

Instrumenty należące do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w wyniku finansowym. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych określone są przez zmianę wartości godziwej ustalonej na podstawie bieżących na dzień bilansowy cen pochodzących z aktywnego rynku lub na podstawie technik wyceny, jeżeli aktywny rynek nie istnieje.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Grupa ma zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do pożyczek i należności.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności (np. ocena zdolności kredytowej spółek emitujących obligacje), aktywa wyceniane są w wartości bieżącej szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Zmiany wartości bilansowej inwestycji, łącznie z odpisami aktualizującymi z tytułu utraty wartości, ujmowane są w wyniku finansowym.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie kwalifikują się do żadnej z powyższych kategorii aktywów finansowych.

Akcje spółek nienotowanych wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości, ze względu na brak możliwości wiarygodnego oszacowania ich wartości godziwej. Odpisy aktualizujące ujmowane są w wyniku finansowym.

Wszystkie inne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w wartości godziwej. Zyski i straty z wyceny ujmowane są jako pozostałe całkowite dochody i kumulowane w kapitale z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych od aktywów pieniężnych, które ujmowane są w wyniku finansowym. W wyniku finansowym ujmowane są również odsetki, które byłyby rozpoznane przy wycenie tych składników aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowane jest w pozostałych całkowitych dochodach, za wyjątkiem odpisów aktualizujących wartość instrumentów dłużnych, których odwrócenie ujmowane jest w wyniku finansowym, jeżeli wzrost wartości instrumentu może być obiektywnie łączyony ze zdarzeniem następującym po rozpoznaniu utraty wartości.

W momencie wyłączenia składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej, skumulowane zyski i straty, ujęte poprzednio w pozostałych całkowitych dochodach, przenoszone są z kapitału własnego do wyniku finansowego oraz prezentowane są w pozostałych całkowitych dochodach jako reklasyfikacja z tytułu przeniesienia do wyniku finansowego.

Aktywa finansowe (zasady obowiązujące od 1 stycznia 2018 roku)

Na dzień nabycia Grupa wycenia aktywa finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji Grupa włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów finansowych, poza kategorią aktywów wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik. Wyjątkiem od tej zasady są należności z tytułu dostaw i usług, które Grupa wycenia w ich cenie transakcyjnej w rozumieniu MSSF 15, przy czym nie dotyczy to tych pozycji należności z tytułu dostaw i usług, których termin płatności jest dłuższy niż rok i które zawierają istotny komponent finansowania zgodnie z definicją z MSSF 15.

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Grupa klasyfikuje z podziałem na:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz
- instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w wyniku finansowym lub w pozostałych całkowitych dochodach. Grupa dokonuje klasyfikacji aktywów finansowych do kategorii na podstawie modelu biznesowego funkcjonującego w Grupie w zakresie zarządzania aktywami

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

finansowymi oraz wynikających z umowy przepływów pieniężnych charakterystycznych dla składnika aktywów finansowych.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki (i nie zostały wyznaczone w momencie początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez wynik):

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są wyłącznie spłatą kwoty głównej i odsetek od wartości nominalnej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie Grupa zalicza:

- pożyczki,
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (z wyłączeniem tych, dla których nie stosuje się zasad MSSF 9),
- dłużne papiery wartościowe,

Wymienione klasy aktywów finansowych prezentowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w podziale na aktywa długoterminowe i krótkoterminowe pozycjach „Pożyczki i należności”, „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” oraz „Pozostałe aktywa finansowe”. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie pomniejszone o zyski z tytułu odwrócenia odpisów aktualizujących Grupa ujmuje w wyniku w pozycji „Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych”. Straty z tytułu utraty wartości należności handlowych oraz zyski z tytułu ich odwrócenia prezentowane są w pozostałych kosztach operacyjnych bądź w pozostałych przychodach operacyjnych. Zyski i straty powstałe w związku z wyłączeniem aktywów należących do tej kategorii ze sprawozdania z sytuacji finansowej Grupa ujmuje w wyniku w pozycji „Zysk (strata) z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie”. Pozostałe zyski i straty z aktywów finansowych ujmowane w wyniku, w tym różnice kursowe, prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych,
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są wyłącznie spłatą kwoty głównej i odsetek od wartości nominalnej pozostałej do spłaty.

Przychody z tytułu odsetek, zyski i straty z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe związane z tymi aktywami obliczane są i ujmowane w wyniku finansowym w taki sam sposób, jak ma to miejsce w przypadku aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Pozostałe zmiany wartości godziwej tych aktywów ujmowane są przez pozostałe całkowite dochody. W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody skumulowane zyski lub straty rozpoznane wcześniej w pozostałych całkowitych dochodach podlegają przeklasyfikowaniu z kapitału do wyniku.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez wynik, jeżeli nie spełnia kryteriów wyceny w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody oraz nie jest instrumentem kapitałowym wyznaczonym w momencie początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Ponadto do tej kategorii Grupa zalicza aktywa finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez wynik ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSSF 9.

Do tej kategorii zaliczane są:

- wszystkie instrumenty pochodne wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w odrębnej pozycji „Pochodne instrumenty finansowe”, za wyjątkiem pochodnych instrumentów zabezpieczających ujmowanych zgodnie z rachunkowością zabezpieczeń,
- akcje i udziały spółek innych niż spółki zależne i stowarzyszone,
- jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych

Instrumenty należące do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w wyniku odpowiednio w pozycji „Przychody finansowe” lub „Koszty finansowe”. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych określone są przez zmianę wartości godziwej ustalonej na podstawie bieżących na dzień bilansowy cen pochodzących z aktywnego rynku lub na podstawie technik wyceny, jeżeli aktywny rynek nie istnieje.

Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody obejmują inwestycje w instrumenty kapitałowe niebędące aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu ani warunkową zapłatą w ramach połączenia przedsięwzięć, w odniesieniu do których w momencie początkowego ujęcia Grupa dokonała nieodwołalnego wyboru dotyczącego przedstawiania w pozostałych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej tych instrumentów. Wyboru tego Grupa dokonuje indywidualnie i odrębnie w odniesieniu do poszczególnych instrumentów kapitałowych.

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

W tej kategorii Grupa ujmuje akcje i udziały spółek innych niż spółki zależne lub stowarzyszone, wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Pozostałe aktywa finansowe”. Skumulowane zyski lub straty z wyceny w wartości godziwej, uprzednio rozpoznane przez pozostałe całkowite dochody, nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku w żadnych okolicznościach, włączając zaprzestanie ujmowania tych aktywów. Dywidendy z instrumentów kapitałowych zaliczonych do tej kategorii ujmowane są w wyniku w pozycji „Przychodów finansowych” po spełnieniu warunków rozpoznania przychodów z tytułu dywidend określonych w MSSF 9, chyba, że dywidendy te w oczywisty sposób stanowią odzyskanie części kosztów inwestycji.

Aktywa finansowe zaliczone do kategorii wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ze względu na model biznesowy i charakter przepływów z nimi związanych podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy w celu ujęcia oczekiwanych strat kredytowych, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości. Sposób dokonywania tej oceny i szacowania odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych różni się dla poszczególnych klas aktywów finansowych:

- Dla należności z tytułu dostaw i usług Grupa stosuje uproszczone podejście zakładające kalkulację odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla całego okresu życia instrumentu. Szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie zbiorowej, a należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania. Szacunek odpisu jest oparty przede wszystkim o historycznie kształtujące się przeterminowania i powiązanie zalegania z faktyczną spłacalnością z ostatnich 5 lat, z uwzględnieniem dostępnych informacji dotyczących przyszłości.
- W odniesieniu do pozostałych klas aktywów, w przypadku instrumentów, dla których wzrost ryzyka kredytowego od pierwszego ujęcia nie był znaczący lub ryzyko jest niskie, Grupa zakłada ujęcie w pierwszej kolejności strat z niewykonania zobowiązania dla okresu kolejnych 12 miesięcy. Jeśli wzrost ryzyka kredytowego od momentu jego początkowego ujęcia był znaczny, ujmuje się straty odpowiednie dla całego życia instrumentu.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, wykazywane są w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej:

- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing finansowy,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania oraz
- pochodne instrumenty finansowe.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Grupa zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w wyniku finansowym w działalności finansowej.

Rachunkowość zabezpieczeń

Rachunkowość zabezpieczeń nie jest stosowana przez Grupę Kapitałową.

Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/ kosztu wytworzenia oraz wartości netto możliwej do uzyskania. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia składają się koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Koszt wytworzenia wyrobów gotowych i produkcji w toku obejmuje koszty bezpośrednie (głównie materiały i robociznę) powiększone o narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych.

Rozchód wyrobów gotowych ujmowany jest z zastosowaniem metody średniej ważonej rzeczywistego kosztu wytworzenia. Rozchód materiałów i towarów ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze weszło - pierwsze wyszło” (FIFO) lub wg wskazywanych dostaw.

Wartość netto możliwa do uzyskania jest to szacowana cena sprzedaży ustalana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności (do 3 miesięcy), łatwo wymienne na gotówkę, dla których ryzyko zmiany wartości jest nieznaczne.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe (grupy aktywów trwałych) są klasyfikowane przez Grupę jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w wyniku transakcji sprzedaży a nie poprzez dalsze użytkowanie. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów (grupa aktywów) jest

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrążeń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, z zachowaniem normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wyceniane są w niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Niektóre aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, takie jak aktywa finansowe oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wyceniane są według tych samych zasad rachunkowości, jakie były stosowane przez Grupę przed zaklasyfikowaniem do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży nie podlegają amortyzacji.

Kapitał własny

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych akcji, zgodnie ze statutem Spółki dominującej oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje Spółki dominującej nabyte i zatrzymane przez Spółkę dominującą lub spółki zależne pomniejszają kapitał własny. Akcje własne wyceniane są w cenie nabycia.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej powstaje z nadwyżki ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji, pomniejszonej o koszty emisji.

Pozostałe kapitały obejmują:

- kapitał z tytułu ujęcia wyceny programów płatności akcjami oraz
- kapitał z kumulacji pozostałych całkowitych dochodów obejmujących:
 - przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej (patrz podpunkt dotyczący rzeczowych aktywów trwałych),
 - wycenę aktywów finansowych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (patrz podpunkt dotyczący instrumentów finansowych),
 - wycenę instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne (patrz podpunkt dotyczący rachunkowości zabezpieczeń),
 - różnice kursowe z przeliczenia zagranicznych jednostek zależnych (patrz podpunkt dotyczący transakcji w walutach obcych),
 - udział w pozostałych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności (patrz podpunkt dotyczący inwestycji w jednostkach stowarzyszonych).

W zyskach zatrzymanych wykazywane są wyniki z lat ubiegłych (również te przekazane na kapitał uchwałami akcjonariuszy) oraz wynik finansowy bieżącego roku.

Wszystkie transakcje z właścicielami Spółki dominującej prezentowane są osobno w „Skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym”.

Świadczenia pracownicze

Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania i rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują następujące tytuły:

- krótkoterminowe świadczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń (wraz z premiami) oraz składek na ubezpieczenia społeczne,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy oraz
- inne długoterminowe świadczenia pracownicze, do których Grupa zalicza nagrody jubileuszowe oraz odprawy emerytalne.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Wartość zobowiązań z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych ustala się bez dyskonta i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie wymaganej zapłaty.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

Grupa tworzy rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narosło na dzień bilansowy. Rezerwa na niewykorzystane urlopy stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z systemami wynagradzania obowiązującymi w Grupie pracownicy Spółek Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika.

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów nabywania uprawnień przez pracowników.

Wartość bieżąca rezerwy na każdy dzień bilansowy jest szacowana przez niezależnego aktuarium. Naliczone rezerwy są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są na danych historycznych. Skutki wyceny rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych są ujmowane w wyniku.

Rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Termin poniesienia oraz kwota wymagająca uregulowania może być niepewna.

Rezerwy tworzy się m.in. na następujące tytuły:

- udzielone gwarancje obsługi posprzedażowej produktów i wykonanych usług,
- toczące się postępowania sądowe oraz sprawy sporne,
- straty z umów budowlanych ujmowane zgodnie z MSR 11,
- restrukturyzacja, tylko jeżeli na podstawie odrębnych przepisów Grupa jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy.

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Rezerwy ujmuje się w wartości szacowanych nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku, na podstawie najbardziej wiarygodnych dowodów dostępnych na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym dotyczących ryzyka oraz stopnia niepewności. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszt finansowy.

Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Jednakże wartość tego aktywa nie może przewyższyć kwoty rezerwy.

W przypadku gdy wydatkowanie środków w celu wypełnienia obecnego obowiązku nie jest prawdopodobne, kwoty zobowiązania warunkowego nie ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, za wyjątkiem zobowiązań warunkowych identyfikowanych w procesie połączenia jednostek gospodarczych zgodnie z MSSF 3. Informację o zobowiązaniach warunkowych ujawnia się w nocie 26.

Możliwe wpływy zawierające korzyści ekonomiczne dla Grupy, które nie spełniają jeszcze kryteriów ujęcia jako aktywa, stanowią aktywa warunkowe, których nie ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Informację o aktywach warunkowych ujawnia się w nocie 26.

Rozliczenia międzyokresowe

Grupa wykazuje w aktywach w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” opłacone z góry koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych, w tym przede wszystkim koszty ubezpieczeń.

W pozycji „Rozliczeń międzyokresowych” zawartej w pasywach prezentowane są przychody przyszłych okresów, w tym również środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie środków trwałych, które rozliczane są zgodnie z MSR 20 „Dotacje rządowe”. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów wykazywane są w ramach „Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań”.

Dotacje ujmowane są wyłącznie wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Grupa spełni warunki związane z daną dotacją oraz że dana dotacja zostanie faktycznie otrzymana.

Dotacja dotycząca danej pozycji kosztowej jest ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Dotacja finansująca składnik aktywów jest stopniowo ujmowana w wyniku jako przychód na przestrzeni okresów proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tego składnika aktywów. Grupa Kapitałowa dla celów prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie odejmuje dotacji od wartości bilansowej aktywów, lecz wykazuje dotacje jako przychody przyszłych okresów w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”.

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

Przychody ze sprzedaży

Nowy MSSF 15 zapewnia jeden spójny 5-stopniowy model ujmowania przychodów obejmujący następujące kroki:

- o identyfikacja umowy z klientem,
- o identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia wynikających z umowy,
- o określenie ceny,
- o przypisanie ceny do zobowiązań do wykonania świadczenia,
- o ujęcie przychodu po wypełnieniu lub podczas wypełniania zobowiązań do wykonania świadczenia.

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy). Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody z tytułu umów najmu - w transakcjach wynikających z umów najmu, klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczonej usługi, w miarę wykonywania przez Grupę tej usługi. W konsekwencji Grupa przenosi kontrolę i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia w miarę upływu czasu. Wpływ przyjęcia MSSF 15 na ujmowanie przychodów oraz wyniki finansowe Grupy z tytułu takich umów nie będzie więc istotny. Tym samym Grupa powinna kontynuować ujmowanie przychodów ze sprzedaży usług najmu w miarę upływu czasu.

Zdaniem Grupy należy skorzystać z praktycznego rozwiązania zgodnie z którym nie koryguje przyrzeczonej kwoty wynagrodzenia o wpływ istotnego elementu finansowania, jeśli w momencie zawarcia umowy oczekuje, że okres od momentu przekazania przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi do momentu zapłaty za dobro lub usługę przez klienta wyniesie nie więcej niż jeden rok. W konsekwencji dla krótkoterminowych zaliczek nie ma potrzeby wydzielenia istotnego elementu finansowania.

Ponadto Grupa stosuje uproszczenie dla kontraktów zmienianych przed najwcześniejszym okresem porównywalnym polegające na uwzględnieniu tych zmian tak, jak gdyby były zawarte w kontrakcie od samego początku.

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów ujmowane są, jeżeli spełnione zostały następujące warunki:

- Grupa przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do dóbr. Warunek uznaje się za spełniony z chwilą bezspornego dostarczenia towarów lub produktów do odbiorcy.
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.
- istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Odsetki i dywidendy

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej. Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne są ujmowane w wyniku zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów. Grupa prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym koszty według miejsc powstawania.

Podatek dochodowy (wraz z podatkiem odroczonym)

Obciążenie podatkowe wyniku finansowego obejmuje podatek dochodowy bieżący oraz odroczony, który nie został ujęty w pozostałych dochodach całkowitych lub bezpośrednio w kapitale.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) przed opodatkowaniem w związku z czasowym przesunięciem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów do innych okresów oraz wyłączeniem pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Nie ujmuje się aktywów ani rezerwy, jeśli różnica przejściowa wynika z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań w transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych oraz która w czasie jej wystąpienia nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy. Nie ujmuje się rezerwy na podatek odroczony od wartości firmy, która nie podlega amortyzacji na gruncie przepisów podatkowych. Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę przepisy prawne obowiązujące na dzień bilansowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dominującej kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd. Informacje o dokonanych szacunkach i założeniach, które są znaczące dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane poniżej.

Utrata wartości aktywów trwałych

Grupa przeprowadza testy na utratę wartości aktywów trwałych, jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te środki. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa przeprowadziła test na utratę wartości know-how, znaku towarowego i wartości firmy.

W roku 2018 nie nastąpiła utrata wartości tych aktywów (nota 4 i 5).

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

Zarząd Spółki dominującej dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień 31.12.2018 roku Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Grupę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku. Wartość bilansowa aktywów trwałych podlegających amortyzacji prezentowana jest w notach nr 5 i 6.

Rezerwy

Rezerwy na świadczenia pracownicze – odprawy emerytalne oraz nagrody jubileuszowe – szacowane na każdy dzień bilansowy. Na poziom rezerw wpływ mają założenia dotyczące stopy dyskonta oraz wskaźnika wzrostu wynagrodzeń (nota 16).

Aktywa na podatek odroczony

Prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach spółek Grupy zatwierdzonych przez Zarząd Spółki dominującej. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że spółki Grupy osiągną wystarczający dochód do opodatkowania, aktywa na podatek odroczony ujmowane są w pełnej wysokości (nota 10).

Utrata wartości aktywów niefinansowych

W celu określenia wartości użytkowej Zarząd szacuje prognozowane przepływy pieniężne oraz stopę, którą przepływy dyskontowane są do wartości bieżącej (patrz podpunkt dotyczący utraty wartości aktywów niefinansowych). W procesie wyceny wartości bieżącej przyszłych przepływów dokonywane są założenia dotyczące prognozowanych wyników finansowych. Założenia te odnoszą się do przyszłych zdarzeń i okoliczności. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych, co w kolejnych okresach sprawozdawczych może przyczynić się do znaczących korekt wartości aktywów Grupy (nota 12).

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

| SPRAWZODANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - PASywa | 31.12.2017 | | | 31.12.2016 | | |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Przed | Korekty | Po | Przed | Korekty | Po |
| Kapitał własny | | | | | | |
| <i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i> | | | | | | |
| Kapitał podstawowy | 34 750 | - | 34 750 | 34 750 | - | 34 750 |
| Akcje własne (-) | - | - | - | - | - | - |
| Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 55 891 | - | 55 891 | 55 891 | - | 55 891 |
| Pozostałe kapitały | - | - | - | - | - | - |
| Zyski zatrzymane: | 16 667 | (4 070) | 12 597 | 19 018 | (4 070) | 14 948 |
| - zysk (strata) z lat ubiegłych | 19 018 | (4 070) | 14 948 | 15 813 | (1 257) | 14 556 |
| - zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | (2 351) | - | (2 351) | 3 205 | (2 813) | 392 |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 107 308 | (4 070) | 103 238 | 109 659 | (4 070) | 105 589 |
| Udziały niedające kontroli | 600 | (104) | 496 | 816 | (104) | 712 |
| Kapitał własny | 107 908 | (4 174) | 103 734 | 110 475 | (4 174) | 106 301 |
| Zobowiązania | | | | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | | | |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 46 157 | - | 46 157 | 3 779 | - | 3 779 |
| Leasing finansowy | 6 222 | - | 6 222 | 5 204 | - | 5 204 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe zobowiązania | - | - | - | - | - | - |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 7 360 | - | 7 360 | 6 969 | - | 6 969 |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych | 1 628 | - | 1 628 | 1 397 | - | 1 397 |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe | 130 | - | 130 | 145 | - | 145 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 9 938 | - | 9 938 | 10 678 | - | 10 678 |
| Zobowiązania długoterminowe | 71 435 | - | 71 435 | 28 172 | - | 28 172 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 89 020 | - | 89 020 | 107 108 | - | 107 108 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 69 | - | 69 | - | - | - |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 32 427 | - | 32 427 | 76 862 | - | 76 862 |
| Leasing finansowy | 3 834 | - | 3 834 | 3 265 | - | 3 265 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - | 50 | - | 50 |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych | 7 247 | - | 7 247 | 6 859 | - | 6 859 |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe | 1 681 | - | 1 681 | 2 280 | - | 2 280 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 786 | - | 786 | 1 295 | - | 1 295 |
| Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży | 463 | - | 463 | 403 | - | 403 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 135 527 | - | 135 527 | 198 122 | - | 198 122 |
| Zobowiązania razem | 206 962 | - | 206 962 | 226 294 | - | 226 294 |
| Pasywa razem | 314 870 | (4 174) | 310 696 | 336 769 | (4 174) | 332 595 |

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

| SPRAWOZDANIE Z WYNIKU | od 01.01 do 31.12.2017 | | | od 01.01 do 31.12.2016 | | |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------------|---------|----------------|------------------------|----------------|----------------|
| | Przed | Korekty | Po | Przed | Korekty | Po |
| Działalność kontynuowana | | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 489 529 | - | 489 529 | 453 557 | - | 453 557 |
| Przychody ze sprzedaży produktów | 445 863 | - | 445 863 | 406 613 | - | 406 613 |
| Przychody ze sprzedaży usług | 6 297 | - | 6 297 | 2 601 | - | 2 601 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 37 369 | - | 37 369 | 44 343 | - | 44 343 |
| Koszt własny sprzedaży | 393 950 | - | 393 950 | 355 996 | - | 355 996 |
| Koszt sprzedanych produktów | 356 091 | - | 356 091 | 317 233 | - | 317 233 |
| Koszt sprzedanych usług | 5 506 | - | 5 506 | 1 647 | - | 1 647 |
| Koszt sprzedanych towarów i materiałów | 32 353 | - | 32 353 | 37 116 | - | 37 116 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 95 579 | - | 95 579 | 97 561 | - | 97 561 |
| Koszty sprzedaży | 49 589 | - | 49 589 | 53 777 | - | 53 777 |
| Koszty ogólnego zarządu | 36 866 | - | 36 866 | 34 314 | - | 34 314 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 6 043 | - | 6 043 | 7 236 | - | 7 236 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 11 369 | - | 11 369 | 6 865 | 2 917 | 9 782 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-) | - | - | - | - | - | - |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 3 798 | - | 3 798 | 9 841 | (2 917) | 6 924 |
| Przychody finansowe | 2 274 | - | 2 274 | 623 | - | 623 |
| Koszty finansowe | 5 956 | - | 5 956 | 6 046 | - | 6 046 |
| Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-) | - | - | - | - | - | - |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 116 | - | 116 | 4 418 | (2 917) | 1 501 |
| Podatek dochodowy | 2 683 | - | 2 683 | 1 189 | - | 1 189 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | (2 567) | - | (2 567) | 3 229 | (2 917) | 312 |
| Działalność zaniechana | | | | | | |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | | - | - | | - | - |
| Zysk (strata) netto | (2 567) | - | (2 567) | 3 229 | (2 917) | 312 |
| Zysk (strata) netto przypadający: | | | | | | |
| - akcjonariuszom podmiotu dominującego | (2 351) | - | (2 351) | 3 205 | (2 813) | 392 |
| - podmiotom niekontrolującym | (216) | - | (216) | 24 | (104) | (80) |

| ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ W PLN | od 01.01 do 31.12.2017 | | | od 01.01 do 31.12.2016 | | |
|---------------------------------------------------|------------------------|---------|-------|------------------------|---------|------|
| | Przed | Korekty | Po | Przed | Korekty | Po |
| z działalności kontynuowanej | | | | | | |
| - podstawowy | -0,07 | 0,00 | 0,07 | 0,09 | -0,08 | 0,01 |
| - rozwodniony | -0,07 | 0,00 | -0,07 | 0,09 | -0,08 | 0,01 |
| z działalności kontynuowanej i zaniechanej | | | | | | |
| - podstawowy | -0,07 | 0,00 | 0,07 | 0,09 | -0,08 | 0,01 |
| - rozwodniony | -0,07 | 0,00 | -0,07 | 0,09 | -0,08 | 0,01 |

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

1. Segmenty operacyjne

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

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

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

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

Aktywa Grupy, których nie można bezpośrednio przypisać do działalności danego segmentu operacyjnego, nie są alokowane do aktywów segmentów operacyjnych. Do najistotniejszych aktywów nie ujmowanych w ramach segmentów operacyjnych należą aktywa spółek usługowych, których działalność nie została przypisana do żadnego z segmentów oraz aktywa spółek, które nie prowadzą działalności operacyjnej.

Grupa Kapitałowa dzieli działalność na następujące segmenty operacyjne:

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

Spółki działające w ramach poszczególnych segmentów

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

- 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.

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

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

| | Żywność przetworzona | Mięso nieprzetworzone | Pozostałe towary | Pozostałe usługi | Ogółem |
|--------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|------------------|------------------|---------|
| za okres od 01.01 do 31.12.2018 roku | | | | | |
| Przychody od klientów zewnętrznych | 351 774 | 147 025 | 6 764 | 7 700 | 513 263 |
| Przychody ze sprzedaży między segmentami | 9 783 | 27 817 | 177 | 1 701 | 39 478 |
| Przychody ogółem | 361 557 | 174 842 | 6 941 | 9 401 | 552 741 |
| Wynik operacyjny segmentu | 2 848 | 1 211 | 886 | 832 | 5 777 |
| <i>Pozostałe informacje:</i> | | | | | |
| Wyłączenie wyniku transakcji między segmentami | +1 860 | -1 470 | +31 | -446 | -25 |
| Wynik operacyjny segmentu po wyłączeniu transakcji wspólnych | 4 708 | -259 | 917 | 386 | 5 752 |
| Aktywa segmentu operacyjnego | 323 541 | 68 209 | - | - | 391 750 |
| za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku | | | | | |
| Przychody od klientów zewnętrznych | 342 718 | 136 564 | 3 950 | 6 297 | 489 529 |
| Przychody ze sprzedaży między segmentami | 19 758 | 29 533 | 635 | 2 073 | 51 999 |
| Przychody ogółem | 362 476 | 166 097 | 4 585 | 8 370 | 541 528 |
| Wynik operacyjny segmentu | 879 | 1 310 | 603 | 622 | 3 414 |
| <i>Pozostałe informacje:</i> | | | | | |
| Wyłączenie wyniku transakcji między segmentami | +2 248 | -1 459 | -22 | -383 | +384 |
| Wynik operacyjny segmentu po wyłączeniu transakcji wspólnych | 3 127 | -149 | +581 | 239 | 3 798 |
| Aktywa segmentu operacyjnego | 314 142 | 60 349 | - | - | 374 491 |

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

Uzgodnienie łącznych wartości przychodów oraz wyniku segmentów operacyjnych z analogicznymi pozycjami skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy przedstawia się następująco:

| | od 01.01 do 31.12.2018 | od 01.01 do 31.12.2017 |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Przychody segmentów | | |
| Łączne przychody segmentów operacyjnych | 552 741 | 541 528 |
| Przychody nie przypisane do segmentów | - | - |
| Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami | -39 478 | -51 999 |
| Przychody ze sprzedaży | 513 263 | 489 529 |
| Wynik segmentów | | |
| Wynik operacyjny segmentów | 5 777 | 3 414 |
| Korekty: | | |
| Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów | - | - |
| Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-) | - | - |
| Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami | -25 | +384 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 5 752 | 3 798 |
| Przychody finansowe | 743 | 2 274 |
| Koszty finansowe (-) | -5 701 | - 5 956 |
| Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-) | - | - |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 794 | 116 |

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.

Przychody Grupy uzyskiwane od klientów zewnętrznych w przekroju obszarów geograficznych przedstawiają się następująco:

| Wyszczególnienie | Segmenty geograficzne od 01.01 do 31.12.2018 | | | |
|-------------------------|----------------------------------------------|-----------------|-------------------------------|---------|
| | Polska | Unia Europejska | Kraje spoza Unii Europejskiej | Ogółem |
| Przychody ze sprzedaży | 284 773 | 120 365 | 108 125 | 513 263 |
| Koszty własne sprzedaży | 229 961 | 99 034 | 84 639 | 413 634 |
| Wynik segmentu | 54 812 | 21 331 | 23 486 | 99 629 |
| Nieprzypisane przychody | | | | 8 441 |
| Nieprzypisane koszty | | | | 107 276 |
| Zysk/ Strata brutto | | | | 794 |

| Wyszczególnienie | Segmenty geograficzne od 01.01 do 31.12.2017 | | | |
|-------------------------|----------------------------------------------|-----------------|-------------------------------|---------|
| | Polska | Unia Europejska | Kraje spoza Unii Europejskiej | Ogółem |
| Przychody ze sprzedaży | 294 808 | 117 681 | 77 040 | 489 529 |
| Koszty własne sprzedaży | 236 605 | 95 986 | 61 359 | 393 950 |
| Wynik segmentu | 58 203 | 21 695 | 15 681 | 95 579 |
| Nieprzypisane przychody | | | | 8 317 |
| Nieprzypisane koszty | | | | 103 780 |
| Zysk/ Strata brutto | | | | 116 |

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.

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrążeń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

2. Przejęcia oraz utrata kontroli nad jednostkami zależnymi

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka dominująca nie dokonywała inwestycji kapitałowych w postaci nabycia nowych jednostek gospodarczych, ani też nie traciła kontroli nad jednostkami powiązanymi.

3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Grupa w okresie sprawozdawczym nie dokonywała istotnych inwestycji w jednostkach zależnych. Grupa nie posiada jednostek stowarzyszonych.

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrążeń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

4. Wartość firmy

Zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartość firmy powstała w wyniku przejęcia spółki MITMAR Sp. z o.o. z siedzibą w Głownie w roku 2007.

| | od 01.01 do 31.12.2018 | od 01.01 do 31.12.2017 |
|-----------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Wartość brutto | | |
| Saldo na początek okresu | 1 673 | 1 673 |
| Połączenie jednostek | - | - |
| Sprzedaż jednostek zależnych (-) | - | - |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia | - | - |
| Inne korekty | - | - |
| Wartość brutto na koniec okresu | - | - |
| Odpisy z tytułu utraty wartości | | |
| Saldo na początek okresu | - | - |
| Odpisy ujęte jako koszt w okresie | - | - |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia | - | - |
| Inne zmiany | - | - |
| Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu | - | - |
| Wartość firmy - wartość bilansowa na koniec okresu | 1 673 | 1 673 |

Na dzień bilansowy został przeprowadzony test na utratę wartości oparty o wycenę wykonaną przez niezależny podmiot. W wyniku przeprowadzonego testu nie zidentyfikowano przesłanek wskazujących na utratę wartości tego aktywa.

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

5. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne użytkowane przez Grupę obejmują know – how, znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe oraz pozostałe wartości niematerialne. Wartości niematerialne, które nie zostały do dnia bilansowego oddane do użytkowania prezentowane są w pozycji „Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania”.

| | Znaki towarowe | Patenty i licencje | Oprogramowanie komputerowe | Koszty prac rozwojowych | Pozostałe wartości niematerialne | Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania | Razem |
|----------------------------------------------|----------------|--------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------|--------------|
| Stan na 31.12.2018 | | | | | | | |
| Wartość bilansowa brutto | 7 127 | - | 1 281 | - | 1 980 | 20 | 10 408 |
| Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące | - 5 082 | - | -954 | - | -198 | - | -6 234 |
| Wartość bilansowa netto | 2 045 | - | 327 | - | 1 782 | 20 | 4 174 |
| Stan na 31.12.2017 | | | | | | | |
| Wartość bilansowa brutto | 7 076 | - | 1 107 | - | 1 980 | 20 | 10 183 |
| Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące | -4 764 | - | -860 | - | -198 | - | -5 822 |
| Wartość bilansowa netto | 2 312 | - | 247 | - | 1 782 | 20 | 4 361 |

| | Znaki towarowe | Patenty i licencje | Oprogramowanie komputerowe | Koszty prac rozwojowych | Pozostałe wartości niematerialne | Wartości niem. w trakcie wytwarzania | Razem |
|----------------------------------------------------|----------------|--------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|--------------|
| za okres od 01.01 do 31.12.2018 roku | | | | | | | |
| Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018 roku | 2 359 | - | 247 | - | 1 782 | 20 | 4 361 |
| Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych | - | - | - | - | - | - | - |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing) | - | - | 174 | - | - | - | 174 |
| Sprzedaż spółki zależnej (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.) | - | - | - | - | - | - | - |
| Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Amortyzacja (-) | -314 | - | -94 | - | - | - | -361 |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących | - | - | - | - | - | - | - |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018 roku | 2 045 | - | 327 | - | 1 782 | 20 | 4 174 |

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

| | Znaki towarowe | Patenty i licencje | Oprogramowanie komputerowe | Koszty prac rozwojowych | Pozostałe wartości niematerialne | Wartości niem. w trakcie wytwarzania | Razem |
|----------------------------------------------------|----------------|--------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|-------|
| za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku | | | | | | | |
| Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 roku | 2 475 | - | 294 | - | 1 782 | - | 4 551 |
| Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych | - | - | - | - | - | - | - |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing) | 49 | - | 68 | - | - | 66 | 183 |
| Sprzedaż spółki zależnej (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-) | - | - | - | - | - | -46 | -46 |
| Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.) | - | - | - | - | - | - | - |
| Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Amortyzacja (-) | -212 | - | -115 | - | - | - | -327 |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących | - | - | - | - | - | - | - |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017 roku | 2 312 | - | 247 | - | 1 782 | 20 | 4 361 |

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

Grupa Kapitałowa wykorzystuje w działalności składnik wartości niematerialnych, którego okres użytkowania jest nieokreślony (patrz punkt dotyczący zasad rachunkowości). Wartość bilansowa tego składnika na dzień 31.12.2018 wynosiła 1 782 tys. PLN (2017 rok: 1 782 tys. PLN) i obejmowała know-how dotyczące technologii i receptur wykorzystywanych do produkcji dań gotowych i konserw. Jest to jednocześnie najistotniejszy składnik wartości niematerialnych.

Na dzień bilansowy Grupa przeprowadziła test na utratę wartości know-how (w postaci wyceny przeprowadzonej przez niezależny podmiot). W wyniku przeprowadzonego testu nie stwierdzono występowania przesłanek wskazujących na utratę wartości tej części aktywów.

Ponadto istotnym składnikiem wartości niematerialnych i prawnych jest znak towarowy, którego wartość na dzień 31.12.2018 wyniosła 2 001 tys. PLN (2017 rok: 2 272 tys. PLN), a pozostały okres amortyzacji wynosi 7 lat.

Na dzień bilansowy Grupa przeprowadziła test na utratę wartości (w postaci wyceny przeprowadzonej przez niezależny podmiot). W wyniku przeprowadzonego testu nie stwierdzono występowania przesłanek wskazujących na utratę wartości tej części aktywów.

Amortyzacja wartości niematerialnych została zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku w pozycji: „Koszty ogólnego zarządu” – 2018 rok: 408 tys. PLN (2017 rok: 152 tys. PLN),

Na dzień 31 grudnia 2018 i 31 grudnia 2017 Grupa Kapitałowa nie posiadała wartości niematerialnych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań Grupy.

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

6. Rzeczowe aktywa trwałe

| | Grunty | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania | Razem |
|----------------------------------------------|--------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|----------------------------------------------|----------|
| Stan na 31.12.2018 | | | | | | | |
| Wartość bilansowa brutto | 14 291 | 110 465 | 122 635 | 15 324 | 8 424 | 4 650 | 275 789 |
| Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące | - | -43 205 | -82 906 | -10 682 | -7 350 | -13 | -144 157 |
| Wartość bilansowa netto | 14 291 | 67 260 | 39 729 | 4 642 | 1 074 | 4 636 | 131 632 |
| Stan na 31.12.2017 | | | | | | | |
| Wartość bilansowa brutto | 14 291 | 107 355 | 114 307 | 16 350 | 8 537 | 3 536 | 264 376 |
| Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące | - | -39 676 | -78 527 | -12 040 | -7 325 | - | -137 568 |
| Wartość bilansowa netto | 14 291 | 67 679 | 35 780 | 4 310 | 1 212 | 3 536 | 126 808 |

| | Grunty | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania | Razem |
|----------------------------------------------------|--------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|----------------------------------------------|---------|
| za okres od 01.01 do 31.12.2018 roku | | | | | | | |
| Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018 roku | 14 291 | 67 679 | 35 780 | 4 310 | 1 212 | 3 536 | 126 808 |
| Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych | - | - | - | - | - | - | - |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing) | - | 3 141 | 11 766 | 2 190 | 418 | 6 645 | 24 160 |
| Sprzedaż spółki zależnej (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-) | - | - | -64 | -557 | -186 | - | -807 |
| Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.) | - | - | - | - | - | -5 532 | -5 532 |
| Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Amortyzacja (-) | - | -3 561 | -7 753 | -1 300 | -369 | - | -12 983 |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-) | - | - | - | - | - | -14 | -14 |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących | - | - | - | - | - | - | - |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018 roku | 14 291 | 67 259 | 39 729 | 4 643 | 1 075 | 4 635 | 131 632 |

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

| | Grunty | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania | Razem |
|----------------------------------------------------|--------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|----------------------------------------------|---------|
| za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku | | | | | | | |
| Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 roku | 14 291 | 70 475 | 35 550 | 3 949 | 1 512 | 1 364 | 127 141 |
| Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych | - | - | - | - | - | - | - |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing) | - | 362 | 9 851 | 1 903 | 181 | 6 781 | 19 078 |
| Sprzedaż spółki zależnej (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-) | - | - | -1 852 | -164 | - | -4 594 | -6 610 |
| Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.) | - | - | - | - | - | -15 | -15 |
| Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Amortyzacja (-) | - | -3 158 | -7 769 | - 1 377 | -482 | - | -12 786 |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących | - | - | - | - | - | - | - |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017 roku | 14 291 | 67 679 | 35 780 | 4 311 | 1 211 | 3 536 | 126 808 |

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPY KAPITAŁOWEJ PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

7. Aktywa w leasingu

7.1. Leasing finansowy

Grupa Kapitałowa jako leasingobiorca użytkuje rzeczowe aktywa trwałe na podstawie umów leasingu finansowego. Wartość bilansowa aktywów będących przedmiotem umów leasingu finansowego przedstawia się następująco:

| | Grunty | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania | Razem |
|----------------------------------------------|--------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|----------------------------------------------|---------|
| Stan na 31.12.2018 | | | | | | | |
| Wartość bilansowa brutto | - | - | 18 238 | 4 629 | 205 | - | 23 072 |
| Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące | - | - | -1 266 | -1 132 | -205 | - | -2 603 |
| Wartość bilansowa netto | - | - | 16 972 | 3 497 | - | - | 20 469 |
| Stan na 31.12.2017 | | | | | | | |
| Wartość bilansowa brutto | - | - | 13 026 | 5 333 | 205 | - | 18 564 |
| Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące | - | - | -1 297 | -1 521 | -188 | - | - 3 006 |
| Wartość bilansowa netto | - | - | 11 729 | 3 812 | 17 | - | 15 558 |

Pozostające do spłaty przyszłe minimalne opłaty leasingowe według stanu na dzień bilansowy wynoszą:

| | Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie: | | | |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------|---------------|--------|
| | do 1 roku | od 1 roku do 5 lat | powyżej 5 lat | razem |
| Stan na 31.12.2018 | | | | |
| Przyszłe minimalne opłaty leasingowe | 3 934 | 6 463 | 2 979 | 13 376 |
| Koszty finansowe (-) | 68 | 140 | - | 208 |
| Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych | 4 002 | 6 603 | 2 979 | 13 584 |
| Stan na 31.12.2017 | | | | |
| Przyszłe minimalne opłaty leasingowe | 3 764 | 6 101 | - | 9 865 |
| Koszty finansowe (-) | 70 | 121 | - | 191 |
| Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych | 3 834 | 6 222 | - | 10 056 |

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

OPIS ZNACZĄCYCH UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO

| Leasingobiorca | |
|----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| PAMAPOL | Umowa nr 17/017532 z PKO Leasing S.A. Przedmiot umowy : Linia do napełniania puszek mięsem. Wartość początkowa 1.182.982,24zł ; wartość pozostała do zapłaty 1.000.248,61 zł, umowa zawarta na okres 12.2017-09.2023 |
| PAMAPOL | Umowa nr 75328/WR z Europejskim Funduszem Leasingowym S.A. Przedmiot umowy : Linia nastrzyku. Wartość początkowa 870.000,00zł ; wartość pozostała do zapłaty 756.839,83 zł umowa zawarta na okres 10.2018-08.2022 |
| WZPOW | Umowa nr 74214/WR z Europejskim Funduszem Leasingowym . Przedmiot umowy Sortownik Tombra. Wartość początkowa 1.923.975,00zł ; wartość pozostała do zapłaty 1.258.118,44 zł umowa zawarta na okres 06.2018-06.2023 |
| WZPOW | Umowa nr 18/008545 z PKO Leasing . Przedmiot umowy Blanszownik Cabinolant. Wartość początkowa 1.360.000,00zł ; wartość pozostała do zapłaty 1.144.937,29 zł umowa zawarta na okres 06.2018-07.2024 |
| WZPOW | Umowa nr 18/008547 z PKO Leasing . Przedmiot umowy Sortownik Sentinelnt. Wartość początkowa 626.025,00zł ; wartość pozostała do zapłaty 539.733,37 zł, umowa zawarta na okres 09.2018-09.2024 |
| MITMAR | Umowa z ING Lease. Przedmiot umowy: Zamrażalniki płytowe Wartość początkowa umowy: 969.779,82 zł. Wartość pozostała do spłaty: 457 570,24 zł, zawarta na okres 31.05.16-25.11.21; zmienna stopa procentowa - podstawa ustalenia WIBOR 1M; zabezpieczenia: weksel in blanco |

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie ujęto żadnych kosztów z tytułu warunkowych opłat leasingowych oraz nie występują opłaty subleasingowe, ponieważ aktywa użytkowane są wyłącznie przez Grupę.

7.2. Leasing operacyjny

Grupa jako leasingobiorca użytkuje rzeczowe aktywa trwale na podstawie umów leasingu operacyjnego. Grupa szacuje, że nowy standard MSSF 16 będzie miał istotny wpływ na sprawozdanie finansowe. Na koniec 2018 roku Grupa jest najemcą/dzierżawcą w umowach najmu, dzierżawy zawartych na okresy od 1 do 30 lat, na podstawie których przysługuje jej prawo do użytkowania nieruchomości, pojazdów, maszyn i urządzeń. Ponadto Grupa posiada prawa użytkowania wieczystego nieruchomości, które na dzień 31 grudnia 2018 roku traktowane są na równo z prawem własności i które spełnia zawartą w MSSF 16 definicję leasingu.

W związku z zastosowaniem MSSF 16 Grupa rozpozna na dzień pierwszego zastosowania aktywa w kwocie 5 094 tys. PLN oraz zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie 5 094 tys. PLN. Prawa z tytułu korzystania zostaną zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „aktywo z tytułu prawa do użytkowania”, natomiast zobowiązania leasingowe w pozycji „leasing finansowy” w podziale na część krótkoterminową i długoterminową.

8. Nieruchomości inwestycyjne

W skład nieruchomości inwestycyjnych wchodzi nieruchomości gruntowe i budynki.

Grupa wycenia nieruchomości inwestycyjne w wartości nabycia.

Zmiany wartości bilansowej w okresie sprawozdawczym przedstawiały się następująco:

| | od 01.01 do 31.12.2018 | od 01.01 do 31.12.2017 |
|--------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Wartość bilansowa na początek okresu | 3 750 | 8 516 |
| Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych | - | - |
| Nabycie nieruchomości | 76 | 162 |
| Aktywowanie późniejszych nakładów | - | - |
| Sprzedaż spółki zależnej (-) | - | - |
| Zbycie nieruchomości (-) | - | -5 164 |
| Inne zmiany (reklasyfikacje, przeniesienia itp.) (+/-) | -295 | 296 |
| Odpis aktualizujący wartość nieruchomości (+/-) | -60 | - 60 |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-) | - | - |
| Wartość bilansowa na koniec okresu | 3 471 | 3 750 |

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrążeń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

Nieruchomości wykazane w pozycji „Inne zmiany” w 2018 roku zostały zakwalifikowane jako aktywa dostępne do sprzedaży w wartości 295 tys. PLN Aktywa te na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zostały objęte umową sprzedaży.

w 2017 roku w pozycji „Inne zmiany” Spółka wykazała nieruchomości przejęte za dług (nastąpiła konwersja należności sadowej na nieruchomości inwestycyjne).

Nieruchomości objęte umową sprzedaży w sprawozdaniu skonsolidowanym prezentowane są jako aktywa przeznaczone do sprzedaży wg MSSF 5, pozostałe zaś wyceniane są według modelu opartego na cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Spółka określa wartość końcową nieruchomości inwestycyjnych poprzez uzyskane wyceny lub oferowane ceny, które w pełni pokrywają wartość bilansową aktywa. W związku z tym, że cena nabycia zostanie zrealizowana poprzez transakcję sprzedaży nie dokonuje się odpisów umorzeniowych.

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

9. Aktywa oraz zobowiązania finansowe

9.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

Wartość aktywów finansowych prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (AZK),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – wyznaczone jako wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu lub później (AWGW-W),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – obowiązkowo wyceniane w ten sposób zgodnie z MSSF 9 (AWGW-O),
- instrumenty kapitałowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (IKWGP),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (AFWGP),
- instrumenty finansowe wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające (IZ),
- aktywa poza zakresem MSSF 9 (Poza MSSF9).

| | Nota | Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9 | | | | | | Razem |
|--------------------------------------------------------------|------|----------------------------------------------|--------|--------|-------|-------|--------|---------|
| | | AZK | AWGW-W | AWGW-O | IKWGP | AFWGP | IZ | |
| Stan na 31.12.2018 | | | | | | | | |
| <i>Aktywa trwałe:</i> | | | | | | | | |
| Należności i pożyczki | 9.2 | 316 | - | - | - | - | - | 316 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 9.3 | - | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe | 9.4 | - | - | - | - | 8 | - | 8 |
| <i>Aktywa obrotowe:</i> | | | | | | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 12 | 66 118 | - | - | - | - | 15 126 | 81 244 |
| Pożyczki | 9.2 | - | - | - | - | - | - | - |
| Pochodne instrumenty finansowe | 9.3 | - | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe | 9.4 | - | - | - | - | - | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 13 | 22 774 | - | - | - | - | - | 22 774 |
| Kategoria aktywów finansowych razem | | 89 208 | - | - | - | 8 | 15 126 | 104 342 |

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

| | Nota | Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9 | | | | | | | Razem |
|--------------------------------------------------------------|------|----------------------------------------------|--------|--------|-------|-------|----|------------|--------|
| | | AZK | AWGW-W | AWGW-O | IKWGP | AFWGP | IZ | Poza MSSF9 | |
| Stan na 31.12.2017 | | | | | | | | | |
| <i>Aktywa trwałe:</i> | | | | | | | | | |
| Należności i pożyczki | 9.2 | 552 | - | - | - | - | - | - | 552 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 9.3 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe | 9.4 | - | - | - | - | 8 | - | - | 8 |
| <i>Aktywa obrotowe:</i> | | | | | | | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 12 | 73 427 | - | - | - | - | - | 10 149 | 83 576 |
| Pożyczki | 9.2 | 62 | - | - | - | - | - | - | 62 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 9.3 | 180 | - | - | - | - | - | - | 180 |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe | 9.4 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 13 | 3 261 | - | - | - | - | - | - | 3 261 |
| Kategoria aktywów finansowych razem | | 77 482 | - | - | - | 8 | - | 10 149 | 87 639 |

Nota przedstawiająca kategorie aktywów finansowych w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2017 roku w ujęciu MSR 39:

- pożyczki i należności (PiN),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – przeznaczone do obrotu (AWG-O),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (AWG-W),
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (IUTW),
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (ADS),
- instrumenty finansowe wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające (IZ),
- aktywa poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39).

| | Nota | Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39 | | | | | | | Razem |
|--------------------------------------------------------------|------|----------------------------------------------|-------|-------|------|-----|----|------------|--------|
| | | PiN | AWG-O | AWG-W | IUTW | ADS | IZ | Poza MSR39 | |
| Stan na 31.12.2017 | | | | | | | | | |
| <i>Aktywa trwałe:</i> | | | | | | | | | |
| Należności i pożyczki | 9.2 | 552 | - | - | - | - | - | - | 552 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 9.3 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe | 9.4 | - | - | - | - | 8 | - | - | 8 |
| <i>Aktywa obrotowe:</i> | | | | | | | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 12 | 73 427 | - | - | - | - | - | 10 149 | 83 576 |

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

| | Nota | Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39 | | | | | | | Razem |
|--------------------------------------------|------|----------------------------------------------|-------|-------|------|-----|----|------------|--------|
| | | PiN | AWG-O | AWG-W | IUTW | ADS | IZ | Poza MSR39 | |
| Pożyczki | 9.2 | 62 | - | - | - | - | - | - | 62 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 9.3 | 180 | - | - | - | - | - | - | 180 |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe | 9.4 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 13 | 3 261 | - | - | - | - | - | - | 3 261 |
| Kategoria aktywów finansowych razem | | 77 482 | - | - | - | 8 | - | 10 149 | 87 639 |

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (ZZK),
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – wyznaczone jako wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu lub później (ZGW-W),
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu zgodnie z MSSF 9 (ZGW-O),
- umowy gwarancji finansowych (UGF),
- warunkowa zapłata w ramach połączenia przedsięwzięć (WZP),
- instrumenty finansowe wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające (IZ),
- zobowiązania poza zakresem MSSF 9 (Poza MSSF9).

| | Nota | Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9 | | | | | | | Razem |
|------------------------------------------------------------------|------|----------------------------------------------|-------|-------|-----|-----|----|------------|---------|
| | | ZZK | ZGW-W | ZGW-O | UGF | WZP | IZ | Poza MSSF9 | |
| Stan na 31.12.2018 | | | | | | | | | |
| <i>Zobowiązania długoterminowe:</i> | | | | | | | | | |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 9.5 | 38 869 | - | - | - | - | - | - | 38 869 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 9.3 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe zobowiązania | 18 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| <i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i> | | | | | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 18 | 101 218 | - | - | - | - | - | 4 303 | 105 521 |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 9.5 | 45 770 | - | - | - | - | - | - | 45 770 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 9.3 | 5 | - | - | - | - | - | - | 5 |
| Kategoria zobowiązań finansowych razem | | 185 862 | - | - | - | - | - | 4 303 | 190 165 |

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

| | Nota | Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9 | | | | | | Razem | |
|------------------------------------------------------------------|------|----------------------------------------------|--------|--------|-----|-----|----|--------|------------|
| | | ZZK | ZWGW-W | ZWGW-O | UGF | WZP | IZ | | Poza MSSF9 |
| Stan na 31.12.2017 | | | | | | | | | |
| <i>Zobowiązania długoterminowe:</i> | | | | | | | | | |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 9.5 | 46 157 | - | - | - | - | - | - | 46 157 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 9.3 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe zobowiązania | 18 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| <i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i> | | | | | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 18 | 62 497 | - | - | - | - | - | 26 523 | 89 020 |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 9.5 | 32 427 | - | - | - | - | - | - | 32 427 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 9.3 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Kategoria zobowiązań finansowych razem | | 141 081 | - | - | - | - | - | 26 523 | 167 604 |

Nota przedstawiająca kategorie zobowiązań finansowych w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2017 roku w ujęciu MSR 39:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – przeznaczone do obrotu (ZWG-O),
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (ZWG-W),
- zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (ZZK),
- instrumenty finansowe wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające (IZ),
- zobowiązania poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39).

| | Nota | *Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39 | | | | | Razem |
|------------------------------------------------------------------|------|-----------------------------------------------|-------|---------|----|------------|---------|
| | | ZWG-O | ZWG-W | ZZK | IZ | Poza MSR39 | |
| Stan na 31.12.2017 | | | | | | | |
| <i>Zobowiązania długoterminowe:</i> | | | | | | | |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 9.5 | - | - | 46 157 | - | - | 46 157 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 9.3 | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe zobowiązania | 18 | - | - | - | - | - | - |
| <i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i> | | | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 18 | - | - | 62 497 | - | 26 523 | 89 020 |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 9.5 | - | - | 32 427 | - | - | 32 427 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 9.3 | - | - | - | - | - | - |
| Kategoria zobowiązań finansowych razem | | - | - | 141 081 | - | 26 523 | 167 604 |

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

9.2. Należności i pożyczki

Grupa dla celów prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyodrębnia klasę należności i pożyczek (MSSF 7.6). W części długoterminowej należności i pożyczki prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w jednej pozycji. W części krótkoterminowej Grupa, zgodnie z wymogami MSR 1, odrębnie prezentuje należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności. Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej z klasy należności i pożyczek przedstawia poniższa tabela.

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <i>Aktywa trwałe:</i> | | |
| Należności | 316 | 552 |
| Pożyczki | - | - |
| Należności i pożyczki długoterminowe | 316 | 552 |
| <i>Aktywa obrotowe:</i> | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 81 244 | 83 576 |
| Pożyczki | - | 62 |
| Należności i pożyczki krótkoterminowe | 81 244 | 83 638 |
| Należności i pożyczki, w tym: | 81 560 | 84 190 |
| Należności | 81 560 | 84 128 |
| Pożyczki | - | 62 |

Udzielone pożyczki wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansowa pożyczek uważana jest za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 9.7 dotycząca wartości godziwej).

Na dzień 31.12.2018 saldo pożyczek udzielonych wynosi 0 PLN. Na dzień 31.12.2017 pożyczki udzielone w PLN o wartości bilansowej 62 tys. PLN oprocentowane były stałą stopą procentową 10 p.p. w stosunku rocznym. Terminy spłaty pożyczki przypadają na 31.12.2017 r.

Zmiana wartości bilansowej pożyczek, w tym odpisów aktualizujących ich wartość, przedstawia się następująco:

| | od 01.01 do 31.12.2018 | od 01.01 do 31.12.2017 |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Wartość brutto | | |
| Saldo na początek okresu | 62 | 578 |
| Połączenie jednostek gospodarczych | - | - |
| Kwota pożyczek udzielonych w okresie | 4 100 | 100 |
| Odsetki naliczone efektywną stopą procentową | 47 | - |
| Spłata pożyczek wraz z odsetkami (-) | -4 207 | -215 |
| Sprzedaż jednostek zależnych (-) | - | - |
| Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia) | -2 | - |
| Wartość brutto na koniec okresu | 0 | 462 |
| Odpisy z tytułu utraty wartości | | |
| Saldo na początek okresu | - | 477 |
| Odpisy ujęte jako koszt w okresie | - | - |
| - 12-miesięczne oczekiwane straty | | |
| - znaczący wzrost ryzyka kredytowego, ale brak utraty wartości | | |
| - aktywa dotknięte utratą wartości | | |
| Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-) | - | -75 |
| - 12-miesięczne oczekiwane straty | | |
| - znaczący wzrost ryzyka kredytowego, ale brak utraty wartości | | |
| - aktywa dotknięte utratą wartości | | |
| Odpisy wykorzystane (-) | - | -401 |
| - 12-miesięczne oczekiwane straty | | |
| - znaczący wzrost ryzyka kredytowego, ale brak utraty wartości | | |
| - aktywa dotknięte utratą wartości | | |
| Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia) | | |
| Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu | 0 | 0 |
| Wartość bilansowa na koniec okresu | 0 | 62 |

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

Odpis aktualizujący wartość pożyczek został utworzony w latach ubiegłych na pełną wartość (476 tys. zł) należności z tytułu pożyczki od jednostki znajdującej się w obecnie upadłości likwidacyjnej. W lipcu 2017 roku wpłynął do spółki przelew w kwocie 75 tys. złotych tytułem podziału masy upadłości, niespłacona wartość pożyczki została spisana przez wykorzystanie odpisu.

9.3 Pochodne instrumenty finansowe

Grupa wykorzystuje instrumenty pochodne, by minimalizować ryzyko zmiany kursów walut, w których realizowana jest część transakcji sprzedaży i zakupu.

Instrumenty pochodne, pomimo iż od strony ekonomicznej zabezpieczają Grupę przed ryzykiem walutowym, nie stanowią formalnie zabezpieczenia w rozumieniu MSR 9, w związku z tym traktowane są jako instrumenty przeznaczone do obrotu (instrumenty pochodne handlowe). Wszystkie instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie danych pochodzących z rynku (kursy walut, stopy procentowe).

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--------------------------------------------|------------|------------|
| <i>Aktywa trwałe:</i> | | |
| Instrumenty pochodne handlowe | - | - |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające | - | - |
| Instrumenty pochodne długoterminowe | - | - |
| <i>Aktywa obrotowe:</i> | | |
| Instrumenty pochodne handlowe | - | 127 |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające | - | 53 |
| Instrumenty pochodne krótkoterminowe | - | 180 |
| Aktywa - instrumenty pochodne | - | 180 |
| <i>Zobowiązania długoterminowe:</i> | | |
| Instrumenty pochodne handlowe | - | - |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające | - | - |
| Instrumenty pochodne długoterminowe | - | - |
| <i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i> | | |
| Instrumenty pochodne handlowe | 5 | - |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające | - | - |
| Instrumenty pochodne krótkoterminowe | 5 | - |
| Zobowiązania - instrumenty pochodne | 5 | - |

Instrumenty pochodne handlowe

Poszczególne klasy instrumentów pochodnych handlowych prezentuje poniższa tabela:

| | Nominał transakcji w walucie (w tys.) | Wartość bilansowa instrumentów* | | Termin realizacji | |
|-------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|------------------------|-------------------|------------|
| | | Aktywa finansowe | Zobowiązania finansowe | od | do |
| Stan na 31.12.2018 | | | | | |
| Kontrakty forward EUR | 500 | - | 5 | 17.01.2018 | 20.01.2019 |
| Kontrakty forward USD | - | - | - | - | - |
| Instrumenty pochodne handlowe razem | | 127 | - | | |
| Stan na 31.12.2017 | | | | | |
| Kontrakty forward EUR | 2 800 | 127 | - | 04.01.2018 | 08.03.2018 |
| Kontrakty forward USD | - | - | - | - | - |

* wartość godziwa

Wpływ instrumentów pochodnych handlowych na wynik finansowy zaprezentowano w nocie nr 21.

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

9.4 Pozostałe aktywa finansowe

W ramach pozostałych aktywów finansowych Grupa prezentuje następujące inwestycje:

| | Aktywa krótkoterminowe | | Aktywa długoterminowe | |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------|-----------------------|------------|
| | 31.12.2018 | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody: | | | | |
| Akcje spółek notowanych | - | - | - | - |
| Udziały, akcje spółek nienotowanych | - | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | - | - | - | - |
| Pozostałe | - | - | 8 | 8 |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody: | - | - | 8 | 8 |

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Nie występują

Udziały i akcje w spółkach nienotowanych Grupa wycenia w cenie nabycia z uwzględnieniem utraty wartości, ze względu na brak możliwości wiarygodnego oszacowania ich wartości godziwej. Grupa nie zamierza zbyć nienotowanych udziałów i akcji w najbliższej przyszłości.

W portfelu spółek niepublicznych Grupa posiada: udziały w Przedsiębiorstwie FRUCTOPOL Sp. z o.o. w Warszawie – o wartości bilansowej 8 tys. PLN.

W roku 2018 i 2017 nie dokonano odpisów z tytułu utraty wartości ww. aktywów.

9.5 Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

Wartość kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentuje poniższa tabela:

| | Zobowiązania krótkoterminowe | | Zobowiązania długoterminowe | |
|------------------------------------------------------------------------|------------------------------|---------------|-----------------------------|---------------|
| | 31.12.2018 | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu: | | | | |
| Kredyty w rachunku kredytowym | 33 822 | 16 690 | 37 424 | 44 048 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | 11 284 | 15 074 | - | - |
| Pożyczki | 664 | 662 | 1 445 | 2 109 |
| Dłużne papiery wartościowe | - | - | - | - |
| Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | 45 770 | 32 427 | 38 869 | 46 157 |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem | 45 770 | 32 427 | 38 869 | 46 157 |

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Grupa Kapitałowa nie zalicza żadnych instrumentów z klasy kredytów i pożyczek do zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik. Wszystkie kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Wartość godziwą kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych zaprezentowano w nocie nr 9.7.

Informacje dotyczące charakteru i zakresu ryzyka, na które narażona jest Grupa Kapitałowa z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych prezentuje poniższa tabela (patrz również nota nr 27 dotycząca ryzyk):

Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2018 r.

| L.p. | | Kredytobiorca | Waluta | Oprocentowanie | Wartość | Zobowiązanie | |
|---------------------------|---------------------------------------------|-------------------|--------|------------------------------------------|---------------|-----------------|----------------|
| | | | | | w PLN | krótkoterminowe | długoterminowe |
| Stan na 31.12.2018 | | | | | | | |
| 1. | Kredyt A- w rachunku bieżącym PKO BP S.A. | PAMAPOL S.A. | PLN | WIBOR 1M+2pp | 0 | 0 | 0 |
| 2. | Kredyt A- w rachunku bieżącym CA BP S.A | | PLN | WIBOR 1M+2pp | 0 | 0 | 0 |
| 3. | Kredyt B- w rachunku kredytowym PKO BP S.A. | | PLN | WIBOR 1M+2pp | 6 055 | 1 333 | 4 722 |
| 4. | Kredyt B w rachunku kredytowym CA BP S.A. | | PLN | WIBOR 1M+2pp | 6 055 | 1 333 | 4 722 |
| 5. | Pożyczka SG Leasing | | PLN | WIBOR 1M+2,4pp | 240 | 190 | 50 |
| 6. | Faktoring niepełny PKO BP S.A. | | PLN | zmienne | 2 065 | 2 065 | 0 |
| 7. | Kredyt A- w rachunku bieżącym PKO BP S.A. | WZPOW Sp. z o.o. | PLN | 1M WIBOR + 2,pp | 0 | 0 | 0 |
| 8. | Kredyt A- w rachunku bieżącym CA BP S.A. | | PLN | 1M WIBOR + 2,pp | 0 | 0 | 0 |
| 9. | Kredyt B- w rachunku kredytowym PKO BP S.A. | | PLN | 1M WIBOR + 2pp | 14 000 | 1 400 | 12 600 |
| 10. | Kredyty B- w rachunku kredytowym CA BP S.A | | PLN | 1M WIBOR + 2pp | 14 000 | 1 400 | 12 600 |
| 11. | Kredyt C- skupowy PKO BP S.A. | | PLN | 1M WIBOR + 2pp | 12 500 | 12 500 | - |
| 12. | Kredyt C- skupowy CA BP S.A | | PLN | 1M WIBOR + 2pp | 12 500 | 12 500 | - |
| 13. | Pożyczka WFOSiGW | | PLN | 0,8% stopy redysk.weksli nie mniej niż3% | 1 869 | 474 | 1 395 |
| 14. | Faktoring niepełny PKO BP S.A. | | PLN | zmienne | 223 | 223 | - |
| 15. | Kredyt A- w rachunku bieżącym PKO BP S.A. | MITMAR Sp. z o.o. | PLN | WIBOR 1M + 2pp | 0 | 0 | - |
| 16. | Kredyt A w rachunku bieżącym CA BP S.A. | | PLN | WIBOR 1M + 2pp | 0 | 0 | - |
| 17. | Kredyt B- w rachunku kredytowym PKO BP S.A. | | PLN | WIBOR 1M+ 2pp | 1 924 | 534 | 1 390 |
| 18. | Kredyt B- w rachunku kredytowym CA BP S.A | | PLN | WIBOR 1M + 2pp | 1 924 | 534 | 1 390 |
| 19. | Kredyt D- odnawialny PKO BP S.A. | | EUR | EURIBOR 1M + 2,5pp | 1 590 | 1 590 | - |
| 20. | Kredyt D- odnawialny CA BP S.A. | | EUR | EURIBOR 1M + 2,5pp | 1 590 | 1 590 | - |
| 21. | Kredyt D- odnawialny PKO BP S.A. | | PLN | WIBOR 1M+ 2pp | 4 052 | 4 052 | - |
| 22. | Kredyt D- odnawialny CA BP S.A. | | PLN | WIBOR 1M+ 2pp | 4 052 | 4 052 | - |
| 23. | Faktoring odwrotny | | PLN | WIBOR 1M +2,4pp | 0 | 0 | - |
| | OGÓLEM | | | | 84 639 | 45 770 | 38 869 |

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

Kredyt konsorcjalny (A,B,C,D) oprocentowany jest na bazie zmiennej stopy procentowej w oparciu o referencyjną stopę WIBOR 1M, która według stanu na dzień 31.12.2018 r. kształtowała się na poziomie 1,64 % (31.12.2017 rok 1,65%).

Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2017 r.

| L.p. | Kredytobiorca | Waluta | Oprocentowanie | Wartość | Zobowiązanie | | |
|---------------------------|---------------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------------------------------|-----------------|----------------|--------|
| | | | | w PLN | Krótkoterminowe | długoterminowe | |
| Stan na 31.12.2017 | | | | | | | |
| 1. | Kredyt A- w rachunku bieżącym PKO BP S.A. | PAMAPOL S.A. | PLN | WIBOR 1M+2pp | 886 | 886 | - |
| 2. | Kredyt A- w rachunku bieżącym CA BP S.A. | | PLN | WIBOR 1M+2pp | 1 601 | 1 601 | - |
| 3. | Kredyt B- w rachunku kredytowym PKO BP S.A. | | PLN | WIBOR 1M+2pp | 7 500 | 1 445 | 6 055 |
| 4. | Kredyt B w rachunku kredytowym CA BP S.A. | | PLN | WIBOR 1M+2pp | 7 500 | 1 445 | 6 055 |
| 5. | Pożyczka SG Leasing | | PLN | WIBOR 1M+2,4pp | 418 | 177 | 241 |
| 6. | Odsetki naliczone na dzień bilansowy | | PLN | | 40 | 40 | - |
| | Faktoring niepełny PKO BP S.A. | PLN | zmiennie | 5 364 | 5 364 | | |
| 7. | Kredyt A- w rachunku bieżącym PKO BP S.A. | WZPOW Sp. z o.o. | PLN | 1M WIBOR + 2,pp | 1 790 | 1 790 | - |
| 8. | Kredyt A- w rachunku bieżącym CA BP S.A. | | PLN | 1M WIBOR + 2,pp | 2 446 | 2 446 | - |
| 9. | Kredyt B- w rachunku kredytowym PKO BP S.A. | | PLN | 1M WIBOR + 2pp | 15 000 | 1 000 | 14 000 |
| 10. | Kredyty B- w rachunku kredytowym CA BP S.A. | | PLN | 1M WIBOR + 2pp | 15 000 | 1 000 | 14 000 |
| 11. | Kredyt C- skupowy PKO BP S.A. | | PLN | 1M WIBOR + 2pp | 2 324 | 2 324 | - |
| 12. | Kredyt C- skupowy CA BP S.A. | | PLN | 1M WIBOR + 2pp | 2 324 | 2 324 | - |
| 13. | Pożyczka WFOSiGW | | PLN | 0,8% stopy redysk weksli nie mniej niż 3% | 2 354 | 484 | 1 870 |
| 15. | Odsetki naliczone od kredytów | | PLN | | 86 | 86 | - |
| | Faktoring niepełny PKO BP S.A. | PLN | zmiennie | 600 | 600 | - | |
| 16. | Kredyt A- w rachunku bieżącym PKO BP S.A. | MITMAR Sp. z o.o. | PLN | WIBOR 1M + 2pp | 379 | 379 | - |
| 17. | Kredyt A w rachunku bieżącym CA BP S.A. | | PLN | WIBOR 1M + 2pp | 285 | 285 | - |
| 18. | Kredyt B- w rachunku kredytowym PKO BP S.A. | | PLN | WIBOR 1M+ 2pp | 2 500 | 532 | 1 968 |
| 19. | Kredyt B- w rachunku kredytowym CA BP S.A. | | PLN | WIBOR 1M + 2pp | 2 500 | 532 | 1 968 |
| 20. | Kredyt D- odnawialny PKO BP S.A. | | EUR | EURIBOR 1M + 2,5pp | 1 542 | 1 542 | - |
| 21. | Kredyt D- odnawialny CA BP S.A. | | EUR | EURIBOR 1M + 2,5pp | 1 542 | 1 542 | - |
| 22. | Kredyt D- odnawialny PKO BP S.A. | | PLN | WIBOR 1M+ 2pp | 2 302 | 2 302 | - |
| 23. | Kredyt D- odnawialny CA BP S.A. | | PLN | WIBOR 1M+ 2pp | 2 302 | 2 302 | - |
| 24. | Faktoring odwrotny | | PLN | WIBOR 1M +2,4pp | - | - | - |
| 25. | Karty kredytowe | | PLN | | 1 | 1 | - |
| | OGÓLEM | | | 78 584 | 32 427 | 46 157 | |

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

Kredyt konsorcjalny (A,B,C,D) oprocentowany jest na bazie zmiennej stopy procentowej w oparciu o referencyjną stopę WIBOR 1M, która według stanu na dzień 31.12.2018 r. kształtowała się na poziomie 1,64 % (31.12.2017 rok 1,65%).

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

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

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

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

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

Umowa szczegółowo została opisana w raporcie bieżącym nr 18/2017.

W dniu 21 marca 2018 r. Banki dokonały wydłużenia okresów dostępności kredytów obrotowych o kolejne okresy 12 i 18 miesięcy. Informację przedstawiono w raporcie bieżącym nr 34/2018.

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez wynik Nie występują.

9.6 Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Zgodnie z Umową Kredytu Konsorcjalnego (A,B,C,D) zabezpieczenie wierzycelności Banków z tytułu udzielonego kredytu stanowią w szczególności:

- przelew wierzycelności pieniężnej z umowy/umów ubezpieczenia nieruchomości, mienia ruchomego oraz środków obrotowych (zapasów) znajdujących się w zakładach Kredytobiorców,
- weksel własny in blanco Kredytobiorców wraz z deklaracją wekslową,
- pełnomocnictwo do dysponowania wszystkimi rachunkami bankowymi Kredytobiorcy we wszystkich bankach prowadzących obsługę Kredytobiorców,
- zastaw rejestrowy wraz z blokadą na rachunku maklerskim aktywów finansowych nie będących własnością Kredytobiorców z zastrzeżeniem, że zastaw będzie stanowić jedynie zabezpieczenie sublimitu do łącznej kwoty 60 mln PLN w obu Bankach dla WZPOW,
- hipoteki umowne łączne do kwoty łącznej 130,4 mln PLN na nieruchomościach gruntowych zabudowanych stanowiących własność Emitenta położonych w Ruścu i nieruchomości położonej we Wrześni, oraz na nieruchomościach położonych w Kwidzynie znajdujących się w wieczystym użytkowaniu WZPOW, i nieruchomościach położonych w Głównie będących własnością MITMAR,
- zastaw rejestrowy na środkach obrotowych (zapasach) Kredytobiorców,
- zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych, środkach trwałych Kredytobiorców,
- umowa wsparcia lub poręczenia na zasadach ogólnych zawarta m.in. przez podmioty trzecie, w tym znaczących akcjonariuszy PAMAPOL

Zaciągnięte przez Grupę Kapitałową zobowiązania z tytułu pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz z tytułu leasingu finansowego objęte są następującymi zabezpieczeniami spłaty (według stanu na dzień bilansowy):

- zastaw rejestrowy na przedmiotach leasingu, pożyczki
- weksle in blanco

Na 31.12.2018 następujące aktywa Grupy Kapitałowej (w wartości bilansowej) stanowiły zabezpieczenie spłaty zobowiązań:

| | Nota nr | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--------------------------------------------------------------------|---------|----------------|----------------|
| Wartości niematerialne | | - | - |
| Rzeczowe aktywa trwale, w tym w leasingu | | 111 996 | 126 189 |
| Aktywa finansowe (inne niż należności) | | - | - |
| Zapasy | | 73 005 | 72 100 |
| Należności z tytułu dostaw i usług i inne | | 2 287 | 5 964 |
| Środki pieniężne | | - | - |
| Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie razem | | 187 288 | 204 253 |

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

9.7 Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych

9.7.1. Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych

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

| Klasa instrumentu finansowego | Nota nr | 31.12.2018 | | 31.12.2017 | |
|-----------------------------------------------------|---------|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| | | Wartość godziwa | Wartość bilansowa | Wartość godziwa | Wartość bilansowa |
| Aktywa: | | 104 342 | 104 342 | 87 639 | 87 639 |
| Pożyczki | 9.2 | - | - | 62 | 62 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 12 | 81 560 | 81 560 | 84 128 | 84 128 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 9.3 | - | - | 180 | 180 |
| Papiery dłużne | 9.4 | - | - | - | - |
| Akcje spółek notowanych | 9.4 | - | - | - | - |
| Udziały, akcje spółek nienotowanych | 9.4 | 8 | 8 | 8 | 8 |
| Jednostki funduszy inwestycyjnych | 9.4 | - | - | - | - |
| Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych | 9.4 | - | - | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 13 | 22 774 | 22 774 | 3 261 | 3 261 |
| Zobowiązania: | | 203 749 | 203 749 | 177 660 | 177 660 |
| Kredyty w rachunku kredytowym | 9.5 | 71 246 | 71 246 | 60 738 | 60 738 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | 9.5 | 11 284 | 11 284 | 15 074 | 15 074 |
| Pożyczki | 9.5 | 2 109 | 2 109 | 2 772 | 2 772 |
| Dłużne papiery wartościowe | 9.5 | - | - | - | - |
| Leasing finansowy | 7 | 13 584 | 13 584 | 10 056 | 10 056 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 9.3 | 5 | 5 | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 18 | 105 521 | 105 521 | 89 020 | 89 020 |

Wartość godziwa definiowana jest jako cena, którą otrzymano by za sprzedaż składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny.

Grupa Kapitałowa nie dokonywała wyceny wartości godziwej należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

9.7.2 Dodatkowe informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych wycenionych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej

Tabela poniżej przedstawia aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane przez Grupę w wartości godziwej, zakwalifikowane do określonego poziomu w hierarchii wartości godziwej:

- poziom 1 – notowane ceny (bez dokonywania korekt) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów oraz zobowiązań,
- poziom 2 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, inne niż notowane ceny ujęte w ramach poziomu 1, obserwowalne na podstawie zmiennych pochodzących z aktywnych rynków,
- poziom 3 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, nie ustalone w oparciu o zmienne pochodzące z aktywnych rynków.

| Klasa instrumentu finansowego | Nota nr | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 | Razem wartość godziwa |
|--------------------------------------------------|---------|----------|-----------|----------|-----------------------|
| Stan na 31.12.2018 | | | | | |
| <i>Aktywa:</i> | | | | | |
| Akcje spółek notowanych | a) | - | - | - | - |
| Udziały, akcje spółek nienotowanych | b) | 8 | - | - | 8 |
| Jednostki funduszy inwestycyjnych | ... | - | - | - | - |
| Instrumenty pochodne handlowe | c) | - | - | - | - |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające | c) | - | - | - | - |
| Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej | d) | - | - | - | - |
| Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych | ... | - | - | - | - |
| Aktywa razem | | 8 | - | - | 8 |
| <i>Zobowiązania:</i> | | | | | |
| Instrumenty pochodne handlowe (-) | c) | - | -5 | - | -5 |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające (-) | c) | - | - | - | - |
| Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-) | ... | - | - | - | - |
| Warunkowa zapłata za przejęcie (-) | e) | - | - | - | - |
| Zobowiązania razem (-) | | - | -5 | - | - |
| Wartość godziwa netto | | 8 | -5 | - | 3 |
| Stan na 31.12.2017 | | | | | |
| <i>Aktywa:</i> | | | | | |
| Akcje spółek notowanych | a) | - | - | - | - |
| Udziały, akcje spółek nienotowanych | b) | 8 | - | - | 8 |
| Jednostki funduszy inwestycyjnych | ... | - | - | - | - |
| Instrumenty pochodne handlowe | c) | - | 127 | - | 127 |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające | c) | - | 53 | - | 53 |
| Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej | d) | - | - | - | - |
| Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych | ... | - | - | - | - |

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

| | | | | | |
|--------------------------------------------------|-----|----------|------------|----------|------------|
| Aktywa razem | | 8 | 180 | - | 188 |
| Zobowiązania: | | | | | |
| Instrumenty pochodne handlowe (-) | c) | - | - | - | - |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające (-) | c) | - | - | - | - |
| Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-) | ... | - | - | - | - |
| Warunkowa zapłata za przejęcie (-) | e) | - | - | - | - |
| Zobowiązania razem (-) | | - | - | - | - |
| Wartość godziwa netto | | 8 | 180 | - | 188 |

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne przeniesienia pomiędzy poziomem 1, 2 i 3 wartości godziwej instrumentów finansowych.

a) Akcje spółek notowanych

Klasa ta obejmuje papiery wartościowe spółek publicznych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Wartość godziwa akcji została określona na podstawie notowań z dnia bilansowego (poziom 1).

b) Udziały, akcje spółek nienotowanych

Wartość godziwa nienotowanych papierów wartościowych stanowią 8 tys. PLN. Ujęte są one wg ceny nabycia – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (poziom 1).

c) Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne to walutowe kontrakty terminowe i opcje walutowe wyceniane modelem z wykorzystaniem parametrów rynkowych tj. kursów wymiany walut oraz stóp procentowych (poziom 2).

9.7.3 Przekwalifikowanie

Grupa Kapitałowa nie dokonała przekwalifikowania składników aktywów finansowych, które spowodowałyby zmianę zasad wyceny tych aktywów pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia lub metodą zamortyzowanego kosztu.

9.7.4 Wyłączenie ze sprawozdania z sytuacji finansowej

Na dzień 31.12.2018 Grupa Kapitałowa nie posiadała aktywów finansowych, których przeniesienia nie kwalifikują się do wyłączenia ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

10. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony oraz podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody

Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w następujący sposób wpływają na skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

| | Nota nr | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--------------------------------------------------------|---------|------------|------------|
| <i>Saldo na początek okresu:</i> | | | |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 2 570 | 4 008 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 7 360 | 6 969 |
| Podatek odroczony netto na początek okresu | | -4 790 | -2 961 |
| <i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i> | | | |
| Wynik (+/-) | 22 | 668 | -1 829 |
| Pozostałe całkowite dochody (+/-) | | - | - |
| Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych | | - | - |
| Pozostałe (w tym różnice kursowe netto z przeliczenia) | | - | - |
| Podatek odroczony netto na koniec okresu, w tym: | | -4 122 | -4 790 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 3 245 | 2 570 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 7 367 | 7 360 |

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

| Tytuły różnic przejściowych | Saldo na początek okresu | Zmiana stanu: | | | Różnice kursowe netto z przeliczenia | Saldo na koniec okresu |
|-----------------------------------------------|--------------------------|---------------|-----------------------------|------------------------|--------------------------------------|------------------------|
| | | wynik | pozostałe całkowite dochody | rozliczenie połączenia | | |
| Stan na 31.12.2018 | | | | | | |
| <i>Aktywa:</i> | | | | | | |
| Wartości niematerialne | - | - | - | - | - | - |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 45 | 34 | - | - | - | 79 |
| Nieruchomości inwestycyjne | - | - | - | - | - | - |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - | - | - | - |
| Zapasy | 267 | -83 | - | - | - | 184 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 781 | -189 | - | - | - | 592 |
| Kontrakty budowlane | - | - | - | - | - | - |
| Inne aktywa | 33 | - | - | - | - | 33 |
| <i>Zobowiązania:</i> | | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 211 | 4 | - | - | - | 215 |

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

| Tytuły różnic przejściowych | Saldo na początek okresu | Zmiana stanu: | | | Różnice kursowe netto z przeliczenia | Saldo na koniec okresu |
|-----------------------------------------------|--------------------------|---------------|-----------------------------|------------------------|--------------------------------------|------------------------|
| | | wynik | pozostałe całkowite dochody | rozliczenie połączenia | | |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 658 | -10 | - | - | - | 648 |
| Pozostałe rezerwy | 304 | -40 | - | - | - | 264 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | -11 | 6 | - | - | - | -5 |
| Zobowiązania z tytułu umowy | - | - | - | - | - | - |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 209 | -209 | - | - | - | - |
| Inne zobowiązania | 75 | -75 | - | - | - | - |
| <i>Inne:</i> | | | | | | |
| Nierozliczone straty podatkowe | -2 | 1 237 | - | - | - | 1 235 |
| Razem | 2 570 | 675 | - | - | - | 3 245 |
| Stan na 31.12.2017 | | | | | | |
| <i>Aktywa:</i> | | | | | | |
| Wartości niematerialne | - | - | - | - | - | - |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 11 | 34 | - | - | - | 45 |
| Nieruchomości inwestycyjne | - | - | - | - | - | - |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - | - | - | - |
| Zapasy | 251 | 16 | - | - | - | 267 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 743 | 39 | - | - | - | 782 |
| Kontrakty budowlane | - | - | - | - | - | - |
| Inne aktywa | 256 | -223 | - | - | - | 33 |
| <i>Zobowiązania:</i> | | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 209 | 1 | - | - | - | 210 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 632 | 26 | - | - | - | 658 |
| Pozostałe rezerwy | 384 | -80 | - | - | - | 304 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 39 | -50 | - | - | - | -11 |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 213 | -4 | - | - | - | 209 |
| Inne zobowiązania | 75 | - | - | - | - | 75 |
| <i>Inne:</i> | | | | | | |
| Nierozliczone straty podatkowe | 1 195 | -1 197 | - | - | - | -2 |
| Razem | 4 008 | -1 438 | - | - | - | 2 570 |

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

| Tytuły różnic przejściowych | Saldo na początek okresu | Zmiana stanu: | | | Różnice kursowe netto z przeliczenia | Saldo na koniec okresu |
|--------------------------------------------|--------------------------|---------------|-----------------------------|------------------------|--------------------------------------|------------------------|
| | | wynik | pozostałe całkowite dochody | rozliczenie połączenia | | |
| Stan na 31.12.2018 | | | | | | |
| <i>Aktywa:</i> | | | | | | |
| Wartości niematerialne | - | - | - | - | - | - |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 7 060 | 209 | - | - | - | 7 269 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 59 | - | - | - | - | 59 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - | - | - | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 229 | -199 | - | - | - | 30 |
| Kontrakty budowlane | - | - | - | - | - | - |
| Inne aktywa | 12 | -3 | - | - | - | 9 |
| <i>Zobowiązania:</i> | | | | | | |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | - | - | - | - | - | - |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | - | - | - | - | - | - |
| Inne zobowiązania | - | - | - | - | - | - |
| Razem | 7 360 | 7 | -- | - | - | 7 367 |
| Stan na 31.12.2017 | | | | | | |
| <i>Aktywa:</i> | | | | | | |
| Wartości niematerialne | - | - | - | - | - | - |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 6 756 | 304 | - | - | - | 7 060 |
| Nieruchomości inwestycyjne | - | 59 | - | - | - | 59 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - | - | - | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 213 | 16 | - | - | - | 229 |
| Kontrakty budowlane | - | - | - | - | - | - |
| Inne aktywa | - | 12 | - | - | - | 12 |
| <i>Zobowiązania:</i> | | | | | | |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | - | - | - | - | - | - |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | - | - | - | - | - | - |
| Inne zobowiązania | - | - | - | - | - | - |
| Razem | 6 969 | 391 | - | - | - | 7 360 |

| | | | |
|----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | <i>GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL</i> | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01.2018 – 31.12.2018</i> | Waluta sprawozdawcza: | <i>złoty polski (PLN)</i> |
| Poziom zaokrągleń: | <i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i> | | |

Zarząd Grupy zaznacza, że możliwość uzyskania korzyści ekonomicznych z aktywa z tytułu podatków odroczonych uzależniona będzie od wygenerowania przez spółki Grupy w przyszłości dochodu podatkowego. Takie możliwość potwierdzają opracowane przez Zarządy spółek budżety finansowe. Kwota ujemnych różnic przejściowych, nierozliczonych strat podatkowych, w odniesieniu do których Grupa Kapitałowa nie ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wynosi na dzień 31.12.2018 4 000 tys. PLN.

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

11. Zapasy

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ujęte są następujące pozycje zapasów:

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|----------------------------------------|---------------|---------------|
| Materiały | 13 871 | 15 998 |
| Półprodukty i produkcja w toku | 11 688 | 10 849 |
| Wyroby gotowe | 58 102 | 53 409 |
| Towary | 2 583 | 2 344 |
| Wartość bilansowa zapasów razem | 86 244 | 82 600 |

Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu wyniosły 651 tys. PLN (2017 rok: 1 289 tys. PLN), w 2018 roku obciążyły pozostałe koszty operacyjne skonsolidowanego sprawozdania z wyniku i wyniosły 778 tys. PLN (2017 rok: 1 289 tys. PLN) - dotyczyły zapasów słabo rotujących, zagrożonych krótkim terminem przydatności. Grupa dokonała również odwrócenia odpisów aktualizujących na kwotę 829 tys. PLN (2017 rok: 229 tys. PLN), dzięki sprzedaży wcześniej odpisanych zapasów oraz wykorzystała 587 tys. PLN (2017 rok: 1 153 tys. PLN) w związku z likwidacją zbędnych zapasów.

12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, ujemowane przez Grupę w ramach klasy należności i pożyczek przedstawiają się następująco:

Należności długoterminowe:

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną | - | - |
| Kaucje wpłacone z innych tytułów | - | - |
| Pozostałe należności | 316 | 552 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności (-) | - | - |
| Należności długoterminowe | 316 | 552 |

Należności krótkoterminowe:

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <i>Aktywa finansowe (MSR 39):</i> | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 70 916 | 77 057 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-) | -5 634 | - 5 258 |
| Należności z tytułu dostaw i usług netto | 65 282 | 71 799 |
| Należności ze sprzedaży aktywów trwałych | 258 | 1 393 |
| Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną | 86 | - |
| Kaucje wpłacone z innych tytułów | 15 | 15 |
| Inne należności | 477 | 220 |
| Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych(-) | - | - |
| Pozostałe należności finansowe netto | 836 | 1 628 |
| Należności finansowe | 66 118 | 73 427 |
| <i>Aktywa niefinansowe (poza MSR 39):</i> | | |
| Należności z tytułu podatków i innych świadczeń | 10 680 | 9 870 |
| Przedpłaty i zaliczki | 4 715 | - |
| Pozostałe należności niefinansowe | 250 | 279 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-) | -519 | - |
| Należności niefinansowe | 15 126 | 10 149 |
| Należności krótkoterminowe razem | 81 244 | 83 576 |

Grupa Kapitałowa dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości. Odpisy aktualizujące wartość należności, które w 2018 roku obciążyły pozostałe koszty operacyjne skonsolidowanego sprawozdania z wyniku wyniosły:

- w odniesieniu do należności długoterminowych - 0 tys. PLN (2017 rok: 0 tys. PLN),
- w odniesieniu do krótkoterminowych należności finansowych – 863 tys. PLN (2017 rok: 2 347 tys. PLN).

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym prezentuje poniższa tabela:

| | od 01.01 do 31.12.2018 | od 01.01 do 31.12.2017 |
|----------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Stan na początek okresu | 5 258 | 5 465 |
| Odpisy ujęte jako koszt w okresie | 863 | 2 347 |
| Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-) | - | -52 |
| Odpisy wykorzystane (-) | -487 | -2 502 |
| Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia) | - | - |
| Stan na koniec okresu | 5 634 | 5 258 |

Dalsza analiza ryzyka kredytowego należności, w tym analiza wieku należności zaległych nie objętych odpisem aktualizującym, została przedstawiona w nocie nr 27.2.

Na dzień 31.12.2018 należności o wartości bilansowej 2 287 tys. PLN (2017 rok: 5 964 tys. PLN) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Grupy. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 9.6.

13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|-------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN | 19 593 | 636 |
| W tym: | | |
| - środki o ograniczonej możliwości dysponowania | 304 | - |
| - środki na rachunkach Split Payment | 189 | - |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych | 3 129 | 2 360 |
| Środki pieniężne w kasie | 52 | 76 |
| Depozyty krótkoterminowe | - | 189 |
| Inne | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem | 22 774 | 3 261 |

14. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Aktywa wchodzące w skład grupy przeznaczonej do sprzedaży obejmują nieruchomości inwestycyjne objęte przedwstępными warunkowymi umowami sprzedaży w kwocie 982 tys. PLN.

15. Kapitał własny

15.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31.12.2018 kapitał podstawowy Spółki dominującej wynosił 34 750 tys. PLN (2017 rok: 34 750 tys. PLN) i dzielił się na 34 750 050 akcji (2017 rok: 34 750 050) o wartości nominalnej 1 PLN każda. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

Wszystkie akcje w równym stopniu uczestniczą w podziale dywidendy oraz każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Na dzień 1 stycznia 2018 r. według najlepszej wiedzy Emitenta wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Pamapol S.A. przedstawiał się następująco:

Amerykanka Struktura Sp. z o.o. Sp.k. posiadała bezpośrednio, a Paweł Szataniak i Mariusz Szataniak łącznie posiadali pośrednio (poprzez Amerykanka Struktura Sp. z o.o. Sp.k., która jest kontrolowana w 100% przez Pawła Szataniak i Mariusza Szataniak) 24.786.750 akcji Pamapol S.A., co stanowiło 71,33% kapitału zakładowego Pamapol S.A. i uprawniało do 24.786.750 głosów na Walnym Zgromadzeniu, tj. stanowiło 71,33% udziału w ogólnej liczbie głosów. Paweł Szataniak i Mariusz Szataniak nie posiadali bezpośrednio akcji Pamapol S.A.,

Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny zarządzany przez Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. posiadał 2.100.000 akcji Pamapol S.A., co stanowiło 6,04% kapitału zakładowego Pamapol S.A. i uprawniało do 2.100.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, tj. stanowiło 6,04% ogólnej liczby głosów.

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

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 w dniu 23 maja 2018 r., 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 posiadali bezpośrednio akcji Pamapol S.A.

W dniu 24 lipca 2018 r. Emitent otrzymał od Nationale - Nederlanden OFE (Fundusz) zawiadomienie o zmniejszeniu stanu posiadania poniżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Pamapol S.A. w wyniku rozliczenia sprzedaży akcji w odpowiedzi na wezwanie. Zgodnie z treścią zawiadomienia, po rozliczeniu transakcji w dniu 20 lipca 2018 roku na rachunku papierów wartościowych Funduszu nie było 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.

Na dzień 31 grudnia 2018 r., oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania według najlepszej wiedzy Emitenta wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Pamapol S.A. 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.

Na dzień bilansowy akcje Spółki dominującej nie pozostawały w jej posiadaniu, ani też w posiadaniu jednostek zależnych i stowarzyszonych.

15.2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej wynosi na dzień bilansowy 55 891 tys. PLN i powstał w wyniku emisji akcji serii B.

15.3. Pozostałe kapitały

Nie występuje.

15.4. Programy płatności akcjami

Nie dotyczy.

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

15.5. Udziały niedające kontroli

Prezentowane w kapitale własnym Grupy udziały niedające kontroli odnoszą się do następujących jednostek zależnych:

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Warmińskie Zakłady Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego Kwidzyn | 489 | 496 |
| Udziały niedające kontroli razem | 489 | 496 |

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wartość udziałów mniejszości nie uległa zmianie.

| Zmiana udziałów niedających kontroli | od 01.01 do 31.12.2018 | od 01.01 do 31.12.2017 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Saldo na początek okresu | 496 | 712 |
| <i>Zmiana struktury Grupy (transakcje z mniejszością):</i> | | |
| Połączenie jednostek gospodarczych - początkowe ustalenie udziałów mniejszości (+) | - | - |
| Sprzedaż jednostek zależnych poza Grupę – rozliczenie udziałów mniejszości (-) | - | - |
| Nabycie przez Grupę udziałów mniejszości (-) | - | - |
| Nabycie przez Grupę nowych udziałów +/- | - | - |
| Sprzedaż przez Grupę kapitałów jednostek zależnych na rzecz mniejszości, bez utraty kontroli (+) | - | - |
| <i>Dochody całkowite:</i> | | |
| Zysk (strata) netto za okres (+/-) | -7 | -216 |
| Inne całkowite dochody za okres (po opodatkowaniu) (+/-) | | |
| Inne zmiany | - | - |
| Saldo udziałów niedających na koniec okresu | 489 | 496 |

W dniu 22 listopada 2018 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na objęcie przez Pamapol S.A. 142.700 nowych udziałów w spółce zależnej – Warmińskie Zakłady Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego sp. z o.o. w Kwidzynie (WZPOW), każdy o wartości nominalnej 50 PLN. Udziały miały zostać objęte za łączną kwotę 7 135 tys. PLN, tj. 50 PLN za każdy udział.

Nowe udziały w WZPOW objęła Pamapol S.A. i pokryła je w całości wkładem gotówkowym. Udziały zostały objęte po wartości nominalnej, za łączną kwotę 7 135 PLN, to jest po 50 PLN za każdy udział.

W dniu 11 stycznia 2019 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie o rejestracji podwyższonego w ten sposób kapitału zakładowego WZPOW.

16. Świadczenia pracownicze

16.1. Koszty świadczeń pracowniczych

| | od 01.01 do 31.12.2018 | od 01.01 do 31.12.2017 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Koszty wynagrodzeń | 46 110 | 43 430 |
| Koszty ubezpieczeń społecznych | 9 441 | 9 972 |
| Koszty programów płatności akcjami | - | - |
| Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne) | 237 | 678 |
| Koszty świadczeń pracowniczych razem | 55 788 | 54 080 |

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

16.2. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują:

| | Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe | | Zobowiązania i rezerwy długoterminowe | |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------|
| | 31.12.2018 | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze: | | | | |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 2 791 | 2 639 | - | - |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych | 3 730 | 2 378 | - | - |
| Rezerwy na niewykorzystane urlopy | 2 051 | 1 983 | - | - |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 8 572 | 7 000 | - | - |
| Inne długoterminowe świadczenia pracownicze: | | | | |
| Rezerwy na nagrody jubileuszowe | 126 | 180 | 322 | 700 |
| Rezerwy na odprawy emerytalne | 100 | 67 | 804 | 816 |
| Pozostałe rezerwy | - | - | 125 | 112 |
| Inne świadczenia pracownicze | 226 | 247 | 1 251 | 1 628 |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem | 8 798 | 7 247 | 1 251 | 1 628 |

Na zmianę stanu innych długoterminowych świadczeń pracowniczych wpływ miały następujące pozycje:

| | Rezerwy na inne długoterminowe świadczenia pracownicze | | | |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------|-----------|--------------|
| | nagrody jubileuszowe | odprawy emerytalne | pozostałe | razem |
| za okres od 01.01 do 31.12.2018 roku | | | | |
| Stan na początek okresu | 700 | 928 | - | 1 628 |
| <i>Zmiany ujęte w wyniku:</i> | | | | |
| Koszty zatrudnienia | - | - | - | - |
| Koszty odsetek | - | - | - | - |
| Ponowna wycena zobowiązania | -378 | 1 | - | -377 |
| <i>Zmiany bez wpływu na wynik:</i> | | | | |
| Wyplacone świadczenia (-) | - | - | - | - |
| Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych | - | - | - | - |
| Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia) | - | - | - | - |
| Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2018 roku | 322 | 929 | - | 1 251 |
| za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku | | | | |
| Stan na początek okresu | 700 | 698 | - | 1 397 |
| <i>Zmiany ujęte w wyniku:</i> | | | | |
| Koszty zatrudnienia | - | - | - | - |
| Koszty odsetek | - | - | - | - |
| Ponowna wycena zobowiązania | - | 230 | - | 230 |
| <i>Zmiany bez wpływu na wynik:</i> | | | | |
| Wyplacone świadczenia (-) | - | - | - | - |
| Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych | - | - | - | - |
| Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia) | - | - | - | - |
| Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2017 roku | 700 | 928 | - | 1 628 |

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

17. Pozostałe rezerwy

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

| | Rezerwy krótkoterminowe | | Rezerwy długoterminowe | |
|--------------------------------------|-------------------------|------------|------------------------|------------|
| | 31.12.2018 | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| Rezerwy na sprawy sądowe | 400 | 690 | 129 | 130 |
| Rezerwy na straty z umów budowlanych | - | - | - | - |
| Rezerwy na koszty restrukturyzacji | - | - | - | - |
| Inne rezerwy | 832 | 991 | - | - |
| Pozostałe rezerwy razem | 1 232 | 1 681 | 129 | 130 |

| | Rezerwy na: | | | | |
|---------------------------------------------------------|---------------|---------------|-------------------------|--------|--------|
| | sprawy sądowe | straty z umów | koszty restrukturyzacji | inne | razem |
| za okres od 01.01 do 31.12.2018 roku | | | | | |
| Stan na początek okresu | 819 | - | - | 991 | 1 810 |
| Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie | 400 | - | - | 1 419 | 1 819 |
| Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-) | -606 | - | - | -374 | -980 |
| Wykorzystanie rezerw (-) | -84 | - | - | -1 204 | -1 288 |
| Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych | - | - | - | - | - |
| Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia) | - | - | - | - | - |
| Stan rezerw na dzień 31.12.2018 roku | 529 | - | - | 832 | 1 361 |
| za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku | | | | | |
| Stan na początek okresu | 767 | - | - | 1 658 | 2 425 |
| Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie | 345 | - | - | 1 305 | 1 650 |
| Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-) | -293 | - | - | -55 | -348 |
| Wykorzystanie rezerw (-) | - | - | - | -1 917 | -1 917 |
| Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych | - | - | - | - | - |
| Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia) | - | - | - | - | - |
| Stan rezerw na dzień 31.12.2017 roku | 819 | - | - | 991 | 1 810 |

Rezerwa na inne koszty na dzień 31.12.2018 roku obejmuje: koszty usług marketingowych 152 tys PLN (2017 rok: 459 tys. PLN), koszty badanie sprawozdań finansowych 162 tys. PLN (2017 rok: 98 tys. PLN), koszty usług transportowych 200 tys. PLN (2017 rok 106 tys. PLN), koszty likwidacji środków trwałych 100 tys. PLN (2017 rok: brak), koszty opłat środowiskowych 71 tys. PLN (2017 rok: 57 tys. PLN), koszty sporządzenia dokumentacji cen transferowych 119 tys. PLN (2017 rok: 100 tys. PLN), pozostałe 26 tys. PLN (2017 rok: 102 tys. PLN)

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (patrz również nota nr 9) przedstawiają się następująco:

Zobowiązania długoterminowe:

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|----------------------------------------------------|------------|------------|
| Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych | - | - |
| Kaucje otrzymane | - | - |
| Inne zobowiązania finansowe | - | - |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe razem | - | - |

Zobowiązania krótkoterminowe:

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---------------------------------------------------|----------------|---------------|
| <i>Zobowiązania finansowe (MSR 39):</i> | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 100 351 | 59 784 |
| Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych | 867 | 1 124 |
| Inne zobowiązania finansowe | - | 1 589 |
| Zobowiązania finansowe | 101 218 | 62 497 |
| <i>Zobowiązania niefinansowe (poza MSR 39):</i> | | |
| Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń | 3 462 | 14 922 |
| Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy | 6 | 10 939 |
| Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną | - | - |
| Zaliczki otrzymane na usługi budowlane | - | - |
| Inne zobowiązania niefinansowe | 835 | 662 |
| Zobowiązania niefinansowe | 4 303 | 26 523 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 105 521 | 89 020 |

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 9.7).

19. Rozliczenia międzyokresowe

| | Rozliczenia krótkoterminowe | | Rozliczenia długoterminowe | |
|--------------------------------------------------|-----------------------------|------------|----------------------------|--------------|
| | 31.12.2018 | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| Aktywa - rozliczenia międzyokresowe: | | | | |
| Czynsze najmu | 8 | - | - | - |
| Inne koszty opłacone z góry | 1 532 | 586 | - | - |
| Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem | 1 540 | 586 | - | - |
| Pasywa - rozliczenia międzyokresowe: | | | | |
| Dotacje otrzymane | 674 | 786 | 9 356 | 9 902 |
| Przychody przyszłych okresów | - | - | - | 36 |
| Inne rozliczenia | - | - | - | - |
| Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem | 674 | 786 | 9 356 | 9 938 |

Grupa Kapitałowa w bieżącym ani poprzednim okresie (2017 rok) nie uzyskała żadnej dotacji na sfinansowanie zakupu środków trwałych. Pozycje ujmowane w tej pozycji dotyczą dotacji otrzymanych w latach ubiegłych. Korzyść z tytułu dotacji ujmowana jest przez okres amortyzacji środków trwałych. Na dzień bilansowy nie istnieją żadne niespełnione warunki, które mogłyby przyczynić się do konieczności zwrotu uzyskanej dotacji.

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

20. Koszty według rodzaju, przychody i koszty operacyjne

20.1. Koszty według rodzaju

| | Nota | od 01.01 do 31.12.2018 | od 01.01 do 31.12.2017 |
|------------------------------------------------------------------------------|------|---------------------------|---------------------------|
| Amortyzacja | 5,6 | 13 272 | 12 993 |
| Świadczenia pracownicze | 16 | 56 336 | 53 402 |
| Zużycie materiałów i energii | | 340 939 | 332 362 |
| Usługi obce | | 70 300 | 58 937 |
| Podatki i opłaty | | 3 420 | 3 502 |
| Koszty prac badawczych i rozwojowych nieujęte w wartościach niematerialnych | 5 | | |
| Pozostałe koszty rodzajowe | | 5 387 | 4 523 |
| Koszty według rodzaju razem | | 489 654 | 465 719 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | | 23 967 | 32 353 |
| Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-) | | (567) | (10 682) |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-) | | (7 858) | (6 985) |
| Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu | | 505 195 | 480 405 |

20.2. Pozostałe przychody operacyjne

| | Nota | od 01.01 do 31.12.2018 | od 01.01 do 31.12.2017 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------|---------------------------|---------------------------|
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | | 342 | 773 |
| Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej | 8 | - | - |
| Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych | 5,6 | - | - |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych | 12 | - | - |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności niefinansowych | | - | - |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów | 11 | 829 | 230 |
| Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw | 17 | 1 019 | 253 |
| Otrzymane kary i odszkodowania | | 1 535 | 801 |
| Dotacje rozliczone | 19 | 768 | 1 298 |
| Inne dotacje | | 17 | 72 |
| Sprzedaż wierzytelności | | 230 | 40 |
| Sprzedaż złomu i innych odpadów oraz odzysk złomu | | 780 | 392 |
| Nadwyżki inwentaryzacyjne | | 1 484 | 1 389 |
| Odpisane przedawnione zobowiązania | | 187 | 321 |
| Inne przychody | | 507 | 474 |
| Pozostałe przychody operacyjne razem | | 7 698 | 6 043 |

20.3. Pozostałe koszty operacyjne

| | Nota | od 01.01 do 31.12.2018 | od 01.01 do 31.12.2017 |
|-----------------------------------------------------------------------------|------|---------------------------|---------------------------|
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | | - | - |
| Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej | 8 | 60 | 60 |
| Odpisy z tytułu utraty wartości wartości firmy | 4 | - | - |
| Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych | 5,6 | 134 | 120 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych | 12 | 863 | 2 679 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych | 12 | 297 | - |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów | 11 | 778 | 1 784 |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów (-) | 11 | - | - |
| Utworzenie rezerw | 17 | 212 | 811 |
| Zapłacone kary i odszkodowania | | 929 | 458 |

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

| | | | |
|---------------------------------------|--|--------|--------|
| Likwidacja środków trwałych | | 220 | - |
| Likwidacja zapasów | | 1 940 | 1 892 |
| Niedobory zapasów | | 3 039 | 1 984 |
| Należności przedawnione, nieściągalne | | 4 | 12 |
| Darowizny przekazane | | 25 | 233 |
| Inne koszty | | 1 513 | 1 336 |
| Pozostałe koszty operacyjne razem | | 10 014 | 11 369 |

21. Przychody i koszty finansowe

21.1. Przychody finansowe

| | Nota | od 01.01 do 31.12.2018 | od 01.01 do 31.12.2017 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------------------|---------------------------|
| Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy: | | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty) | | - | - |
| Pożyczki i należności | 9,2,12 | 258 | 457 |
| Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności | | - | - |
| Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy | | 258 | 457 |
| Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik: | | | |
| Instrumenty pochodne handlowe | 9.3 | - | 180 |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające | 9.3 | - | 54 |
| Akcje spółek notowanych | 9.4 | - | 24 |
| Dłużne papiery wartościowe | 9.4 | - | - |
| Jednostki funduszy inwestycyjnych | 9.4 | - | - |
| Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik | | - | 258 |
| Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych: | | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 13 | - | 147 |
| Pożyczki i należności | 12 | - | - |
| Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu | | - | - |
| Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych | | - | 147 |
| Zyski z aktywów finansowych wycenionych w wartości godziwej | | - | - |
| Dywidendy z aktywów finansowych wycenionych w wartości godziwej | 9.4 | 6 | 6 |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość pożyczek | | - | - |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość inwestycji wycenionych w wartości godziwej | | - | - |
| Odsetki od aktywów finansowych objętych odpisem aktualizującym | | - | - |
| Inne przychody finansowe | | 479 | 1 406 |
| Przychody finansowe razem | | 743 | 2 274 |

Grupa nie posiada aktywów oraz zobowiązań finansowych z kategorii wyznaczonych przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wykazane zyski oraz straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik odnoszą się w całości do instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

21.2. Koszty finansowe

| | Nota | od 01.01 do 31.12.2018 | od 01.01 do 31.12.2017 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------------------------|---------------------------|
| Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy: | | | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 7 | 434 | 465 |
| Kredyty w rachunku kredytowym | 9.5 | 2 447 | 1 737 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | 9.5 | 824 | 806 |
| Pożyczki | 9.5 | 50 | 59 |
| Dłużne papiery wartościowe | 9.5 | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 18 | 864 | 1 324 |
| Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy | | 4 619 | 4 391 |
| Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik: | | | |
| Instrumenty pochodne handlowe | 9.3 | - | -27 |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające | 9.3 | - | - |
| Akcje spółek notowanych | 9.4 | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | 9.4 | - | - |
| Jednostki funduszy inwestycyjnych | 9.4 | - | - |
| Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik | | - | -27 |
| (Zyski) straty (-/+) z tytułu różnic kursowych: | | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 13 | - | - |
| Pożyczki i należności | 9.2 | - | - |
| Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu | 9.1 | - | - |
| (Zyski) straty (-/+) z tytułu różnic kursowych | | 257 | 528 |
| Straty z aktywów finansowych w wartości godziwej | | - | - |
| Odpisy aktualizujące wartość pożyczek | | - | - |
| Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody | 9.2 | - | - |
| Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik | 9.1 | - | - |
| Inne koszty finansowe | | 825 | 1064 |
| Koszty finansowe razem | | 5 701 | 5 956 |

Odpisy aktualizujące wartość należności dotyczących działalności operacyjnej ujmowane są przez Grupę Kapitałową jako pozostałe koszty operacyjne (patrz nota nr 20).

22. Podatek dochodowy

| | Nota | od 01.01 do 31.12.2018 | od 01.01 do 31.12.2017 |
|-----------------------------------------------------|------|---------------------------|---------------------------|
| Podatek bieżący: | | | |
| Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy | | 816 | 854 |
| Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy | | - | - |
| Podatek bieżący | | 816 | 854 |
| Podatek odroczoney: | | | |
| Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych | 10 | 331 | 2503 |
| Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych | 10 | -1 046 | -674 |
| Podatek odroczoney | | -715 | 1 829 |
| Podatek dochodowy razem | | 101 | 2 683 |

Stawka podatkowa stosowana przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej wynosi 19%.

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

23. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy

23.1. Zysk na akcję

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

Przy wyliczeniu zarówno podstawowego jak i rozwodnionego zysku (straty) na akcję Grupa stosuje w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom podmiotu dominującego tzn. nie występuje efekt rozwadniająco wpływający na kwotę zysku (straty).

Kalkulację podstawowego oraz rozwodnionego zysku (straty) na akcję wraz z uzgodnieniem średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji przedstawiono poniżej.

| | od 01.01 do 31.12.2018 | od 01.01 do 31.12.2017 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru | | |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | 34 750 050 | 34 750 050 |
| Rozwadniająco wpływ opcji zamiennych na akcje | - | - |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych | - | - |
| Działalność kontynuowana | | |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego) | 700 | -2 351 |
| Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN) | 0,02 | -0,07 |
| Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN) | 0,02 | -0,07 |
| Działalność zaniechana | | |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej (netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego) | - | - |
| Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN) | - | - |
| Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN) | - | - |
| Działalność kontynuowana i zaniechana | | |
| Zysk (strata) netto (netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego) | 700 | -2 351 |
| Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN) | 0,02 | -0,07 |
| Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN) | 0,02 | -0,07 |

23.2. Dywidendy

W roku 2018 Grupa Kapitałowa nie dokonywała wypłaty dywidend.

24 Przepływy pieniężne

W celu ustalenia przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej dokonano następujących korekt zysku (straty) przed opodatkowaniem:

| | od 01.01 do 31.12.2018 | od 01.01 do 31.12.2017 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Korekty: | | |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe | 13 082 | 12 789 |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne | 309 | 324 |
| Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych | - | - |
| Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych w wartości godziwej przez wynik | 317 | -28 |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału | - | - |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych | - | 6 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych | -228 | -1 007 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne) | - | -75 |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | -9 | 1 |
| Koszty odsetek | 5 165 | 5 385 |
| Przychody z odsetek i dywidend | 17 | -77 |

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

| | od 01.01 do 31.12.2018 | od 01.01 do 31.12.2017 |
|-------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne) | - | - |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych | - | - |
| Inne korekty | 2 | -40 |
| Korekty razem | 18 655 | 17 278 |
| Zmiana stanu zapasów | -2 303 | 11 233 |
| Zmiana stanu należności | -796 | 4 898 |
| Zmiana stanu zobowiązań | 19 866 | -3 191 |
| Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych | -2 438 | -1 604 |
| Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych | - | - |
| Zmiany w kapitale obrotowym | 14 329 | 11 336 |

Grupa Kapitałowa dla celów sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (patrz nota nr 13). Wpływ na różnicę w wartości środków pieniężnych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych mają:

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 22 774 | 3 261 |
| Korekty: | | |
| Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie | -13 | -4 |
| Niezrealizowane odsetki od środków pieniężnych (-) | | |
| Inne | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w CF | 22 761 | 3 257 |

25. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Podmioty powiązane z Grupą Kapitałową obejmują kluczowy personel kierowniczy oraz pozostałe podmioty powiązane, do których Grupa zalicza podmioty kontrolowane przez właścicieli Spółki dominującej. Do najważniejszych pozostałych podmiotów powiązanych Grupa zalicza spółki: Amerykanka Struktura Sp. z o.o. Sp.k. z siedzibą w Ruścu, Wielton S.A. z siedzibą w Wieluniu wraz z podmiotami powiązаныmi.

Podmiot sprawujący ostateczną kontrolę: Paweł Szataniak i Mariusz Szataniak – nie sporządzają publicznie sprawozdania finansowego.

25.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Do kluczowego personelu kierowniczego Grupa zalicza członków zarządu spółki dominującej oraz spółek zależnych. Wynagrodzenie kluczowego personelu w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wyniosło:

| | od 01.01 do 31.12.2018 | od 01.01 do 31.12.2017 |
|-----------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego | | |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 4 504 | 3 334 |
| Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy | - | - |
| Płatności w formie akcji własnych | - | - |
| Pozostałe świadczenia | - | - |
| Świadczenia razem | 4 504 | 3 334 |

Szczegółowe informacje o wynagrodzeniach Zarządu Spółki dominującej przedstawiono w Sprawozdaniu z działalności Zarządu Grupy za rok 2018 w rozdziale 6.4. Wynagrodzenia, nagrody i warunki umów o pracę Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

Grupa Kapitałowa nie otrzymała i nie udzieliła kluczowemu personelowi kierowniczemu żadnych pożyczek w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

25.2. Transakcje podmiotami powiązаныmi

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty przychodów ze sprzedaży oraz należności od jednostek stowarzyszonych oraz pozostałych podmiotów powiązanych:

| | Przychody z dział. operacyjnej | |
|-----------------------------------|--------------------------------|------------------------|
| | od 01.01 do 31.12.2018 | od 01.01 do 31.12.2017 |
| Od: | | |
| Jednostki dominującej | - | 37 |
| Pozostałych podmiotów powiązanych | - | 38 |
| Razem | - | 75 |

| | Należności | |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| Od: | | |
| Jednostki dominującej | 4 172 | 1 364 |
| Pozostałych podmiotów powiązanych | - | 46 |
| Razem | 4 172 | 1 410 |

Nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość należności od podmiotów powiązanych, w związku z czym nie ujęto z tego tytułu w wyniku żadnych kosztów.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty zakupów oraz zobowiązań wobec jednostek stowarzyszonych oraz pozostałych podmiotów powiązanych:

| | Zakup (koszty, aktywa) | |
|-----------------------------------|------------------------|------------------------|
| | od 01.01 do 31.12.2018 | od 01.01 do 31.12.2017 |
| Od: | | |
| Jednostki dominującej | 1 021 | 1 002 |
| Pozostałych podmiotów powiązanych | 18 | 4 |
| Razem | 1 039 | 1 006 |

| | Zobowiązania | |
|-----------------------------------|--------------|------------|
| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| Od: | | |
| Jednostki dominującej | - | - |
| Pozostałych podmiotów powiązanych | - | 2 |
| Razem | - | 2 |

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa Kapitałowa udzieliła pożyczki podmiotowi powiązanemu:

| | Pożyczki udzielone w okresie | |
|-----------------------------------|------------------------------|------------------------|
| | od 01.01 do 31.12.2018 | od 01.01 do 31.12.2017 |
| dla: | | |
| Jednostki dominującej | 4 000 | - |
| Pozostałych podmiotów powiązanych | - | - |
| Razem | 4 000 | - |

| | Skumulowane saldo pożyczek | |
|-----------------------------------|----------------------------|------------|
| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| dla: | | |
| Jednostki dominującej | - | - |
| Pozostałych podmiotów powiązanych | - | - |
| Razem | - | - |

| | | | |
|----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | <i>GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL</i> | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | <i>01.01.2018 – 31.12.2018</i> | Waluta sprawozdawcza: | <i>złoty polski (PLN)</i> |
| Poziom zaokrągleń: | <i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i> | | |

26. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe

Wartość należności i zobowiązań warunkowych w tys. zł według stanu na koniec poszczególnych okresów (w tym dotyczących podmiotów powiązanych) przedstawia się następująco:

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

| Rodzaj poręczenia (umowa) | Rodzaj poręczenia | Udzielone przez | Udzielone dla | Wierzyciel | Maksymalna kwota poręczenia na dzień 31.12.2018 (w tys. zł) | Kwota zobowiązania na dzień 31.12.2018 (w tys. zł) | Maksymalna kwota poręczenia na dzień 31.12.2017 (w tys. zł) | Kwota zobowiązania na dzień 31.12.2017 (w tys. zł) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| 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 | 1 021,44 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 | 8 532,77 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 | 2 835,00 zł | 0,00 zł | 2 835,00 zł | 0,00 zł |
| Porozumienie w sprawie zobowiązań podatkowych | Poręczenie wekslowe | Pamapol S.A. | WZPOW Kwidzyn sp. z o.o. | Miasto Kwidzyn | 446,16 zł | 0,00 zł | 446,16 zł | 0,00 zł |
| poręczenie umowy sprzedaży energii elektrycznej | Poręczenie wg. prawa cywilnego | Pamapol S.A. | WZPOW Kwidzyn sp. z o.o. | PGE Obrót SA | 1 500,00 zł | 1 272,36 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 | 534,00 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 | 1 800,00 zł | 1 336,00 zł | 1 800,00 zł | 1 658,00 zł |

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

| | | | | | | | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------|-------------|-------------|-----------|
| 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 | 0,00 zł | 0,00 zł | 1 000,00 zł | 0,00 zł |
| Umowa zakupu węgla WZPOW Kwidzyn - BARTEX sp. z o.o. Chruściel 4, 14-526 Płoskinia, REGON 170934200 | 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. | € 2 000,00 | 4 113,24 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 | 0,00 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 | 350,40 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 | 153,42 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 |
| Porozumienie w sprawie dostaw surowca WZPOW - Przedsiębiorstwo Rolno Usługowe LICHNOWY sp. z o.o. | Poręczenie wg. prawa cywilnego | Pamapol S.A. | WZPOW Kwidzyn sp. z o.o. | Przedsiębiorstwo Rolno Usługowe LICHNOWY sp. z o.o. | 0,00 zł | 0,00 zł | 0,00 zł | 0,00 zł |

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

| | | | | | | | | |
|------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 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 | 114,79 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 | 132,21 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 | 0,00 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 | 54 112,51 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 | 15 132,28 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 | 12 110,52 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 | 15 132,28 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 | 12 110,52 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 | 54 112,51 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 | 54 112,51 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 | 1 144,94 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 | 1 144,94 zł | 0,00 zł | 0,00 zł |

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

| | | | | | | | | |
|-----------------------------|---------------------|-------------------|--------------------------|--------------------------|-------------|-----------|---------|---------|
| umowa leasingu nr 18/009224 | Poręczenie wekslowe | Pamapol S.A. | WZPOW Kwidzyn sp. z o.o. | PKO Leasing SA | 110,00 zł | 73,33 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 | 73,33 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 | 539,73 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 | 539,73 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 | 299,10 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 | 289,69 zł | 0,00 zł | 0,00 zł |

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

| | | | | | | | | |
|-------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------------|----------------------------------|-------------|-------------|---------|---------|
| Umowa kontraktacji | Poręczenie wekslowe | Pamapol S.A. | WZPOW Kwidzyn sp. z o.o. | Rolnis sp. z o.o. | 350,00 zł | 8,16 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 | 1 258,12 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 | 1 258,12 zł | 0,00 zł | 0,00 zł |

| | Maksymalna kwota poręczenia na dzień 31.12.2018 (w tys. zł) | Kwota zobowiązania na dzień 31.12.2018 (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 | 169 988,45 zł 2 267,91 € Σ 179 740,44 zł | Σ 105 975,41 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 54 112,51 zł | Σ 60 000,00 zł | Σ 38 884,65 zł |

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

| Rodzaj gwarancji | Spółka | Nazwa instytucji | Kwota | Kwota zobowiązania na dzień 31.12.2018 (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 | |

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

27. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

Grupa Kapitałowa narażona jest na wiele ryzyk związanych z instrumentami finansowymi. Aktywa oraz zobowiązania finansowe Grupy w podziale na kategorie zaprezentowano w nocie nr 9.1. Ryzykami, na które narażona jest Grupa są:

- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe oraz
- ryzyko płynności.

Zarządzanie ryzykiem finansowym Grupy koordynowane jest przez Spółkę dominującą, w bliskiej współpracy z Zarządami oraz dyrektorami finansowymi spółek zależnych. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Grupy,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

Grupa nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych. Od strony ekonomicznej przeprowadzane transakcje mają charakter zabezpieczający przed określonym ryzykiem. Poniżej przedstawiono najbardziej znaczące ryzyka, na które narażona jest Grupa.

27.1. Ryzyko rynkowe

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Większość transakcji w Grupie przeprowadzanych jest w PLN. Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe wynika z zagranicznych transakcji sprzedaży oraz zakupu, które zawierane są przede wszystkim w EUR oraz USD. Ponadto Grupa zaciągnęła kredyty w EUR w celu finansowania transakcji na rynku europejskim.

By zminimalizować ryzyko walutowe Grupa zawiera walutowe kontrakty terminowe (kontrakty forward oraz opcje walutowe). Jeżeli kwoty płacone (zakup) oraz uzyskane (sprzedaż) w walucie w znaczącym stopniu równoważą ryzyko, Grupa nie stosuje kontraktów forward oraz opcji walutowych. Jeżeli transakcje zakupu oraz sprzedaży realizowane w walucie się nie równoważą, Grupa stosuje kontrakty terminowe, by osiągnąć wskazane wyżej cele zarządzania ryzykiem.

Aktywa oraz zobowiązania finansowe Grupy, inne niż instrumenty pochodne wyrażone w walutach obcych, przeliczone na PLN kursem zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

| | Nota | Wartość wyrażona w walucie (w tys.): | | | | | Wartość po przeliczeniu |
|----------------------------------------------------------------------------|------|--------------------------------------|-------|-----|-----|-----|-------------------------|
| | | EUR | USD | GBP | JPY | CZK | |
| Stan na 31.12.2018 | | | | | | | |
| <i>Aktywa finansowe (+):</i> | | | | | | | |
| Pożyczki | 9.2 | - | - | - | - | - | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe | 12 | 3 669 | 2 719 | - | - | - | 26 017 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 9.4 | - | - | - | - | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 13 | 579 | 174 | 0 | - | - | 3 146 |
| <i>Zobowiązania finansowe (-):</i> | | | | | | | |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 9.5 | (739) | - | - | - | - | (3 179) |
| Leasing finansowy | 7 | - | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 18 | (3 828) | (532) | (4) | - | - | (18 481) |
| Ekspozycja na ryzyko walutowe razem | | (320) | 2 361 | (4) | - | - | 7 503 |
| Stan na 31.12.2017 | | | | | | | |
| <i>Aktywa finansowe (+):</i> | | | | | | | |
| Pożyczki | 9.2 | - | - | - | - | - | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe | 12 | 4 235 | 1 568 | - | - | - | 23 122 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 9.4 | - | - | - | - | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 13 | 456 | 132 | - | - | - | 2 362 |
| <i>Zobowiązania finansowe (-):</i> | | | | | | | |

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

| | Nota | Wartość wyrażona w walucie (w tys.): | | | | | Wartość po przeliczeniu |
|----------------------------------------------------------------------------|------|--------------------------------------|--------------|------------|----------|----------|-------------------------|
| | | EUR | USD | GBP | JPY | CZK | |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 9.5 | (739) | - | - | - | - | (3 084) |
| Leasing finansowy | 7 | - | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 18 | (2 540) | (173) | (4) | - | - | (11 217) |
| Ekspozycja na ryzyko walutowe razem | | 1 412 | 1 527 | (4) | - | - | 11 183 |

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz pozostałych całkowitych dochodów w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych Grupy oraz wahań kursu EUR do PLN oraz USD do PLN. Analiza wrażliwości zakłada wzrost lub spadek kursów EUR/PLN oraz USD/PLN w stosunku do kursu zamknięcia obowiązującego na poszczególne dni bilansowe.

Należy wziąć pod uwagę, że instrumenty pochodne walutowe kompensują efekt wahań kursów, a zatem przyjmuje się, że ekspozycja na ryzyko dotyczy instrumentów finansowych posiadanych przez Grupę na poszczególne dni bilansowe i jest korygowana o pozycję w instrumentach pochodnych.

| | Wahania kursu | Wpływ na wynik finansowy: | | | |
|---------------------------|---------------|---------------------------|------|-----|--------|
| | | EUR | USD | GBP | razem |
| Stan na 31.12.2018 | | | | | |
| Wzrost kursu walutowego | 10% | -137 | 887 | -2 | 748 |
| Spadek kursu walutowego | -10% | 137 | -887 | 2 | -748 |
| Stan na 31.12.2017 | | | | | |
| Wzrost kursu walutowego | 10% | 588 | 531 | 2 | 1 121 |
| Spadek kursu walutowego | -10% | -588 | -531 | -2 | -1 121 |

Ekspozycja na ryzyko walutowe ulega zmianom w ciągu roku w zależności od wolumenu transakcji przeprowadzanych w walucie. Niemniej powyższą analizę wrażliwości można uznać za reprezentatywną dla określenia ekspozycji Grupy na ryzyko walutowe na dzień bilansowy.

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu aktywów oraz zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową. Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z następującymi kategoriami aktywów oraz zobowiązań finansowych:

- pożyczki,
- dłużne papiery wartościowe (pozostałe aktywa finansowe),
- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing finansowy.

Charakterystykę powyższych instrumentów, w tym oprocentowanie zmienną oraz stałą stopą procentową, przedstawiono w notach nr 9.2, 9.4 oraz 9.5.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz pozostałych całkowitych dochodów w odniesieniu do potencjalnego wahania stopy procentowej w górę oraz w dół o 1%. Kalkulację przeprowadzono na podstawie zmiany średniej stopy procentowej obowiązującej w okresie o (+/-) -1% oraz w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych wrażliwych na zmianę oprocentowania tj. oprocentowanych zmienną stopą procentową.

| | Wahania stopy | Wpływ na wynik finansowy: | |
|--------------------------|---------------|---------------------------|------------|
| | | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| Wzrost stopy procentowej | 1% | -846 | -785 |
| Spadek stopy procentowej | -1% | +846 | 785 |

27.1. Ryzyko kredytowe

Grupa w sposób ciągły monitoruje zaległości klientów oraz wierzycieli w regulowaniu płatności, analizując ryzyko kredytowe indywidualnie lub w ramach poszczególnych klas aktywów określonych ze względu na ryzyko kredytowe (wynikające np. z branży, regionu lub struktury odbiorców). Ponadto w ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Grupa dokonuje transakcji z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności.

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, Grupa nie jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczym znaczącym kontrahentem lub grupą kontrahentów o podobnych cechach. W oparciu o historycznie kształtujące się tendencje zalegania z płatnościami, zaległe należności nie objęte odpisem nie wykazują znacznego pogorszenia jakości - większość z nich mieści się w przedziale do miesiąca i nie zachodzą obawy co do ich ściągальności.

Ryzyko kredytowe środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, rynkowych papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych uznawane jest za nieistotne ze względu na wysoką wiarygodność podmiotów będących stroną transakcji, do których należą przede wszystkim banki.

27.2. Ryzyko płynności

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Grupa zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności (transakcje bieżące monitorowane w okresach tygodniowych) oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych aktualizowanych w okresach miesięcznych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków (w tym zwłaszcza poprzez ocenę zdolności pozyskania finansowania w postaci kredytów) oraz konfrontowane jest z inwestycjami wolnych środków.

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe Grupy, inne niż instrumenty pochodne, mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

| | Nota | Krótkoterminowe: | | Długoterminowe: | | | Przepływy razem przed zdyskontowaniem |
|--------------------------------------------------------|------|------------------|---------------|-----------------|--------------|---------------|---------------------------------------|
| | | do 6 m-cy | 6 do 12 m-cy | 1 do 3 lat | 3 do 5 lat | powyżej 5 lat | |
| Stan na 31.12.2018 | | | | | | | |
| Kredyty w rachunku kredytowym | 9.5 | 17 298 | 16 523 | 37 424 | - | - | 71 246 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | 9.5 | - | 11 284 | - | - | - | 11 284 |
| Pożyczki | 9.5 | 330 | 334 | 828 | 618 | - | 2 110 |
| Dłużne papiery wartościowe | 9.5 | - | - | - | - | - | 0 |
| Leasing finansowy | 7 | 2 113 | 1 909 | 7 800 | 1 760 | - | 13 584 |
| Zobowiązania DiU oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 18 | 101 218 | - | - | - | - | 101 218 |
| Ekspozycja na ryzyko płynności razem | | 120 959 | 30 050 | 46 052 | 2 378 | 0 | 199 442 |
| Stan na 31.12.2017 | | | | | | | |
| Kredyty w rachunku kredytowym | 9.5 | 12 822 | 3 868 | 37 270 | 6 777 | - | 60 737 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | 9.5 | - | 15 074 | - | - | - | 15 074 |
| Pożyczki | 9.5 | 335 | 328 | 1 907 | 203 | - | 2 773 |
| Dłużne papiery wartościowe | 9.5 | - | - | - | - | - | - |
| Leasing finansowy | 7 | 1 701 | 1 681 | 4 425 | 2 038 | 211 | 10 056 |
| Zobowiązania DiU oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 18 | 62 497 | - | - | - | - | 62 497 |
| Ekspozycja na ryzyko płynności razem | | 77 355 | 20 951 | 43 602 | 9 018 | 211 | 151 137 |

W tabeli wykazano wartość umowną zobowiązań, bez uwzględnienia skutków dyskonta w związku z wyceną zobowiązań według zamortyzowanego kosztu, stąd prezentowane kwoty mogą odbiegać od ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Na poszczególne dni bilansowe Grupa Kapitałowa posiadała ponadto wolne limity kredytowe w rachunkach bieżących w następującej wartości:

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Przyznane limity kredytowe | 13 000 | 13 000 |
| Wykorzystane kredyty w rachunku bieżącym | - | 7 387 |
| Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym | 13 000 | 5 613 |

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

28. Zarządzanie kapitałem

Grupa Kapitałowa zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności przez Grupę oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową Grupy.

Grupa monitoruje poziom kapitału na podstawie wartości bilansowej kapitałów własnych powiększonych o pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela oraz pomniejszonych o kapitał z wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne. Na podstawie tak określonej kwoty kapitału, Grupa oblicza wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem. Grupa zakłada utrzymanie tego wskaźnika na poziomie nie niższym niż 0,5.

Ponadto by monitorować zdolność obsługi długu, Grupa oblicza wskaźnik długu (tj. zobowiązań z tytułu leasingu, kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych) do EBITDA (wynik z działalności operacyjnej skorygowany o koszty amortyzacji). Grupa zakłada utrzymanie wskaźnika długu do EBITDA na poziomie nie wyższym niż 5,0.

Powyższe cele Grupy pozostają w zgodzie z wymogami narzuconymi przez umowy kredytowe, które zostały szczegółowo przedstawione w nocie nr 9.6.

Zarówno Grupa jak i Spółka dominująca nie podlegają zewnętrznym wymogom kapitałowym.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym przedstawione wyżej wskaźniki kształtowały się na następującym poziomie:

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <i>Kapitał:</i> | | |
| Kapitał własny | 104 429 | 103 734 |
| Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela | - | - |
| Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-) | - | - |
| Kapitał | 104 429 | 103 734 |
| <i>Źródła finansowania ogółem:</i> | | |
| Kapitał własny | 104 429 | 103 734 |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 84 639 | 78 584 |
| Leasing finansowy | 13 584 | 10 056 |
| Źródła finansowania ogółem | 202 652 | 192 374 |
| Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem | 0,52 | 0,54 |
| <i>EBITDA</i> | | |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 5 752 | 3 798 |
| Amortyzacja | 13 271 | 13 113 |
| EBITDA | 19 023 | 16 911 |
| <i>Dług:</i> | | |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 84 639 | 78 584 |
| Leasing finansowy | 13 584 | 10 056 |
| Dług | 98 223 | 88 640 |
| Wskaźnik długu do EBITDA | 5,16 | 5,24 |

W okresie objętym sprawozdaniem wartość wskaźników osiągnęła poziom akceptowalny, który był nie wyższy niż prognozowany przez Zarząd Emitenta i Grupy.

29. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 31.12.2018 nie miały miejsce zdarzenia, które wymagały ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2018 rok.

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

30. Pozostałe informacje

30.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

Spółka zależna Mitmar jest stroną postępowania sądowego związanego z odpowiedzialnością za niezgodność składu produktu z opakowaniem i związanymi w tym zakresie roszczeniami odszkodowawczymi wynikającymi z obrotu mięsem z domieszką koniny.

Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, pozostające w toku postępowanie sądowe w związku ze zmieszaniem mięsa wołowego z innym surowcem mięsnym, zgodnie z informacją posiadaną przez Spółkę kwota potencjalnej szkody nie przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta. Na obecnym etapie postępowania nie jest możliwe precyzyjne określenie zakresu i wysokości szkody, ponieważ zgłoszone roszczenia w przeważającej części obejmują nieudokumentowane roszczenia o utracone korzyści.

W ocenie Zarządu, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie występuje ryzyko istotnego wpływu postępowania na wynik finansowy Spółki i Grupy, mając na uwadze rozstrzygnięte postępowania w poprzednich okresach sprawozdawczych, które zakończone zostały z uwagi na zaprzestanie popierania powództwa przez powoda oraz z uwagi na zawarcie ugód pozasądowych, przy udziale ubezpieczyciela Spółki. W sprawach zakończonych ugodą pozasądową część odszkodowania przypadająca na Spółkę, uwzględniając ochronę wynikającą z polisy ubezpieczeniowej, nie była istotna w skali działalności przedsiębiorstwa Spółki.

Informacje uzupełniające zawarte zostały w pkt 5.3.2 sprawozdania zarządu z działalności Pamapol SA i Grupy Kapitałowej Pamapol SA za okres sprawozdawczy 01.01.2018 – 31.12.2018

30.2. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano następujące średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalone przez Narodowy Bank Polski:

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 31.12.2018 4,3000 PLN/EUR, 31.12.2017 4,1709 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 31.12.2018 4,2669 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2017 4,2447 PLN/EUR,

Najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco : 01.01 - 31.12.2018 najwyższy 4,3978 PLN/EUR, najniższy 4,1423 PLN/EUR 01.01 - 31.12.2017 najwyższy 4,4157 PLN/EUR, najniższy 4,1709 PLN/EUR.

Podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego sprawozdania z wyniku oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, przeliczone na EURO, przedstawia tabela:

| | od 01.01 do 31.12.2018 | od 01.01 do 31.12.2017 | od 01.01 do 31.12.2018 | od 01.01 do 31.12.2017 |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | tys. PLN | | tys. EUR | |
| Sprawozdanie z wyniku | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 513 263 | 489 529 | 120 289 | 115 327 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 5 752 | 3 798 | 1 348 | 895 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 794 | 116 | 186 | 27 |
| Zysk (strata) netto | 693 | -2 567 | 162 | -605 |
| Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego | 700 | -2 351 | 164 | -554 |
| Zysk na akcję (PLN) | 0,02 | -0,07 | 0,01 | -0,02 |
| Rozwodniony zysk na akcję (PLN) | 0,02 | -0,07 | 0,01 | -0,02 |
| Średni kurs PLN / EUR w okresie | X | X | 4,2669 | 4,2447 |
| Sprawozdanie z przepływów pieniężnych | | | | |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 32 782 | 27 990 | 7 683 | 6 594 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -7 916 | -1 603 | -1 855 | -378 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | -5 362 | -25 790 | -1 257 | -6 076 |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 19 504 | 597 | 4 571 | 141 |
| Średni kurs PLN / EUR w okresie | X | X | 4,2669 | 4,2447 |

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| | tys. PLN | | tys. EUR | |
| Sprawozdanie z sytuacji finansowej | | | | |
| Aktywa | 337 564 | 311 953 | 78 503 | 74 793 |
| Zobowiązania długoterminowe | 66 554 | 71 435 | 15 478 | 17 127 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 166 583 | 135 527 | 38 740 | 32 493 |
| Kapitał własny | 104 427 | 104 991 | 24 285 | 25 172 |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 103 938 | 104 391 | 24 172 | 25 028 |
| Kurs PLN / EUR na koniec okresu | X | X | 4,3000 | 4,1709 |

30.3. Struktura właścicielska kapitału podstawowego

| Struktura własności kapitału | Liczba akcji | Liczba głosów | Wartość nominalna akcji | Udział w kapitale |
|--------------------------------------------------|--------------|---------------|-------------------------|-------------------|
| Stan na 31.12.2018 | | | | |
| Amerykanka Struktura Sp. z o.o. Sp.k. | 28 247 407 | 28 247 407 | 28 247 407 | 81% |
| pozostali akcjonariusze (mniej niż 5% akcji) | 6 502 643 | 6 502 643 | 6 502 643 | 19% |
| Razem | 34 750 050 | 34 750 050 | 34 750 050 | 100% |
| Stan na 31.12.2017 | | | | |
| Amerykanka Struktura Sp. z o.o. Sp.k. | 24 786 750 | 24 786 750 | 24 786 750 | 71% |
| Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny | 2 100 000 | 2 100 000 | 2 100 000 | 6% |
| pozostali akcjonariusze (mniej niż 5% akcji) | 7 863 300 | 7 863 300 | 7 863 300 | 23% |
| Razem | 34 750 050 | 34 750 050 | 34 750 050 | 100% |

Na dzień 31 grudnia 2018 r., oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania według najlepszej wiedzy Emitenta wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Pamapol S.A. 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.

W dniu 17 sierpnia 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Pamapol S.A. (Spółka) 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, Spółka złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) wniosek 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

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

raporcie bieżącym nr 36/2018. W dniu 21 grudnia 2018 r., Zarząd Spółki powziął informację o oddaleniu ww. zażalenia (informacja zawarta w raporcie bieżącym nr 41/2018).

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 uchylenia 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 sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego postępowanie jest w toku i nie został wydany żaden wyrok w tej sprawie.

30.4. Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki dominującej i Rady Nadzorczej

Pełna informacja o wysokości wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej zawarta jest w Sprawozdaniu z działalności Zarządu Grupy za rok 2018 w rozdziale 6.4. Wynagrodzenia, nagrody i warunki umów o pracę Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

30.5. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Audytorem dokonującym badania sprawozdań finansowych jest BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa. Audytorem przeglądu sprawozdań finansowych spółek za pierwsze półrocze Grupy Kapitałowej - Grant Thornton Polska sp. z o.o. s.k.

Wynagrodzenie audytorów z poszczególnych tytułów wyniosło:

| | od 01.01 do 31.12.2018 | od 01.01 do 31.12.2017 |
|-----------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Badanie rocznych sprawozdań finansowych | 115 | 103 |
| Przegląd sprawozdań finansowych | 64 | 58 |
| Doradztwo podatkowe | - | - |
| Pozostałe usługi | - | - |
| Razem | 179 | 161 |

30.6. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w podziale na poszczególne grupy zawodowe oraz rotacja pracowników kształtowały się następująco:

| | od 01.01 do 31.12.2018 | od 01.01 do 31.12.2017 |
|---------------------|---------------------------|---------------------------|
| Pracownicy umysłowi | 359 | 307 |
| Pracownicy fizyczni | 541 | 603 |
| Razem | 900 | 910 |

| | od 01.01 do 31.12.2018 | od 01.01 do 31.12.2017 |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Liczba pracowników przyjętych | 187 | 145 |
| Liczba pracowników zwolnionych (-) | (93) | (189) |
| Razem | 94 | (44) |

| | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa grupy kapitałowej: | GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL | | |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2018 – 31.12.2018 | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia: | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) | | |

31. Podpisy osób upoważnionych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2018 (wraz z danymi porównawczymi) zostało podpisane przez Zarząd Spółki w dniu 30 kwietnia 2019 roku.

| Podpisy wszystkich Członków Zarządu | | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|--------|
| Data | Imię i nazwisko | Funkcja | Podpis |
| 30.04..2019 | Krzysztof Półgrabia | Wiceprezes Zarządu | |
| 30.04.2019 | Igor Fortuna | Wiceprezes Zarządu | |
| 30.04.2019 | Aleksandra Smorawa | Członek Zarządu | |
| 30.04.2019 | Małgorzata Bednarek | Członek Zarządu | |
| 30.04.2019 | Tomasz Brandt | Członek Zarządu | |
| Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego | | | |
| Data | Imię i nazwisko | Funkcja | Podpis |
| 30.04.2019 | Wioleta Bogdała | Główny Księgowy | |