

GRUPA KAPITAŁOWA PAMAPOL

**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2025 DO 31 MARCA 2025 ROKU**



Rusiec, dnia 29.05.2025 r.

SPIS TREŚCI

Wprowadzenie.....	4
1. Wybrane dane finansowe Grupy Pamapol.....	5
1.1 Wybrane skonsolidowane dane finansowe	5
1.2 Wybrane jednostkowe dane finansowe.....	6
2 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2025 r. sporządzone zgodnie z MSR/MSSF	7
2.1 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
2.2 Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku	8
2.3 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	9
2.4 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	11
3 Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2025 roku	12
3.1 Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Pamapol	12
3.2 Zasady sporządzania sprawozdania skonsolidowanego	14
3.3 Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości	14
3.4 Oświadczenie o zgodności.....	14
3.5 Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	15
3.6 Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ. Wpływ transakcji walutowych na skonsolidowany wynik Grupy Kapitałowej Pamapol.....	16
3.7 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport (umowy znaczące i zdarzenia dotyczące umów).....	16
<i>Umowy zawarte w okresie od 1 stycznia 2025 r. do 31 marca 2025 r.</i>	<i>16</i>
<i>Otrzymanie pisma od Kredytodawców w sprawie wydłużenia terminu</i>	<i>16</i>
<i>Umowy zawarte po dacie bilansowej</i>	<i>17</i>
3.8 Cykliczność, sezonowość działalności	17
3.9 Segmenty operacyjne i geograficzne	17
3.10 Opis sytuacji finansowej i majątkowej Grupy Kapitałowej.....	20
3.11 Emisje, wykupy i spłaty dłużnych papierów oraz kapitałowych papierów wartościowych	22
3.12 Informacje dotyczące wypłaconej (zadeklarowanej) dywidendy	22
3.13 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie	22
3.14 Zysk na akcję	24
3.15 Wartość firmy	24
3.16 Rzeczowe aktywa trwałe	25
3.17 Wartości niematerialne	26
3.18 Wartość godziwa instrumentów finansowych	27
3.19 Odpisy aktualizujące wartość aktywów	27
3.20 Rezerwy	28
3.21 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28
3.22 Informacja dotycząca zmian aktywów i zobowiązań warunkowych.....	30
3.23 Działalność zaniechana.....	39
3.24 Transakcje z podmiotami powiązanymi	39
3.25 Wskazanie zdarzeń, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe nieuwzględnionych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta	40
4 Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2025 r. sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości.....	40

4.1	Bilans Pamapol S.A.	40
4.2	Rachunek zysków i strat Pamapol S.A.	42
4.3	Zestawienie zmian w kapitale własnym Pamapol S.A.	43
4.4	Rachunek przepływów pieniężnych Pamapol S.A.	44
5	Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego za I kwartał 2025 roku	45
5.1	Informacje ogólne	45
5.2	Zmiany wartości szacunkowych	45
5.3	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	46
5.4	Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	47
6	Pozostałe informacje do rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 r.	47
6.1	Opis organizacji Grupy Kapitałowej oraz zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta i ich skutki ..	47
6.2	Skład organów zarządzających i nadzorujących.....	48
6.3	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	49
6.4	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego.....	50
6.5	Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego	51
6.6	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	52
6.7	Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązanymi zawartych na innych warunkach niż rynkowe.....	52
6.8	Kredyty, pożyczki, poręczenia i gwarancje	52
6.9	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań	53
6.10	Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	53
7	Podpisy osób uprawnionych.....	56

Wprowadzenie

Niniejszy rozszerzony raport skonsolidowany za I kwartał 2025 roku został sporządzony zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych [...] i obejmuje dane finansowe Pamapol S.A. (Spółka, Emitent) oraz podmiotów zależnych tworzących Grupę Kapitałową Pamapol (Grupa, Grupa Kapitałowa, Grupa Pamapol).

Podstawą publikacji niniejszego raportu jest § 60 ust. 1 pkt 1 i § 60 ust. 2 ww. Rozporządzenia. Jednocześnie Spółka informuje, że działając na podstawie § 62 ust. 1 Rozporządzenia Spółka nie przekazuje odrębnego kwartalnego raportu jednostkowego. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Pamapol S.A. przekazywane jest w niniejszym raporcie.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawarte w niniejszym raporcie sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w punkcie „Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2025 roku”.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zawarte w niniejszym raporcie zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości zawartymi w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (t.j. Dz.U. z 2023 r. poz. 120).

O ile nie wskazano inaczej dane finansowe przedstawione w skróconych sprawozdaniach finansowych oraz wybrane dane finansowe zostały wyrażone w tysiącach złotych.

1. Wybrane dane finansowe Grupy Pamapol

1.1 Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Podstawowe pozycje skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2025 roku sporządzonego zgodnie z MSR/MSSF przedstawione zostały w poniższej tabeli:

	od 01.01 do 31.03.2025 (tys. zł) (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2024 (tys. zł) (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2025 (tys. EUR) (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2024 (tys. EUR) (niebadane)
<i>Sprawozdanie z wyniku</i>				
Przychody ze sprzedaży	217 841	231 413	52 055	53 554
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 732	6 260	-892	1 449
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-8 057	3 161	-1 925	732
Zysk (strata) netto	-8 209	3 168	-1 962	733
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-8 376	3 748	-2 002	867
Zysk/strata na akcję (zł)	-0,24	0,11	-0,06	0,03
Średni kurs zł / EUR w okresie	X	X	4,1848	4,3211
<i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</i>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 384	12 931	-1 526	2 993
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 095	-18 943	-2 651	-4 384
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	13 200	-6 129	3 154	-1 418
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-4 279	-12 141	-1 023	-2 809
Średni kurs zł / EUR w okresie	X	X	4,1848	4,3211

	31.03.2025 (tys. zł) (niebadane)	31.12.2024 (tys. zł) (badane)	31.03.2025 (tys. EUR) (niebadane)	31.12.2024 (tys. EUR) (badane)
<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>				
Aktywa	654 692	686 314	156 479	160 616
Zobowiązania długoterminowe	128 417	130 895	30 693	30 633
Zobowiązania krótkoterminowe	372 204	395 849	88 961	92 640
Kapitał własny	154 071	159 570	36 825	37 344
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	152 586	160 516	36 470	37 565
Kurs zł / EUR na koniec okresu	X	X	4,1839	4,2730

1.2 Wybrane jednostkowe dane finansowe

Podstawowe pozycje skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za I kwartał 2025 roku sporządzonego zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. zostały przedstawione w poniższej tabeli:

	w tys. zł		w tys. EUR	
	od 01.01 do 31.03.2025 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2024 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2025 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2024 (niebadane)
I. Przychody ze sprzedaży	87 253	68 201	20 850	15 783
II. Zysk z działalności operacyjnej	-58	-244	-14	-56
III. Zysk/strata brutto	-138	105	-33	24
IV. Zysk/strata netto	-138	105	-33	24
V. Przyływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 630	12 765	628	2 954
VI. Przyływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 690	-16 302	-882	-3 773
VII. Przyływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 042	-264	249	-61
VIII. Przyływy pieniężne netto, razem	-18	-3 801	-4	-880
IX. Średnioważona liczba akcji	34 750 050	34 750 050	34 750 050	34 750 050
X. Zysk podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,004	0,003	-0,001	0,001
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,1848	4,3211

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Stan na 31.03.2025 (niebadane)	Stan na 31.12.2024 (badane)	Stan na 31.03.2025 (niebadane)	Stan na 31.12.2024 (badane)
XI. Aktywa razem	277 339	278 653	66 287	65 212
XII. Zobowiązania, rozliczenia międzyokresowe i rezerwy długoterminowe	32 476	36 365	7 762	8 510
XIII. Zobowiązania, rozliczenia międzyokresowe i rezerwy krótkoterminowe	122 486	119 773	29 276	28 030
XIV. Kapitał własny	122 377	122 515	29 250	28 672
XV. Kapitał zakładowy	34 750	34 750	8 306	8 132
XVI. Liczba akcji	34 750 050	34 750 050	34 750 050	34 750 050
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,52	3,53	0,84	0,83
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	4,1839	4,2730

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

	Okres bieżący	Okres porównawczy
	31.03.2025	31.12.2024
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu – dane bilansu	4,1839	4,2730
	31.03.2025	31.03.2024
Kurs średni, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie – dane rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych	4,1848	4,3211

2 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2025 r. sporządzone zgodnie z MSR/MSSF

2.1 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 31.03.2025 (niebadane)	Stan na 31.12.2024 (badane)
I. AKTYWA TRWAŁE	371 370	366 819
Wartość firmy	1 673	1 673
Wartości niematerialne	5 180	5 613
Rzeczowe aktywa trwałe	347 888	345 657
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Inne trwałe aktywa niefinansowe	2 403	1 450
Pochodne instrumenty finansowe	2 792	733
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	8	8
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 426	11 685
II. AKTYWA OBROTOWE	283 322	319 495
Zapasy	149 779	185 283
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	116 722	114 219
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	359	273
Pochodne instrumenty finansowe	7 138	6 113
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	3 306	3 306
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 985	7 264
Aktywa obrotowe bez aktywów przeznaczonych do sprzedaży	280 289	316 458
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3 033	3 037
AKTYWA RAZEM	654 692	686 314

I. KAPITAŁ WŁASNY	154 071	159 570
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>		
Kapitał podstawowy	34 750	34 750
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	55 891	55 891
Kapitał z rachunkowości zabezpieczeń	5 705	5 258
Zyski zatrzymane:	56 240	64 617
- zysk (strata) z lat ubiegłych	64 617	70 104
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-8 376	-5 487
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	152 586	160 516
Udziały niedające kontroli	1 485	-946
II. ZOBOWIĄZANIA	500 621	526 744
Zobowiązania długoterminowe	128 417	130 895
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	71 500	74 316
Leasing finansowy	27 296	26 339
Pochodne instrumenty finansowe	-	70
Inne długoterminowe zobowiązania niefinansowe	16 896	17 624
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 063	10 884
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 479	1 479
Pozostałe rezerwy długoterminowe	183	183
Zobowiązania krótkoterminowe	372 204	395 849
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	194 990	234 969
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	166
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	139 192	123 463
Leasing finansowy	13 963	13 791
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	11 267	14 656
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	12 586	8 604
Zobowiązania krótkoterminowe bez związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	371 998	395 649
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	206	200
PASYWA RAZEM	654 692	686 314

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ PRZYPADAJĄCA AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ (w zł)	Stan na 31.03.2025 (niebadane)	Stan na 31.12.2024 (badane)
Wartość księgowa	152 586	160 516
Liczba akcji	34 750 050	34 750 050
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	4,39	4,62

2.2 Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku

	Okres od 01.01.2025 do 31.03.2025 (niebadane)	Okres od 01.01.2024 do 31.03.2024 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	217 841	231 413
Koszt własny sprzedaży	175 891	188 557
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	41 950	42 856
Koszty sprzedaży	25 926	24 860
Koszty ogólnego zarządu	19 323	16 268
Pozostałe przychody operacyjne	2 579	6 053
Pozostałe koszty operacyjne	3 012	1 521
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 732	6 260
Przychody finansowe	2 073	5 063
Koszty finansowe	6 398	8 162
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-8 057	3 161
Podatek dochodowy	152	-7
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-8 209	3 168
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	-8 209	3 168
- w tym zysk (strata) netto akcjonariuszy podmiotu dominującego	-8 376	3 748
- w tym zysk (strata) netto mniejszości	167	-580

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKLĄ (zł)	Okres od 01.01.2025 do 31.03.2025 (niebadane)	Okres od 01.01.2024 do 31.03.2024 (niebadane)
z działalności kontynuowanej:		
- podstawowy	-0,24	0,11
- rozwodniony	-0,24	0,11
z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
- podstawowy	-0,24	0,11
- rozwodniony	-0,24	0,11

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Okres od 01.01.2025 do 31.03.2025 (niebadane)	Okres od 01.01.2024 do 31.03.2024 (niebadane)
Zysk (strata) netto	-8 209	3 168
Pozostałe całkowite dochody		
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego przed opodatkowaniem	2 256	-928
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	2 256	-928
Pozostałe całkowite dochody przed opodatkowaniem	2 256	-928
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku finansowego	429	176
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	447	-752
Całkowite dochody	-5 499	2 415
Całkowite dochody przypadające:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	-7930	2 996
- podmiotom niekontrolującym	2 431	-580

2.3 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z rachunkowości zabezpieczeń	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na początek okresu sprawozdawczego 01.01.2025 r.	34 750	55 891	5 258	64 617	160 516	-946	159 570
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	34 750	55 891	5 258	64 617	160 516	-946	159 570
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2025							
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej – transakcje z mniejszością	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 r. do 31.03.2025 r.	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2025 r.	-	-	447	-8 377	-7 930	2 431	-5 499
Razem całkowite dochody	-	-	447	-8 377	-7 930	2 431	-5 499
Saldo na dzień 31.03.2025 roku	34 750	55 891	5 705	56 240	152 586	1 485	154 071

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym – cd.

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z rachunkowości zabezpieczeń	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na początek okresu sprawozdawczego 01.01.2024 r.	34 750	55 891	14 093	70 104	174 838	1 506	176 344
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	34 750	55 891	14 093	70 104	174 838	1 506	176 344
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2024							
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej – transakcje z mniejszością	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 r. do 31.03.2024 r.	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2024 r.	-	-	-752	3 748	2 996	-581	2 415
Razem całkowite dochody	-	-	-752	3 748	2 996	-581	2 415
Saldo na dzień 31.03.2024 roku	34 750	55 891	13 341	73 852	177 834	925	178 759

2.4 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres od 01.01.2025 do 31.03.2025 (niebadane)	Okres od 01.01.2024 do 31.03.2024 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-8 057	3 161
Korekty:	1 673	9 839
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	6 983	5 872
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-104	-
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Zysk (strata) na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-315	-163
Zyski (straty) kursowe	-	393
Koszty odsetek	4 696	4 752
Przychody z odsetek	-3	-3
Przychody z dywidend	-	-
Inne korekty	-3 024	-
Zmiana stanu zapasów	35 503	35 518
Zmiana stanu należności	-2 502	-5 474
Zmiana stanu zobowiązań	-43 369	-30 903
Zmiana stanu rezerw	3 808	-152
Przepływy pieniężne z działalności	-6 384	13 000
Zapłacony podatek dochodowy	-	-69
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 384	12 931
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	-
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	117
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-10 763	-17 595
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	292	303
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	6	6
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	-
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe i pożyczki udzielone na rzecz osób trzecich	-690	- 2300
Otrzymane spłaty zaliczek i pożyczek udzielonych na rzecz osób trzecich	-	526
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych do środków trwałych	-	-
Otrzymane odsetki	60	-
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 095	-18 943
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-	-
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	36 846	18 756
Spłaty kredytów i pożyczek	-21 207	-16 851
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	2 232	-3 021
Odsetki zapłacone	-4 671	-5 013
Dywidendy wypłacone	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	13 200	-6 129
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	-4 279	-12 141
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	-	-
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-4 279	-12 141
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	7 264	31 329
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2 985	19 188

3 Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2025 roku

3.1 Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Pamapol

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Pamapol jest Pamapol S.A. [dalej zwana „Spółką dominującą”]. Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Łodzi -Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000211414. Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 730365765. Siedziba Spółki dominującej mieści się przy ul. Wieluńskiej 2 w Ruścu (kod pocztowy: 97-438 Rusiec).

Pamapol S.A. funkcjonuje w sektorze spożywczym, główna działalność koncentruje się na produkcji wyrobów z mięsa, włączając wyroby z mięsa drobiowego (PKD 10.13Z).

Ponadto, zgodnie z § 5 Statutu Emitenta przedmiotem działalności gospodarczej Spółki jest:

- uprawa zbóż, roślin strączkowych i roślin oleistych na nasiona, z wyłączeniem ryżu (PKD 01.11.Z);
- uprawa warzyw, włączając melony oraz uprawa roślin korzeniowych i roślin bulwiastych (PKD 01.13.Z);
- przetwarzanie i konserwowanie mięsa, z wyłączeniem mięsa z drobiu (PKD 10.11.Z);
- przetwarzanie i konserwowanie mięsa z drobiu (PKD 10.12.Z);
- przetwarzanie i konserwowanie ziemniaków (PKD 10.31.Z);
- pozostałe przetwarzanie i konserwowanie owoców i warzyw (PKD 10.39.Z);
- produkcja przypraw (PKD 10.84.Z);
- wytwarzanie gotowych posiłków i dań (PKD 10.85.Z);
- produkcja pozostałych artykułów spożywczych, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 10.89.Z);
- realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków (PKD 41.10.Z);
- roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 42.99.Z);
- sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek (PKD 45.11.Z);
- sprzedaż hurtowa i detaliczna pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 45.19.Z);
- sprzedaż detaliczna części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 45.32.Z);
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych (PKD 46.17.Z);
- działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów (PKD 46.18.Z);
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju (PKD 46.19.Z);
- sprzedaż hurtowa owoców i warzyw (PKD 46.31.Z);
- sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów z mięsa (PKD 46.32.Z);
- sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana żywności, napojów i wyrobów tytoniowych (PKD 46.39.Z);
- sprzedaż hurtowa wyrobów porcelanowych, ceramicznych i szklanych oraz środków czyszczących (PKD 46.44.Z);
- sprzedaż hurtowa pozostałych artykułów użytku domowego (PKD 46.49.Z);
- sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych (PKD 47.11.Z);
- pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.19.Z);

- sprzedaż detaliczna owoców i warzyw prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.21.Z);
- sprzedaż detaliczna mięsa i wyrobów z mięsa prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.22.Z);
- sprzedaż detaliczna pozostałej żywności prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.29.Z);
- sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów silnikowych na stacjach paliw (PKD 47.30.Z);
- sprzedaż detaliczna drobnych wyrobów metalowych, farb i szkła prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.52.Z);
- transport drogowy towarów (PKD 49.41.Z);
- leasing finansowy (PKD 64.91.Z);
- pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92.Z);
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z);
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.10.Z);
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z);
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z);
- działalność agencji reklamowych (PKD 73.11.Z);
- pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji (PKD 73.12.A);
- pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych (PKD 73.12.B);
- pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet) (PKD 73.12.C);
- pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach (PKD 73.12.D);
- badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73.20.Z);
- wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek (PKD 77.11.Z);
- działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów (PKD 82.30.Z);
- działalność obiektów sportowych (PKD 93.11.Z);
- działalność obiektów służących poprawie kondycji fizycznej (PKD 93.13.Z);
- pozostała działalność związana ze sportem (PKD 93.19.Z);
- pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna (PKD 93.29.Z).

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

Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym została objęta Spółka dominująca oraz następujące spółki zależne: Kwidzyn S.A. z siedzibą w Kwidzynie (KWIDZYN; informacja o przekształceniu tej spółki z Kwidzyn sp. z o.o. w spółkę akcyjną została zamieszczona w pkt 6.1 niniejszego raportu), Mitmar Sp. z o.o. z siedzibą w Głownie (MITMAR), Crop Serwis Kwidzyn Sp. z o.o. (Crop Serwis) z siedzibą w Kwidzynie oraz Makłowicz i Synowie Sp. z o.o. z siedzibą w Ruscu.

UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	31.03.2025	31.12.2024
Kwidzyn S.A.*	Kwidzyn	97,30%	97,30%
MITMAR Sp. z o.o.	Głowno	100,00%	100,00%
CROP Serwis Sp. z o.o.	Kwidzyn	77,77%	77,77%
Makłowicz i Synowie Sp. z o.o.	Rusiec	60%	60%

* Na dzień 31.03.2025 r. forma prawna Kwidzyn Sp. z o.o. Przekształcenie w spółkę akcyjną w dniu 16.05.2025 r. na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Kwidzyn sp. z o.o. z dnia 26 lutego 2025 r.

3.2 Zasady sporządzania sprawozdania skonsolidowanego

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku zasady rachunkowości nie uległy zmianie i zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku, opublikowanym w dniu 29 kwietnia 2025 r. w ramach skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Pamapol.

Dla pełniejszego zobrazowania sytuacji finansowej oraz majątkowej Grupy zamieszczono jako dane za okresy porównywalne skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy 2024 r., tj. do dnia 31 marca 2024 r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości obejmujący okres nie krótszy niż 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31 marca 2025 roku.

Informacje na temat czynników mających wpływ na bieżącą sytuację finansową spółek Grupy Pamapol zostały przedstawione w punkcie 3.5 .

Spółki Grupy na bieżąco współpracują z instytucjami finansowymi w zakresie bieżącej i perspektywicznej analizy sytuacji ekonomiczno – finansowej Grupy, w tym między innymi zapotrzebowania na środki pieniężne w ramach finansowania bieżącej działalności.

W opinii Zarządu Jednostki dominującej nie istnieje ryzyko konieczności natychmiastowej i całkowitej spłaty dotychczasowego finansowania. Zarząd jednocześnie dostrzega ryzyko negatywnego wpływu sytuacji makroekonomicznej na działalność Grupy i osiąganę przez nią wyniki finansowe oraz płynność finansową.

Uwzględniając zidentyfikowane ryzyka i możliwości im przeciwdziałania, na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd Jednostki dominującej nie stwierdza istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółki wchodzące w skład Grupy Pamapol w kolejnych okresach sprawozdawczych.

3.3 Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonano korekt błędów i zmian zasad rachunkowości, które miałyby istotny wpływ na dane finansowe prezentowane za porównywalne okresy.

3.4 Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 marca 2025r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie

przygotowywania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2025 r.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok 2024 sporządzone zostało również zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2024 r.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 29 maja 2025 r.

3.5 Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Wśród czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte w pierwszym kwartale 2025 r. przez Emitenta i Grupę Kapitałową (Grupa) wyniki finansowe należy wskazać okoliczności, które dotknęły spółki Grupy zarówno w bieżącym jak i poprzednich okresach sprawozdawczych, w szczególności:

- utrzymujący się trend spadku popytu konsumenckiego na produkty Grupy z długim terminem przydatności do spożycia, który oddziałuje na bieżącą koniunkturę w polskim sektorze przetwórstwa (zmniejszenie poziomu produkcji, zmiana cen surowca) wpływając na realizowany wolumen i marże,
- spadek kursów walut, co w przypadku istotnej pozycji eksportowej spółek Grupy wpływa na konkurencyjność wyceny produktu oraz poziom osiąganego marży ze sprzedaży,
- wysokie koszty finansowania zewnętrznego oraz rosnące koszty pracy (płacy minimalnej),
- wzrost kosztów produkcji i opóźnienia w korygowaniu cen sprzedaży do największych odbiorców, którymi są sieci handlowe, wynikające z przedłużających się negocjacji z tymi odbiorcami i ich silnej pozycji rynkowej,
- nowe projekty wymagające poniesienia znacznych nakładów na prace wdrożeniowe (R&D),
- rosnące koszty operacyjne głównych odbiorców sieciowych w Polsce skutkują zwiększoną presją na Spółkę jako dostawcę na obniżanie cen i poprawę warunków handlowych dla kupców,
- wydłużająca się w czasie realizacja kontraktów wysokowolumenowych, związana w szczególności z dostawami artykułów spożywczych w ramach przetargów nieograniczonych organizowanych przez Krajowy Ośrodek Wsparcia Rolnictwa (KOWR) z uwagi na upływ niespełna czterech miesięcy od formalnego wyboru najkorzystniejszych ofert (3 października 2024 r.) do podpisania umów (29 stycznia 2025 r.), w efekcie czego Spółka przystąpiła do realizacji dostaw na rzecz KOWR dopiero w lutym 2025 r., co miało negatywny wpływ na gospodarkę magazynową i utratę marży na kontrakcie.
- nadprodukcja warzyw / zwiększona podaż, w szczególności kukurydzy cukrowej w Europie, USA, Egipcie, Chinach i Indiach, w wyniku silnego wzrostu opłacalności produkcji (wysokie ceny warzyw w stosunku do cen zbóż; w wielu krajach najwyższe historycznie zbiory kukurydzy cukrowej).

Powyższa sytuacja wpłynęła na poziom stanów magazynowych dotychczasowych odbiorców spółki, co przy zwiększonych kosztach skupu i produkcji (z uwagi na m.in. wzrost cen energii elektrycznej) wpłynęło negatywnie na rentowność spółki Kwidzyn występujące zjawisko chorobotwórcze (m.in. ogniska pryszczycy oraz ptasiej grypy) miały wpływ na ograniczoną dostępność surowca oraz wahania cen na giełdach światowych m.in. VEZG, co przełożyło się na brak realizacji założeń budżetowych przez spółkę Mitmar i jej wyniki sprzedażowe oraz rentowność biznesu.

Spośród czynników mających wpływ na wyniki finansowe należy wyróżnić także czynniki związane z realizacją zobowiązań wynikających z umowy współników w ramach spółki Makłowicz i Synowie sp. z o.o. W bieżącym okresie sprawozdawczym Emitent kontynuował

prace inwestycyjne i wdrożeniowe prowadzące do osiągnięcia oczekiwanych efektów skali biznesu, co wpłynęło na dostępność oraz poziom kapitału obrotowego w spółce Pamapol.

Zarządy spółek Grupy Kapitałowej podkreślają, iż w perspektywie kolejnych okresów sprawozdawczych istotnym będzie kontynuowanie działań operacyjnych i inwestycyjnych rozpoczętych w poprzednich okresach sprawozdawczych, mających na celu poprawę rentowności działalności operacyjnej.

3.6 Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ. Wpływ transakcji walutowych na skonsolidowany wynik Grupy Kapitałowej Pamapol

W okresie objętym skróconym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły niezwykle kwoty ze względu na ich rodzaj lub wywierany wpływ na aktywa, pasywa i wynik finansowy.

W bieżącym okresie nie zawierano istotnych transakcji walutowych, które miałyby wpływ na wynik skonsolidowany.

3.7 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport (umowy znaczące i zdarzenia dotyczące umów)

Umowy zawarte w okresie od 1 stycznia 2025 r. do 31 marca 2025 r.

W dniu 29 stycznia 2025 r. Emitent oraz spółka Kwidzyn zawarły umowy z Krajowym Ośrodkiem Wsparcia Rolnictwa (KOWR) na dostawy artykułów spożywczych do magazynów organizacji partnerskich w ramach Programu Fundusze Europejskie na Pomoc Żywnościową 2021-2027, Podprogram 2024. Na mocy zawartych Umów Emitent i Kwidzyn zobowiązały się do dostarczenia w okresie do 31 sierpnia 2025 r. szynki drobiowej, pasztetu wieprzowego (Emitent) oraz groszku z marchewką (Kwidzyn) o wymaganiach jakościowych określonych w Umowach, na rzecz organizacji partnerskich: Federacji Polskich Banków Żywności, Caritas Polska, Polskiego Komitetu Pomocy Społecznej, Polskiego Czerwonego Krzyża i Kościoła Starokatolickiego w RP. Łączna wartość dostaw objętych treścią Umów wynosi ok. 47,9 mln zł brutto (stawka VAT 5%). O zawarciu umowy Emitent informował w raporcie bieżącym nr 2/2025.

W okresie od 1 stycznia 2025 r. do 31 marca 2025 r. pozostałe spółki zależne nie zawierały umów mających szczególne znaczenie dla Grupy Kapitałowej i jej wyniku finansowego.

Otrzymanie pisma od Kredytodawców w sprawie wydłużenia terminu

W dniu 28 marca 2025 r. Emitent otrzymał pismo Kredytodawców w związku z umową kredytu konsorcjalnego z dnia 21 września 2017 r. zawartą pomiędzy Emitentem, Kwidzyn sp. z o.o. i Mitmar sp. z o.o. jako kredytobiorcami (Kredytobiorcy) oraz Crop Serwis Kwidzyn Sp. z o.o. jako poręczycielem a Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A. oraz Bankiem Gospodarstwa Krajowego jako kredytodawcami (Kredytodawcy, Umowa Kredytu, raport bieżący nr 18/2017, o jej ostatnich zmianach Emitent informował w raporcie bieżącym nr 14/2024 z dnia 31 grudnia 2024 r.). W treści pisma wskazano, iż na wniosek Kredytobiorców wydłużony został do dnia 30 czerwca 2025 r. termin na pozyskanie przez Kredytobiorców dodatkowego finansowania w formie kapitału (funduszy) własnych lub zadłużenia finansowego, w kwocie nie niższej niż 20 mln zł, o którym

Emitent informował ostatnio w raporcie bieżącym nr 14/2024 (dotychczas obowiązujący termin to 31 marca 2025 r.). W tym samym terminie Emitent jest zobowiązany na przedstawienie Kredytodawcom raportu zawierającego opis strategii Grupy PAMAPOL z uwzględnieniem prognoz finansowych na cały okres finansowania w ramach Umowy Kredytu (raport bieżący nr 4/2025 z dnia 28 marca 2025 r.).

Umowy zawarte po dacie bilansowej

Po dacie bilansowej, tj. w okresie od 1 kwietnia 2025 r. do dnia sporządzenia niniejszego raportu Emitent i spółki zależne nie zawierały umów istotnych dla działalności Grupy Kapitałowej.

3.8 Cykliczność, sezonowość działalności

Sprzedaż Pamapol S.A. jak i spółek zależnych charakteryzuje się sezonowością osiąganych przychodów w ciągu poszczególnych kwartałów danego roku obrotowego. U Emitenta historycznie najwyższa sprzedaż występowała w okresie pierwszego półrocza, natomiast najniższa sprzedaż w ubiegłych latach odnotowywana była w okresie świąt Bożego Narodzenia. Wraz z rozpoczęciem produkcji Fresch (III kw.2024 r.) Emitent zanotował zwiększone w stosunku do lat ubiegłych przychody ze sprzedaży w okresie drugiego półrocza. Z kolei w spółce Kwidzyn okres zwiększonej sprzedaży występował w miesiącach zimowych, szczególnie przed świętami Bożego Narodzenia oraz przed Wielkanocą. Niższy wolumen sprzedaży był odnotowywany z kolei w miesiącach letnich. Prowadzone działania operacyjne oraz rozwój procesu zwiększenia skali sprzedaży w spółce wpłynęły na zmianę wielkości sprzedaży w poszczególnych kwartałach prowadząc do zwiększenia wolumenu sprzedaży także w okresach letnich.

W przypadku MITMAR wahania w poziomie generowanych przychodów ze sprzedaży w ciągu roku między miesiącem o najwyższej i miesiącem o najniższej sprzedaży w poprzednich latach nie były znaczące. Wzrost przychodów ze sprzedaży w poprzednich okresach sprawozdawczych zauważalny był w okresach przedświątecznych oraz w okresach letnich.

Na dzień publikacji niniejszego raportu nie zdefiniowano zjawiska sezonowości przychodów w spółce Makłowicz i Synowie z uwagi na fakt, iż spółka rozpoczęła generowanie przychodów od połowy 2023 r., a sprzedaż docelowego asortymentu rozpoczęła się w III kw. 2024 r.

Przychody ze sprzedaży spółek Grupy Kapitałowej w ostatnich latach, począwszy od roku 2020, zostały zniekształcone wobec typowych wyników lat wcześniejszych na skutek pandemii COVID-19 oraz wybuchu wojny w Ukrainie. Nie można wykluczyć sytuacji, iż w przypadku nasilenia się konfliktu w Ukrainie bądź zaistnienia innych nadzwyczajnych sytuacji, wolumeny zamówień na produkty spółek w kolejnych okresach sprawozdawczych będą istotnie odbiegały od poziomów dotychczas obserwowanych w poprzednich okresach sprawozdawczych.

3.9 Segmenty operacyjne i geograficzne

Segmenty operacyjne

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych brane są pod uwagę linie produktowe, 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 obszaru związanego z utratą wartości aktywów – przy ustalaniu wyniku segmentu nie uwzględnia się odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów trwałych, w tym również wartości firmy.

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

Grupa Kapitałowa dzieli działalność na następujące segmenty operacyjne:

- żywność przetworzona
 - kategorie: dania gotowe, zupy, pasztety, konserwy mięsne, mrożonki warzywne, warzywa konserwowe, dania chłodzone
- 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, Kwidzyn, Crop Serwis Kwidzyn, Makłowicz i Synowie

Mięso nieprzetworzone – Mitmar

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

Z uwagi na powyższe 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.).

SEGMENTY OPERACYJNE – UZGODNIENIE WYNIKU OPERACYJNEGO

w tys. zł	Żywność przetworzona	Mięso nieprzetworzone	Pozostałe towary	Pozostałe usługi	Ogółem
<i>za okres od 01.01 do 31.03.2025 roku</i>					
Przychody od klientów zewnętrznych	144 011	68 173	3 202	2 454	217 841
Przychody ze sprzedaży między segmentami	18 844	3 979	61	130	23 015
Przychody ogółem	162 856	72 153	3 263	2 585	240 856
Wynik operacyjny segmentu	-4 561	-3 169	1 882	2 354	-3 494
Wyłączenie wyniku z transakcji między segmentami	1 498	-512	-1 220	-4	-238
Wynik operacyjny segmentu po wyłączeniu transakcji wspólnych	-3 063	-3 681	662	2 350	-3 732

<i>za okres od 01.01 do 31.03.2024 roku</i>					
Przychody od klientów zewnętrznych	138 811	90 590	1 556	457	231 414
Przychody ze sprzedaży między segmentami	5 767	5 797	8	144	11 716
Przychody ogółem	144 578	96 387	1 564	601	243 130
Wynik operacyjny segmentu	3 595	1 837	396	423	6 251
Wyłączenie wyniku z transakcji między segmentami	516	-431	-12	-64	9
Wynik operacyjny segmentu po wyłączeniu transakcji wspólnych	4 111	1 406	384	359	6 260

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

SEGMENTY OPERACYJNE

w tys. zł	Żywność przetworzona	Mięso nieprzetworzone	Ogółem
<i>Za okres od 01.01 do 31.03.2025</i>			
Przychody od klientów zewnętrznych	144 011	68 173	212 184
Wynik operacyjny segmentu	-3 063	-3 681	-6 744
Aktywa segmentu	541 874	208 007	749 881
<i>Za okres od 01.01 do 31.03.2024</i>			
Przychody od klientów zewnętrznych	138 811	90 590	229 401
Wynik operacyjny segmentu	4 111	1 406	5 517
Aktywa segmentu	514 258	163 648	677 906

UZGODNIENIE WYNIKÓW SEGMENTÓW OPERACYJNYCH Z WYNIKIEM JEDNOSTKI PRZED OPODATKOWANIEM

w tys. zł	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024
<i>Przychody segmentów</i>		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	240 856	243 130
Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	23 015	-11 716
Przychody ze sprzedaży	217 841	231 414
<i>Wynik segmentów</i>		
Wynik operacyjny segmentów	-3 494	6 251
Korekty inne	-238	9
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostki zależnej	-	-
Wyłączenie wyniku transakcji pomiędzy segmentami	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 732	6 260
Przychody finansowe	2 073	5 063
Koszty finansowe (-)	6 398	-8 162
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-8 057	3 161

Segmenty geograficzne

Sprzedaż Grupy Kapitałowej została podzielona na trzy segmenty geograficzne:

- sprzedaż krajowa,
- sprzedaż wewnątrzunijna,
- sprzedaż eksportowa.

Do przychodu każdego z segmentów przyporządkowany jest koszt własny sprzedaży.

SEGMENTY GEOGRAFICZNE

Wyszczególnienie (w tys. zł)	od 01.01 do 31.03.2025			
	Polska	Unia Europejska	Kraje spoza Unii Europejskiej	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	131 779	57 103	28 959	217 841
Koszty własne sprzedaży	104 459	48 586	22 846	175 891
Wynik segmentu	27 320	8 517	6 113	41 950
Nieprzypisane przychody	-	-	-	4 652
Nieprzypisane koszty	-	-	-	54 659
Zysk/Strata brutto	-	-	-	-8 057

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.

3.10 Opis sytuacji finansowej i majątkowej Grupy Kapitałowej

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

LP	wskaźnik	Definicja wskaźnika	1 kw. 2025	2024	1 kw. 2024	2023	1 kw. 2023
1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem / pasywa ogółem	0,76	0,77	0,71	0,73	0,73
2	Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	Kapitały własne + zobowiązania długoterminowe / aktywa trwałe	0,76	0,79	1,01	1,06	1,02
3	Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe	0,76	0,81	1,01	1,06	1,01
4	Wskaźnik płynności szybkiej	Aktywa obrotowe – zapasy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Zobowiązania krótkoterminowe	0,34	0,33	0,50	0,50	0,47
5	Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	Zapasy x liczba dni w okresie 365 / koszt własny sprzedaży *	77	92	66	80	69
6	Wskaźnik rotacji należności w dniach	Stan należności handlowych x liczba dni w okresie 365 / przychody ze sprzedaży netto *	48	44	48	40	45
7	Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług x liczba dni w okresie 365 / koszt własny sprzedaży *	100	116	71	80	61
8	Wskaźnik rentowności sprzedaży	Zysk (strata) netto / Przychody ze sprzedaży	-3,8%	-0,8%	1,4%	1,0%	0,9%
9	Wskaźnik rentowności operacyjnej	Zysk na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży netto	-1,7%	0,1%	2,7%	2,8%	2,9%
10	Wskaźnik rentowności aktywów	Zysk (strata) netto / aktywa ogółem	-1,3%	-1,1%	0,5%	1,5%	0,4%

* liczba dni w okresie I kw. 2025 r. I kw. 2024 r., I kw. 2023 to 90 dni, a w przypadku roku 2024 i 2023 to 365 dni.

W okresie I kwartału 2025 r. skonsolidowane przychody Grupy Pamapol wyniosły 217 841 tys. zł i były o 13,6 mln zł. niższe w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedzającego (231 413 tys. zł). Jednocześnie w okresie I kwartału 2025 r. Grupa

wygenerowała stratę w wysokości 8,2 mln zł, wobec zysku na poziomie 3,2 mln zł. wypracowanego w okresie I kwartału 2024 r.

Istotny wpływ na wysokość przychodów i poziom rentowności w ostatnich latach miały czynniki zewnętrzne związane z otoczeniem makroekonomicznym i sytuacją branżową, a także czynniki wewnętrzne związane z realizowanymi przez spółki zadaniami inwestycyjnymi.

Zgodnie z przyjętymi założeniami, Spółki Grupy zarówno w poprzednich jak i w bieżącym okresie sprawozdawczym kontynuowały działania mające na celu ciągłe doskonalenie procesów operacyjnych, poprawę jakości oferowanych produktów oraz opracowanie nowych rozwiązań wpisujących się w politykę ochrony środowiska naturalnego. Ponadto Spółki Grupy kontynuowały działania zmierzające do rozszerzenia oferty produktowej dopasowanej do potrzeb zmieniającego się rynku (na potrzeby dywersyfikacji portfela odbiorców, zdobycia nowych rynków) oraz modernizację linii technologicznych na potrzeby zmieniającego się otoczenia.

Opis czynników mających wpływ na sprzedaż i rentowność został opisany w punkcie 3.5 niniejszego raportu.

Poniżej zaprezentowano zestawienie podstawowych pozycji danych finansowych spółek zależnych Emitenta:

Kwidzyn

(dane jednostkowe w tys. PLN)	I kw. 2025	2024	I kw. 2024	2023	I kw.2023
Przychody ze sprzedaży	62 011	266 529	74 206	302 545	74 021
EBITDA	651	20 613	8 510	32 511	8 436
EBIT	-2 105	10 296	6 017	22 878	6 106
Zysk/strata netto	-4 916	1 447	5 089	10 160	2 941

Bieżący rok obrotowy Kwidzyn obejmuje okres od 1 czerwca 2024 r. do 31 maja 2025 r. Natomiast dane zaprezentowane powyżej obejmują okresy zgodne z okresami przyjętymi dla skonsolidowanego sprawozdania GK Pamapol.

Mitmar

(dane jednostkowe w tys. PLN)	I kw. 2025	2024	I kw. 2024	2023	I kw.2023
Przychody ze sprzedaży	72 382	350 195	96 554	457 872	131 726
EBITDA	-1 418	5 400	3 258	13 908	3 950
EBIT	-3 072	-534	2 053	9 235	2 605
Zysk/strata netto	-3 845	5 016	20	7 005	1 271

Crop Serwis Kwidzyn

(dane jednostkowe w tys. PLN)	I kw. 2025	2024	I kw. 2024	2023	I kw.2023
Przychody ze sprzedaży	1 225	11 230	712	10 733	852
EBITDA	170	1 155	219	1 424	175
EBIT	-115	56	-53	455	-64
Zysk/strata netto	-186	-320	-170	32	-183

Makłowicz i Synowie

(dane jednostkowe w tys. PLN)	I kw. 2025	2024	I kw. 2024	2023
Przychody ze sprzedaży	17 985	25 100	3 457	9 426
EBITDA	966	-4 769	-1 540	-2 922
EBIT	1 020	-4 924	-1 578	-3 048
Zysk/strata netto	907	-5 424	-1 714	-3 115

3.11 Emisje, wykupy i spłaty dłużnych papierów oraz kapitałowych papierów wartościowych

W okresie od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 31 marca 2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie miały miejsca żadne emisje, wykupy i spłaty dłużnych papierów oraz kapitałowych papierów wartościowych.

3.12 Informacje dotyczące wypłaconej (zadeklarowanej) dywidendy

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

W ramach umowy kredytu konsorcjalnego zawartej w dniu 21 września 2017 r. z późniejszymi zmianami pomiędzy Emitentem, Kwidzyn i Mitmar jako Kredytobiorcami oraz Crop Serwis Kwidzyn Sp. z o.o. jako Poręczycielem a Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. oraz Credit Agricole Bank Polska S.A. i Bankiem Gospodarstwa Krajowego jako Kredytodawcami, Kredytobiorcy zobowiązani są w okresie obowiązywania Umowy Kredytu do przestrzegania ustalonych przez Banki standardów, dotyczących m.in. zakazu wypłaty przez Kredytobiorcę dywidendy bez uprzedniej pisemnej zgody Kredytodawców.

Zgodnie z warunkami Umowy Kredytu wypłata dywidendy przez Emitenta może nastąpić po uzyskaniu uprzedniej pisemnej zgody Kredytodawców lub wypełnieniu warunków określonych w Umowie Kredytu, dotyczących m.in. utrzymywania określonych wskaźników finansowych, braku przypadków naruszenia Umowy Kredytu oraz przedpłacenia kredytu obrotowego nieodnawialnego w złotych dla Pamapol, Kwidzyn oraz Mitmar do łącznej kwoty równej 50 mln zł, w wysokości odpowiadającej kwocie dywidendy.

3.13 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie

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. Sposób dokonywania tych szacunków nie uległ zmianie w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego. 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.

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

Zarząd Spółki dominującej dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień 01.01.2025 r. Zarząd ocenił, 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 3.16, 3.17.

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.

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.

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.

Wartość firmy

Zarząd Spółki dominującej przeprowadza raz w roku test na utratę wartości. Wycena ta bazuje na wartościach szacunkowych wynikających z przyjętych założeń co do zdarzeń przyszłych lub potencjalnych. Zarząd opiera się o przewidywania dotyczące przyszłych przepływów ośrodka wypracowującego korzyści przypisanego do spółki. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych.

3.14 Zysk na akcję

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

Zysk na jedną akcję (w zł)	Okres od 01.01.2025 do 31.03.2025	Okres od 01.01.2024 do 31.03.2024
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariusza	-8 376	3 748
Średnioważona liczba akcji	34 750 050	34 750 050
– podstawowy z zysku za okres (w zł)	-0,24	0,11
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej (w zł)	-0,24	0,11

3.15 Wartość firmy

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

WARTOŚĆ FIRMY

w tys. zł	31.03.2025	31.12.202
Mitmar Sp. z o.o.	1 673	1 673
Razem wartość firmy	1 673	1 673

3.16 Rzeczowe aktywa trwałe

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<i>za okres od 01.01 do 31.03.2025 roku</i>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2025 roku	32 553	98 727	126 305	10 306	4 597	73 169	345 657
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	22	642	8 713	2 067	45	5 882	17 371
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-341	-	-4	-282	-	-1 432	-2 059
Amortyzacja (-)	-78	-1 025	-4 209	-840	-222	-	-6 374
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia)	-	-	-	-	-	-6 707	-6 707
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Aktualizacja aktywa z tyt. prawa do użytkowania	-	-	-	-	-	-	-
Przesunięcie do działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2025 roku	32 156	98 344	130 805	11 251	4 420	70 912	347 888
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2024 roku</i>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024 roku	27 570	70 457	104 245	9 477	3 032	56 200	270 981
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	5 609	31 950	37 408	5 406	2 360	66 389	149 122
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-316	-	-426	-710	-21	-42 737	-44 210
Amortyzacja (-)	-310	-3 680	-15 007	-3 867	-774	-	-23 638
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia)	-	-	85	-	-	-6 683	-6 598
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Aktualizacja aktywa z tyt. prawa do użytkowania	-	-	-	-	-	-	-
Przesunięcie do działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024 roku	32 553	98 727	126 305	10 306	4 597	73 169	345 657

3.17 Wartości niematerialne

Poniższa tabela przedstawia nabycia i zbycia oraz odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych:

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<i>za okres od 01.01 do 31.03.2025 roku</i>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2025 roku	610	26	863	2 289	1 825	-	5 613
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-69	-	-120	-194	-50	-	-433
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2025 roku	541	26	743	2 095	1 775		5 180
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2024 roku</i>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024 roku	948	26	647	1 080	2 023	477	5 201
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	79	-	507	1 918	-	136	2 640
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia)	-	-	326	-326	-	-613	-613
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-417	-	-616	-383	-198	-	-1 614
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024 roku	610	26	863	2 289	1 825	-	5 613

3.18 Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Klasa instrumentu finansowego (w tys. zł)	31.03.2025		31.12.2024	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<i>Aktywa:</i>				
Pożyczki	3 306	3 306	3 306	3 306
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	111 400	111 400	110 298	110 298
Pochodne instrumenty finansowe	9 930	9 930	6 846	6 846
Papiery dłużne	-	-	-	-
Akcje spółek notowanych	-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych	8	8	8	8
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 985	2 985	7 265	7 265
<i>Zobowiązania:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym	150 274	150 274	146 001	146 001
Kredyty w rachunku bieżącym	16 509	16 509	21 735	21 735
Pożyczki	43 908	43 908	30 043	30 043
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Leasing finansowy	41 259	41 259	40 129	40 129
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	70	70
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	189 491	189 491	233 434	233 434

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

3.19 Odpisy aktualizujące wartość aktywów

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

w tys. zł	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.12.2024
Stan na początek okresu	1 989	3 047
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	75	2 408
Odpisy odwrócone w okresie (-)		-2 792
Odpisy wykorzystane	-10	-676
Sprzedaż jednostki zależnej	-	-
Stan na koniec okresu	2 054	1 989

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI I POŻYCZEK

w tys. zł	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.12.2024
Stan na początek okresu	4 345	5 407
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	450	2 061
Odpisy odwrócone i ujęte jako przychód w okresie (-)	-1	-1 026
Odpisy wykorzystane	-62	-2 097
Sprzedaż jednostki zależnej	-	-
Stan na koniec okresu	4 732	4 345

3.20 Rezerwy

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

REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE ORAZ POZOSTAŁE REZERWY

w tys. zł	Rezerwy na długoterminowe świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:		
		sprawy sądowe	inne	razem
za okres od 01.01 do 31.03.2025 roku				
Stan na początek okresu	1 479	727	8 061	8 788
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	-	10 895	10 895
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-5 503	-5 503
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-1 411	-1 411
Sprzedaż jednostki zależnej	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.03.2025 roku	1 479	727	12 042	12 769
za okres od 01.01 do 31.12.2024 roku				
Stan na początek okresu	1 335	644	8 892	9 536
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	144	144	4 472	4 616
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-3 880	-3 880
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-1 423	-1 423
Sprzedaż jednostki zależnej	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-61	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2024 roku	1 479	727	8 061	8 788

Zwiększenie rezerw ujętych jako koszt za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 r. wynika z normalnego toku działalności operacyjnej - dotyczą one kosztów, których fakt powstania jest pewny, bądź dający się przewidzieć w przyszłości, a które charakteryzują się niepewnością w zakresie kwot lub terminów wymagalności.

3.21 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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 możliwości potwierdzają opracowane przez Zarządy spółek budżety finansowe.

Kwota aktywa nieujawnionego z tytułu strat podatkowych, w odniesieniu do których Grupa Kapitałowa nie ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wynosi 3 686 tys. PLN do rozliczenia w ciągu następnych 5-ciu lat podatkowych.

W związku z tym, że Spółka zależna Kwidzyn (tutaj jako: „Spółka”) posiada stratę podatkową do rozliczenia z lat ubiegłych, w 2021 r. Spółka podjęła decyzję o obniżeniu stawek amortyzacyjnych dla wybranych środków trwałych do wysokości 0,1% począwszy od roku podatkowego rozpoczynającego się 1 czerwca 2018 r. W dniu 16 marca 2021 r. Spółka złożyła

korekty zeznań podatkowych CIT-8 za lata podatkowe 1 czerwca 2018 r. – 31 maja 2019 r. oraz 1 czerwca 2019 r. – 31.05.2020 r. Poprzez te korekty Spółka zmniejszyła wysokość odpisów amortyzacyjnych zaliczonych do kosztów uzyskania przychodów w tych latach podatkowych: w roku 2018/19 o kwotę 3.306 tys. zł oraz w roku 2019/20 o kwotę 3.736 tys. zł. W deklaracji podatkowej za rok podatkowy od 1 czerwca 2020 r. – 31 maja 2021 r. wysokość odpisów amortyzacyjnych zaliczonych do kosztów uzyskania przychodów została zmniejszona o kwotę 4.750 tys. zł. W kolejnych latach podatkowych Spółka będzie również zaliczała do kosztów uzyskania przychodów odpisy amortyzacyjne obliczone z zastosowaniem stawki 0,1%. Jednocześnie Zarząd Kwidzyn wystąpił o indywidualną interpretację podatkową potwierdzającą prawidłowość dokonanych korekt. Spółka otrzymała negatywną interpretację, na którą wniosła skargę do WSA. W dniu 16.03.2022 WSA wydał wyrok na korzyść Spółki, w którym uchylił interpretację indywidualną i uznał, że Spółka ma prawo dokonać korekty stawek amortyzacyjnych wstecz. Do orzeczonego wyroku w dniu 26.04.2022 Krajowa Informacja Skarbowa wniosła skargę kasacyjną. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania sprawa jest rozstrzygnięta na korzyść Spółki.

3.22 Informacja dotycząca zmian aktywów i zobowiązań warunkowych

Rodzaj poręczenia (umowa)	Rodzaj poręczenia	Udzielone przez	Udzielone dla	Wierzyciel	Maksymalna kwota zobowiązania na dzień 31.03.2025	Kwota zobowiązania na dzień 31.03.2025	Maksymalna kwota zobowiązania na dzień 31.12.2024	Kwota zobowiązania na dzień 31.12.2024
Umowa udzielenia pożyczki w formie limitu faktoringowego z dnia 17.12.2010 wraz z późniejszymi zmianami Kwidzyn - PKO BP Faktoring - Pamapol	Poręczenie wekslowe	Pamapol	Kwidzyn	PKO BP Faktoring	1 500	0	1 500	0
	Poręczenie wekslowe	Kwidzyn	Pamapol	PKO BP Faktoring	11 000	0	11 000	230
	Poręczenie wekslowe	Pamapol	Mitmar	PKO BP Faktoring	3 000	470	3 000	2 506
Umowa zakupu węgla Kwidzyn - BARTER S.A. (data zawarcia umowy 17-08-2011)	Poręczenie wekslowe	Pamapol	Kwidzyn	BARTER S.A.	250	0	250	0
Umowa kontraktacji produkcji ogrodniczej nr 10/K/2013 z dnia 05.03.2013 r. (ZPOW - RPPH Ziębice)	Poręczenie weksla In blanco	Pamapol	ZPOW Ziębice	RPPH Ziębice	2 835	0	2 835	0
Umowa zakupu węgla Kwidzyn - BARTEX sp. z o.o. Chruściel 4, 14-526 Płoskinia, REGON 170934200 (data zawarcia umowy 10-07-2013, nr umowy 1/WZPOW/2013)	Poręczenie wekslowe	Pamapol	Kwidzyn	BARTEX S.A.	1 659	0	1 659	0
Umowa zakupu nasion przez spółkę Kwidzyn od Monsanto Polska Sp. z o.o. (data umowy 27.03.2017)	Gwarancja płatności	Pamapol	Kwidzyn	Monsanto Polska Sp. z o.o.	1 300	209	1 300	641
Umowa zakupu nasion przez spółkę Kwidzyn od Floraland Andrzej Pawelski	Poręczenie wekslowe	Pamapol	Kwidzyn	Floraland Andrzej Pawelski	€ 208	0	€ 208	0
Umowa kredytu konsorcjalnego	Wzajemne poręczenie za zobowiązania wszystkich Spółek korzystających z finansowania	Pamapol	Kwidzyn	PKO BP SA, Credit Agricole Bank Polska SA, BGK	105 312	80 274	106 085	85 813
Umowa kredytu konsorcjalnego	Wzajemne poręczenie za zobowiązania wszystkich Spółek korzystających z finansowania	Pamapol	Mitmar	PKO BP SA, Credit Agricole Bank Polska SA, BGK	27 853	18 952	28 070	18 579

Umowa kredytu konsorcjalnego	Wzajemne poręczenie za zobowiązania wszystkich Spółek korzystających z finansowania	Kwidzyn	Pamapol	PKO BP SA , Credit Agricole Bank Polska SA, BGK	24 242	16 145	24 288	16 205
Umowa kredytu konsorcjalnego	Wzajemne poręczenie za zobowiązania wszystkich Spółek korzystających z finansowania	Kwidzyn	Mitmar	PKO BP SA , Credit Agricole Bank Polska SA, BGK	27 853	18 952	28 070	18 579
Umowa kredytu konsorcjalnego	Wzajemne poręczenie za zobowiązania wszystkich Spółek korzystających z finansowania	Mitmar	Pamapol	PKO BP SA , Credit Agricole Bank Polska SA, BGK	24 242	16 145	24 288	16 205
Umowa kredytu konsorcjalnego	Wzajemne poręczenie za zobowiązania wszystkich Spółek korzystających z finansowania	Mitmar.	Kwidzyn	PKO BP SA , Credit Agricole Bank Polska SA, BGK	105 312	80 274	106 085	85 813
Umowa kredytu konsorcjalnego	Poręczenie kredytu w formie zastawu rejestrowego na aktywach finansowych	MPSZ	Kwidzyn	PKO BP SA , Credit Agricole Bank Polska SA, BGK	105 312	51 331	106 085	37 552
Umowa kredytu konsorcjalnego	Poręczenie za zobowiązania	Crop Serwis Kwidzyn	Pamapol	PKO BP SA , Credit Agricole Bank Polska SA, BGK	24 242	16 145	24 288	16 205
Umowa kredytu konsorcjalnego	Poręczenie za zobowiązania	Crop Serwis Kwidzyn	Mitmar	PKO BP SA , Credit Agricole Bank Polska SA, BGK	27 853	18 952	28 070	18 579
Umowa kredytu konsorcjalnego	Poręczenie za zobowiązania	Crop Serwis Kwidzyn	Kwidzyn	PKO BP SA , Credit Agricole Bank Polska SA, BGK	105 312	80 274	106 085	85 813
Umowa leasingu nr 18/027497 (data umowy 11.09.2018)	Poręczenie wekslowe	Pamapol	Kwidzyn	PKO Leasing SA	605	0	0	0
Umowa leasingu nr 18/027497 (data umowy 11.09.2018)	Poręczenie wekslowe	Mitmar.	Kwidzyn	PKO Leasing SA	605	0	0	0

Umowa leasingu nr 74214/Wr/18 (data umowy 17.04.2018)	Poręczenie wekslowe	Pamapol	Kwidzyn	Europejski Fundusz Leasingowy SA	1 924	27	1 924	64
Umowa leasingu nr 74214/Wr/18 (data umowy 17.04.2018)	Poręczenie wekslowe	Mitmar	Kwidzyn	Europejski Fundusz Leasingowy SA	1 924	27	1 924	64
Umowa o linię gwarancyjną nr LIN/S/4/2019	Poręczenie cywilne	Pamapol	Mitmar	Credit Agricole Bank Polska SA	0	0	0	0
Umowa o linię gwarancyjną nr LIN/S/4/2019	Poręczenie cywilne	Kwidzyn	Mitmar	Credit Agricole Bank Polska SA	0	0	0	0
Umowa leasingu nr 19/021947 (data umowy 20.05.2019)	Poręczenie wekslowe	Pamapol	Kwidzyn	PKO Leasing SA	310	21	310	30
Umowa leasingu nr 19/021947 (data umowy 20.05.2019)	Poręczenie wekslowe	Mitmar	Kwidzyn	PKO Leasing SA	310	21	310	30
Umowa pożyczki (modernizacja instalacji chłodniczej WZPOW Kwidzyn)	Poręczenie wg. prawa cywilnego	Pamapol	Kwidzyn	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska	600	18	600	45
Umowa leasingu nr 19/045539 (data umowy 07.10.2019)	Poręczenie wekslowe	Pamapol	Kwidzyn	PKO Leasing SA	74	0	74	12
Umowa leasingu nr 19/045539 (data umowy 07.10.2019)	Poręczenie wekslowe	Mitmar.	Kwidzyn	PKO Leasing SA	74	0	74	12
Umowa leasingu 00286/LF/20	Poręczenie wekslowe	Pamapol	Kwidzyn	PKO Leasing SA	604	0	604	21
Umowa leasingu 00286/LF/20	Poręczenie wekslowe	Mitmar	Kwidzyn	PKO Leasing SA	604	0	604	21
Umowa leasingu 00285/LF/20	Poręczenie wekslowe	Pamapol	Kwidzyn	PKO Leasing SA	611	0	611	21
Umowa leasingu 00285/LF/20	Poręczenie wekslowe	Mitmar	Kwidzyn	PKO Leasing SA	611	0	611	21
Umowa leasingu 185-3136	Poręczenie wekslowe	Pamapol	Kwidzyn	Grenke Leasing	80	1	80	2
Umowa leasingu 20/031468	Poręczenie wekslowe	Pamapol	Kwidzyn	PKO Leasing SA	417	94	417	112
Umowa leasingu 20/031468	Poręczenie wekslowe	Mitmar	Kwidzyn	PKO Leasing SA	417	94	417	112
Umowa leasingu 20/035335	Poręczenie wekslowe	Pamapol	Kwidzyn	PKO Leasing SA	266	60	266	72
Umowa leasingu 20/035335	Poręczenie wekslowe	Mitmar.	Kwidzyn.	PKO Leasing SA	266	60	266	72
Gwarancja spłaty pożyczki	Gwarancja spłaty pożyczki	Pamapol	Mitmar	WFOŚiGW	1 820	1 820	1 820	1 820

Umowa pożyczki dla przedsiębiorcy nr 00662/PI/21	Poręczenie wekslowe	Pamapol	Kwidzyn	PKO Leasing Spółka Akcyjna	2 391	1 469	2 391	1 564
Umowa pożyczki dla przedsiębiorcy nr 00662/PI/21	Poręczenie wekslowe	Mitmar.	Kwidzyn	PKO Leasing Spółka Akcyjna	2 391	1 469	2 391	1 564
Umowa leasingu 185-4149	Poręczenie wekslowe	Pamapol	Kwidzyn	Grenke Leasing	355	109	355	120
Umowa pożyczki 4070885/P	Poręczenie wekslowe	Pamapol	Kwidzyn	Idea Getin Leasing SA	142	50	142	58
Umowa leasingu 341992	Poręczenie wekslowe	Pamapol	Kwidzyn	Millennium Leasing Sp. Z o.o.	368	144	368	157
Umowa leasingu 341994	Poręczenie wekslowe	Pamapol	Kwidzyn	Millennium Leasing Sp. Z o.o.	392	153	392	167
Umowa leasingu 86348/Wr/21	Poręczenie wekslowe	Kwidzyn	Crop Serwis Kwidzyn	Europejski Fundusz Leasingowy SA	650	281	650	309
Umowa leasingu 86346/Wr/21	Poręczenie wekslowe	Kwidzyn	Crop Serwis Kwidzyn	Europejski Fundusz Leasingowy SA	758	328	758	361
Umowa pożyczki 1F01186	Poręczenie wekslowe	Kwidzyn	Crop Serwis Kwidzyn	Europejski Fundusz Leasingowy SA	2 207	1 180	2 207	1 259
Pożyczka WFOŚ/P/10/2022	Poręczenie	Pamapol	Kwidzyn	WFOŚiGW w Gdańsku	1 261	715	1 261	778
Umowa o dofinansowanie nr 2889/2022/Wn11/OA-bg-ku/P	Poręczenie wekslowe	Mitmar	Kwidzyn	NFOŚiGW w Warszawie	9 087	0	9 087	0
Umowa o dofinansowanie nr 2889/2022/Wn11/OA-bg-ku/P	Poręczenie wekslowe	Pamapol	Kwidzyn	NFOŚiGW w Warszawie	9 087	0	9 087	0
Umowa pożyczki 2819/2022/Wn11/OA-mo-ku/P	Poręczenie wekslowe	Mitmar	Kwidzyn	NFOŚiGW w Warszawie	6 644	0	6 644	0
Umowa pożyczki 2819/2022/Wn11/OA-mo-ku/P	Poręczenie wekslowe	Pamapol	Kwidzyn	NFOŚiGW w Warszawie	6 644	0	6 644	0
Umowa generalna IN/GP/47/2022	Poręczenie wekslowe	Mitmar	Pamapol	KUKE S.A.	30 000	4 000	15 000	0
Umowa generalna IN/GP/47/2022	Poręczenie wekslowe	Kwidzyn	Pamapol	KUKE S.A.	30 000	4 000	15 000	0
Umowa generalna IN/GP/48/2022	Poręczenie wekslowe	Pamapol	Mitmar	KUKE S.A.	30 000	6 000	15 000	0
Umowa generalna IN/GP/48/2022	Poręczenie wekslowe	Kwidzyn	Mitmar	KUKE S.A.	30 000	6 000	15 000	0
Umowa generalna IN/GP/49/2022	Poręczenie wekslowe	Pamapol	Kwidzyn	KUKE S.A.	30 000	6 000	15 000	0
Umowa generalna IN/GP/49/2022	Poręczenie wekslowe	Mitmar	Kwidzyn	KUKE S.A.	30 000	6 000	15 000	0

Umowa leasingu 23D0084/23	Poręczenie wekslowe	Pamapol	Kwidzyn	PEKAO LEASING S.A.	€ 1 300	5 397	€ 1 300	6 248
Umowa leasingu finansowego 948066-ST-O	Poręczenie wekslowe	Pamapol	Kwidzyn	ING Lease Sp. z o.o.	€ 650	1 938	€ 650	2 165
Umowa pożyczki 94245	Poręczenie wekslowe	Pamapol	Kwidzyn	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	352	196	352	218
Gwarancja BFH23032911GP/K	Poręczenie wekslowe	Mitmar	Pamapol	PEKAO S.A.	925	925	925	925
Gwarancja BFH23032911GP/K	Poręczenie wekslowe	Kwidzyn	Pamapol	PEKAO S.A.	925	925	925	925
Umowa leasingu 883228/23/1	Poręczenie wekslowe	Kwidzyn	Crop Serwis Kwidzyn	Alior Leasing	1 330	941	1 330	994
Kredyt obrotowy KROBGK/S/1/2023	Przystąpienie do długu wynikającego z umowy	Mitmar	Pamapol	Credit Agricole Bank Polska SA	3 500	2 345	3 500	2 660
Kredyt obrotowy KROBGK/S/1/2023	Przystąpienie do długu wynikającego z umowy	Kwidzyn	Pamapol	Credit Agricole Bank Polska SA	3 500	2 345	3 500	2 660
Kredyt inwestycyjny KRIBGK/1/S/2023	Przystąpienie do długu wynikającego z umowy	Mitmar	Pamapol	Credit Agricole Bank Polska SA	7 000	6 174	7 000	6 647
Kredyt inwestycyjny KRIBGK/1/S/2023	Przystąpienie do długu wynikającego z umowy	Kwidzyn	Pamapol	Credit Agricole Bank Polska SA	7 000	6 174	7 000	6 647
Kredyt obrotowy 23/1935/KON/06	Przystąpienie do długu wynikającego z umowy	Kwidzyn	Pamapol	Pekao SA	20 500	12 815	20 500	14 350
Kredyt obrotowy 23/1935/KON/06	Przystąpienie do długu wynikającego z umowy	Mitmar.	Pamapol	Pekao SA	20 500	12 815	20 500	14 350
Kredyt obrotowy KROBGK/S/3/2023	Przystąpienie do długu wynikającego z umowy	Mitmar	Kwidzyn	Credit Agricole Bank Polska SA	7 500	4 668	7 500	5 439
Kredyt obrotowy KROBGK/S/3/2023	Przystąpienie do długu wynikającego z umowy	Pamapol	Kwidzyn	Credit Agricole Bank Polska SA	7 500	4 668	7 500	5 439
Kredyt obrotowy 23/1934/KON/06	Przystąpienie do długu wynikającego z umowy	Mitmar	Kwidzyn	Pekao SA	7 500	4 417	7 500	5 052
Kredyt obrotowy 23/1934/KON/06	Przystąpienie do długu wynikającego z umowy	Pamapol	Kwidzyn	Pekao SA	7 500	4 417	7 500	5 052

Kredyt obrotowy KROBGK/S/2/2023	Przystąpienie do długu wynikającego z umowy	Pamapol	Mitmar	Credit Agricole Bank Polska SA	4 000	2 488	4 000	2 900
Kredyt obrotowy KROBGK/S/2/2023	Przystąpienie do długu wynikającego z umowy	Kwidzyn	Mitmar	Credit Agricole Bank Polska SA	4 000	2 488	4 000	2 900
Kredyt obrotowy 23/1933/KON/06	Przystąpienie do długu wynikającego z umowy	Pamapol	Mitmar	Pekao SA	€ 2 252	6 139	€ 2 252	6 739
Kredyt obrotowy 23/1933/KON/06	Przystąpienie do długu wynikającego z umowy	Kwidzyn	Mitmar	Pekao SA	€ 2 252	6 139	€ 2 252	6 739
Umowa poręczenia 01WZPOWPAMAPOL/2024	Poręczenie	Pamapol	Kwidzyn	PGE Obrót S.A.	6 500	2 468	6 500	1 445
Umowa ramowa o udzielanie gwarancji kontraktowych GNL-UF/2024/4241/UG	Poręczenie wekslowe	Pamapol	Kwidzyn	Generali TU S.A.	4 500	1 089	4 500	0
Umowa ramowa o udzielanie gwarancji kontraktowych GNL-UF/2024/4241/UG	Poręczenie wekslowe	Kwidzyn	Pamapol	Generali TU S.A.	4 500	0	4 500	3 491
Umowa leasingu nr 7505552024/LO/698318	warunkowe przejęcie praw i obowiązków	Mitmar	Pamapol	mLeasing Sp. z o.o.	€ 613	1 826	€ 613	1 959
Umowa pożyczki nr 7505422024/LO/696971	Przystąpienie do długu z umowy pożyczki	Mitmar	Pamapol	mLeasing Sp. z o.o.	€ 879	3 546	€ 879	3 546
Gwarancja nr 03009KBF24	Poręczenie wekslowe	Mitmar.	Pamapol	mBank S.A.	3 299	3 299	3 299	3 299
Umowa leasingu nr 00978/EF/24	Poręczenie wekslowe	Crop Serwis Kwidzyn	Kwidzyn	PKO Leasing	€ 61	214	€ 61	230
Umowa nr 24/894/KRB/06 kredytu w rachunku bieżącym	Poręczenie wekslowe	Pamapol	Kwidzyn	Pekao SA	2 000	1 816	2 000	1 948
Umowa nr 24/894/KRB/06 kredytu w rachunku bieżącym	Poręczenie wekslowe	Mitmar	Kwidzyn	Pekao SA	2 000	1 816	2 000	1 948
Umowa nr 24/893/KRB/06 kredytu w rachunku bieżącym	Poręczenie wekslowe	Pamapol	Mitmar	Pekao SA	2 000	837	2 000	398
Umowa nr 24/893/KRB/06 kredytu w rachunku bieżącym	Poręczenie wekslowe	Kwidzyn	Mitmar	Pekao SA	2 000	837	2 000	398
Umowa nr 24/892/KRB/06 kredytu w rachunku bieżącym	Poręczenie wekslowe	Mitmar	Pamapol	Pekao SA	2 000	1 462	2 000	982
Umowa nr 24/892/KRB/06 kredytu w rachunku bieżącym	Poręczenie wekslowe	Kwidzyn	Pamapol	Pekao SA	2 000	1 462	2 000	982

Umowa przeniesienia własności nieruchomości (akt not. 5534/2024 Bądk)	Poręczenie	Pamapol	Kwidzyn	osoba fizyczna	4 550	3 500	4 550	4 000
Umowa pożyczki WFOŚ/P/19/2024	Poręczenie	Pamapol	Kwidzyn	WFOŚiGW	704	681	704	704
Umowa pożyczki WFOŚ/P/20/2024	Poręczenie	Pamapol	Kwidzyn	WFOŚiGW	8 730	6 068	8 730	
Umowa leasingu 23/0752/24	Poręczenie wekslowe	Pamapol	Kwidzyn	PEKAO LEASING S.A.	412	373	412	386
Umowa leasingu 23/0752/24	Poręczenie wekslowe	Pamapol	Mitmar	PEKAO LEASING S.A.	412	373	412	386
Umowa faktoringu 0433/2024	Poręczenie wekslowe	Pamapol	Mitmar	KUKE S.A.	7 500	6 648	0	0
Umowa faktoringu 0433/2024	Poręczenie wekslowe	Kwidzyn	Mitmar	KUKE S.A.	7 500	6 648	0	0
Umowa faktoringu 0434/2024	Poręczenie wekslowe	Kwidzyn	Pamapol	KUKE S.A.	5 000	5 000	0	0
Umowa faktoringu 0434/2024	Poręczenie wekslowe	Mitmar	Pamapol	KUKE S.A.	5 000	5 000	0	0
Umowa faktoringu 0432/2024	Poręczenie wekslowe	Mitmar	Kwidzyn	KUKE S.A.	7 500	5 743	0	0
Umowa faktoringu 0432/2024	Poręczenie wekslowe	Pamapol	Kwidzyn	KUKE S.A.	7 500	5 743	0	0
Umowa leasingu 23D0173/25	Poręczenie wekslowe	Kwidzyn	Pamapol	PEKAO LEASING S.A.	€ 18	0	0	0
Umowa leasingu 23D0173/25	Poręczenie wekslowe	Mitmar	Pamapol	PEKAO LEASING S.A.	€ 18	0	0	0
Umowa leasingu 23D0174/25	Poręczenie wekslowe	Kwidzyn	Pamapol	PEKAO LEASING S.A.	€ 200	0	0	0
Umowa leasingu 23D0174/25	Poręczenie wekslowe	Mitmar	Pamapol	PEKAO LEASING S.A.	€ 200	0	0	0
Umowa leasingu 23D0175/25	Poręczenie wekslowe	Kwidzyn	Pamapol	PEKAO LEASING S.A.	€ 75	0	0	0
Umowa leasingu 23D0175/25	Poręczenie wekslowe	Mitmar	Pamapol	PEKAO LEASING S.A.	€ 75	0	0	0
Umowa leasingu 23D0176/25	Poręczenie wekslowe	Kwidzyn	Pamapol	PEKAO LEASING S.A.	€ 204	0	0	0
Umowa leasingu 23D0176/25	Poręczenie wekslowe	Mitmar	Pamapol	PEKAO LEASING S.A.	€ 204	0	0	0

	Maksymalna kwota poręczenia na dzień 31.03.2025 (w tys. zł)	Kwota zobowiązania na dzień 31.03.2025 (w tys. zł)	Maksymalna kwota poręczenia na dzień 31.12.2024 (w tys. zł)	Kwota zobowiązania na dzień 31.12.2024 (w tys. zł)
	1 022 947 zł	593 128 zł	895 621 zł	536 738 zł
	6 460 €	- zł	5 962 €	- zł
Należności warunkowe	Σ 105 312 zł	Σ 51 331 zł	Σ 106 085 zł	Σ 37 552 zł
Zobowiązania warunkowe	Σ 434 964 zł	Σ 231 532 zł	Σ 368 845 zł	Σ 207 670 zł

Rodzaj gwarancji	Spółka	Nazwa instytucji	Kwota	Kwota zobowiązania/należności na dzień 31.03.2025 (w tys. zł)	Kwota zobowiązania/należności na dzień 31.12.2024 (w tys. zł)	Okres obowiązania
Gwarancja spłaty pożyczki	Mitmar	Bank Gospodarstwa Krajowego	1 820	1 820	1 820	07.05.2020- 30.04.2025
Gwarancja spłaty pożyczki	Mitmar	Credit Agricole Bank Polska S.A.	259	259	259	26.01.2021-30.11.2025
Gwarancja spłaty pożyczki	Mitmar	PKO BP S.A.	259	259	259	28.01.2021-30.11.2025
Gwarancja spłaty pożyczki BFH23032911GP/K	Pamapol	PEKAO S.A.	925	925	925	21.08.2023- 31.10.2030
Gwarancja NWU PO/01144634/2024	Pamapol	Generali TU S.A.	2 070	-	2 070	22.05.2024-31.12.2024
Gwarancja NWU PO/01144638/2024	Pamapol	Generali TU S.A.	1 421	-	1 421	20.05.2024-31.12.2024
Gwarancja nr 03009KBF24	Pamapol	mBank S.A.	3 299	3 299	3 299	13.02.2024- 31.08.2029
Gwarancja PO/01188433/2025	Kwidzyn	Generali TU S.A.	1 089	1 089	-	22.01.2025-30.11.2025
Gwarancja K/5/104/016944/2025	Pamapol	KUKE	665	665	-	22.01.2025-30.11.2025
Gwarancja K/104/016946/2025	Pamapol	KUKE	3 031	3 031	-	22.01.2025-30.11.2025
				Kwota zobowiązania/należności na dzień 31.03.2025 (w tys. zł)	Kwota zobowiązania/należności na dzień 31.12.2024 (w tys. zł)	
				11 347	10 053	

3.23 Działalność zaniechana

W bieżącym okresie sprawozdawczym tj. od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. nie wyodrębniono działalności zaniechanej.

3.24 Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

INFORMACJA NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – ŚWIADCZENIA NA RZECZ PERSONELU KIEROWNICZEGO

w tys. zł	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.12.2024
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 948	7 366
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	-	-
Pozostałe świadczenia	-	-
Razem	1 948	7 366

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – SPRZEDAŻ I NALEŻNOŚCI

w tys. zł	Przychody z działalności operacyjnej		Należności	
	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.12.2024	31.03.2025	31.12.2024
Sprzedaż do:				
Kluczowego personelu kierowniczego	-	-	-	-
Jednostki dominującej	-	-	-	105
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	14	5	5
Razem	-	14	5	110

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – ZAKUP I ZOBOWIĄZANIA

w tys. zł	Zakup		Zobowiązania	
	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.12.2024	31.03.2025	31.12.2024
Zakup od:				
Kluczowego personelu kierowniczego	-	-	-	-
Jednostki dominującej	169	6 962	1 254	1 759
Pozostałych podmiotów powiązanych	10	78	46	2
Razem	179	7 040	1 300	1 761

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – POŻYCZKI UDZIELONE

w tys. zł	31.03.2025		31.12.2024	
	Udzielone w okresie	Saldo na dzień bilansowy	Udzielone w okresie	Saldo na dzień bilansowy
Pożyczki udzielone:	-	-	-	-
Jednostce dominującej	-	2 700	-	2 700
Pozostałym podmiotom powiązanych	-	-	-	-
Razem	-	2 700	-	2 700

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - POŻYCZKI OTRZYMANE

w tys. zł	31.03.2025		31.12.2024	
	Otrzymane w okresie	Saldo na dzień bilansowy	Otrzymane w okresie	Saldo na dzień bilansowy
Pożyczki otrzymane od:				
Jednostki dominujące	-	2 041	-	2 000
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	-	-	-
Razem	-	2 041	-	2 000

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

Poza zdarzeniami opisanymi w punkcie 3.7 nie wystąpiły okoliczności mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

4 Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2025 r. sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości

4.1 Bilans Pamapol S.A.

	stan na 31.03.2025 (niebadane)	stan na 31.12.2024 (badane)	stan na 31.03.2024 (niebadane)
I. Aktywa trwałe	183 919	184 544	160 271
1. Wartości niematerialne i prawne	689	832	1 356
- wartość firmy	-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	98 145	96 323	75 893
3. Należności długoterminowe	-	-	-
3.1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
3.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3.3. Od pozostałych jednostek	-	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	81 758	84 062	79 202
4.1. Nieruchomości	3 033	3 037	2 987
4.2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	78 725	81 025	76 215
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	78 725	81 025	76 215
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	76 025	76 025	76 215
- udzielone pożyczki	2 700	5 000	-
b) w pozostałych jednostkach, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	-	-	-
c) w pozostałych jednostkach	-	-	-
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 327	3 327	3 820
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 327	3 327	3 820
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
II. Aktywa obrotowe	93 420	94 109	106 929
1. Zapasy	42 083	48 777	52 731
2. Należności krótkoterminowe	50 250	44 248	45 032
2.1. Od jednostek powiązanych	11 472	8 844	4 553
2.2. Od pozostałych jednostek, których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
2.3. Od pozostałych jednostek	38 778	35 404	40 479

3. Inwestycje krótkoterminowe	199	190	7 002
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	199	190	7 002
a) w jednostkach powiązanych	27	-	5 071
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	172	190	1 931
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	888	894	2 164
III. Należne wpłaty na kapitał zakładowy	-	-	-
IV. Akcje (udziały) własne	-	-	-
AKTYWA RAZEM	277 339	278 653	267 200

	stan na 31.03.2025 (niebadane)	stan na 31.12.2024 (badane)	stan na 31.03.2024 (niebadane)
PASYWA			
I. Kapitał własny	122 377	122 515	127 695
1. Kapitał zakładowy	34 750	34 750	34 750
2. Kapitał zapasowy	92 840	92 840	92 680
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	-	-	-
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 075	-	160
6. Zysk (strata) netto	-138	-5 075	105
7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	154 962	156 138	139 505
1. Rezerwy na zobowiązania	12 069	7 400	9 744
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 371	2 371	2 608
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 878	1 878	1 540
a) długoterminowa	450	450	360
b) krótkoterminowa	1 428	1 428	1 180
1.3. Pozostałe rezerwy	7 820	3 151	5 596
a) długoterminowe	-	-	-
b) krótkoterminowe	7 820	3 151	5 596
2. Zobowiązania długoterminowe	27 765	31 556	33 787
2.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	295
2.2. Wobec pozostałych jednostek, których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
2.3. Wobec pozostałych jednostek	27 765	31 556	33 492
3. Zobowiązania krótkoterminowe	112 816	114 744	94 228
3.1. Wobec jednostek powiązanych	19 211	16 920	15 329
3.2. Wobec pozostałych jednostek, których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3.3. Wobec pozostałych jednostek	93 265	97 698	78 443
3.4. Fundusze specjalne	340	126	456
4. Rozliczenia międzyokresowe	2 312	2 438	1 746
4.1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 312	2 438	1 746
- długoterminowe	1 890	1 988	1 439
- krótkoterminowe	422	450	307
PASYWA RAZEM	277 339	278 653	267 200

4.2 Rachunek zysków i strat Pamapol S.A.

	Okres od 01.01.2025 do 31.03.2025 (niebadane)	Okres od 01.01.2024 do 31.03.2024 (niebadane)
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów, w tym:	87 253	68 201
- od jednostek powiązanych	14 289	1 838
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	73 637	58 611
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów	13 616	9 590
II. Koszty sprzedanych produktów i towarów, w tym:	72 818	55 350
- jednostkom powiązanym	13 059	1 712
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	62 455	47 948
2. Wartość sprzedanych towarów	10 363	7 402
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	14 435	12 851
IV. Koszty sprzedaży	11 630	10 492
V. Koszty ogólnego zarządu	2 985	2 768
VI. Zysk (strata) na sprzedaży	-180	-410
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1 030	656
1. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	32	26
2. Dotacje	104	57
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1	102
4. Inne przychody operacyjne	893	471
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	908	490
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
3. Inne koszty operacyjne	908	490
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-58	-244
X. Przychody finansowe	1 394	1 598
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
a) od jednostek powiązanych, w tym:	-	-
- w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
b) od pozostałych jednostek, w tym:	-	-
- w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
2. Odsetki, w tym:	91	96
- od jednostek powiązanych	90	95
3. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
4. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
5. Inne	1 303	1 501
XI. Koszty finansowe	1 474	1 249
1. Odsetki, w tym:	1 145	988
- dla jednostek powiązanych	138	48
2. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
3. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
4. Inne	329	261
XII. Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
XIII. Zysk (strata) brutto	-138	105
XIV. Podatek dochodowy	-	-
a) część bieżąca	-	-
b) część odroczone	-	-
XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
XVI. Zysk (strata) netto	-138	105

ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (w zł)

Zysk (strata) netto	-138	105
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	-5 318	1 534
Średnioważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	34 750 050	34 750 050
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,004	0,003
Zanalizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,153	0,044

4.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym Pamapol S.A.

	okres od 01.01.2025 do 31.03.2025 (niebadane)	okres od 01.01.2024 do 31.12.2024 (badane)	okres od 01.01.2024 do 31.03.2023 (niebadane)
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	122 515	127 590	127 590
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów	-	-	-
I.a Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	122 515	127 590	127 590
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	34 750	34 750	34 750
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
- emisji akcji (wydania udziałów)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
- umorzenia akcji (udziałów)	-	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	34 750	34 750	34 750
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	92 840	92 680	92 680
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	160	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	160	-
- z tytułu emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	-	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo wartość minimalną)	-	160	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	92 840	92 840	92 680
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-	-
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-	-
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-	160	160
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	160	160
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównawczych	-	160	160
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	160	-
- podział zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	160	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	160
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	5 075	-	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	5 075	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-

b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
5.6.Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	5 075	-	-
5.7.Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	5 075	-	160
6.Wynik netto	-138	-5 075	105
a) zysk netto	-	-	105
b) strata netto	138	5 075	-
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	122 377	122 515	127 695
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	122 377	122 515	127 695

4.4 Rachunek przepływów pieniężnych Pamapol S.A.

	okres od 01.01.2025 do 31.03.2025 (niebadane)	okres od 01.01.2024 do 31.03.2024 (niebadane)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-139	105
II. Korekty razem:	2 769	12 660
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
2. Amortyzacja	1 698	1 360
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 082	1 003
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-183	-26
6. Zmiana stanu rezerw	4 669	3 994
7. Zmiana stanu zapasów	6 694	-4 891
8. Zmiana stanu należności	-6 010	1 208
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-5 056	11 769
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-125	-1 757
11. Inne korekty	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	2 630	12 765
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	2 532	1 058
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	160	26
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	6	6
3. Z aktywów finansowych, w tym:	2 366	1 026
a) w jednostkach powiązanych	2 366	1 026
- spłata udzielonych pożyczek	2 300	-
- odsetki	66	26
- dywidendy	-	1 000
b) w pozostałych jednostkach	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	6 222	17 360
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 222	12 360
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	5 000
a) w jednostkach powiązanych	-	5 000
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	5 000
b) w pozostałych jednostkach	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-3 690	-16 302
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	8 305	7 431
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	3 305	7 431
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-

4. Inne wpływy finansowe	5 000	-
II. Wydatki	7 263	7 695
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	5 013	3 499
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 094	995
8. Odsetki	1 156	1 104
9. Inne wydatki finansowe	-	2 097
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	1 042	-264
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	-18	-3 801
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-18	-3 801
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	190	5 732
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	172	1 931

5 Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego za I kwartał 2025 roku

5.1 Informacje ogólne

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Pamapol S.A. zostało sporządzone w oparciu o regulacje rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim. Format, podstawa oraz zakres sporządzenia sprawozdania finansowego jest zgodny z wymogami tego rozporządzenia.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego są zgodne z ustawą o rachunkowości i zostały opisane w sprawozdaniu finansowym Pamapol S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r. opublikowanym w dniu 29 kwietnia 2025 r.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy.

Informacje dotyczące sytuacji spółki zależnej Kwidzyn oraz jej wpływu na kontynuację działalności Emitenta i Grupy Pamapol zawarte są w pkt 3.21 niniejszego raportu okresowego.

5.2 Zmiany wartości szacunkowych

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

w tys. zł	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.12.2024
Stan na początek okresu	791	1 778
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	658
Odpisy odwrócone i ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-970
Odpisy wykorzystane (-)	-10	-675
Stan na koniec okresu	781	791

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI I POŻYCZEK

w tys. zł	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.12.2024
Stan na początek okresu	1 038	1 161
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	13
Odpisy odwrócone i ujęte jako przychód w okresie		-108
Odpisy wykorzystane	-1	-28
Inne zmiany	-	-
Stan na koniec okresu	1 037	1 038

REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE ORAZ POZOSTAŁE REZERWY

	Rezerwy na długoterminowe świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:		
w tys. zł		Rezerwy na sprawy sądowe	Rezerwy pozostałe	Razem
za okres od 01.01 do 31.03.2025 roku				
Stan na początek okresu	450	-	3 151	3 151
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	-	6 091	6 091
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-19	-19
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-1 403	-1 403
Inne zmiany (sprzedaż jednostki zależnej)	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.03.2025 roku	450	-	7 820	7 820
za okres od 01.01 do 31.12.2024 roku				
Stan na początek okresu	360	-	2 090	2 090
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	90	-	2 765	2 765
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-496	-496
Zyski (-) lub straty (+) z tytułu aktualizacji	-	-	-	-
Wykorzystanie rezerw	-	-	-1 208	-1 208
Pozostałe zmiany	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2024 roku	450	-	3 151	3 151

Zwiększenie rezerw ujętych jako koszt za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 r. wynika z normalnego toku działalności operacyjnej - dotyczą one kosztów, których fakt powstania jest pewny, bądź dający się przewidzieć w przyszłości, a które charakteryzują się niepewnością w zakresie kwot lub terminów wymagalności.

5.3 Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

w tys. zł	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.12.2024
Stan na początek okresu	2 371	2 121
Zwiększenia	-	452
Zmniejszenia	-	202
Stan na koniec okresu	2 371	2 371

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

w tys. zł	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.12.2024
Stan na początek okresu	3 327	3 333
Zwiększenia	-	328
Zmniejszenia	-	334
Stan na koniec okresu	3 327	3 327

Spółka posiada istotne aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których realizacja uzależniona jest od uzyskania w przyszłości dochodu podatkowego w wysokości przekraczającej dochód z tytułu odwrócenia dodatnich różnic przejściowych. Podstawą ujęcia aktywów jest plan działalności oraz zatwierdzony przez Zarząd Spółki aktualny budżet.

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

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ POZABILANSOWYCH

PAMAPOL S.A. w tys. zł	31.12.2024	Zmiana	31.03.2025
Wystawione weksle, gwarancje i poręczenia dla spółek powiązanych	150 611	20 813	171 424
Gwarancje kontraktowe należytego wykonania umowy i inne poręczenia dla podmiotów zewnętrznych	7 715	205	7 920
Ogółem	158 326	21 018	179 344

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI POZABILANSOWYCH

PAMAPOL S.A. w tys. zł	31.12.2024	Zmiana	31.03.2025
Wystawione weksle, gwarancje i poręczenia od spółek powiązanych	112 266	10 282	122 548
Gwarancje kontraktowe należytego wykonania umowy od podmiotów wewnętrznych	7 715	205	7 920
Ogółem	119 981	10 487	130 468

6 Pozostałe informacje do rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 r.

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

Grupa Kapitałowa Pamapol prowadzi działalność w branży przetwórstwa spożywczego. Spółką dominującą w Grupie jest Pamapol S.A. (Spółka), wiodący na rynku polskim producent dań mięsno-warzywnych, którego początki działalności w branży sięgają roku 1993. Oferta produktowa Spółki obejmuje dania gotowe, konserwy mięsne, pasztety, zupy i pasty takich marek jak *Spichlerz Rusiecki* oraz *Sorella*. Spółka oferuje także produkty orientalne pod marką *Goong* w następujących kategoriach: sosy sojowe, sosy chili, makarony ryżowe, mleczka kokosowe oraz zupki błyskawiczne. Asortyment z poszczególnych kategorii sprzedawany jest również pod markami własnymi sieci handlowych: *Pikok*, *Kraina Wędlin*, *Vegeology*, *FineLife*, *Kuchnia Kachny*, *Gotowe*, *Tradycyjny Smak*, *Nasze Smaki*. Spółka posiada stabilną sieć dystrybucyjną na terenie całego kraju oraz na rynkach zagranicznych.

W strukturze Grupy Pamapol znajduje się Kwidzyn S.A., która jest producentem warzyw konserwowych i mrożonych. Produkty pod marką *Kwidzyn* oferowane są na rynku polskim i zagranicznym od 1934 r. Podstawowe pozycje obejmują groch, kukurydzę, fasolę, brokuł i kalafior.

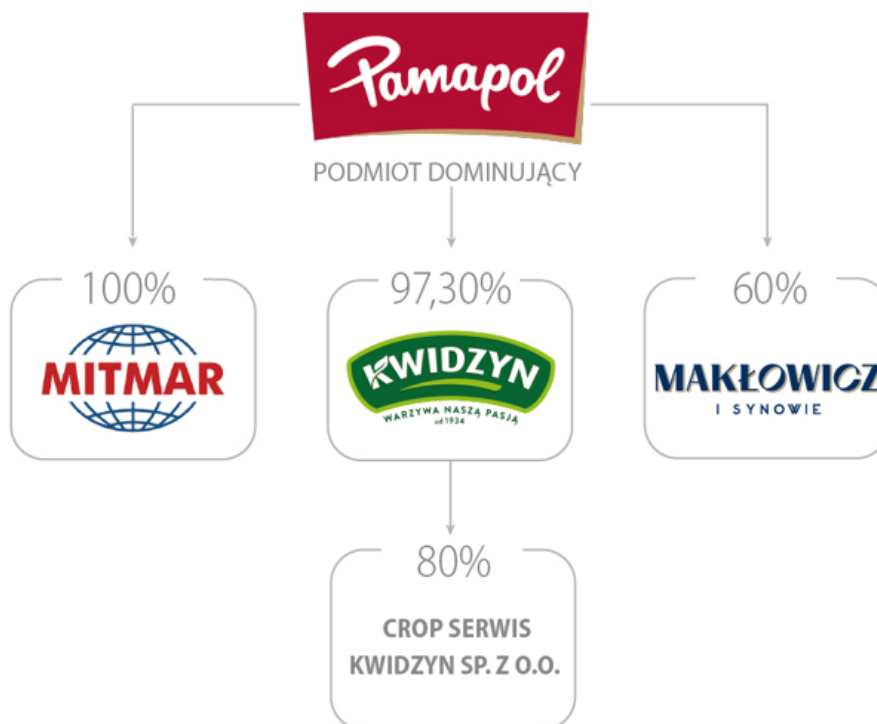
W dniu 16 maja 2025 r. Sąd Rejestrowy wpisał do Krajowego Rejestru Sądowego przekształcenie spółki Kwidzyn sp. z o.o. w spółkę akcyjną na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Kwidzyn sp. z o.o. z dnia 26 lutego 2025 r.

Podmiotem wchodzącym w skład Grupy jest także Mitmar sp. z o.o. z siedzibą w Głownie. Podstawową działalnością tej spółki jest sprzedaż mięsa i wyrobów z mięsa na rynku krajowym i rynkach zagranicznych. Ponadto spółka świadczy usługi przechowalnicze, logistyczne oraz rozwija działalność produkcyjną w zakresie pozyskania elementów surowca drobiowego, wieprzowego i wołowego.

Podmiotem wchodzącym w skład Grupy jest także spółka Makłowicz i Synowie sp. z o.o. z siedzibą w Ruścu. Podstawową działalnością tej spółki jest sprzedaż produktów (oliwy, makarony, sosy, dania gotowe) sygnowanych tą marką. Sprzedaż produktów odbywa się w tzw. tradycyjnym kanale sprzedaży, kanale nowoczesnym (sieci handlowe) oraz w formie e-commerce.

W strukturze Grupy znajduje się także Crop Serwis Kwidzyn sp. z o.o. z siedzibą w Kwidzynie. Spółka ta zajmuje się w przeważającej części obsługą KWIDZYN w zakresie kontraktacji, inspekcji plantacji, zbiorów i dostaw warzyw.

Struktura Grupy Kapitałowej Pamapol S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu



6.2 Skład organów zarządzających i nadzorujących

Zarząd

Na dzień 1 stycznia 2025 r. skład Zarządu Emitenta przedstawiał się następująco:

- Paweł Szataniak - Prezes Zarządu
- Bartosz Półgrabia - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Generalny
- Krzysztof Półgrabia - Wiceprezes Zarządu do spraw Korporacyjnych i Finansowych

- Mariusz Szataniak - członek Rady Nadzorczej delegowany do pełnienia funkcji członka Zarządu

W dniu 3 marca 2025 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie ponownego delegowania Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Mariusza Szataniaka na okres 3 miesięcy od dnia 3 marca 2025 r. do czasowego pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki, w miejsce Członka Zarządu odwołanego w dniu 14 października 2024 r., w związku z brakiem powołania nowego Członka Zarządu (pierwsze delegowanie miało miejsce w dniu 14 października 2024 r.).

Ponadto, w okresie sprawozdawczym w ramach struktury wewnętrznej na poziomie Grupy Kapitałowej PAMAPOL sprawowali funkcję:

- Pan Paweł Szataniak - Chairman Grupy Kapitałowej
- Pan Bartosz Półgrabia - CEO Grupy Kapitałowej oraz Dyrektor Generalny Zakładu Produkcyjnego Pamapol w Ruścu
- Pan Krzysztof Półgrabia - CFO Grupy Kapitałowej

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 20 maja 2025 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu z tym dniem do Zarządu Spółki Pana Wojciecha Polana i powierzeniu mu sprawowania funkcji Członka Zarządu.

Rada Nadzorcza

W okresie od 1 stycznia 2025 r. do dnia sporządzenia niniejszego raportu okresowego skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawia się następująco:

- Mariusz Szataniak - Przewodniczący Rady Nadzorczej delegowany do pełnienia funkcji członka Zarządu
- Waldemar Frąckowiak - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Członek Niezależny Rady Nadzorczej
- Piotr Kamiński - Sekretarz Rady Nadzorczej
- Krzysztof Urbanowicz - Członek Niezależny Rady Nadzorczej
- Tomasz Szataniak - Członek Rady Nadzorczej

Pan Mariusz Szataniak w okresie delegowania do pełnienia funkcji członka Zarządu nie uczestniczył w pracach Rady Nadzorczej.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników Spółki ani Grupy Kapitałowej na 2025 r.

6.4 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego

Na dzień opublikowania niniejszego raportu okresowego wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Pamapol S.A. nie uległ zmianie od daty przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport roczny z rok 2024), tj. od dnia 29 kwietnia 2025 r. i przedstawia się następująco:

- Amerykanka Struktura sp. z o.o. posiada bezpośrednio 28.247.407 akcji zwykłych na okaziciela Pamapol S.A., stanowiących 81,29% w kapitale zakładowym Pamapol S.A., uprawniających do wykonywania 28.247.407 głosów na walnym zgromadzeniu Pamapol S.A., stanowiących 81,29% ogólnej liczby głosów w Spółce,
- MP Inwestors S.à r.l. posiada łącznie bezpośrednio i pośrednio poprzez Amerykanka Struktura sp. z o.o. 29.707.353 akcji zwykłych na okaziciela Pamapol S.A., stanowiących 85,49% w kapitale zakładowym Pamapol S.A., uprawniających do wykonywania 29.707.353 głosów na walnym zgromadzeniu Pamapol S.A., stanowiących 85,49% ogólnej liczby głosów w Spółce, w tym:
 - a) bezpośrednio 1.459.946 akcji Spółki stanowiących 4,20% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 1.459.946 głosów, stanowiących 4,20% ogólnej liczby głosów w Spółce,
 - b) pośrednio, poprzez Amerykanka Struktura sp. z o.o., 28.247.407 akcji zwykłych na okaziciela Pamapol S.A., stanowiących 81,29% w kapitale zakładowym Pamapol S.A., uprawniających do wykonywania 28.247.407 głosów na walnym zgromadzeniu Pamapol S.A., stanowiących 81,29% ogólnej liczby głosów w Spółce,
- Forum 109 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty posiada pośrednio, poprzez MP Inwestors S.à r.l. (który jest podmiotem zależnym od Forum 109 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty) i Amerykanka Struktura sp. z o.o. (podmiot zależny od MP Inwestors S.à r.l.), łącznie 29.707.353 akcji Spółki, stanowiących 85,49% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 29.707.353 głosów, stanowiących 85,49% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Wszystkie certyfikaty inwestycyjne wyemitowane przez Forum 109 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (jedyne współniki MP Inwestors S.à r.l.) są w równej części w posiadaniu P.Szataniak Fundacja Rodzinna i M.Szataniak Fundacja Rodzinna. W M.Szataniak Fundacja Rodzinna większość głosów na zgromadzeniu beneficjentów posiada oraz jedynym członkiem zarządu jest Mariusz Szataniak, a w P.Szataniak Fundacja Rodzinna większość głosów na zgromadzeniu beneficjentów posiada oraz jedynym członkiem zarządu jest Paweł Szataniak. W związku z tym Panowie Paweł Szataniak i Mariusz Szataniak posiadają pośrednio poprzez odpowiednio: P.Szataniak Fundacja Rodzinna i M.Szataniak Fundacja Rodzinna wszystkie certyfikaty inwestycyjne wyemitowane przez podmiot dominujący MP Inwestors S.à r.l.: Forum 109 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (jedyne współniki MP Inwestors S.à r.l.), który to fundusz posiada pośrednio poprzez MP Inwestors S.à r.l. i Amerykanka Struktura sp. z o.o. 29.707.353 akcji zwykłych na okaziciela Pamapol S.A., stanowiących 85,49% w kapitale zakładowym Pamapol S.A., uprawniających do wykonywania 29.707.353 głosów na walnym zgromadzeniu Pamapol S.A., stanowiących 85,49% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Posiadane przez Amerykanka Struktura sp. z o.o. 28.247.407 akcji Spółki i posiadane przez MP Inwestors S.à r.l. bezpośrednio 1.459.946 akcji Spółki, objęte są umowami zastawu

rejestrowego i zastawu finansowego zawartymi z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna. Zastawcom, tj. Amerykanka Struktura sp. z o.o. i MP Inwestors S.à r.l nadal przysługuje prawo głosu z ww. akcji. Natomiast zastawnik ma prawo wykonywania prawa głosu na podstawie udzielonego pełnomocnictwa w razie wystąpienia tzw. przypadku naruszenia w rozumieniu umowy kredytów, której zabezpieczenie stanowi ww. umowa zastawów.

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

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

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące nie uległ zmianie od daty przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport roczny za rok 2024), tj. od dnia 29 kwietnia 2025 r. i przedstawia się następująco:

Członkowie Zarządu:

Krzysztof Półgrabia - Wiceprezes Zarządu posiadał 22.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela Pamapol S.A., o łącznej wartości nominalnej 22.000 zł.

Stan posiadania akcji Pamapol S.A. przez Pana Pawła Szataniaka (pełniącego funkcję Prezesa Zarządu) został przedstawiony w punkcie 7.4 Sprawozdania Zarządu z działalności Pamapol S.A. i Grupy kapitałowej Pamapol za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r. *Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji.* Pozostali Członkowie Zarządu nie posiadali akcji Spółki.

Członkowie Rady Nadzorczej:

Pan Piotr Kamiński – Członek Rady Nadzorczej posiadał 13.353 akcji zwykłych na okaziciela Pamapol S.A.

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

Stan posiadania akcji Pamapol S.A. przez Pana Mariusza Szataniaka (pełniącego funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej, delegowany do pełnienia funkcji członka Zarządu do dnia 15.01.2025 i ponownie delegowany do pełnienia funkcji Członka Zarządu w dniu 03.03.2025 r. na okres 3 miesięcy) został przedstawiony w punkcie 6.3 *Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów [...].*

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

6.6 Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W prezentowanym okresie sprawozdawczym przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się istotne postępowania dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta lub jednostek od niego zależnych.

Informacja dotycząca postępowań związanych z odpowiedzialnością za produkt została opisana w pkt 5.3.2 Sprawozdania Zarządu z działalności Pamapol S.A. i Grupy Kapitałowej Pamapol za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r.

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

Pomiędzy spółkami Grupy Pamapol występują liczne wzajemne rozrachunki handlowe, oparte na zasadach rynkowych. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie występowały transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

Transakcje zawarte pomiędzy podmiotami powiązanymi a spółkami Grupy, które nie zostały wyeliminowane w procesie konsolidacji zostały wskazane w pkt. 3.24.

6.8 Kredyty, pożyczki, poręczenia i gwarancje

Kredyty

W okresie objętym treścią niniejszego raportu spółki z Grupy Pamapol nie zawierały nowych umów kredytowych.

W dniu 28 marca 2025 r. Emitent otrzymał pismo Kredytodawców w związku z umową kredytu konsorcjalnego z dnia 21 września 2017 r. zawartą pomiędzy Emitentem, Kwidzyn sp. z o.o. i Mitmar sp. z o.o. jako kredytobiorcami (Kredytobiorcy) oraz Crop Serwis Kwidzyn Sp. z o.o. jako poręczycielem a Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A. oraz Bankiem Gospodarstwa Krajowego jako kredytodawcami (Kredytodawcy), w którym Kredytodawcy na wniosek Kredytobiorców wydłużyli do dnia 30 czerwca 2025 r. termin na uzyskanie dodatkowego finansowania w formie kapitału (funduszy) własnych lub zadłużenia finansowego, w kwocie nie niższej niż 20 mln zł, o którym Emitent informował ostatnio w raporcie bieżącym nr 14/2024 oraz w pkt. 3.4.2 Sprawozdania Zarządu z działalności Pamapol S.A. i Grupy kapitałowej Pamapol za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r. Więcej informacji zob. pkt 3.7 powyżej.

Pożyczki

W okresie sprawozdawczym i na moment sporządzenia niniejszej informacji spółki z Grupy Pamapol nie otrzymały / nie udzieliły pożyczek łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, takich, że łączna wartość istniejących pożyczek jest znacząca.

Poręczenia

W okresie sprawozdawczym i na moment sporządzenia niniejszej informacji spółki z Grupy Pamapol nie udzieliły poręczeń łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, takich, że łączna wartość istniejących poręczeń jest znacząca.

Gwarancje

W okresie sprawozdawczym i na moment sporządzenia niniejszej informacji spółki z Grupy Pamapol nie udzieliły gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, takich, że łączna wartość istniejących gwarancji jest znacząca.

Pozostałe informacje dotyczące zobowiązań warunkowych zamieszczone zostały w punkcie 3.22 niniejszego raportu okresowego.

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

Nie wystąpiły zdarzenia inne niż opisane w pozostałych punktach niniejszego raportu okresowego, mające istotny wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wynik finansowy oraz na ocenę możliwości realizacji zobowiązań.

6.10 Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

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

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

1. czynniki zewnętrzne, w tym:

- a) wojna w Ukrainie, która wybuchła pod koniec lutego 2022 roku wywołała duże zawirowania na rynkach finansowych i surowcowych powodując znaczne osłabienie złotego wobec euro oraz dolara amerykańskiego, a także znaczny wzrost cen energii, ropy naftowej i gazu. Trwający konflikt zbrojny wpływa z jednej strony pozytywnie na wartość polskiego eksportu do odbudowującej się Ukrainy, z drugiej zaś strony stanowi istotne zagrożenie gospodarcze z uwagi na dużą niepewność w kwestiach bezpieczeństwa narodowego, gospodarczego i makroekonomicznego. Eskalacja działań wojennych zwiększa prawdopodobieństwo ponownego wzrostu cen surowców, co zostanie odzwierciedlone we wzroście inflacji. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego trudno przewidzieć ostateczny wpływ wojny w Ukrainie zarówno na wyniki finansowe, jak i sytuację gospodarczą spółek Grupy,
- b) sytuacja ekonomiczna w kraju, wynikająca w szczególności z tempa wzrostu gospodarczego oraz kształtowania się głównych wskaźników makroekonomicznych - przekłada się na zasobność i siłę nabywczą polskiego społeczeństwa oraz stopień bezrobocia, co wpływa na poziom dochodów rozporządzalnych oraz zapotrzebowanie na artykuły spółek Grupy,
- c) kształtowanie się cen surowca – występująca zmienność na rynku surowców mięsnych, warzywnych oraz opakowań wpływa na opłacalność produkcji oraz wysokość

generowanych marż, przy ograniczonej możliwości przełożenia wzrostów cen na klienta. Zarząd Emitenta obserwując sytuację na rynku surowcowym podkreśla wpływ oddziaływania tych okoliczności na strukturę kosztów i osiągane wyniki Spółki i Grupy w dotychczasowych i przyszłych okresach sprawozdawczych,

- d) sytuacja występująca na krajowym rynku energetycznym - ceny energii elektrycznej stanowią istotny dla uczestników gospodarki parametr, wpływając na jej konkurencyjność. Wzrost cen energii elektrycznej wynikający m.in. z rosnących kosztów uprawnień do emisji CO₂ oraz wysokie ceny węgla na globalnych rynkach wpływają negatywnie na koszty funkcjonowania przedsiębiorstw, ich pozycję konkurencyjną względem innych podmiotów, a także na ceny produktów i koszty utrzymania gospodarstwa domowego. Spółki z GK dokładają wszelkich starań, aby obniżyć koszty energii inwestując w alternatywne „zielone” źródła energii oraz modernizując stopniowo park maszynowy.
- e) presja cenowa ze strony odbiorców oraz zmiana struktury rynku handlu detalicznego (zmniejszenie się liczby sklepów handlu tradycyjnego, trend konsolidacji i usieciowienia na rynku – małe i średnie sklepy coraz częściej stają się częścią sieci lub grup zakupowych i działają na zasadzie franszyzy) – przyczynia się do wzrostu konkurencji cenowej i produktowej w branży przetwórstwa i ma wpływ na poziom sprzedaży produktów i usług świadczonych przez Grupę. Największe sieci handlowe z uwagi na ogromną konkurencję występującą między poszczególnymi sieciami wywierają dużą presję na spółki z GK w postaci obniżania cen produktów,
- f) liczba gospodarstw jednoosobowych, opierających się o inny model zakupowy niż gospodarstwa kilkuosobowe, aktywność zawodowa kobiet, programy rządowe wsparcia rodzin, trend convenience, wzrost świadomości konsumentów i zwiększenie ich oczekiwań, patriotyzm konsumencki, udział zakupów on-line,
- g) zmiana przepisów prawa krajowego i międzynarodowego – może wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe spółek Grupy, poprzez zwiększenie kosztów prowadzonej działalności, ograniczenia w zakresie dostępności do danych rynków zbytu, czy też zwiększenia konkurencyjności cenowej. Zarząd Emitenta analizuje zagrożenia / perspektywy dotyczące zmiany sytuacji gospodarczej (m.in. wpływ na poziom inflacji), jak i wzrostu kosztów pracy wynikających ze zmiany kwoty minimalnego wynagrodzenia pracowników.

2. czynniki wewnętrzne, w tym:

- a) projekty inwestycyjne zorientowane na wprowadzanie zmian dążących do wzrostu nowoczesności i konkurencyjności przedsiębiorstwa - wdrażanie nowych technologii w ramach infrastruktury produkcyjnej i dystrybucyjnej, efektywniejsze wykorzystanie wiedzy i umiejętności pracowników, rozwój sieci informacyjnych wpływa na budowanie przewagi konkurencyjnej spółek Grupy,
- b) optymalizacja procesów produkcyjnych oraz kontrola kosztów operacyjnych – sterowanie procesami produkcyjnymi, wprowadzanie zmian w obszarze organizacji firmy z uwagi na fakt, iż wzrost m.in. kosztów energii, materiałów, wynagrodzeń pracowniczych wpływa na poziom rentowności spółek Grupy,
- c) realizacja projektów rozwojowych w ramach wszystkich kategorii produktowych obsługiwanych przez spółki Grupy, innowacyjność, zarządzanie procesami implementacji innowacji, podnoszenie poziomu konkurencyjności produktów celem dostosowania oferty do oczekiwań rynkowych,
- d) działania marketingowo-reklamowe – aktywne reakcje na potrzeby i wymagania rynku, budowanie i wsparcie sprzedaży produktów poprzez zwiększenie świadomości marki i rozpoznawalności brandu, dobór narzędzi zapewniających komercjalizowanie nowych produktów i rozwiązań, kształtowanie kanałów dystrybucji oraz relacji z klientami.

- e) projekty inwestycyjne zorientowane na rozwój Marki „Makłowicz i Synowie” umożliwiające wejście na rynek z produktami o wysokich walorach jakościowych, odpowiadające zmieniającym się potrzebom konsumentów przy częściowym wykorzystaniu istniejącej infrastruktury wpływają na wzrost poziomu konkurencyjności spółek Grupy,
- f) działania mające na celu optymalizację kosztową i projektową
 - wdrożenie oprogramowania WMS pozwalającego na lepszą kontrolę procesów logistycznych,
a w obrębie magazynów usprawnienie gospodarki magazynowej oraz analizę zapasu i kontrolę przepływu produktów,
 - wdrożenie oprogramowania CMMS doskonalącego zarządzanie parkiem maszynowym, przeglądami i awaryjnością maszyn.
- g) dostępność do źródeł pokrycia ujemnego kapitału obrotowego w szczególności zewnętrznych źródeł finansowania (kredyty obrotowe, faktoring itp.)

7 Podpisy osób uprawnionych

Paweł Szataniak – Prezes Zarządu

Bartosz Półgrabia – Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Półgrabia – Wiceprezes Zarządu

Mariusz Szataniak – Członek Rady Nadzorczej
delegowany do pełnienia
funkcji Członka Zarządu

Wojciech Polan – Członek Zarządu